

**États financiers annuels**

# **Fonds communs de placement AGF**

30 septembre 2021



# Table des matières

<b>2</b>	<b>Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière</b>	<b>178</b>	Fonds des marchés émergents AGF
<b>3</b>	<b>Rapport de l'auditeur indépendant</b>	<b>186</b>	Fonds de revenu d'actions AGF
<b>5</b>	Catégorie Croissance américaine AGF	<b>192</b>	Fonds d'actions européennes AGF
<b>11</b>	Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF	<b>198</b>	Fonds de revenu fixe Plus AGF
<b>19</b>	Catégorie Direction Chine AGF	<b>210</b>	Fonds de revenu à taux variable AGF
<b>25</b>	Catégorie Marchés émergents AGF	<b>225</b>	Fonds Portefeuille FNB équilibré mondial AGFiQ
<b>32</b>	Catégorie Actions européennes AGF	<b>232</b>	Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF
<b>39</b>	Catégorie Revenu fixe Plus AGF	<b>244</b>	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF
<b>46</b>	Catégorie mondiale de dividendes AGF	<b>254</b>	Fonds mondial de dividendes AGF
<b>53</b>	Catégorie Actions mondiales AGF	<b>261</b>	Fonds d'actions mondiales AGF
<b>61</b>	Catégorie Actifs réels mondiaux AGF	<b>268</b>	Fonds équilibré de croissance mondial AGF
<b>70</b>	Catégorie mondiale équilibrée Investissement durable AGF	<b>274</b>	Fonds Portefeuille FNB mondial de revenu AGFiQ
<b>77</b>	Catégorie Revenu de dividendes nord-américains AGFiQ	<b>280</b>	Fonds d'actifs réels mondiaux AGF
<b>84</b>	Catégorie Revenu à court terme AGF	<b>288</b>	Fonds Sélect mondial AGF
<b>91</b>	Catégorie Obligations à rendement global AGF	<b>295</b>	Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF
<b>99</b>	Catégorie Secteurs américains AGFiQ	<b>304</b>	Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF
<b>106</b>	Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF	<b>311</b>	Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGFiQ
<b>114</b>	Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF	<b>320</b>	Fonds de revenu stratégique AGF
<b>121</b>	Catégorie Portefeuille Éléments Mondial AGF	<b>329</b>	Fonds d'obligations à rendement global AGF
<b>127</b>	Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF	<b>344</b>	Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF
<b>134</b>	Catégorie Portefeuille Éléments Rendement AGF	<b>350</b>	Portefeuille Éléments Équilibré AGF
<b>140</b>	Fonds de croissance américaine AGF	<b>358</b>	Portefeuille Éléments Conservateur AGF
<b>146</b>	Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ	<b>366</b>	Portefeuille Éléments Mondial AGF
<b>154</b>	Fonds de marché monétaire canadien AGF	<b>372</b>	Portefeuille Éléments Croissance AGF
<b>160</b>	Fonds canadien de petites capitalisations AGF	<b>380</b>	Portefeuille Éléments Rendement AGF
<b>166</b>	Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	<b>386</b>	<b>Notes annexes</b>

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

Le 24 novembre 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.

# Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts et au fiduciaire ou aux actionnaires, selon le cas, de

Catégorie Croissance américaine AGF	Fonds de revenu d'actions AGF
Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF	Fonds d'actions européennes AGF
Catégorie Direction Chine AGF	Fonds de revenu fixe Plus AGF
Catégorie Marchés émergents AGF	Fonds de revenu à taux variable AGF
Catégorie Actions européennes AGF	Fonds Portefeuille FNB équilibré mondial AGFiQ
Catégorie Revenu fixe Plus AGF	Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF
Catégorie mondiale de dividendes AGF	Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF ( <i>anciennement, Fonds d'obligations à rendement élevé AGF</i> )
Catégorie Actions mondiales AGF	Fonds mondial de dividendes AGF
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF	Fonds d'actions mondiales AGF
Catégorie mondiale équilibrée Investissement durable AGF ( <i>anciennement, Catégorie Revenu diversifié AGF</i> )	Fonds équilibré de croissance mondial AGF
Catégorie Revenu de dividendes nord-américains AGFiQ ( <i>anciennement, Catégorie canadienne Dividendes de grandes capitalisations AGF</i> )	Fonds Portefeuille FNB mondial de revenu AGFiQ
Catégorie Revenu à court terme AGF	Fonds d'actifs réels mondiaux AGF
Catégorie Obligations à rendement global AGF	Fonds Sélect mondial AGF
Catégorie Secteurs américains AGFiQ	Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF ( <i>anciennement, Fonds de revenu diversifié AGF</i> )
Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF	Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF
Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF	Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGFiQ ( <i>anciennement, Fonds canadien de dividendes de grandes capitalisations AGF</i> )
Catégorie Portefeuille Éléments Mondial AGF	Fonds de revenu stratégique AGF
Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF	Fonds d'obligations à rendement global AGF
Catégorie Portefeuille Éléments Rendement AGF	Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF
Fonds de croissance américaine AGF	Portefeuille Éléments Équilibré AGF
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ ( <i>anciennement, Fonds de revenu de dividendes AGFiQ</i> )	Portefeuille Éléments Conservateur AGF
Fonds de marché monétaire canadien AGF	Portefeuille Éléments Mondial AGF
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	Portefeuille Éléments Croissance AGF
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	Portefeuille Éléments Rendement AGF
Fonds des marchés émergents AGF	(individuellement, le « Fonds »)

## Notre opinion

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

## Notre audit

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

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

## Fondement de l'opinion

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

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

## Indépendance

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

## Autres informations

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

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

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

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

# Rapport de l'auditeur indépendant

SUITE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)  
Le 24 novembre 2021

# 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

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	1 894 067 \$	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	98 396	140 808
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	17 500	48 516
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	2 328	1 451
Montant à recevoir sur la vente de placements	357	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	648	349
Dividendes et intérêts à recevoir	277	9
Remboursement d'impôts à recevoir	49	—
Impôts à recouvrer (note 5)	—	—
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	—	—
	2 013 622	1 425 862
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
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)	17 500	48 516
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	576	396
Charges à payer [note 7 b)]	340	290
Montant à payer pour le rachat d'actions	2 404	1 358
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	126	77
Montant à payer pour l'achat de placements	358	2 052
Montant à payer pour les contrats de change à terme	—	—
Impôts à payer (note 5)	—	—
	21 304	52 689
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)</b>	<b>1 992 318 \$</b>	<b>1 373 173 \$</b>
<b>Placements, au coût (note 2)</b>	<b>1 465 963 \$</b>	<b>864 419 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>		
Actions de série OPC	1 252 262 \$	892 399 \$
Actions de série F	178 233 \$	133 186 \$
Actions de série FV	461 \$	513 \$
Actions de série I	— \$	— \$
Actions de série O	484 760 \$	290 652 \$
Actions de série Q	32 656 \$	26 519 \$
Actions de série T	32 046 \$	20 946 \$
Actions de série V	6 834 \$	4 823 \$
Actions de série W	5 066 \$	4 135 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)</b>		
Actions de série OPC	89,06 \$	74,04 \$
Actions de série F	121,43 \$	99,50 \$
Actions de série FV	115,54 \$	99,20 \$
Actions de série I	— \$	— \$
Actions de série O	158,27 \$	128,15 \$
Actions de série Q	55,61 \$	45,03 \$
Actions de série T	31,91 \$	28,52 \$
Actions de série V	46,28 \$	40,25 \$
Actions de série W	21,54 \$	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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Dividendes	17 855 \$	7 087 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	14	387
Gain (perte) net réalisé sur les placements	274 281	219 713
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	59 843	182 985
Gain (perte) net sur les placements	351 993	410 172
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	100
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(3 623)	(3 836)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>348 389</b>	<b>406 436</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	26 843	18 985
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	2 190	1 545
Rapports annuels et intermédiaires	107	62
Honoraires d'audit	12	11
Droits de garde et frais bancaires	124	79
Frais juridiques	1	—
Droits d'inscription	61	36
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	—	—
Frais du comité d'examen indépendant	3	3
Impôts sur le revenu (note 5)	3 074	2 142
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	2 569	1 047
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	597	773
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	35 582	24 684
Total des charges	(75)	(52)
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	35 507	24 632
Charges, montant net	312 882 \$	381 804 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>		
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>		
Actions de série OPC	189 394 \$	245 840 \$
Actions de série F	31 206 \$	36 122 \$
Actions de série FV	104 \$	108 \$
Actions de série I	— \$	(0) \$
Actions de série O	79 392 \$	84 258 \$
Actions de série Q	6 279 \$	7 564 \$
Actions de série T	4 454 \$	5 588 \$
Actions de série V	1 077 \$	1 137 \$
Actions de série W	976 \$	1 187 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)</b>		
Actions de série OPC	14,48 \$	19,16 \$
Actions de série F	21,46 \$	26,89 \$
Actions de série FV	23,81 \$	30,11 \$
Actions de série I	— \$	(0,12) \$
Actions de série O	28,38 \$	35,87 \$
Actions de série Q	10,61 \$	12,57 \$
Actions de série T	5,28 \$	7,71 \$
Actions de série V	7,86 \$	10,92 \$
Actions de série W	4,11 \$	4,90 \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	312 882 \$	381 804 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(207)	(512)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(274 281)	(219 713)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(59 843)	(182 985)
Achats de placements et de dérivés	(1 270 203)	(1 034 915)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	942 938	1 345 290
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	(299)	(117)
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(268)	432
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	—	—
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(49)	—
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	180	19
Augmentation (diminution) des charges à payer	50	(147)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(349 100)</b>	<b>289 156</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 207)	(935)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	505 599	216 803
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(197 911)	(462 857)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>306 481</b>	<b>(246 989)</b>
Gain (perte) de change	207	512
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(42 619)	42 167
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	140 808	98 129
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>98 396 \$</b>	<b>140 808 \$</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	14 \$	395 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	15 013 \$	6 465 \$
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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période</b>		
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
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>1 373 173</b>	<b>1 237 970</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités		
Actions de série OPC	189 394	245 840
Actions de série F	31 206	36 122
Actions de série FV	104	108
Actions de série I	—	(0)
Actions de série O	79 392	84 258
Actions de série Q	6 279	7 564
Actions de série T	4 454	5 588
Actions de série V	1 077	1 137
Actions de série W	976	1 187
	<b>312 882</b>	<b>381 804</b>
Opérations sur actions rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Actions de série OPC	298 516	150 989
Actions de série F	40 133	18 836
Actions de série FV	79	305
Actions de série I	—	—
Actions de série O	149 576	39 053
Actions de série Q	2 149	891
Actions de série T	9 654	2 826
Actions de série V	1 626	1 123
Actions de série W	66	115
	<b>501 799</b>	<b>214 138</b>
Produit sur actions rachetables entrées dans la		
Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	8 584	5 524
Actions de série F	5 228	2 960
Actions de série FV	—	27
Actions de série I	—	—
Actions de série O	2 196	—
Actions de série Q	446	739
Actions de série T	1 720	184
Actions de série V	209	289
Actions de série W	—	193
	<b>18 383</b>	<b>9 916</b>
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Actions de série OPC	—	—
Actions de série F	—	—
Actions de série FV	2	2
Actions de série I	—	—
Actions de série O	—	—
Actions de série Q	—	—
Actions de série T	934	524
Actions de série V	115	57
Actions de série W	—	—
	<b>1 051</b>	<b>583</b>
Paiements au rachat d'actions rachetables		
Actions de série OPC	(124 966)	(212 363)
Actions de série F	(30 058)	(25 719)
Actions de série FV	(215)	(135)
Actions de série I	—	(1)
Actions de série O	(37 056)	(68 906)
Actions de série Q	(2 642)	(2 616)
Actions de série T	(3 109)	(3 445)
Actions de série V	(639)	(648)
Actions de série W	(111)	(464)
	<b>(198 796)</b>	<b>(314 297)</b>

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	(11 665) \$	(154 186) \$
Actions de série F	(1 462)	(642)
Actions de série FV	—	—
Actions de série I	—	—
Actions de série O	—	—
Actions de série Q	(95)	(231)
Actions de série T	(552)	(354)
Actions de série V	(93)	(16)
Actions de série W	—	—
	<b>(13 867)</b>	<b>(155 429)</b>
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	<b>308 570</b>	<b>(245 089)</b>
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	—	(0)
Actions de série W	—	(0)
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	(22)	(14)
Actions de série I	—	—
Actions de série O	—	—
Actions de série Q	—	—
Actions de série T	(2 001)	(1 332)
Actions de série V	(284)	(166)
Actions de série W	—	—
	<b>(2 307)</b>	<b>(1 512)</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	<b>619 145</b>	<b>135 203</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période</b>		
Actions de série OPC	1 252 262	892 399
Actions de série F	178 233	133 186
Actions de série FV	461	513
Actions de série I	484 760	290 652
Actions de série O	32 656	26 519
Actions de série Q	32 046	20 946
Actions de série T	6 834	4 823
Actions de série V	5 066	4 135
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période</b>	<b>1 992 318 \$</b>	<b>1 373 173 \$</b>

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 30 SEPTEMBRE 2021

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)			
<b>Services de communication (1,4 %)</b>								
72 758 Roku Inc.	13 706 675	28 876 858	187 029 Albemarle Corporation	34 563 247	51 872 007			
<b>Consommation discrétionnaire (17,3 %)</b>								
27 994 Amazon.com Inc.	28 472 292	116 478 321	735 141 Corteva Inc.	34 899 823	39 181 933			
176 774 Garmin Limited	27 828 430	34 807 797	605 213 WestRock Company	38 407 913	38 197 824			
448 729 Hilton Worldwide Holdings Inc.	58 809 554	75 086 060		107 870 983	129 251 764			
158 539 Sony Corporation, CAAE	15 272 197	22 205 072	<b>Services aux collectivités (1,0 %)</b>					
689 725 Tapestry Inc.	39 585 698	32 340 882	683 598 The AES Corporation	19 522 700	19 767 247			
139 007 Ulta Beauty Inc.	42 741 913	63 545 837	<b>Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)</b>					
	212 710 084	344 463 969		(455 998)	-			
<b>Biens de consommation de base (6,2 %)</b>								
229 822 Constellation Brands Inc.	62 725 218	61 330 289	<b>Total du portefeuille (95,1 %)</b>					
554 910 Monster Beverage Corporation	58 550 685	62 434 077		1 465 963 050	1 894 066 864			
	121 275 903	123 764 366	CAAE – Certificat américain d'actions étrangères					
<b>Énergie (10,4 %)</b>								
693 313 Cheniere Energy Inc.	67 399 515	85 768 934	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 30 septembre 2021.					
841 533 Marathon Petroleum Corporation	46 434 285	65 882 395						
628 400 Valero Energy Corporation	52 504 312	56 168 882						
	166 338 112	207 820 211						
<b>Finance (16,0 %)</b>								
214 218 Ameriprise Financial Inc.	63 900 753	71 663 288						
304 266 Blackstone Inc.	26 686 977	44 835 495						
666 895 Morgan Stanley	56 198 580	82 196 707						
268 304 Primerica Inc.	39 036 165	52 208 674						
140 403 The Goldman Sachs Group Inc.	44 707 168	67 226 753						
	230 529 643	318 130 917						
<b>Soins de santé (8,0 %)</b>								
124 860 Laboratory Corporation of America Holdings	38 461 569	44 509 082						
244 405 Medtronic PLC	41 230 109	38 803 769						
152 299 UnitedHealth Group Inc.	44 437 131	75 374 493						
	124 128 809	158 687 344						
<b>Industrie (10,0 %)</b>								
87 127 Cintas Corporation	39 758 021	42 007 756						
168 376 Jacobs Engineering Group Inc.	17 979 803	28 264 016						
117 199 Parker-Hannifin Corporation	44 928 698	41 507 982						
97 069 United Rentals Inc.	20 273 696	43 146 000						
87 168 W.W. Grainger Inc.	39 934 441	43 396 571						
	162 874 659	198 322 325						
<b>Technologies de l'information (18,3 %)</b>								
323 069 Advanced Micro Devices Inc.	20 585 566	42 106 597						
286 868 Applied Materials Inc.	46 054 245	46 773 660						
522 790 Corning Inc.	28 553 573	24 162 431						
29 582 Lam Research Corporation	17 167 262	21 325 232						
403 903 Marvell Technology Inc.	31 330 702	30 853 603						
217 642 NVIDIA Corporation	28 962 325	57 106 835						
53 555 Palo Alto Networks Inc.	31 150 594	32 491 894						
133 784 Qorvo Inc.	24 598 821	28 330 482						
283 115 QUALCOMM Inc.	47 004 583	46 251 384						
257 312 Teradyne Inc.	32 053 809	35 579 745						
	307 461 480	364 981 863						

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

## 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, aux 30 septembre 2021 et 2020 :

### Portefeuille par pays

30 septembre 2021	(%)
États-Unis	94,0
Japon	1,1
30 septembre 2020	(%)
États-Unis	86,5
Japon	3,3

### Portefeuille par secteur

30 septembre 2021	(%)
Technologies de l'information	18,3
Consommation discrétionnaire	17,3
Finance	16,0
Énergie	10,4
Industrie	10,0
Soins de santé	8,0
Matériaux	6,5
Biens de consommation de base	6,2
Services de communication	1,4
Services aux collectivités	1,0
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

30 septembre 2021	(%)
Actions américaines	94,0
Actions internationales	1,1
30 septembre 2020	(%)
Actions américaines	86,5
Actions internationales	3,3

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

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

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

### Risque de crédit

Au 30 septembre 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 30 septembre 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 aux 30 septembre 2021 et 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. 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)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Indice de référence		
Indice de rendement net S&P 500	996 851	636 342

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

# Catégorie Croissance américaine AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS 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 aux 30 septembre 2021 et 2020 sont les suivantes :

### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total	**	
Dollar américain	1 989 977	-	1 989 977	99,9

### 30 septembre 2020

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

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

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 39 800 000 \$ (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 aux 30 septembre 2021 et 2020.

### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 894 067	-	-	1 894 067
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
<b>Total des placements</b>	<b>1 894 067</b>	-	-	<b>1 894 067</b>
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	-	-	-	-
<b>Total des placements</b>	<b>1 232 680</b>	-	-	<b>1 232 680</b>
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

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

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

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

## PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2021 et 2020 :

	30 septembre 2021	30 septembre 2020
	%	%
(en milliers de dollars)	du revenu brut	du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	32	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	1	1,6
Retenues d'impôts	(4)	(12,2)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(10)	(31,7)
Revenus nets de prêts de titres	19	57,7
	100	44,1

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

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	17 151	145 902
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	17 500	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

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	553 058 \$	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	14 734	2 984
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	—	—
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	3	15
Montant à recevoir sur la vente de placements	3 729	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	19	17
Dividendes et intérêts à recevoir	948	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
	575 621	538 757
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
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)]	239	219
Charges à payer [note 7 b)]	270	281
Montant à payer pour le rachat d'actions	676	860
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)	—	—
	1 185	4 167
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)</b>	<b>574 436 \$</b>	<b>534 590 \$</b>
<b>Placements, au coût (note 2)</b>	<b>456 464 \$</b>	<b>480 794 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>		
Actions de série OPC	559 808 \$	522 051 \$
Actions de série F	7 951 \$	6 250 \$
Actions de série FV	— \$	— \$
Actions de série I	— \$	— \$
Actions de série O	6 677 \$	6 289 \$
Actions de série Q	— \$	— \$
Actions de série T	— \$	— \$
Actions de série V	— \$	— \$
Actions de série W	— \$	— \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)</b>		
Actions de série OPC	65,86 \$	54,57 \$
Actions de série F	82,03 \$	67,21 \$
Actions de série FV	— \$	— \$
Actions de série I	— \$	— \$
Actions de série O	105,28 \$	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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Dividendes	12 478 \$	9 883 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	20	391
Gain (perte) net réalisé sur les placements	59 218	(22 892)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	52 164	11 184
Gain (perte) net sur les placements	123 880	(1 434)
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)	51	.59
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(92)	(122)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>123 839</b>	<b>(1 497)</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	12 701	11 535
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	1 019	949
Rapports annuels et intermédiaires	22	20
Honoraires d'audit	12	11
Droits de garde et frais bancaires	39	43
Frais juridiques	1	—
Droits d'inscription	28	21
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	—	—
Frais du comité d'examen indépendant	3	3
Impôts sur le revenu (note 5)	—	—
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	1 467	1 337
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	11	64
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	719	1 959
<b>Total des charges</b>	<b>16 023</b>	<b>15 943</b>
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(6)	(7)
Charges, montant net	16 017	15 936
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>107 822 \$</b>	<b>(17 433) \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>104 709 \$</b>	<b>(16 965) \$</b>
Actions de série OPC	1 711 \$	(263) \$
Actions de série F	— \$	— \$
Actions de série FV	— \$	— \$
Actions de série I	— \$	— \$
Actions de série O	1 402 \$	(205) \$
Actions de série Q	— \$	— \$
Actions de série T	— \$	— \$
Actions de série V	— \$	— \$
Actions de série W	— \$	— \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)</b>	<b>11,57 \$</b>	<b>(1,81) \$</b>
Actions de série OPC	15,07 \$	(2,73) \$
Actions de série F	— \$	— \$
Actions de série FV	— \$	— \$
Actions de série I	— \$	— \$
Actions de série O	20,60 \$	(2,51) \$
Actions de série Q	— \$	— \$
Actions de série T	— \$	— \$
Actions de série V	— \$	— \$
Actions de série W	— \$	— \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	107 822 \$	(17 433) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	2	—
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(59 218)	22 892
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(52 164)	(11 184)
Achats de placements et de dérivés	(401 893)	(848 327)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	485 653	720 048
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	(2)	(2)
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(309)	65
(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	23
Augmentation (diminution) des charges à payer	(11)	(104)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>79 900</b>	<b>(134 022)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
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	14 265	140 559
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(82 413)	(66 166)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(68 148)</b>	<b>74 393</b>
Gain (perte) de change	(2)	—
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	11 752	(59 629)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 984	62 613
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>14 734 \$</b>	<b>2 984 \$</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	19 \$	.465 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	12 163 \$	9 800 \$
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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020	Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion</b>		
Actions de série OPC	522 051 \$	463 839 \$	Actions de série OPC	(2 956) \$	(1 216) \$
Actions de série F	6 250	6 569	Actions de série F	(15)	—
Actions de série FV	—	—	Actions de série FV	—	—
Actions de série I	—	—	Actions de série I	—	—
Actions de série O	6 289	7 938	Actions de série O	—	—
Actions de série Q	—	—	Actions de série Q	—	—
Actions de série T	—	—	Actions de série T	—	—
Actions de série V	—	—	Actions de série V	—	—
Actions de série W	—	—	Actions de série W	—	—
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>534 590</b>	<b>478 346</b>	<b>(2 971)</b>	<b>(1 216)</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités			Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	<b>(67 976)</b>	<b>73 677</b>
Actions de série OPC	104 709	(16 965)			
Actions de série F	1 711	(263)			
Actions de série FV	—	—			
Actions de série I	—	—			
Actions de série O	1 402	(205)			
Actions de série Q	—	—			
Actions de série T	—	—			
Actions de série V	—	—			
Actions de série W	—	—			
	<b>107 822</b>	<b>(17 433)</b>			
Opérations sur actions rachetables (note 6) :					
Produit de l'émission d'actions rachetables					
Actions de série OPC	10 577	56 326			
Actions de série F	3 364	682			
Actions de série FV	—	—			
Actions de série I	—	—			
Actions de série O	190	147			
Actions de série Q	—	—			
Actions de série T	—	—			
Actions de série V	—	—			
Actions de série W	—	—			
	<b>14 131</b>	<b>57 155</b>			
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion					
Actions de série OPC	125	83 660			
Actions de série F	1 068	98			
Actions de série FV	—	—			
Actions de série I	—	—			
Actions de série O	267	—			
Actions de série Q	—	—			
Actions de série T	—	—			
Actions de série V	—	—			
Actions de série W	—	—			
	<b>1 460</b>	<b>83 758</b>			
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	—	—			
	<b>—</b>	<b>—</b>			
Paiements au rachat d'actions rachetables					
Actions de série OPC	(74 698)	(63 593)			
Actions de série F	(4 427)	(836)			
Actions de série FV	—	—			
Actions de série I	—	—			
Actions de série O	(1 471)	(1 591)			
Actions de série Q	—	—			
Actions de série T	—	—			
Actions de série V	—	—			
Actions de série W	—	—			
	<b>(80 596)</b>	<b>(66 020)</b>			
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période</b>	<b>574 436 \$</b>	<b>534 590 \$</b>			

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 30 SEPTEMBRE 2021

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)			
<b>Services de communication (1,2 %)</b>								
107 415 Thinkific Labs Inc.	1 396 395	1 530 664	402 881 Air Canada	10 117 473	9 318 638			
68 676 Twitter Inc.	5 970 800	5 253 025	209 820 ATS Automation Tooling Systems Inc.	5 788 010	8 430 568			
	7 367 195	6 783 689	39 975 Boyd Group Services Inc.	8 145 551	9 392 126			
<b>Consommation discrétaire (3,4 %)</b>								
12 365 Airbnb Inc.	2 951 197	2 627 218	149 630 CAE inc.	5 483 750	5 661 999			
216 568 Restaurant Brands International Inc.	17 708 253	16 805 677	153 325 Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	18 515 261	22 505 043			
	20 659 450	19 432 895	221 969 Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	13 113 041	18 359 056			
<b>Biens de consommation de base (2,6 %)</b>								
282 601 Alimentation Couche-Tard inc., B	10 590 076	13 694 845	6 960 Encompass Compliance Corporation	-	9			
436 271 Apollo Healthcare Corporation, bons de souscription, 3 janv. 2022	87 254	2 181	138 363 GFL Environmental Inc.	5 861 439	6 515 514			
85 761 GURU Organic Energy Corporation	1 372 176	1 440 785	1 426 710 Parkit Enterprise Inc.	1 640 393	2 297 003			
	12 049 506	15 137 811	134 082 Quincaillerie Richelieu Limitée	5 604 772	5 585 856			
<b>Énergie (12,7 %)</b>								
618 200 Buried Hill Energy (Cyprus) Public Company Limited*	1 038 479	7 830	85 694 Groupe SNC-Lavalin inc.	2 996 514	3 014 715			
390 091 Canadian Natural Resources Limited	13 589 109	18 065 114	93 903 Waste Connections Inc.	12 757 720	14 990 675			
281 698 Enbridge Inc.	12 323 743	14 214 481		90 023 924	106 071 202			
382 232 Parex Resources Inc.	5 783 863	8 806 625	<b>Technologies de l'information (9,0 %)</b>					
240 702 Corporation Parkland	8 573 715	8 566 584	34 452 Applied Materials Inc.	5 121 618	5 617 378			
186 321 Corporation TC Énergie	12 173 274	11 358 128	7 542 Constellation Software Inc.	12 199 760	15 649 801			
127 315 Tourmaline Oil Corporation	4 461 256	5 633 689	158 587 Merco Payments Inc.*	1 892 988	1 585 870			
882 638 Whitecap Resources Inc.	5 506 955	6 187 293	30 964 Micron Technology Inc.	3 495 827	2 783 765			
	63 450 394	72 839 744	35 971 Corporation Nuvei	1 611 925	5 263 191			
<b>Finance (29,4 %)</b>			9 694 Shopify Inc., A	13 303 487	16 666 119			
279 918 Banque de Montréal	26 593 971	35 395 631	14 026 Topicus.com Inc.	925 716	1 865 318			
306 085 Brookfield Asset Management Inc., A	14 671 478	20 773 989	36 000 Voice Mobility International Inc.*	1 800 000	2 520			
2 110 Brookfield Asset Management Reinsurance Partners Limited	145 590	148 122	2 538 700 Voxtur Analytics Corporation	634 675	2 437 152			
452 734 Element Fleet Management Corporation	5 394 901	5 785 940		40 985 996	51 871 114			
284 374 Guardian Capital Group Limited, A	5 474 677	9 768 247	<b>Matiériaux (13,9 %)</b>					
207 917 iA Société financière inc.	12 953 908	14 940 916	271 533 Altius Minerals Corporation	4 310 400	4 227 769			
63 196 Intact Corporation financière	9 311 351	10 584 066	743 837 Champion Iron Limited	1 352 615	3 250 568			
240 199 Société Financière Manuvie	5 196 099	5 856 052	537 000 Gran Colombia Gold Corporation, bons de souscription, 6 févr. 2023*	-	242 659			
340 809 Banque Royale du Canada	30 937 790	42 952 158	298 169 Le Groupe Intertape Polymer Inc.	7 962 554	8 214 556			
309 712 Financière Sun Life inc.	15 833 102	20 193 222	968 848 K92 Mining Inc.	4 251 446	5 900 284			
63 417 Trisura Group Limited	2 987 550	2 742 151	322 039 Kirkland Lake Gold Limited	19 091 472	16 990 778			
	129 500 417	169 140 494	131 133 Neo Performance Materials Inc.	2 589 877	2 305 318			
<b>Soins de santé (0,6 %)</b>			206 548 Nutrien Limited	13 596 009	16 980 311			
73 477 Andlauer Healthcare Group Inc.	1 475 805	3 626 090	663 000 Orla Mining Limited	1 723 800	2 771 340			
			284 896 SSR Mining Inc.	6 101 858	5 247 784			
			127 459 West Fraser Timber Company Limited	11 405 081	13 597 374			
				72 385 112	79 728 741			
<b>Immobilier (2,3 %)</b>								
			<b>Immobilier (2,3 %)</b>					
			43 275 Altus Group Limited	1 164 372	2 674 395			
			64 498 Colliers International Group Inc.	5 516 838	10 457 061			
				6 681 210	13 131 456			

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 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Services aux collectivités (2,7 %)</b>		
338 537 AltaGas Limited	7 322 867	8 460 040
151 207 Altius Renewable Royalties Corporation	1 663 277	1 388 080
116 380 Brookfield Renewable Partners Limited Partnership	3 399 549	5 446 584
	12 385 693	15 294 704
<b>Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)</b>		
	(50 116 7)	-
<b>Total du portefeuille (96,3 %)</b>		
	<b>456 463 535</b>	<b>553 057 940</b>

\* 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 30 septembre 2021.

# Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

## 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, aux 30 septembre 2021 et 2020 :

### Portefeuille par pays

30 septembre 2021	(%)
Canada	90,8
États-Unis	5,5
<b>30 septembre 2020</b>	<b>(%)</b>
Canada	86,2
États-Unis	12,0

### Portefeuille par secteur

30 septembre 2021	(%)
Finance	29,4
Industrie	18,5
Matériaux	13,9
Énergie	12,7
Technologies de l'information	9,0
Consommation discrétionnaire	3,4
Services aux collectivités	2,7
Biens de consommation de base	2,6
Immobilier	2,3
Services de communication	1,2
Soins de santé	0,6
<b>30 septembre 2020</b>	<b>(%)</b>
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

30 septembre 2021	(%)
Actions canadiennes	90,8
Actions américaines	5,5

**30 septembre 2020**

**(%)**

Actions canadiennes

86,2

Actions américaines

12,0

Au 30 septembre 2021, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 1 839 000 \$ (4 863 000 \$ au 30 septembre 2020).

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

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

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

### Risque de crédit

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

### Risque de taux d'intérêt

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

### Autre risque de prix

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

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

**30 septembre 30 septembre**

**2021 2020**

### Indice de référence

Indice composé S&P/TSX 231 531 95 196

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.*

# Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

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

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

## 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total	**	
Dollar américain	21 793	-	21 793	3,8

## 30 septembre 2020

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

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

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 436 000 \$ (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 aux 30 septembre 2021 et 2020.

## 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	551 219	245	1 594	553 058
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
<b>Total des placements</b>	<b>551 219</b>	<b>245</b>	<b>1 594</b>	<b>553 058</b>
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	-	-	-	-
<b>Total des placements</b>	<b>520 361</b>	<b>3 269</b>	<b>1 594</b>	<b>525 224</b>
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

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

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

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

## 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
<b>Solde à l'ouverture de la période</b>	<b>1 594</b>	-	<b>1 594</b>
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	-	-	-
<b>Solde à la clôture de la période</b>	<b>1 594</b>	-	<b>1 594</b>
<b>Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 2021</b>			-

## 30 septembre 2020

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

# Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

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

	30 septembre 2021		30 septembre 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	75	100,0	89	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(4)	(5,1)	(1)	(0,6)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(20)	(26,5)	(29)	(33,2)
Revenus nets de prêts de titres	51	68,4	59	66,2

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

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	14 899	29 206
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	15 654	30 674

# 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

	30 septembre 2021	30 septembre 2020
<b>Aux</b>		
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	65 729 \$	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	1 244	1 677
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	8	15
Montant à recevoir sur la vente de placements	2 185	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	44	40
Dividendes et intérêts à recevoir	17	23
Remboursement d'impôts à recevoir	-	2
Impôts à recouvrer (note 5)	-	-
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	-	-
	<b>69 227</b>	79 412
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
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)]	30	34
Charges à payer [note 7 b)]	68	94
Montant à payer pour le rachat d'actions	63	46
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	1 712	160
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts à payer (note 5)	-	-
	<b>1 873</b>	334
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)</b>	<b>67 354 \$</b>	79 078 \$
<b>Placements, au coût (note 2)</b>	<b>44 194 \$</b>	46 507 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>		
Actions de série OPC	61 268 \$	72 931 \$
Actions de série F	5 338 \$	6 147 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	748 \$	- \$
Actions de série Q	- \$	- \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	- \$	- \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)</b>		
Actions de série OPC	31,99 \$	36,67 \$
Actions de série F	39,70 \$	45,03 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	32,47 \$	- \$
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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Dividendes	883 \$	1 094 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	7	18
Gain (perre) net réalisé sur les placements	1 250	11 316
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(9 454)	9 434
Gain (perre) net sur les placements	(7 314)	21 862
Gain (perre) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perre) net sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres (note 2)	1	4
Gain (perre) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(84)	(29)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>(7 397)</b>	<b>21 837</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]		
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]		
Rapports annuels et intermédiaires	1 960	1 807
Honoraires d'audit	238	223
Droits de garde et frais bancaires	20	18
Frais juridiques	11	11
Droits d'inscription	16	17
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	-
Intérêts	21	18
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Impôts sur le revenu (note 5)	3	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	226	209
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	64	68
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	147	281
<b>Total des charges</b>	<b>2 711</b>	<b>2 656</b>
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(15)	(16)
Charges, montant net	2 696	2 640
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>(10 093) \$</b>	<b>19 197 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>		
Actions de série OPC	(9 105) \$	17 724 \$
Actions de série F	(847) \$	1 473 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	(141) \$	- \$
Actions de série Q	- \$	- \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	- \$	- \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)</b>		
Actions de série OPC	(4,62) \$	8,30 \$
Actions de série F	(5,86) \$	10,54 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	(6,21) \$	- \$
Actions de série Q	- \$	- \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	- \$	- \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	(10 093) \$	19 197 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	4	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(1 250)	(11 316)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	9 454	(9 434)
Achats de placements et de dérivés	(29 680)	(46 054)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	32 769	59 527
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	(4)	(5)
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	6	97
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	2	(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	(4)	2
Augmentation (diminution) des charges à payer	(26)	(6)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>1 178</b>	<b>12 007</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
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	12 110	5 789
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(13 717)	(17 960)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(1 607)</b>	<b>(12 171)</b>
Gain (perre) de change	(4)	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(429)	(164)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 677	1 841
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>1 244 \$</b>	<b>1 677 \$</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	7 \$	18 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	825 \$	1 122 \$
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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020	Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion</b>		
Actions de série OPC	72 931 \$	67 082 \$	Actions de série OPC	(1 549) \$	(928) \$
Actions de série F	6 147	4 902	Actions de série F	(91)	(28)
Actions de série FV	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série Q	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série V	-	-
Actions de série W	-	-	Actions de série W	-	-
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>79 078</b>	<b>71 984</b>	<b>(1 640)</b>	<b>(956)</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités			Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables		
Actions de série OPC	(9 105)	17 724	(1 631)	(12 103)	
Actions de série F	(847)	1 473			
Actions de série FV	-	-			
Actions de série I	-	-			
Actions de série O	(141)	-			
Actions de série Q	-	-			
Actions de série T	-	-			
Actions de série V	-	-			
Actions de série W	-	-			
<b>(10 093)</b>	<b>19 197</b>				
Opérations sur actions rachetables (note 6) :			Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Produit de l'émission d'actions rachetables			Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série OPC	10 430	4 945	Actions de série OPC	-	-
Actions de série F	781	222	Actions de série F	-	-
Actions de série FV	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série Q	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série V	-	-
Actions de série W	-	-	Actions de série W	-	-
<b>11 211</b>	<b>5 167</b>				
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion			Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série OPC	1 040	528	Actions de série OPC	-	-
Actions de série F	506	261	Actions de série F	-	-
Actions de série FV	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série O	889	-	Actions de série O	-	-
Actions de série Q	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série V	-	-
Actions de série W	-	-	Actions de série W	-	-
<b>2 435</b>	<b>789</b>				
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables			Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série OPC	-	-	Actions de série OPC	-	-
Actions de série F	-	-	Actions de série F	-	-
Actions de série FV	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série Q	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série V	-	-
Actions de série W	-	-	Actions de série W	-	-
<b>2 435</b>	<b>789</b>				
			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période		
			<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période</b>		
			Actions de série OPC	61 268	72 931
			Actions de série F	5 338	6 147
			Actions de série FV	-	-
			Actions de série I	-	-
			Actions de série O	748	-
			Actions de série Q	-	-
			Actions de série T	-	-
			Actions de série V	-	-
			Actions de série W	-	-
			<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période</b>		
			<b>67 354 \$</b>	<b>79 078 \$</b>	
Paiements au rachat d'actions rachetables					
Actions de série OPC	(12 479)	(16 420)			
Actions de série F	(1 158)	(683)			
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	-	-			
<b>(13 637)</b>	<b>(17 103)</b>				

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 30 SEPTEMBRE 2021

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Services de communication (17,2 %)</b>					
15 400 NetEase Inc., CAAE	1 073 824	1 665 781	222 114 Anhui Conch Cement Company Limited	2 109 547	1 772 478
125 000 Tencent Holdings Limited	258 451	9 283 263	1 200 LG Chem Limited	929 025	992 808
69 433 Tencent Music Entertainment Group, CAAE	1 340 614	637 593		3 038 572	2 765 286
	2 672 889	11 586 637			
<b>Consommation discrétionnaire (32,3 %)</b>					
318 400 Alibaba Group Holding Limited	4 123 701	7 501 114	271 625 China Resources Land Limited	1 157 863	1 447 090
1 042 641 Geely Automobile Holdings Limited	3 070 259	3 743 609	232 496 Country Garden Services Holdings Company Limited	1 966 286	2 310 981
225 600 Haier Smart Home Company Limited	1 174 434	1 003 817		3 124 149	3 758 071
38 000 JD.com Inc., CAAE	1 729 620	3 476 969			
79 833 Meituan	2 523 616	3 157 534	<b>Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)</b>		
142 700 Ningbo Xusheng Auto Technology Company Limited	925 415	930 084		(104 477)	-
347 600 Sands China Limited	1 870 683	902 267			
26 515 Trip.com Group Limited, CAAE	1 320 390	1 032 705	<b>Total du portefeuille (97,6 %)</b>		
	16 738 118	21 748 099		44 194 333	65 729 300
<b>Biens de consommation de base (6,3 %)</b>					
300 000 China Mengniu Dairy Company Limited	1 032 563	2 444 442	CAAE – Certificat américain d'actions étrangères		
5 000 Kweichow Moutai Company Limited	1 155 788	1 794 250			
	2 188 351	4 238 692	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 30 septembre 2021.		
<b>Finance (14,5 %)</b>					
221 000 AIA Group Limited	2 893 930	3 223 022			
399 870 China Merchants Bank Company Limited	3 021 931	4 019 900			
219 700 Estun Automation Company Limited	1 026 040	935 824			
11 374 Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	507 686	874 438			
9 400 Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	680 654	708 656			
	8 130 241	9 761 840			
<b>Soins de santé (6,3 %)</b>					
1107 000 Sino Biopharmaceutical Limited	1 621 032	1 168 648			
150 000 Wuxi Biologics (Cayman) Inc.	1 328 971	3 070 859			
	2 950 003	4 239 507			
<b>Industrie (5,4 %)</b>					
419 313 Nari Technology Company Limited	1 483 409	2 939 292			
57 400 Shenzhen Inovance Technology Company Limited	846 632	709 036			
	2 330 041	3 648 328			
<b>Technologies de l'information (5,9 %)</b>					
66 300 Glodon Company Limited	878 758	866 077			
60 240 LONGi Green Energy Technology Company Limited	982 981	969 012			
21 400 Sunny Optical Technology (Group) Company Limited	413 995	711 227			
55 000 Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	850 712	1 436 524			
	3 126 446	3 982 840			

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

## 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, aux 30 septembre 2021 et 2020 :

### Portefeuille par pays

30 septembre 2021	(%)
Chine	86,6
Hong Kong	7,4
Taiwan	2,1
Corée du Sud	1,5

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

### Portefeuille par secteur

30 septembre 2021	(%)
Consommation discrétionnaire	32,3
Services de communication	17,2
Finance	14,5
Soins de santé	6,3
Biens de consommation de base	6,3
Technologies de l'information	5,9
Immobilier	5,6
Industrie	5,4
Matériaux	4,1

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

30 septembre 2021	(%)
Actions internationales	97,6

30 septembre 2020	(%)
Actions internationales	98,0

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

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

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

### Risque de crédit

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

### Risque de taux d'intérêt

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

### 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 45 % 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 aux 30 septembre 2021 et 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. 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)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Indice de référence		
Indice libre MSCI Chine	28 852	27 486

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

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 SUITE

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

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

## 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total	**	
Dollar de Hong Kong	45 519	-	45 519	67,6
Dollar américain	19 057	-	19 057	28,3
Nouveau dollar taïwanais	1 534	-	1 534	2,3
Won sud-coréen	1 050	-	1 050	1,6

## 30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total	**	
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.

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 343 000 \$ (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 aux 30 septembre 2021 et 2020.

## 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	6 813	58 916	-	65 729
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
<b>Total des placements</b>	<b>6 813</b>	<b>58 916</b>	<b>-</b>	<b>65 729</b>
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	-	-	-	-
<b>Total des placements</b>	<b>18 225</b>	<b>59 271</b>	<b>-</b>	<b>77 496</b>
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

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

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 les 30 septembre 2021 et 2020.

## PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2021 et 2020 :

	30 septembre 2021	30 septembre 2020		
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	1	100,0	6	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(0)	(1,6)	(0)	(0,1)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(0)	(27,9)	(2)	(32,9)
Revenus nets de prêts de titres	1	70,5	4	67,0

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

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	81 485 \$	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	556	375
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	—	—
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	99	45
Montant à recevoir sur la vente de placements	372	167
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	—	—
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	42	27
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	—	—
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
	<b>82 569</b>	<b>62 796</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
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)]	24	19
Charges à payer [note 7 b)]	45	47
Montant à payer pour le rachat d'actions	529	6
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)	598	72
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)</b>	<b>81 971 \$</b>	<b>62 724 \$</b>
<b>Placements, au coût (note 2)</b>	<b>67 916 \$</b>	<b>56 289 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>		
Actions de série OPC	44 565 \$	41 548 \$
Actions de série F	36 400 \$	20 283 \$
Actions de série FV	— \$	— \$
Actions de série I	— \$	— \$
Actions de série O	131 \$	— \$
Actions de série Q	828 \$	892 \$
Actions de série T	— \$	— \$
Actions de série V	— \$	— \$
Actions de série W	47 \$	1 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)</b>		
Actions de série OPC	23,15 \$	20,98 \$
Actions de série F	26,79 \$	24,00 \$
Actions de série FV	— \$	— \$
Actions de série I	— \$	— \$
Actions de série O	23,43 \$	— \$
Actions de série Q	17,74 \$	15,67 \$
Actions de série T	— \$	— \$
Actions de série V	— \$	— \$
Actions de série W	11,72 \$	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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Distributions des fonds sous-jacents	195 \$	2 082 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	2	8
Gain (perte) net réalisé sur les placements	1 020	437
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	7 691	2 765
Gain (perte) net sur les placements	8 908	5 292
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 les autres éléments d'actif net	—	—
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>8 908</b>	<b>5 292</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	1 275	792
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	180	125
Rapports annuels et intermédiaires	19	17
Honoraires d'audit	15	11
Droits de garde et frais bancaires	1	—
Frais juridiques	1	—
Droits d'inscription	24	21
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	—	—
Frais du comité d'examen indépendant	3	3
Impôts sur le revenu (note 5)	—	—
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	158	101
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	—	1
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	—	—
Total des charges	1 677	1 072
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(9)	(10)
Charges, montant net	1 668	1 062
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>7 240 \$</b>	<b>4 230 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>		
Actions de série OPC	4 132 \$	3 164 \$
Actions de série F	3 013 \$	1 011 \$
Actions de série FV	— \$	— \$
Actions de série I	— \$	— \$
Actions de série O	(7) \$	— \$
Actions de série Q	105 \$	55 \$
Actions de série T	— \$	— \$
Actions de série V	— \$	— \$
Actions de série W	(3) \$	0 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)</b>		
Actions de série OPC	2,14 \$	2,16 \$
Actions de série F	2,41 \$	1,22 \$
Actions de série FV	— \$	— \$
Actions de série I	— \$	— \$
Actions de série O	(1,34) \$	— \$
Actions de série Q	2,20 \$	0,97 \$
Actions de série T	— \$	— \$
Actions de série V	— \$	— \$
Actions de série W	(2,41) \$	0,61 \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	7 240 \$	4 230 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	—	—
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(1 020)	(437)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(7 691)	(2 765)
Achats de placements et de dérivés	(16 225)	(23 562)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	5 608	8 437
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	(15)	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	5	7
Augmentation (diminution) des charges à payer	(2)	(21)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(12 295)</b>	<b>(16 188)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
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	22 607	26 175
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(10 131)	(10 124)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>12 476</b>	<b>16 051</b>
Gain (perte) de change	—	—
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	181	(137)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	375	512
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>556 \$</b>	<b>375 \$</b>
Intérêts reçus*	2 \$	9 \$
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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020	Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion</b>		
Actions de série OPC	41 548 \$	22 723 \$	Actions de série OPC	(1 776) \$	(590) \$
Actions de série F	20 283	18 781	Actions de série F	(30)	(95)
Actions de série FV	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série Q	892	883	Actions de série Q	(5)	(37)
Actions de série T	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série V	-	-
Actions de série W	1	1	Actions de série W	-	-
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>62 724</b>	<b>42 388</b>		<b>(1 811)</b>	<b>(722)</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités			Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	<b>12 007</b>	16 106
Actions de série OPC	4 132	3 164			
Actions de série F	3 013	1 011			
Actions de série FV	-	-			
Actions de série I	-	-			
Actions de série O	(7)	-			
Actions de série Q	105	55			
Actions de série T	-	-			
Actions de série V	-	-			
Actions de série W	(3)	0			
	<b>7 240</b>	<b>4 230</b>			
Opérations sur actions rachetables (note 6) :					
Produit de l'émission d'actions rachetables					
Actions de série OPC	7 058	22 355			
Actions de série F	14 507	2 541			
Actions de série FV	-	-			
Actions de série I	-	-			
Actions de série O	-	1 047			
Actions de série Q	58	55			
Actions de série T	-	-			
Actions de série V	-	-			
Actions de série W	19	-			
	<b>21 642</b>	<b>25 998</b>			
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion					
Actions de série OPC	847	259			
Actions de série F	401	125			
Actions de série FV	-	-			
Actions de série I	-	-			
Actions de série O	138	-			
Actions de série Q	35	4			
Actions de série T	-	-			
Actions de série V	-	-			
Actions de série W	30	-			
	<b>1 451</b>	<b>388</b>			
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	(7 244)	(6 363)			
Actions de série F	(1 774)	(2 080)			
Actions de série FV	-	-			
Actions de série I	-	-			
Actions de série O	-	(1 047)			
Actions de série Q	(257)	(68)			
Actions de série T	-	-			
Actions de série V	-	-			
Actions de série W	-	-			
	<b>(9 275)</b>	<b>(9 558)</b>			
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période</b>					
Actions de série OPC	44 565	41 548			
Actions de série F	36 400	20 283			
Actions de série FV	-	-			
Actions de série I	131	-			
Actions de série O	828	892			
Actions de série Q	-	-			
Actions de série T	-	-			
Actions de série V	47	1			
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période</b>					
	<b>81 971 \$</b>	<b>62 724 \$</b>			

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 30 SEPTEMBRE 2021

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Fonds d'actions (99,4 %)</b>		
7 572 212 Fonds des marchés émergents AGF – parts de série I*	67 915 797	81 485 334
<b>Total du portefeuille (99,4 %)</b>	<b>67 915 797</b>	<b>81 485 334</b>

\* 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 30 septembre 2021.

# Catégorie Marchés émergents AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

## 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, aux 30 septembre 2021 et 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

### 30 septembre 2021 (%)

Chine	28,0
Inde	12,7
Taiwan	12,3
Corée du Sud	10,9
Brésil	5,5
Russie	4,6
Afrique du Sud	4,2
Hong Kong	3,8
Indonésie	2,9
Royaume-Uni	2,8
Italie	1,9
Pérou	1,6
Mexique	1,5
Grèce	1,1
Argentine	1,1
République tchèque	1,0
Singapour	1,0
Hongrie	0,6

### 30 septembre 2020 (%)

Chine	35,7
Taiwan	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

### 30 septembre 2021 (%)

Technologies de l'information	19,3
Consommation discrétionnaire	16,7
Finance	15,7
Services de communication	9,3
Industrie	8,9
Biens de consommation de base	8,5
Matériaux	6,8
Énergie	6,3
Soins de santé	5,3
Immobilier	0,7

### 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

### 30 septembre 2021 (%)

Actions internationales	97,5
-------------------------	------

### 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 aux 30 septembre 2021 et 2020 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
30 septembre 2021		

Fonds des marchés émergents AGF	81 485	7,4
---------------------------------	--------	-----

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
30 septembre 2020		

Fonds des marchés émergents AGF	62 167	5,7
---------------------------------	--------	-----

# Catégorie Marchés émergents AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

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

### Risque de crédit

Aux 30 septembre 2021 et 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 25 % 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 aux 30 septembre 2021 et 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. 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)

**30 septembre 2021 30 septembre 2020**

Indice de référence	2021	2020
Indice MSCI Marchés émergents	21 333	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

Aux 30 septembre 2021 et 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 aux 30 septembre 2021 et 2020 sont les suivantes :

### 30 septembre 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	251 876	-	251 876	22,8
Dollar américain	201 841	-	201 841	18,3
Nouveau dollar taiwanais	162 592	-	162 592	14,7
Roupie indienne	146 720	-	146 720	13,3
Won sud-coréen	120 450	-	120 450	10,9
Real brésilien	62 096	-	62 096	5,6
Rand sud-africain	46 349	-	46 349	4,2
Livre sterling	44 091	-	44 091	4,0
Roupie indonésienne	31 718	-	31 718	2,9
Euro	12 315	-	12 315	1,1
Couronne tchèque	11 195	-	11 195	1,0
Peso mexicain	10 990	-	10 990	1,0
Dollar de Singapour	10 560	-	10 560	1,0
Forint hongrois	6 978	-	6 978	0,6
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 taiwanais	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.

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 652 000 \$ (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.

# Catégorie Marchés émergents AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

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

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

### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	81 485	-	-	81 485
<b>Total des placements</b>	<b>81 485</b>	-	-	<b>81 485</b>
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
<b>Total des placements</b>	<b>62 167</b>	-	-	<b>62 167</b>
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

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

### Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3

#### (note 4)

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

# 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

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	63 214 \$	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	777	382
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	—	—
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	1	2
Montant à recevoir sur la vente de placements	262	140
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	—	—
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	22	17
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	58	53
Dividendes et intérêts à recevoir	202	416
Remboursement d'impôts à recevoir	—	—
Impôts à recouvrer (note 5)	—	—
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	64 536	56 612
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
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)]	27	24
Charges à payer [note 7 b)]	71	82
Montant à payer pour le rachat d'actions	58	25
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	2	3
Montant à payer pour l'achat de placements	269	140
Montant à payer pour les contrats de change à terme	—	—
Impôts à payer (note 5)	427	274
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)</b>	<b>64 109 \$</b>	<b>56 338 \$</b>
<b>Placements, au coût (note 2)</b>	<b>59 432 \$</b>	<b>66 287 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>		
Actions de série OPC	53 186 \$	49 057 \$
Actions de série F	9 795 \$	6 568 \$
Actions de série FV	1 \$	1 \$
Actions de série I	— \$	— \$
Actions de série O	376 \$	— \$
Actions de série Q	— \$	— \$
Actions de série T	738 \$	706 \$
Actions de série V	13 \$	6 \$
Actions de série W	— \$	— \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)</b>		
Actions de série OPC	28,56 \$	22,37 \$
Actions de série F	39,33 \$	30,28 \$
Actions de série FV	40,83 \$	30,77 \$
Actions de série I	— \$	— \$
Actions de série O	29,00 \$	— \$
Actions de série Q	— \$	— \$
Actions de série T	6,96 \$	5,91 \$
Actions de série V	10,36 \$	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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Dividendes	2 270 \$	2 232 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	—	4
Gain (perte) net réalisé sur les placements	553	(204)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	14 467	(6 775)
Gain (perte) net sur les placements	17 290	(4 743)
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)	16	14
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(59)	(39)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>17 247</b>	<b>(4 768)</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	1 428	1 523
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	282	300
Rapports annuels et intermédiaires	22	21
Honoraires d'audit	11	11
Droits de garde et frais bancaires	8	7
Frais juridiques	1	—
Droits d'inscription	25	22
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	—	1
Frais du comité d'examen indépendant	3	3
Impôts sur le revenu (note 5)	—	—
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	179	190
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	489	199
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	49	58
<b>Total des charges</b>	<b>2 498</b>	<b>2 336</b>
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(121)	(122)
Charges, montant net	2 377	2 214
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>14 870 \$</b>	<b>(6 982) \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>		
Actions de série OPC	12 708 \$	(6 159) \$
Actions de série F	1 953 \$	(730) \$
Actions de série FV	0 \$	(0) \$
Actions de série I	— \$	— \$
Actions de série O	20 \$	— \$
Actions de série Q	— \$	— \$
Actions de série T	186 \$	(92) \$
Actions de série V	3 \$	(1) \$
Actions de série W	— \$	— \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)</b>		
Actions de série OPC	6,38 \$	(2,59) \$
Actions de série F	8,69 \$	(3,22) \$
Actions de série FV	10,13 \$	(3,45) \$
Actions de série I	— \$	— \$
Actions de série O	1,53 \$	— \$
Actions de série Q	— \$	— \$
Actions de série T	1,60 \$	(0,73) \$
Actions de série V	2,00 \$	(1,24) \$
Actions de série W	— \$	— \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	14 870 \$	(6 982) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	6	(3)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(553)	204
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(14 467)	6 775
Achats de placements et de dérivés	(3 425)	(4 592)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	10 840	15 921
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	(5)	2
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(5)	42
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	—	—
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	214	(97)
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	(8)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(11)	(11)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>7 467</b>	<b>11 251</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(29)	(39)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	3 515	3 867
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(10 552)	(15 133)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(7 066)</b>	<b>(11 305)</b>
Gain (perte) de change	(6)	3
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	401	(54)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	382	433
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>777 \$</b>	<b>382 \$</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	— \$	4 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 774 \$	2 077 \$
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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020	Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion</b>		
Actions de série OPC	49 057 \$	65 457 \$	Actions de série OPC	(715) \$	(538) \$
Actions de série F	6 568	7 805	Actions de série F	(3)	—
Actions de série FV	1	1	Actions de série FV	—	—
Actions de série I	—	—	Actions de série I	—	—
Actions de série O	—	—	Actions de série O	—	—
Actions de série Q	—	—	Actions de série Q	—	—
Actions de série T	706	1 094	Actions de série T	(0)	—
Actions de série V	6	7	Actions de série V	—	—
Actions de série W	—	—	Actions de série W	—	—
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>56 338</b>	<b>74 364</b>	<b>Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables</b>	<b>(7 035)</b>	<b>(10 968)</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités			Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Actions de série OPC	12 708	(6 159)	Dividendes sur les actions ordinaires	—	—
Actions de série F	1 953	(730)	Actions de série OPC	—	—
Actions de série FV	0	(0)	Actions de série F	—	—
Actions de série I	—	—	Actions de série FV	—	—
Actions de série O	20	—	Actions de série I	—	—
Actions de série Q	—	—	Actions de série O	—	—
Actions de série T	186	(92)	Actions de série Q	—	—
Actions de série V	3	(1)	Actions de série T	—	—
Actions de série W	—	—	Actions de série V	—	—
	<b>14 870</b>	<b>(6 982)</b>	Actions de série W	—	—
Opérations sur actions rachetables (note 6) :			Dividendes sur les gains en capital		
Produit de l'émission d'actions rachetables			Actions de série OPC	—	—
Actions de série OPC	1 521	3 558	Actions de série F	—	—
Actions de série F	1 986	382	Actions de série FV	—	—
Actions de série FV	—	—	Actions de série I	—	—
Actions de série I	—	—	Actions de série O	—	—
Actions de série O	—	—	Actions de série Q	—	—
Actions de série Q	—	—	Actions de série T	—	—
Actions de série T	51	32	Actions de série V	—	—
Actions de série V	14	—	Actions de série W	—	—
Actions de série W	—	—		—	—
	<b>3 572</b>	<b>3 972</b>	Distributions de capital (note 5) :		
Produit sur actions rachetables entrées dans la			Actions de série OPC	—	—
Catégorie par conversion			Actions de série F	—	—
Actions de série OPC	16	70	Actions de série FV	—	—
Actions de série F	86	102	Actions de série I	—	—
Actions de série FV	—	—	Actions de série O	—	—
Actions de série I	—	—	Actions de série Q	—	—
Actions de série O	356	—	Actions de série T	(63)	(76)
Actions de série Q	—	—	Actions de série V	(1)	(0)
Actions de série T	—	—	Actions de série W	—	—
Actions de série V	—	—		(64)	(76)
Actions de série W	—	—			
	<b>458</b>	<b>172</b>	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	<b>7 771</b>	<b>(18 026)</b>
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables			<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période</b>		
Actions de série OPC	—	—	Actions de série OPC	53 186	49 057
Actions de série F	—	—	Actions de série F	9 795	6 568
Actions de série FV	—	—	Actions de série FV	1	1
Actions de série I	—	—	Actions de série I	—	—
Actions de série O	—	—	Actions de série O	376	—
Actions de série Q	—	—	Actions de série Q	—	—
Actions de série T	35	38	Actions de série T	738	706
Actions de série V	1	—	Actions de série V	13	6
Actions de série W	—	—	Actions de série W	—	—
	<b>36</b>	<b>38</b>	<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période</b>	<b>64 109 \$</b>	<b>56 338 \$</b>
Paiements au rachat d'actions rachetables					
Actions de série OPC	(9 401)	(13 331)			
Actions de série F	(795)	(991)			
Actions de série FV	—	—			
Actions de série I	—	—			
Actions de série O	—	—			
Actions de série Q	—	—			
Actions de série T	(177)	(290)			
Actions de série V	(10)	—			
Actions de série W	—	—			
	<b>(10 383)</b>	<b>(14 612)</b>			

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 30 SEPTEMBRE 2021

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>France (25,1 %)</b>					
68 780 AXA SA	2 463 109	2 423 578	16 650 Antofagasta PLC	313 203	378 886
35 461 BNP Paribas SA	2 954 915	2 877 033	210 553 BAE Systems PLC	1 511 618	2 015 734
2 542 Capgemini SE	323 044	669 599	114 820 BP PLC	857 833	658 809
34 820 Carrefour SA	1 004 787	793 871	16 166 Diageo PLC	600 981	986 589
32 134 Compagnie de Saint-Gobain	1 548 158	2 741 282	14 065 GlaxoSmithKline PLC	378 481	336 262
3 390 Compagnie Générale des Etablissements Michelin SCA	560 115	658 966	1 227 202 Lloyds Banking Group PLC	1 445 370	966 899
20 817 Danone SA	1 982 722	1 799 659	158 646 Melrose Industries PLC	706 257	464 980
8 380 Publicis Groupe SA	611 655	714 791	10 900 Rio Tinto PLC	545 552	911 553
7 989 Sanofi	802 711	974 085	97 291 Royal Dutch Shell PLC, B	3 666 203	2 730 050
8 000 SCOR SE	333 500	290 416	7 700 Schroders PLC	355 663	468 407
22 928 TotalEnergies SE	1 307 293	1 391 594	73 241 Smith & Nephew PLC	1 719 735	1 593 142
19 100 Veolia Environnement SA	570 603	740 340	222 898 Tesco PLC	1 147 234	957 552
19 100 Veolia Environnement SA, droits	-	20 070		13 248 130	12 468 863
	14 462 612	16 095 284			
<b>Allemagne (17,2 %)</b>					
11 770 BASF SE	1 108 185	1 135 869	<b>Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)</b>		(348 794) -
11 967 Daimler AG	1 333 052	1 347 418			
17 050 Evonik Industries AG	762 236	683 999	<b>Total du portefeuille (98,6 %)</b>		<b>59 432 451 63 214 495</b>
5 904 HUGO BOSS AG	549 948	450 891			
13 527 Infineon Technologies AG	340 896	704 333	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 30 septembre 2021.		
16 776 SAP SE	1 947 771	2 878 599			
16 755 Siemens AG	2 252 316	3 488 375			
9 127 Siemens Energy AG	313 636	310 650			
	8 608 040	11 000 134			
<b>Irlande (7,6 %)</b>					
280 400 Bank of Ireland Group PLC	1 739 005	2 093 333			
23 400 CRH PLC	1 040 152	1 382 510			
125 000 Dalata Hotel Group PLC	747 765	744 639			
4 950 Kingspan Group PLC	418 007	620 173			
	3 944 929	4 840 655			
<b>Italie (5,9 %)</b>					
158 654 Enel SpA	739 370	1 542 804			
411 690 Intesa Sanpaolo SpA	2 288 381	1 479 347			
46 960 UniCredit SpA	2 568 189	786 766			
	5 595 940	3 808 917			
<b>Luxembourg (2,8 %)</b>					
47 461 ArcelorMittal SA	1 391 394	1 813 859			
<b>Pays-Bas (4,0 %)</b>					
138 620 ING Groep NV	1 900 041	2 548 334			
<b>Espagne (3,8 %)</b>					
126 355 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1 690 138	1 055 710			
75 000 Indra Sistemas SA	833 653	1 007 313			
68 152 Telefonica SA	1 156 466	402 340			
	3 680 257	2 465 363			
<b>Suisse (12,7 %)</b>					
23 064 ABB Limited	728 576	973 727			
14 074 Nestlé SA	1 416 340	2 144 820			
24 962 Novartis AG	2 953 488	2 593 855			
5 324 Roche Holding AG	1 851 498	2 460 684			
	6 949 902	8 173 086			

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

## 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, aux 30 septembre 2021 et 2020 :

### Portefeuille par pays

	30 septembre 2021	(%)
France	25,1	
Royaume-Uni	19,5	
Allemagne	17,2	
Suisse	12,7	
Irlande	7,6	
Italie	5,9	
Pays-Bas	4,0	
Espagne	3,8	
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

	30 septembre 2021	(%)
Finance	23,4	
Industrie	16,6	
Soins de santé	12,4	
Biens de consommation de base	10,4	
Matériaux	9,8	
Technologies de l'information	8,2	
Énergie	7,5	
Consommation discrétionnaire	5,0	
Services aux collectivités	3,6	
Services de communication	1,7	

### 30 septembre 2020

	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

	30 septembre 2021	(%)
Actions internationales	98,6	

### 30 septembre 2020

	30 septembre 2020	(%)
Actions internationales	98,7	

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

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

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

#### Risque de crédit

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

#### Risque de taux d'intérêt

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

#### Autre risque de prix

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

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 45 % 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 aux 30 septembre 2021 et 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des

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 SUITE

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

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre	
	2021	2020
Indice MSCI Europe	35 620	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 aux 30 septembre 2021 et 2020 sont les suivantes :

## 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total	**	
Euro	42 747	-	42 747	66,7
Livre sterling	12 570	-	12 570	19,6
Franc suisse	8 198	-	8 198	12,8
Dollar américain	471	-	471	0,7

## 30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total	**	
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.

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 280 000 \$ (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 aux 30 septembre 2021 et 2020.

### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	63 214	-	63 214
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
<b>Total des placements</b>	-	63 214	-	63 214
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	-	-	-	-
<b>Total des placements</b>	-	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 30 septembre 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 les 30 septembre 2021 et 2020.

# Catégorie Actions européennes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

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

	30 septembre 2021		30 septembre 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	24	100,0	19	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	-	-
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(8)	(32,3)	(5)	(25,4)
Revenus nets de prêts de titres	16	67,7	14	74,6

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

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	2 937	2 139
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	3 144	2 589

# 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

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	131 470 \$	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	2 235	2 639
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	280	285
Montant à recevoir sur la vente de placements	808	-
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	28	23
Distributions et intérêts à recevoir	-	706
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Impôts à recouvrer (note 5)	-	-
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	-	-
	134 821	105 331
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
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)]	7	9
Montant à payer pour le rachat d'actions	360	20
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	212	1 519
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts à payer (note 5)	-	-
	597	1 562
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)</b>	<b>134 224 \$</b>	<b>103 769 \$</b>
<b>Placements, au coût (note 2)</b>	<b>130 453 \$</b>	<b>95 824 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>		
Actions de série OPC	33 831 \$	29 780 \$
Actions de série F	82 703 \$	55 561 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	11 172 \$	11 790 \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	2 216 \$	1 981 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	4 302 \$	4 657 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)</b>		
Actions de série OPC	11,20 \$	11,44 \$
Actions de série F	11,76 \$	11,92 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	11,78 \$	11,86 \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	12,29 \$	12,36 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	12,31 \$	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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Distributions des fonds sous-jacents	3 629 \$	2 423 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	1	14
Gain (perte) net réalisé sur les placements	420	170
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(4 837)	4 194
Gain (perte) net sur les placements	(787)	6 801
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 les autres éléments d'actif net	—	—
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>(787)</b>	<b>6 801</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	865	556
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	101	78
Rapports annuels et intermédiaires	15	15
Honoraires d'audit	11	11
Droits de garde et frais bancaires	—	—
Frais juridiques	1	—
Droits d'inscription	38	32
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	—	—
Frais du comité d'examen indépendant	3	3
Impôts sur le revenu (note 5)	—	—
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	136	89
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	—	—
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	—	—
Total des charges	1 171	785
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(135)	(103)
Charges, montant net	1 036	682
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>(1 823) \$</b>	<b>6 119 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>		
Actions de série OPC	(667) \$	1 532 \$
Actions de série F	(1 001) \$	3 197 \$
Actions de série FV	— \$	— \$
Actions de série I	(89) \$	928 \$
Actions de série O	— \$	— \$
Actions de série Q	(12) \$	150 \$
Actions de série T	— \$	— \$
Actions de série V	— \$	— \$
Actions de série W	(54) \$	312 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)</b>		
Actions de série OPC	(0,24) \$	0,77 \$
Actions de série F	(0,17) \$	0,87 \$
Actions de série FV	— \$	— \$
Actions de série I	(0,09) \$	0,93 \$
Actions de série O	— \$	— \$
Actions de série Q	(0,07) \$	0,95 \$
Actions de série T	— \$	— \$
Actions de série V	— \$	— \$
Actions de série W	(0,14) \$	0,86 \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	(1 823) \$	6 119 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	—	—
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(420)	(170)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	4 837	(4 194)
Achats de placements et de dérivés	(42 740)	(42 531)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	10 751	9 204
Distributions autres qu'en trésorerie des fonds sous-jacents, réinvesties	(4 335)	(2 198)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	—	—
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	(5)	(8)
(Augmentation) diminution des distributions et intérêts à recevoir	706	(223)
(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	7
Augmentation (diminution) des charges à payer	(2)	(6)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(33 027)</b>	<b>(34 000)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
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	67 923	54 264
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(35 300)	(18 849)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>32 623</b>	<b>35 415</b>
Gain (perte) de change	—	—
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(404)	1 415
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 639	1 224
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>2 235 \$</b>	<b>2 639 \$</b>
Intérêts reçus*	1 \$	16 \$
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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020	Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion</b>		
Actions de série OPC	29 780 \$	15 320 \$	Actions de série OPC	(2 416) \$	(671) \$
Actions de série F	55 561	30 866	Actions de série F	(2 065)	(798)
Actions de série FV	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série I	11 790	10 889	Actions de série I	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série Q	1 981	561	Actions de série Q	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série V	-	-
Actions de série W	4 657	4 451	Actions de série W	(20)	(766)
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>103 769</b>	<b>62 087</b>	<b>Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables</b>	<b>32 278</b>	<b>35 563</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités			Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Actions de série OPC	(667)	1 532	Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série F	(1 001)	3 197	Actions de série OPC	-	-
Actions de série FV	-	-	Actions de série F	-	-
Actions de série I	(89)	928	Actions de série FV	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série Q	(12)	150	Actions de série O	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série W	(54)	312	Actions de série V	-	-
	(1 823)	6 119	Actions de série W	-	-
Opérations sur actions rachetables (note 6) :			Dividendes sur les gains en capital		
Produit de l'émission d'actions rachetables			Actions de série OPC	-	-
Actions de série OPC	17 372	16 667	Actions de série F	-	-
Actions de série F	46 574	31 586	Actions de série FV	-	-
Actions de série FV	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série Q	350	1 230	Actions de série T	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série V	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série W	-	-
Actions de série W	2 093	1 875		-	-
	66 389	51 358	Distributions de capital (note 5) :		
Produit sur actions rachetables entrées dans la			Actions de série OPC	-	-
Catégorie par conversion			Actions de série F	-	-
Actions de série OPC	825	3 116	Actions de série FV	-	-
Actions de série F	1 567	1 156	Actions de série I	-	-
Actions de série FV	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série Q	5	71	Actions de série V	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série W	-	-
Actions de série V	-	-		-	-
Actions de série W	-	18		-	-
	2 397	4 361	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	30 455	41 682
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables			<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période</b>		
Actions de série OPC	-	-	Actions de série OPC	33 831	29 780
Actions de série F	-	-	Actions de série F	82 703	55 561
Actions de série FV	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série I	11 172	11 790
Actions de série O	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série Q	-	-	Actions de série Q	2 216	1 981
Actions de série T	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série V	-	-
Actions de série W	-	-	Actions de série W	4 302	4 657
			<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période</b>	<b>134 224 \$</b>	<b>103 769 \$</b>
Paiements au rachat d'actions rachetables					
Actions de série OPC	(11 063)	(6 184)			
Actions de série F	(17 933)	(10 446)			
Actions de série FV	-	-			
Actions de série I	(529)	(27)			
Actions de série O	-	-			
Actions de série Q	(108)	(31)			
Actions de série T	-	-			
Actions de série V	-	-			
Actions de série W	(2 374)	(1 233)			
	(32 007)	(17 921)			

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 30 SEPTEMBRE 2021

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Fonds à revenu fixe (97,9 %)</b>		
12 409 576 Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série I*	130 452 983	131 469 535
<b>Total du portefeuille (97,9 %)</b>		
	<b>130 452 983</b>	<b>131 469 535</b>

\* 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 30 septembre 2021.

# Catégorie Revenu fixe Plus AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

## 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, aux 30 septembre 2021 et 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

30 septembre 2021	(%)
Obligations de sociétés	49,4
Obligations d'État	10,8
Obligations provinciales	10,5
Titres garantis par le gouvernement	7,6
Obligations d'organismes supranationaux	7,3
Obligations à rendement élevé	6,2
Fonds à revenu fixe	5,5
Obligations de marchés émergents	0,5
Titres adossés à des actifs	0,4
Emprunts à terme	0,2
Énergie	0,0
Contrats de change à terme	0,0
Swaps sur défaillance	(0,4)

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

30 septembre 2021	(%)
Titres à revenu fixe canadiens	71,6
Titres à revenu fixe américains	14,1
Titres à revenu fixe internationaux	7,2
Actions canadiennes	5,5
Contrats de change à terme	0,0
Swaps sur défaillance	(0,4)

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 30 septembre 2021, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le fonds sous-jacent s'établissait à environ 3 813 000 \$ (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 aux 30 septembre 2021 et 2020 :

30 septembre 2021	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds de revenu fixe Plus AGF	131 470	7,9
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

Aux 30 septembre 2021 et 2020, le fonds sous-jacent avait investi dans des instruments de créance, des contrats de change à terme, des swaps sur défaillance, des actions privilégiées, des placements à court terme et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, selon le cas, dont la notation s'établissait comme suit :

Notation	30 septembre 2021	30 septembre 2020
AAA	26,8	27,2
AA	6,3	5,9
A	20,4	24,4
BBB	30,7	28,2
BB	4,6	2,7
B	2,1	2,8
CCC	0,8	0,9
Non noté	2,0	3,2

# Catégorie Revenu fixe Plus AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

## Risque de taux d'intérêt

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

Instruments de créance* par date d'échéance	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Moins de 1 an	14 429	10 050
1 à 3 ans	195 976	96 613
3 à 5 ans	273 556	273 862
Plus de 5 ans	1 053 079	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.

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 2 177 000 \$ (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 15 % 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 aux 30 septembre 2021 et 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. 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.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Indice agrégé canadien Bloomberg (anciennement, indice agrégé canadien Bloomberg Barclays)	21 282	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

Aux 30 septembre 2021 et 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 aux 30 septembre 2021 et 2020 sont les suivantes :

### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		% de l'actif net du fonds sous-jacent
		Total**		
Dollar américain	132 955	(65 205)	67 750	4,1
Franc suisse	5 232	-	5 232	0,3
Roupie indonésienne	1 736	-	1 736	0,1
Dollar australien	3 516	(3 205)	311	0,0

### 30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		% de l'actif net du fonds sous-jacent
		Total**		
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.

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 119 000 \$ (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.

# Catégorie Revenu fixe Plus AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

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

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

**30 septembre 2021**

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	131 470	-	-	131 470
<b>Total des placements</b>	<b>131 470</b>	-	-	<b>131 470</b>
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
<b>Total des placements</b>	<b>101 678</b>	-	-	<b>101 678</b>
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

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

## Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3

(note 4)

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

# 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

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	123 039 \$	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	2 248	1 455
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	500	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	60	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)	-	-
	125 847	91 583
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
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)]	39	27
Charges à payer [note 7 b)]	38	38
Montant à payer pour le rachat d'actions	-	44
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	9	9
Montant à payer pour l'achat de placements	408	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts à payer (note 5)	492	118
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)</b>	<b>125 355 \$</b>	<b>91 465 \$</b>
<b>Placements, au coût (note 2)</b>	<b>104 153 \$</b>	<b>86 069 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>		
Actions de série OPC	91 541 \$	65 477 \$
Actions de série F	14 848 \$	9 235 \$
Actions de série FV	70 \$	15 \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	10 432 \$	10 280 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	4 015 \$	2 966 \$
Actions de série W	4 449 \$	3 492 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)</b>		
Actions de série OPC	14,20 \$	12,20 \$
Actions de série F	15,09 \$	12,82 \$
Actions de série FV	13,09 \$	11,78 \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	16,20 \$	13,59 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	10,82 \$	9,77 \$
Actions de série W	16,20 \$	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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Distributions des fonds sous-jacents	2 025 \$	2 320 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	1	16
Gain (perte) net réalisé sur les placements	853	54
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	15 136	(3 359)
Gain (perte) net sur les placements	18 015	(969)
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 les autres éléments d'actif net	—	—
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>18 015</b>	<b>(969)</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	1 754	1 432
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	119	102
Rapports annuels et intermédiaires	19	16
Honoraires d'audit	12	11
Droits de garde et frais bancaires	—	—
Frais juridiques	1	—
Droits d'inscription	28	25
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	—	—
Frais du comité d'examen indépendant	3	3
Impôts sur le revenu (note 5)	—	—
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	210	175
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	—	—
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	—	—
Total des charges	2 147	1 765
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(22)	(22)
Charges, montant net	2 125	1 743
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>15 890 \$</b>	<b>(2 712) \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>		
Actions de série OPC	10 818 \$	(2 162) \$
Actions de série F	1 970 \$	(249) \$
Actions de série FV	3 \$	4 \$
Actions de série I	— \$	— \$
Actions de série O	— \$	— \$
Actions de série Q	1 910 \$	(131) \$
Actions de série T	— \$	— \$
Actions de série V	515 \$	(152) \$
Actions de série W	674 \$	(22) \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)</b>		
Actions de série OPC	1,91 \$	(0,42) \$
Actions de série F	2,21 \$	(0,34) \$
Actions de série FV	1,46 \$	2,17 \$
Actions de série I	— \$	— \$
Actions de série O	— \$	— \$
Actions de série Q	2,66 \$	(0,17) \$
Actions de série T	— \$	— \$
Actions de série V	1,50 \$	(0,51) \$
Actions de série W	2,59 \$	(0,08) \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	15 890 \$	(2 712) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	—	—
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(853)	(54)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(15 136)	3 359
Achats de placements et de dérivés	(22 984)	(15 823)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	8 439	7 426
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	(24)	(16)
(Augmentation) diminution des distributions et intérêts à recevoir	—	2
(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	12	3
Augmentation (diminution) des charges à payer	(2)	(6)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(16 683)</b>	<b>(10 141)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(121)	(105)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	39 524	28 910
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(21 927)	(18 786)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>17 476</b>	<b>10 019</b>
Gain (perte) de change	—	—
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	793	(122)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 455	1 577
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>2 248 \$</b>	<b>1 455 \$</b>
Intérêts reçus*	1 \$	18 \$
Distributions des fonds sous-jacents reçues*	— \$	— \$
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	— \$	— \$

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

# 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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020	Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion</b>		
Actions de série OPC	65 477 \$	59 020 \$	Actions de série OPC	(3 441) \$	(1 828) \$
Actions de série F	9 235	9 325	Actions de série F	(144)	(338)
Actions de série FV	15	15	Actions de série FV		(174)
Actions de série I	—	—	Actions de série I	—	—
Actions de série O	—	—	Actions de série O	—	—
Actions de série Q	10 280	9 400	Actions de série Q	(597)	(603)
Actions de série T	—	—	Actions de série T	—	—
Actions de série V	2 966	2 585	Actions de série V	(146)	(39)
Actions de série W	3 492	3 994	Actions de série W	(5)	(23)
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>91 465</b>	<b>84 339</b>	<b>(4 331)</b>	<b>(3 005)</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités			Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	18 184	9 998
Actions de série OPC	10 818	(2 162)			
Actions de série F	1 970	(249)	Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Actions de série FV	3	4	Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série I	—	—	Actions de série OPC	—	—
Actions de série O	—	—	Actions de série F	—	—
Actions de série Q	1 910	(131)	Actions de série FV	—	—
Actions de série T	—	—	Actions de série I	—	—
Actions de série V	515	(152)	Actions de série O	—	—
Actions de série W	674	(22)	Actions de série Q	—	—
	15 890	(2 712)	Actions de série T	—	—
Opérations sur actions rachetables (note 6) :			Actions de série V	—	—
Produit de l'émission d'actions rachetables			Actions de série W	—	—
Actions de série OPC	29 885	21 629			
Actions de série F	3 272	1 945	Dividendes sur les gains en capital		
Actions de série FV	—	0	Actions de série OPC	—	—
Actions de série I	—	—	Actions de série F	—	—
Actions de série O	—	—	Actions de série FV	—	—
Actions de série Q	922	2 606	Actions de série I	—	—
Actions de série T	—	—	Actions de série O	—	—
Actions de série V	1 064	549	Actions de série Q	—	—
Actions de série W	752	488	Actions de série T	—	—
	35 895	27 217	Actions de série V	—	—
Produit sur actions rachetables entrées dans la			Actions de série W	—	—
Catégorie par conversion					
Actions de série OPC	1 500	1 303	Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série F	2 669	646	Actions de série OPC	—	—
Actions de série FV	53	170	Actions de série F	—	—
Actions de série I	—	—	Actions de série FV	(2)	(1)
Actions de série O	—	—	Actions de série I	—	—
Actions de série Q	454	547	Actions de série O	—	—
Actions de série T	—	—	Actions de série Q	—	—
Actions de série V	309	500	Actions de série T	—	—
Actions de série W	189	30	Actions de série V	(182)	(159)
	5 174	3 196	Actions de série W	—	—
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables					
Actions de série OPC	—	—	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	33 890	7 126
Actions de série F	—	—	<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période</b>		
Actions de série FV	1	1	Actions de série OPC	91 541	65 477
Actions de série I	—	—	Actions de série F	14 848	9 235
Actions de série O	—	—	Actions de série FV	70	15
Actions de série Q	—	—	Actions de série I	—	—
Actions de série T	—	—	Actions de série O	—	—
Actions de série V	62	52	Actions de série Q	10 432	10 280
Actions de série W	—	—	Actions de série T	—	—
	63	53	Actions de série V	4 015	2 966
Paiements au rachat d'actions rachetables			Actions de série W	4 449	3 492
Actions de série OPC	(12 698)	(12 485)	<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période</b>	<b>125 355 \$</b>	<b>91 465 \$</b>
Actions de série F	(2 154)	(2 094)			
Actions de série FV	(0)	—			
Actions de série I	—	—			
Actions de série O	—	—			
Actions de série Q	(2 537)	(1 539)			
Actions de série T	—	—			
Actions de série V	(575)	(370)			
Actions de série W	(653)	(975)			
	(18 617)	(17 463)			

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 30 SEPTEMBRE 2021

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Fonds d'actions (98,2 %)</b>		
9 938 565 Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I*	104 153 495	123 039 437
<b>Total du portefeuille (98,2 %)</b>	<b>104 153 495</b>	<b>123 039 437</b>

\* 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 30 septembre 2021.

# Catégorie mondiale de dividendes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

## Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser un rendement global à long terme en constituant un portefeuille diversifié principalement composé 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, aux 30 septembre 2021 et 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

	30 septembre 2021	(%)
États-Unis	59,0	
Japon	7,3	
Suisse	7,0	
Corée du Sud	4,2	
Royaume-Uni	3,9	
Hong Kong	3,6	
Allemagne	2,0	
France	1,9	
Singapour	1,3	
République tchèque	1,2	
Autriche	1,0	
Chine	0,9	
Pays-Bas	0,9	
Belgique	0,7	
Grèce	0,6	
Thaïlande	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

	30 septembre 2021	(%)
Finance	17,1	
Industrie	15,2	
Soins de santé	15,2	
Biens de consommation de base	12,2	
Technologies de l'information	11,6	
Services de communication	6,5	
Matériaux	5,9	
Consommation discrétionnaire	5,6	
Énergie	2,9	
FNB - Actions internationales	2,1	
Immobilier	1,5	

	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

	30 septembre 2021	(%)
Actions américaines	59,0	
Actions internationales	36,8	

	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 aux 30 septembre 2021 et 2020 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds mondial de dividendes AGF	123 039	4,7

# Catégorie mondiale de dividendes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
<b>30 septembre 2020</b>	89 819	3,6

Fonds mondial de dividendes AGF

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

### Risque de crédit

Aux 30 septembre 2021 et 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 45 % 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 aux 30 septembre 2021 et 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. 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)

**30 septembre 2020**

Indice de référence	2021	2020
Indice MSCI Monde	43 865	24 554
Indice MSCI Monde (tous pays)	44 899	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

Aux 30 septembre 2021 et 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 aux 30 septembre 2021 et 2020 sont les suivantes :

### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		% de l'actif net du fonds sous-jacent
		Total**		
Dollar américain	1 654 458	-	1 654 458	63,2
Franc suisse	182 666	-	182 666	7,0
Euro	182 598	-	182 598	7,0
Yen japonais	142 924	-	142 924	5,5
Dollar de Hong Kong	118 529	-	118 529	4,5
Won sud-coréen	110 149	-	110 149	4,2
Livre sterling	103 338	-	103 338	3,9
Couronne tchèque	32 600	-	32 600	1,2
Dollar de Singapour	27 265	-	27 265	1,0
Baht thaïlandais	7 921	-	7 921	0,3

### 30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		% de l'actif net du fonds sous-jacent
		Total**		
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.

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 2 407 000 \$ (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.

# Catégorie mondiale de dividendes AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

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

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

**30 septembre 2021**

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	123 039	-	-	123 039
<b>Total des placements</b>	<b>123 039</b>	-	-	<b>123 039</b>
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
<b>Total des placements</b>	<b>89 819</b>	-	-	<b>89 819</b>
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

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

### Rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3

(note 4)

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

# 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

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	682 601 \$	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	6 154	7 243
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	—	—
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	6	184
Montant à recevoir sur la vente de placements	13 701	1 467
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	—	—
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	32	23
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	—	—
Dividendes et intérêts à recevoir	1 261	1 631
Remboursement d'impôts à recevoir	358	943
Impôts à recouvrer (note 5)	—	—
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	35	35
	<b>704 148</b>	<b>814 452</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
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)]	224	262
Charges à payer [note 7 b)]	200	257
Montant à payer pour le rachat d'actions	674	211
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	—	19
Montant à payer pour l'achat de placements	6 871	1 469
Montant à payer pour les contrats de change à terme	—	—
Impôts à payer (note 5)	—	—
	<b>7 969</b>	<b>2 218</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)</b>	<b>696 179 \$</b>	<b>812 234 \$</b>
<b>Placements, au coût (note 2)</b>	<b>511 853 \$</b>	<b>707 392 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>		
Actions de série OPC	581 923 \$	709 590 \$
Actions de série F	26 388 \$	21 898 \$
Actions de série FV	30 \$	1 \$
Actions de série I	— \$	— \$
Actions de série O	75 024 \$	68 697 \$
Actions de série Q	5 402 \$	4 968 \$
Actions de série T	4 467 \$	4 195 \$
Actions de série V	1 446 \$	1 378 \$
Actions de série W	1 499 \$	1 507 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)</b>		
Actions de série OPC	22,85 \$	18,47 \$
Actions de série F	28,66 \$	22,87 \$
Actions de série FV	26,12 \$	21,02 \$
Actions de série I	— \$	— \$
Actions de série O	31,36 \$	24,75 \$
Actions de série Q	17,23 \$	13,60 \$
Actions de série T	17,92 \$	15,68 \$
Actions de série V	25,94 \$	22,02 \$
Actions de série W	17,24 \$	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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Dividendes	20 866 \$	23 088 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	1	.38
Gain (perte) net réalisé sur les placements	115 502	10 325
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	75 214	(46 207)
Gain (perte) net sur les placements	211 583	(12 756)
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)	88	145
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(718)	216
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>210 953</b>	<b>(12 395)</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	14 849	14 619
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	1 412	1 420
Rapports annuels et intermédiaires	29	26
Honoraires d'audit	12	9
Droits de garde et frais bancaires	97	92
Frais juridiques	1	—
Droits d'inscription	39	29
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	1	1
Frais du comité d'examen indépendant	3	3
Impôts sur le revenu (note 5)	—	—
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	1 703	1 670
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	2 789	2 730
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	465	402
Total des charges	21 401	21 002
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(529)	(525)
Charges, montant net	20 872	20 477
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>190 081 \$</b>	<b>(32 872) \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>		
Actions de série OPC	163 938 \$	(31 079) \$
Actions de série F	5 501 \$	(579) \$
Actions de série FV	(1) \$	(0) \$
Actions de série I	— \$	— \$
Actions de série O	17 751 \$	(838) \$
Actions de série Q	1 250 \$	(68) \$
Actions de série T	957 \$	(190) \$
Actions de série V	307 \$	(62) \$
Actions de série W	378 \$	(56) \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)</b>		
Actions de série OPC	4,88 \$	(0,82) \$
Actions de série F	5,85 \$	(0,58) \$
Actions de série FV	(13,79) \$	(0,65) \$
Actions de série I	— \$	— \$
Actions de série O	6,76 \$	(0,31) \$
Actions de série Q	3,72 \$	(0,18) \$
Actions de série T	3,75 \$	(0,70) \$
Actions de série V	5,38 \$	(1,03) \$
Actions de série W	3,85 \$	(0,48) \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	190 081 \$	(32 872) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	14	(14)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(115 502)	(10 325)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(75 214)	46 207
Achats de placements et de dérivés	(104 314)	(174 907)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	408 523	137 483
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	(9)	2
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	370	274
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	—	—
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	585	141
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	(38)	(1)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(57)	4
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>304 439</b>	<b>(34 008)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(252)	(230)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	29 933	94 080
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(335 195)	(57 862)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(305 514)</b>	<b>35 988</b>
Gain (perte) de change	(14)	14
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(1 075)	1 980
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	7 243	5 249
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>6 154 \$</b>	<b>7 243 \$</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 \$	40 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	18 441 \$	20 629 \$
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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020	Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion</b>		
Actions de série OPC	709 590 \$	704 987 \$	Actions de série OPC	(13 917) \$	(1 937) \$
Actions de série F	21 898	24 401	Actions de série F	(1)	(230)
Actions de série FV	1	1	Actions de série FV		
Actions de série I	—	—	Actions de série I	—	—
Actions de série O	68 697	66 397	Actions de série O	—	—
Actions de série Q	4 968	5 104	Actions de série Q	—	—
Actions de série T	4 195	4 923	Actions de série T	(423)	(123)
Actions de série V	1 378	1 374	Actions de série V	(31)	—
Actions de série W	1 507	1 567	Actions de série W	—	—
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>812 234</b>	<b>808 754</b>	<b>(14 372)</b>		(2 290)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités			Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables		
Actions de série OPC	163 938	(31 079)	(305 706)		36 818
Actions de série F	5 501	(579)			
Actions de série FV	(1)	(0)			
Actions de série I	—	—			
Actions de série O	17 751	(838)			
Actions de série Q	1 250	(68)			
Actions de série T	957	(190)			
Actions de série V	307	(62)			
Actions de série W	378	(56)			
	<b>190 081</b>	<b>(32 872)</b>			
Opérations sur actions rachetables (note 6) :					
Produit de l'émission d'actions rachetables					
Actions de série OPC	11 643	17 972			
Actions de série F	2 132	2 111			
Actions de série FV	18	—			
Actions de série I	—	—			
Actions de série O	13 675	10 893			
Actions de série Q	571	31			
Actions de série T	613	395			
Actions de série V	133	139			
Actions de série W	7	175			
	<b>28 792</b>	<b>31 716</b>			
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion					
Actions de série OPC	936	63 187			
Actions de série F	1 040	536			
Actions de série FV	12	—			
Actions de série I	—	—			
Actions de série O	260	—			
Actions de série Q	51	122			
Actions de série T	—	41			
Actions de série V	—	—			
Actions de série W	—	67			
	<b>2 299</b>	<b>63 953</b>			
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	180	211			
Actions de série V	17	24			
Actions de série W	—	—			
	<b>197</b>	<b>235</b>			
Paiements au rachat d'actions rachetables					
Actions de série OPC	(290 267)	(43 540)			
Actions de série F	(4 182)	(4 341)			
Actions de série FV	—	—			
Actions de série I	—	—			
Actions de série O	(25 359)	(7 755)			
Actions de série Q	(1 387)	(221)			
Actions de série T	(746)	(670)			
Actions de série V	(288)	(23)			
Actions de série W	(393)	(246)			
	<b>(322 622)</b>	<b>(56 796)</b>			
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					
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période</b>	<b>581 923</b>	<b>709 590</b>			
Actions de série F	26 388	21 898			
Actions de série FV	30	1			
Actions de série I	—	—			
Actions de série O	75 024	68 697			
Actions de série Q	5 402	4 968			
Actions de série T	4 467	4 195			
Actions de série V	1 446	1 378			
Actions de série W	1 499	1 507			
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période</b>	<b>696 179 \$</b>	<b>812 234 \$</b>			

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 30 SEPTEMBRE 2021

Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Australie (1,0 %)</b>			<b>Corée du Sud (suite)</b>		
692 729 Brambles Limited	7 228 550	6 824 448	6 331 LG Household & Health Care Limited	11 645 736	9 013 591
<b>Autriche (1,4 %)</b>			7 217 Samsung Electronics Company Limited, CIAE	6 093 854	14 209 123
219 388 Voestalpine AG	8 920 981	10 213 187	116 275 Shinhan Financial Group Company Limited	5 417 555	4 946 605
<b>Belgique (1,2 %)</b>				26 252 605	32 368 360
115 135 Anheuser-Busch InBev NV	14 164 691	8 236 167	<b>Suisse (2,6 %)</b>		
<b>Canada (1,2 %)</b>			39 153 Roche Holding AG	12 409 767	18 096 009
105 275 Nutrien Limited	5 663 788	8 644 518	<b>Royaume-Uni (4,5 %)</b>		
<b>Chine (2,2 %)</b>			70 868 Anglo American PLC	3 633 254	3 096 308
152 621 Alibaba Group Holding Limited	5 632 059	3 595 564	170 662 Associated British Foods PLC	5 982 969	5 370 921
98 211 iShares MSCI China ETF	5 811 076	8 400 330	219 440 British American Tobacco PLC	14 185 198	9 697 253
43 361 Tencent Holdings Limited	4 371 975	3 220 253	120 282 Persimmon PLC	4 182 019	5 428 813
<b>République tchèque (0,9 %)</b>			116 523 Royal Dutch Shell PLC, B	3 903 938	3 269 713
128 321 Komercni banka AS	15 815 110	15 216 147	147 559 WH Smith PLC	2 888 691	4 283 509
<b>France (3,4 %)</b>				34 776 069	31 146 517
41 401 BNP Paribas SA	2 782 101	3 358 959	<b>États-Unis (53,7 %)</b>		
97 597 Schneider Electric SE	9 318 942	20 552 405	103 902 AbbVie Inc.	9 112 503	14 195 937
<b>Allemagne (1,2 %)</b>			6 868 AdvanSix Inc.	172 976	345 786
11 192 Hannover Rueck SE	12 101 043	23 911 364	170 986 Aflac Inc.	9 533 274	11 289 839
47 913 KION Group AG	1 646 853	2 482 797	67 335 AGCO Corporation	4 614 790	10 450 156
	6 456 762	5 678 821	7 220 Alphabet Inc., A	12 455 402	24 448 945
	8 103 615	8 161 618	181 774 AT&T Inc.	7 928 861	6 218 646
<b>Hong Kong (2,4 %)</b>			125 658 Bristol-Myers Squibb Company	9 034 057	9 417 404
1 131 119 AIA Group Limited	12 744 650	16 496 025	91 220 Chubb Limited	13 415 575	20 043 749
<b>Israël (0,5 %)</b>			43 642 CVS Health Corporation	3 963 603	4 690 803
266 365 Teva Pharmaceutical Industries Limited, CAAE	9 449 657	3 286 061	87 469 Devon Energy Corporation	2 020 763	3 934 090
<b>Japon (13,5 %)</b>			184 896 Elanco Animal Health Inc.	7 656 844	7 468 296
422 108 Franklin FTSE Japan ETF	14 574 372	16 515 091	110 176 Exxon Mobil Corporation	10 805 568	8 208 268
87 885 FUJIFILM Holdings Corporation	4 534 309	9 598 701	50 290 Fiserv Inc.	7 275 957	6 911 159
37 838 Keyence Corporation	8 732 737	28 716 312	13 107 Garrett Motion Inc.	275 403	122 352
580 416 Nippon Telegraph and Telephone Corporation	15 108 759	20 323 401	114 844 Honeywell International Inc.	16 359 860	30 878 548
78 784 Shimadzu Corporation	2 803 492	4 383 311	18 249 Huntington Ingalls Industries Inc.	3 482 407	4 462 424
241 149 Terumo Corporation	11 919 766	14 360 074	199 011 Invesco Limited	6 419 814	6 077 343
	57 673 435	93 896 890	51 988 Johnson & Johnson	10 175 741	10 634 452
<b>Pays-Bas (0,9 %)</b>			135 296 JPMorgan Chase & Company	12 625 329	28 050 886
340 553 ING Groep NV	5 252 033	6 260 587	69 088 MetLife Inc.	3 662 068	5 401 799
<b>Singapour (2,8 %)</b>			169 055 Mondelez International Inc.	9 041 231	12 457 796
255 288 DBS Group Holdings Limited	6 230 449	7 180 230	67 315 Moody's Corporation	9 933 100	30 277 097
327 240 iShares MSCI Singapore Capped ETF	10 797 175	9 437 759	45 006 Northrop Grumman Corporation	12 255 057	20 530 207
568 693 Keppel Corporation Limited	3 244 564	2 737 304	172 175 Philip Morris International Inc.	18 437 079	20 671 505
135 312 Keppel Real Estate Investment Trust	139 131	133 635	255 607 Synchrony Financial	10 387 052	15 824 989
	20 411 319	19 488 928	99 061 The Timken Company	9 009 404	8 208 291
<b>Corée du Sud (4,6 %)</b>			136 489 The TJX Companies Inc.	10 601 310	11 406 422
41 101 iShares MSCI South Korea Capped ETF	3 095 460	4 199 041			

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 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>États-Unis (suite)</b>		
376 978 The Williams Companies Inc.	11 408 349	12 385 840
152 019 Waste Management Inc.	12 744 348	28 758 860
	254 807 725	373 771 889
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(621 980)	-
<b>Total du portefeuille (98,0 %)</b>	<b>511 852 857</b>	<b>682 600 838</b>

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 30 septembre 2021.

# Catégorie Actions mondiales AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

## 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, aux 30 septembre 2021 et 2020 :

## Portefeuille par pays

**30 septembre 2021 (%)**

États-Unis	53,7
Japon	13,5
Corée du Sud	4,6
Royaume-Uni	4,5
France	3,4
Singapour	2,8
Suisse	2,6
Hong Kong	2,4
Chine	2,2
Autriche	1,4
Canada	1,2
Belgique	1,2
Allemagne	1,2
Australie	1,0
République tchèque	0,9
Pays-Bas	0,9
Israël	0,5

**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

**30 septembre 2021 (%)**

Finance	23,6
Industrie	20,0
Soins de santé	11,8
Biens de consommation de base	9,4
Technologies de l'information	9,1
Services de communication	7,8
FNB – Actions internationales	5,5
Énergie	4,0
Consommation discrétionnaire	3,6
Matériaux	3,2
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

**30 septembre 2021 (%)**

Actions américaines	53,7
Actions internationales	43,1
Actions canadiennes	1,2

**30 septembre 2020 (%)**

Actions américaines	52,1
Actions internationales	45,8
Actions canadiennes	1,0

Au 30 septembre 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 aux 30 septembre 2021 et 2020 :

	Juste valeur des placements (en milliers l'actif net de dollars)	% de du FNB
<b>30 septembre 2021</b>		
Franklin FTSE Japan ETF	16 515	1,9
iShares MSCI Singapore Capped ETF	9 438	1,2
iShares MSCI China ETF	8 400	0,1
iShares MSCI South Korea Capped ETF	4 199	0,1

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 SUITE

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

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

### Risque de taux d'intérêt

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

### Autre risque de prix

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

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

30 septembre 2021    30 septembre 2020

Indice de référence	2021	2020
Indice MSCI Monde (tous pays)	270 548	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 aux 30 septembre 2021 et 2020 sont les suivantes :

### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	444 123	-	444 123	63,8
Yen japonais	77 382	-	77 382	11,1
Euro	56 783	-	56 783	8,2
Livre sterling	31 147	-	31 147	4,5
Dollar de Hong Kong	23 312	-	23 312	3,3
Franc suisse	18 096	-	18 096	2,6
Won sud-coréen	13 960	-	13 960	2,0
Dollar de Singapour	10 170	-	10 170	1,5
Dollar australien	6 825	-	6 825	1,0
Couronne tchèque	6 582	-	6 582	0,9

### 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.

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 13 768 000 \$ (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.

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

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

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 SUITE

**30 septembre 2021**

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	424 255	258 346	-	682 601
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
<b>Total des placements</b>	<b>424 255</b>	<b>258 346</b>	<b>-</b>	<b>682 601</b>
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	-	-	-	-
<b>Total des placements</b>	<b>503 801</b>	<b>299 125</b>	<b>-</b>	<b>802 926</b>
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

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

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 les 30 septembre 2021 et 2020.

## PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2021 et 2020 :

	30 septembre 2021		30 septembre 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	141	100,0	237	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(14)	(10,2)	(30)	(12,5)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(39)	(27,5)	(62)	(26,3)
Revenus nets de prêts de titres	88	62,3	145	61,2

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

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	29 336	54 958
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	30 941	57 744

# 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

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	110 190 \$	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	4 587	4 809
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	-	4
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)]	-	-
Montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	14	15
Dividendes et intérêts à recevoir	306	232
Remboursement d'impôts à recevoir	19	35
Impôts à recouvrer (note 5)	-	-
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	1 100	1 100
	116 217	98 713
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
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)]	22	24
Charges à payer [note 7 b)]	63	76
Montant à payer pour le rachat d'actions	217	26
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	1
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts à payer (note 5)	-	-
	302	127
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)</b>	115 915 \$	98 586 \$
<b>Placements et produits de base, au coût (note 2)</b>	100 506 \$	93 280 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>		
Actions de série OPC	45 910 \$	49 364 \$
Actions de série F	2 210 \$	3 324 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	65 531 \$	44 566 \$
Actions de série O	2 264 \$	1 332 \$
Actions de série Q	- \$	- \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	- \$	- \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)</b>		
Actions de série OPC	17,04 \$	15,11 \$
Actions de série F	20,54 \$	17,91 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	10,62 \$	9,14 \$
Actions de série O	23,93 \$	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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Dividendes	2 959 \$	2 351 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	651	511
Gain (perte) net réalisé sur les placements et les produits de base	2 750	5 693
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des produits de base	10 447	(10 428)
Gain (perte) net sur les placements et les produits de base	16 807	(1 873)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	(180)	448
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	(180)	448
Revenus de prêts de titres (note 2)	18	28
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	8	4
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>16 653</b>	<b>(1 393)</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	1 250	1 422
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	293	324
Rapports annuels et intermédiaires	23	22
Honoraires d'audit	12	11
Droits de garde et frais bancaires	11	16
Frais juridiques	1	-
Droits d'inscription	27	21
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	1	-
Frais du comité d'examen indépendant	3	3
Impôts sur le revenu (note 5)	-	-
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	152	167
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	228	229
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	118	183
Total des charges	2 120	2 399
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(117)	(116)
Charges, montant net	2 003	2 283
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>		
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>14 650 \$</b>	<b>(3 676) \$</b>
<b>Actions de série OPC</b>		
Actions de série F	5 987 \$	(2 614) \$
Actions de série FV	417 \$	(140) \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	7 998 \$	(922) \$
Actions de série Q	248 \$	0 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	- \$	- \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)</b>		
Actions de série OPC	2,03 \$	(0,74) \$
Actions de série F	3,09 \$	(0,71) \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	1,36 \$	(0,15) \$
Actions de série O	3,16 \$	0,00 \$
Actions de série Q	- \$	- \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	- \$	- \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	14 650 \$	(3 676) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	-	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements, les produits de base et les dérivés	(2 570)	(6 141)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements, des produits de base et des dérivés	(10 447)	10 428
Achats de placements, de produits de base et de dérivés	(49 932)	(58 496)
Produit de la vente de placements, de produits de base et de dérivés et valeur à l'échéance	45 276	86 539
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	1
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(74)	(57)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	16	(16)
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)	(7)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(13)	(23)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(3 095)</b>	<b>28 552</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
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	23 207	6 257
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(20 334)	(33 475)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>2 873</b>	<b>(27 218)</b>
Gain (perte) de change	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(222)	1 334
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	4 587 \$	4 809 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	615 \$	409 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 692 \$	2 168 \$
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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020	Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion</b>		
Actions de série OPC	49 364 \$	62 150 \$	Actions de série OPC	(1 099) \$	(742) \$
Actions de série F	3 324	3 916	Actions de série F	(10)	(60)
Actions de série FV	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série I	44 566	62 032	Actions de série I	-	-
Actions de série O	1 332	1 300	Actions de série O	-	-
Actions de série Q	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série V	-	-
Actions de série W	-	-	Actions de série W	-	-
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>98 586</b>	<b>129 398</b>	<b>(1 109)</b>	<b>(802)</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités			Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	<b>2 679</b>	(27 136)
Actions de série OPC	5 987	(2 614)			
Actions de série F	417	(140)			
Actions de série FV	-	-			
Actions de série I	7 998	(922)			
Actions de série O	248	0			
Actions de série Q	-	-			
Actions de série T	-	-			
Actions de série V	-	-			
Actions de série W	-	-			
	<b>14 650</b>	<b>(3 676)</b>			
Opérations sur actions rachetables (note 6) :					
Produit de l'émission d'actions rachetables					
Actions de série OPC	2 055	3 001			
Actions de série F	52	324			
Actions de série FV	-	-			
Actions de série I	20 126	2 391			
Actions de série O	959	345			
Actions de série Q	-	-			
Actions de série T	-	-			
Actions de série V	-	-			
Actions de série W	-	-			
	<b>23 192</b>	<b>6 061</b>			
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion					
Actions de série OPC	34	230			
Actions de série F	72	108			
Actions de série FV	-	-			
Actions de série I	-	-			
Actions de série O	390	-			
Actions de série Q	-	-			
Actions de série T	-	-			
Actions de série V	-	-			
Actions de série W	-	-			
	<b>496</b>	<b>338</b>			
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	(10 431)	(12 661)			
Actions de série F	(1 645)	(824)			
Actions de série FV	-	-			
Actions de série I	(7 159)	(18 935)			
Actions de série O	(665)	(313)			
Actions de série Q	-	-			
Actions de série T	-	-			
Actions de série V	-	-			
Actions de série W	-	-			
	<b>(19 900)</b>	<b>(32 733)</b>			
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période</b>					
Actions de série OPC	45 910	49 364			
Actions de série F	2 210	3 324			
Actions de série FV	-	-			
Actions de série I	65 531	44 566			
Actions de série O	2 264	1 332			
Actions de série Q	-	-			
Actions de série T	-	-			
Actions de série V	-	-			
Actions de série W	-	-			
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période</b>					
	<b>115 915 \$</b>	<b>98 586 \$</b>			

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 30 SEPTEMBRE 2021

Nombre d'actions/ valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions/ valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Australie (2,4 %)</b>				<b>Chine (2,4 %)</b>			
39 080	BHP Group PLC	1 581 848	1 233 671	584 000	Beijing Capital International Airport Company Limited	603 635	435 906
122 736	Transurban Group	1 529 771	1 576 187	528 000	China Merchants Port Holdings Company Limited	1 048 436	1 142 669
13 637	Transurban Group, droits	—	13 111	1 062 000	COSCO SHIPPING Ports Limited	1 078 998	1 162 915
		3 111 619	2 822 969			2 731 069	2 741 490
<b>Burkina Faso (0,5 %)</b>				<b>France (3,9 %)</b>			
19 821	Endeavour Mining PLC	528 201	565 097	7 232	Arkema SA	991 127	1 211 715
<b>Canada (26,2 %)</b>				2 066	Eiffage SA	249 221	263 986
11 083	Mines Agnico Eagle Limitée	727 490	728 264	58 270	Engie SA	1 217 734	968 648
25 666	Air Canada	615 984	593 655	33 925	TotalEnergies SE	2 202 740	2 059 047
29 078	Algonquin Power & Utilities Corporation	452 974	539 978			4 660 822	4 503 396
25 939	Allied Properties Real Estate Investment Trust	1 125 248	1 043 267	<b>Allemagne (2,0 %)</b>			
43 684	Société aurifère Barrick	1 384 377	999 053	6 111	Linde PLC	2 111 382	2 270 818
23 528	Boralex inc., A	470 500	879 947	<b>Irlande (1,0 %)</b>			
8 338	Brookfield Asset Management Inc., A	584 358	565 114	900 000 USD	Ardagh Packaging Finance PLC/Holdings USA Inc., 5,250 %, 15 août 2027	1 160 904	1 160 465
12 210	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	558 298	721 733	<b>Italie (1,6 %)</b>			
56 605	Canadian Natural Resources Limited	1 902 166	2 621 378	45 509	Atlantia SpA	1 067 437	1 089 702
1125 000 USD	Cascades inc./USA Inc., 5,125 %, 15 janv. 2026	1 526 851	1 514 788	75 736	Enel SpA	634 972	736 482
110 516	Cenovus Energy Inc.	1 265 079	1 411 289			1 702 409	1 826 184
11 291	Colliers International Group Inc.	947 992	1 830 610	<b>Japon (3,3 %)</b>			
53 719	Enbridge Inc.	2 482 908	2 708 011	28 800	Mitsui Chemicals Inc.	945 928	1 224 747
40 560	First Quantum Minerals Limited	496 660	951 132	9 500	Shin-Etsu Chemical Company Limited	1 218 099	2 029 492
400 000 USD	First Quantum Minerals Limited, 7,250 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2023	501 510	515 506	20 700	Taiheiyo Cement Corporation	635 744	545 361
8 912	Franco-Nevada Corporation	1 135 495	1 466 470			2 799 771	3 799 600
70 329	K92 Mining Inc.	632 181	428 304	<b>Jersey (1,0 %)</b>			
525 000 CAD	Keyera Corporation, taux variable, 6,875 %, 13 juin 2079	582 750	582 661	750 000 USD	Atlantica Sustainable Infrastructure Jersey Limited, obligations convertibles, 4,000 %, 15 juill. 2025	1 013 400	1 098 232
45 807	Kinross Gold Corporation	437 521	311 029	<b>Pays-Bas (0,7 %)</b>			
11 839	Kirkland Lake Gold Limited	623 923	624 626	3 361	Koninklijke DSM NV	803 491	850 890
69	Lundin Mining Corporation	469	629	<b>Afrique du Sud (0,0 %)</b>			
23 110	MAG Silver Corporation	556 894	474 192	3 266	Thungela Resources Limited	8 394	25 269
20 254	Northland Power Inc.	487 984	806 109	<b>Suisse (1,1 %)</b>			
18 033	Nutrien Limited	1 308 447	1 482 493	21 614	Holcim Limited	1 461 358	1 317 088
57 455	Parex Resources Inc.	1 308 145	1 323 763	<b>Royaume-Uni (6,5 %)</b>			
575 000 CAD	Corporation Parkland, 3,875 %, 16 juin 2026	582 906	583 146	32 664	Anglo American PLC	1 339 907	1 427 129
8 593	Pembina Pipeline Corporation	412 163	345 009	140 058	BP PLC	1 276 532	803 619
7 632	SSR Mining Inc.	132 691	140 581	375 000	Buried Hill Energy (Cyprus) Public Company Limited*	61 981	4 750
48 942	Suncor Énergie Inc.	1 478 122	1 285 217	230 025	Glencore PLC	851 767	1 375 918
539 000 USD	Tervita Corporation, 11,000 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2025	756 940	774 862	24 766	Mondi PLC	841 004	766 726
1100 000 CAD	TransCanada Trust, taux variable, 4,650 %, 18 mai 2077	1 056 000	1 140 693	11 372	Rio Tinto PLC	829 206	951 026
20 317	Wheaton Precious Metals Corporation	658 767	968 715	80 643	Royal Dutch Shell PLC, A	2 774 764	2 256 521
		27 193 793	30 362 224			7 975 161	7 585 689

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 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

Nombre d'actions/ valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>États-Unis (42,5 %)</b>				<b>Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)</b>		
1 651	Air Products and Chemicals Inc.	602 261	535 566		(143 908)	-
5 317	American Tower Corporation	1 922 310	1 787 407	<b>Total du portefeuille (95,1 %)</b>	<b>100 505 706</b>	<b>110 190 318</b>
8 014	Ashland Global Holdings Inc.	887 479	904 615			
900 000 USD	Berry Global Escrow Corporation, 5,625 %, 15 juill. 2027	1 232 875	1 204 586	* Placement privé ou titre de négociation restreinte		
7 336	Berry Global Group Inc.	528 226	565 683	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 30 septembre 2021.		
13 557	CBRE Group Inc.	931 405	1 671 797			
9 137	Cheniere Energy Inc.	769 023	1 130 328			
15 151	Chevron Corporation	2 118 889	1 946 852			
33 152	ConocoPhillips	2 383 858	2 845 684			
1	Corteva Inc.	82	53			
5 080	Crown Castle International Corporation	1 210 478	1 115 198			
32 193	Devon Energy Corporation	1 092 573	1 447 944			
15 752	Diamondback Energy Inc.	1 062 339	1 888 807			
14 747	Dow Inc.	1 238 405	1 075 137			
7 337	Duke Energy Corporation	872 623	906 908			
12 010	Duke Realty Corporation	601 161	728 192			
23 218	DuPont de Nemours Inc.	1 885 037	1 999 444			
7 452	Eastman Chemical Company	663 541	950 855			
3 544	Entergy Corporation	449 802	445 786			
1 149	Equinix Inc.	804 326	1 149 895			
35 765	Exxon Mobil Corporation	2 476 074	2 664 543			
28 814	Host Hotels & Resorts Inc.	622 283	595 977			
4 476	International Flavors & Fragrances Inc.	764 508	758 099			
22 983	Marathon Petroleum Corporation	1 816 668	1 799 306			
1 238	Martin Marietta Materials Inc.	457 688	535 772			
36 939	Newmont Corporation	2 010 596	2 540 531			
38 772	NextEra Energy Inc.	2 723 094	3 856 008			
12 958	NextEra Energy Partners Limited Partnership	885 306	1 236 854			
36 005	Ovintiv Inc.	1 179 217	1 499 457			
8 243	Prologis Inc.	968 320	1 309 562			
2 246	Sempra Energy	389 090	359 865			
5 716	Sun Communities Inc.	1 089 333	1 340 103			
37 332	Sunstone Hotel Investors Inc.	593 533	564 579			
1 750 000 USD	Trésor des États-Unis, obligations indexées à l'inflation, 0,125 %, 15 janv. 2023	2 846 940	2 709 816			
12 398	Valero Energy Corporation	1 279 105	1 108 182			
14 737	VICI Properties Inc.	556 735	530 298			
700 000 USD	Vistra Operations Company LLC, 5,625 %, 15 févr. 2027	891 666	917 705			
6 070	Welltower Inc.	580 991	633 513			
		43 387 840	49 260 907			

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

## 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, aux 30 septembre 2021 et 2020 :

## Portefeuille par pays

30 septembre 2021	(%)
États-Unis	42,5
Canada	26,2
Royaume-Uni	6,5
France	3,9
Japon	3,3
Australie	2,4
Chine	2,4
Allemagne	2,0
Italie	1,6
Suisse	1,1
Irlande	1,0
Jersey	1,0
Pays-Bas	0,7
Burkina Faso	0,5
Afrique du Sud	0,0

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

30 septembre 2021	(%)
Pétrole, gaz et combustibles	26,9
Produits chimiques	13,2
Mines et métaux	13,1
Fiducies de placement immobilier	9,9
Obligations à rendement élevé	5,8
Services électriques	5,1
Infrastructures liées au transport	4,7
Sociétés de gestion et de promotion immobilière	3,5
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable	2,5
Obligations de sociétés	2,4
Obligations d'État	2,4
Matériaux de construction	2,1
Services aux collectivités divers	1,6
Papier et produits forestiers	0,7
Compagnies aériennes	0,5
Conteneurs et emballages	0,5
Construction et ingénierie	0,2

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

30 septembre 2021	(%)
Actions américaines	38,3
Actions internationales	24,4
Actions canadiennes	21,8
Titres à revenu fixe canadiens	4,4
Titres à revenu fixe américains	4,2
Titres à revenu fixe internationaux	2,0

# Catégorie Actifs réels mondiaux AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

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 30 septembre 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).

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

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

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

### Risque de crédit

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

Notation	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
AAA	2,3	1,2
A	4,0	4,9
BBB	1,0	3,3
BB	4,9	3,2
B	1,5	2,1
CCC	-	1,1
Non noté	0,9	1,0

### Risque de taux d'intérêt

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

Instruments de créance* par date d'échéance	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Moins de 1 an	-	-
1 à 3 ans	3 225	3 225
3 à 5 ans	3 971	4 971
Plus de 5 ans	5 006	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.

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 63 000 \$ (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 20 % 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 aux 30 septembre 2021 et 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. 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.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Indice de référence mixte	22 445	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

# Catégorie Actifs réels mondiaux AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

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

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

## 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers et produits de base	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total**		
Dollar américain	60 416	-	60 416	52,1
Livre sterling	8 847	-	8 847	7,6
Euro	7 180	-	7 180	6,2
Yen japonais	3 800	-	3 800	3,3
Dollar de Hong Kong	2 759	-	2 759	2,4
Dollar australien	1 589	-	1 589	1,4
Franc suisse	1 317	-	1 317	1,1

## 30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total**		
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.

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 718 000 \$ (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 aux 30 septembre 2021 et 2020.

## 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	72 528	25 455	5	97 988
Instruments de créance	-	12 202	-	12 202
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
<b>Total des placements</b>	<b>72 528</b>	<b>37 657</b>	<b>5</b>	<b>110 190</b>
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

## 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	-	-	-	-
<b>Total des placements</b>	<b>60 995</b>	<b>31 517</b>	<b>5</b>	<b>92 517</b>
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

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

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 30 septembre 2021 et 2020. Les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

## 30 septembre 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 (perde) net réalisé sur les placements	-	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	-	-	-
<b>Solde à la clôture de la période</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>5</b>
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 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 SUITE

**30 septembre 2020**

(en milliers de dollars)	Instruments		
	Actions	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)
<b>Solde à la clôture de la période</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>5</b>
Variation totale de la plus-value (moins-value)			
Latente de l'actif au 30 septembre 2020			(5)

## PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2021 et 2020 :

	30 septembre 2021		30 septembre 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	27	100,0	41	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(1)	(4,8)	(1)	(3,3)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(8)	(29,2)	(12)	(28,6)
Revenus nets de prêts de titres	18	66,0	28	68,1

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

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	6 575	8 657
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	6 933	9 645

# Catégorie mondiale équilibrée Investissement durable 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

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	45 575 \$	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	90	122
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	50	-
Montant à recevoir sur la vente de placements	4	-
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	10	16
Distributions et intérêts à recevoir	-	133
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Impôts à recouvrer (note 5)	-	-
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	-	-
	45 729	40 226
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
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	7
Charges à payer [note 7 b)]	23	39
Montant à payer pour le rachat d'actions	-	4
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	166
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts à payer (note 5)	-	-
	30	216
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)</b>	<b>45 699 \$</b>	<b>40 010 \$</b>
<b>Placements, au coût (note 2)</b>	<b>44 044 \$</b>	<b>37 875 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>		
Actions de série OPC	19 136 \$	15 707 \$
Actions de série F	2 315 \$	1 635 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	24 121 \$	22 667 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	127 \$	1 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)</b>		
Actions de série OPC	12,11 \$	10,99 \$
Actions de série F	14,45 \$	12,94 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	18,49 \$	16,35 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	12,48 \$	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 mondiale équilibrée Investissement durable AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Distributions des fonds sous-jacents	5 522 \$	1 551 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	—	1
Gain (perte) net réalisé sur les placements	265	123
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(549)	1 138
Gain (perte) net sur les placements	5 238	2 813
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 les autres éléments d'actif net	—	—
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>5 238</b>	<b>2 813</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	387	379
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	50	48
Rapports annuels et intermédiaires	14	14
Honoraires d'audit	11	11
Droits de garde et frais bancaires	—	—
Frais juridiques	1	—
Droits d'inscription	24	21
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	—	—
Frais du comité d'examen indépendant	3	3
Impôts sur le revenu (note 5)	—	—
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	53	51
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	—	—
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	—	—
Total des charges	544	528
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(86)	(69)
Charges, montant net	458	459
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>4 780 \$</b>	<b>2 354 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>		
Actions de série OPC	1 628 \$	676 \$
Actions de série F	193 \$	76 \$
Actions de série FV	— \$	— \$
Actions de série I	— \$	— \$
Actions de série O	— \$	— \$
Actions de série Q	2 957 \$	1 602 \$
Actions de série T	— \$	— \$
Actions de série V	— \$	— \$
Actions de série W	2 \$	0 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)</b>		
Actions de série OPC	1,11 \$	0,46 \$
Actions de série F	1,43 \$	0,57 \$
Actions de série FV	— \$	— \$
Actions de série I	— \$	— \$
Actions de série O	— \$	— \$
Actions de série Q	2,16 \$	1,15 \$
Actions de série T	— \$	— \$
Actions de série V	— \$	— \$
Actions de série W	0,75 \$	0,70 \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	4 780 \$	2 354 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :	—	—
(Gain) perte de change	—	—
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(265)	(123)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	549	(1 138)
Achats de placements et de dérivés	(4 686)	(2 096)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	4 267	3 996
Distributions autres qu'en trésorerie des fonds sous-jacents, réinvesties	(5 655)	(1 548)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	—	—
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	6	(3)
(Augmentation) diminution des distributions et intérêts à recevoir	133	(3)
(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	—	—
Augmentation (diminution) des charges à payer	(16)	(4)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(887)</b>	<b>1 435</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
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	6 163	3 007
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(5 308)	(4 064)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>855</b>	<b>(1 057)</b>
Gain (perte) de change	—	—
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(32)	378
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	122	(256)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>90 \$</b>	<b>122 \$</b>
Intérêts reçus*	— \$	1 \$
Distributions des fonds sous-jacents reçus*	— \$	— \$
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 équilibrée Investissement durable 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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020	Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion</b>		
Actions de série OPC	15 707 \$	15 308 \$	Actions de série OPC	(227) \$	(181) \$
Actions de série F	1 635	1 698	Actions de série F	-	-
Actions de série FV	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série Q	22 667	21 685	Actions de série Q	(6)	-
Actions de série T	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série V	-	-
Actions de série W	1	1	Actions de série W	-	-
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>40 010</b>	<b>38 692</b>		<b>(233)</b>	<b>(181)</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités			Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	909	(1 036)
Actions de série OPC	1 628	676			
Actions de série F	193	76			
Actions de série FV	-	-			
Actions de série I	-	-			
Actions de série O	-	-			
Actions de série Q	2 957	1 602			
Actions de série T	-	-			
Actions de série V	-	-			
Actions de série W	2	0			
	<b>4 780</b>	<b>2 354</b>			
Opérations sur actions rachetables (note 6) :					
Produit de l'émission d'actions rachetables					
Actions de série OPC	3 766	2 054			
Actions de série F	603	71			
Actions de série FV	-	-			
Actions de série I	-	-			
Actions de série O	-	-			
Actions de série Q	1 230	872			
Actions de série T	-	-			
Actions de série V	-	-			
Actions de série W	125	-			
	<b>5 724</b>	<b>2 997</b>			
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion					
Actions de série OPC	340	50			
Actions de série F	71	47			
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	-	-			
	<b>579</b>	<b>102</b>			
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	-	-			
	<b>579</b>	<b>102</b>			
			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	<b>5 689</b>	1 318
			<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période</b>		
			Actions de série OPC	19 136	15 707
			Actions de série F	2 315	1 635
			Actions de série FV	-	-
			Actions de série I	-	-
			Actions de série O	-	-
			Actions de série Q	24 121	22 667
			Actions de série T	-	-
			Actions de série V	-	-
			Actions de série W	127	1
			<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période</b>		
				<b>45 699 \$</b>	<b>40 010 \$</b>

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

# Catégorie mondiale équilibrée Investissement durable AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Fonds équilibré (99,7 %)</b>		
4 415 519 Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF – parts de série I*	44 044 256	45 574 779
<b>Total du portefeuille (99,7 %)</b>	<b>44 044 256</b>	<b>45 574 779</b>

- \* La Catégorie mondiale équilibrée Investissement durable AGF (le « Fonds ») investit dans des parts du Fonds mondial équilibré Investissement durable 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 30 septembre 2021.

# Catégorie mondiale équilibrée Investissement durable AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

## Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme. 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, aux 30 septembre 2021 et 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

### 30 septembre 2021 (%)

États-Unis	45,5
Canada	10,2
Japon	5,3
France	5,0
Irlande	3,7
Royaume-Uni	3,5
Allemagne	3,4
Italie	2,8
Danemark	2,8
Suède	2,4
Belgique	1,6
Corée du Sud	1,4
Finlande	1,4
Taiwan	1,2
Norvège	1,0
Espagne	0,6
Contrats de change à terme	0,2
FNB - Titres internationaux	0,2

### 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

### 30 septembre 2021 (%)

Obligations de sociétés	24,8
Industrie	20,9
Technologies de l'information	14,7
Consommation discrétionnaire	9,4
Matériaux	6,3
Soins de santé	4,9
Services aux collectivités	4,4
Finance	2,5
Biens de consommation de base	1,6
Obligations à rendement élevé	1,4
Emprunts à terme	0,9
Contrats de change à terme	0,2
FNB - Actions internationales	0,2

### 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

### 30 septembre 2021 (%)

Actions américaines	31,5
Actions internationales	27,1
Titres à revenu fixe américains	14,0
Titres à revenu fixe internationaux	9,2
Actions canadiennes	6,3
Titres à revenu fixe canadiens	3,9
Contrats de change à terme	0,2

# Catégorie mondiale équilibrée Investissement durable AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

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 30 septembre 2021, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le fonds sous-jacent s'établissait à environ 1 347 000 \$ (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 aux 30 septembre 2021 et 2020 :

30 septembre 2021	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent	30 septembre 2020	
			Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF	45 575	34,6	Fonds de revenu diversifié AGF	39 955

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

### Risque de crédit

Aux 30 septembre 2021 et 2020, le fonds sous-jacent avait investi dans des instruments de créance, des contrats de change à terme, des swaps sur défaillance, des actions privilégiées, des placements à court terme et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, selon le cas, dont la notation s'établissait comme suit :

Notation	Pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent (%)		30 septembre 2021 30 septembre 2020	
	2021	2020	2021	2020
AAA	-	25,8		
AA	0,1	(0,1)		
A	12,5	5,6		
BBB	14,9	17,6		
BB	3,5	6,3		
B	1,4	5,5		
CCC	-	2,8		
Non noté	5,1	2,4		

### Risque de taux d'intérêt

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

Instruments de créance* par date d'échéance	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Moins de 1 an	-	1 805
1 à 3 ans	1 875	7 729
3 à 5 ans	10 866	24 376
Plus de 5 ans	22 999	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.

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 222 000 \$ (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 15 % 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 aux 30 septembre 2021 et 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. 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.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Indice agrégé canadien Bloomberg (anciennement, indice agrégé canadien Bloomberg Barclays)	6 836	7 983
Indice de référence mixte	6 921	7 915

L'indice de référence mixte est composé à 50 % de l'indice agrégé canadien Bloomberg, à 25 % de l'indice Bloomberg – Obligations de sociétés américaines à rendement élevé (monnaie locale) [anciennement, indice Bloomberg Barclays –

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

# Catégorie mondiale équilibrée Investissement durable AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

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

Aux 30 septembre 2021 et 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 aux 30 septembre 2021 et 2020 sont les suivantes :

## 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		% de l'actif net du fonds sous-jacent	
		Total**			
Dollar américain	60 626	(18 399)	42 227	32,1	
Euro	29 171	(13 649)	15 522	11,8	
Yen japonais	7 035	-	7 035	5,3	
Livre sterling	4 588	-	4 588	3,5	
Couronne suédoise	3 177	-	3 177	2,4	
Won sud-coréen	1 905	-	1 905	1,4	
Nouveau dollar taïwanais	1 606	-	1 606	1,2	
Couronne norvégienne	1 276	-	1 276	1,0	
Couronne danoise	659	-	659	0,5	

## 30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		% de l'actif net du fonds sous-jacent	
		Total**			
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.

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 540 000 \$ (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 aux 30 septembre 2021 et 2020.

### 30 septembre 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	45 575	-	-	45 575
<b>Total des placements</b>	<b>45 575</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>45 575</b>
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
<b>Total des placements</b>	<b>39 955</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>39 955</b>
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

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

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

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

# Catégorie Revenu de dividendes nord-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

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	159 722 \$	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	329	49
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	—	—
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	135	18
Montant à recevoir sur la vente de placements	98	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	41	27
Distributions et intérêts à recevoir	—	295
Remboursement d'impôts à recevoir	—	—
Impôts à recouvrer (note 5)	—	—
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	615	615
	<b>160 938</b>	<b>120 770</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
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)]	53	38
Charges à payer [note 7 b)]	42	45
Montant à payer pour le rachat d'actions	133	60
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	—	33
Montant à payer pour l'achat de placements	13	295
Montant à payer pour les contrats de change à terme	—	—
Impôts à payer (note 5)	—	—
	<b>241</b>	<b>471</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)</b>	<b>160 697 \$</b>	<b>120 299 \$</b>
<b>Placements, au coût (note 2)</b>	<b>134 418 \$</b>	<b>118 969 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>		
Actions de série OPC	132 068 \$	98 570 \$
Actions de série F	11 324 \$	9 235 \$
Actions de série FV	10 \$	13 \$
Actions de série I	— \$	— \$
Actions de série O	— \$	— \$
Actions de série Q	4 687 \$	3 437 \$
Actions de série T	8 221 \$	5 692 \$
Actions de série V	3 893 \$	2 945 \$
Actions de série W	494 \$	407 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)</b>		
Actions de série OPC	26,63 \$	21,21 \$
Actions de série F	30,49 \$	24,02 \$
Actions de série FV	25,57 \$	21,29 \$
Actions de série I	— \$	— \$
Actions de série O	— \$	— \$
Actions de série Q	16,43 \$	12,80 \$
Actions de série T	14,25 \$	12,26 \$
Actions de série V	20,78 \$	17,37 \$
Actions de série W	13,85 \$	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 Revenu de dividendes nord-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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Distributions des fonds sous-jacents	8 606 \$	3 751 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	—	3
Gain (perte) net réalisé sur les placements	631	(333)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	24 716	(5 415)
Gain (perte) net sur les placements	33 953	(1 994)
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 les autres éléments d'actif net	1	—
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>33 954</b>	<b>(1 994)</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	2 451	2 160
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	171	154
Rapports annuels et intermédiaires	21	18
Honoraires d'audit	12	9
Droits de garde et frais bancaires	1	—
Frais juridiques	1	—
Droits d'inscription	29	27
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	—	1
Frais du comité d'examen indépendant	3	3
Impôts sur le revenu (note 5)	—	—
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	285	254
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	—	—
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	—	—
<b>Total des charges</b>	<b>2 975</b>	<b>2 627</b>
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(27)	(29)
Charges, montant net	2 948	2 598
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>31 006 \$</b>	<b>(4 592) \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>		
Actions de série OPC	25 146 \$	(3 823) \$
Actions de série F	2 432 \$	(353) \$
Actions de série FV	3 \$	(1) \$
Actions de série I	— \$	— \$
Actions de série O	— \$	— \$
Actions de série Q	992 \$	(38) \$
Actions de série T	1 536 \$	(206) \$
Actions de série V	787 \$	(166) \$
Actions de série W	110 \$	(5) \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)</b>		
Actions de série OPC	5,35 \$	(0,79) \$
Actions de série F	6,47 \$	(0,87) \$
Actions de série FV	5,80 \$	(1,57) \$
Actions de série I	— \$	— \$
Actions de série O	— \$	— \$
Actions de série Q	3,61 \$	(0,14) \$
Actions de série T	2,94 \$	(0,44) \$
Actions de série V	4,33 \$	(0,98) \$
Actions de série W	3,09 \$	(0,16) \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	31 006 \$	(4 592) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	—	—
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(631)	333
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(24 716)	5 415
Achats de placements et de dérivés	(13 975)	(7 819)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	7 889	16 551
Distributions autres qu'en trésorerie des fonds sous-jacents, réinvesties	(8 901)	(3 666)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	—	—
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	(14)	(3)
(Augmentation) diminution des distributions et intérêts à recevoir	295	(84)
(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	15	(4)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(3)	(14)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(9 035)</b>	<b>6 117</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(471)	(402)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	31 088	22 219
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(21 302)	(28 031)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>9 315</b>	<b>(6 214)</b>
Gain (perte) de change	—	—
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	280	(97)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	49	146
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>329 \$</b>	<b>49 \$</b>
Intérêts reçus*	— \$	4 \$
Distributions des fonds sous-jacents reçus*	— \$	— \$
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 de dividendes nord-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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020	Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion</b>		
Actions de série OPC	98 570 \$	107 487 \$	Actions de série OPC	(1 815) \$	(1 738) \$
Actions de série F	9 235	10 396	Actions de série F	—	(36)
Actions de série FV	13	1	Actions de série FV	—	—
Actions de série I	—	—	Actions de série I	—	—
Actions de série O	—	—	Actions de série O	—	—
Actions de série Q	3 437	3 681	Actions de série Q	(1)	(172)
Actions de série T	5 692	6 371	Actions de série T	(137)	(235)
Actions de série V	2 945	2 952	Actions de série V	(44)	—
Actions de série W	407	290	Actions de série W	—	—
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>120 299</b>	<b>131 178</b>	<b>Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables</b>	<b>10 132</b>	<b>(5 620)</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités			Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Actions de série OPC	25 146	(3 823)	Dividendes sur les actions ordinaires	—	—
Actions de série F	2 432	(353)	Actions de série OPC	—	—
Actions de série FV	3	(1)	Actions de série F	—	—
Actions de série I	—	—	Actions de série FV	—	—
Actions de série O	—	—	Actions de série I	—	—
Actions de série Q	992	(38)	Actions de série O	—	—
Actions de série T	1 536	(206)	Actions de série Q	—	—
Actions de série V	787	(166)	Actions de série T	—	—
Actions de série W	110	(5)	Actions de série V	—	—
	31 006	(4 592)	Actions de série W	—	—
Opérations sur actions rachetables (note 6) :			Dividendes sur les gains en capital		
Produit de l'émission d'actions rachetables			Actions de série OPC	—	—
Actions de série OPC	26 478	18 539	Actions de série F	—	—
Actions de série F	600	1 318	Actions de série FV	—	—
Actions de série FV	—	13	Actions de série I	—	—
Actions de série I	—	—	Actions de série O	—	—
Actions de série O	—	—	Actions de série Q	—	—
Actions de série Q	362	103	Actions de série T	—	—
Actions de série T	1 565	703	Actions de série V	—	—
Actions de série V	437	606	Actions de série W	—	—
Actions de série W	35	115		—	—
	29 477	21 397	Distributions de capital (note 5) :		
Produit sur actions rachetables entrées dans la			Actions de série OPC	—	—
Catégorie par conversion			Actions de série F	—	—
Actions de série OPC	1 719	766	Actions de série FV	—	—
Actions de série F	313	409	Actions de série I	—	—
Actions de série FV	—	—	Actions de série O	—	—
Actions de série I	—	—	Actions de série Q	—	—
Actions de série O	—	—	Actions de série T	—	—
Actions de série Q	73	—	Actions de série V	—	—
Actions de série T	368	—	Actions de série W	—	—
Actions de série V	134	275		—	—
Actions de série W	—	10		—	—
	2 607	1 460	Distributions de capital (note 5) :		
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables			Actions de série OPC	—	—
Actions de série OPC	—	—	Actions de série F	—	—
Actions de série F	—	—	Actions de série FV	—	—
Actions de série FV	1	1	Actions de série I	—	—
Actions de série I	—	—	Actions de série O	—	—
Actions de série O	—	—	Actions de série Q	—	—
Actions de série Q	—	—	Actions de série T	(566)	(506)
Actions de série T	240	208	Actions de série V	(173)	(160)
Actions de série V	61	55	Actions de série W	—	—
Actions de série W	—	—		—	—
	302	264		—	—
Paiements au rachat d'actions rachetables				—	—
Actions de série OPC	(18 030)	(22 661)		—	—
Actions de série F	(1 256)	(2 499)		—	—
Actions de série FV	(6)	—		—	—
Actions de série I	—	—		—	—
Actions de série O	—	—		—	—
Actions de série Q	(176)	(137)		—	—
Actions de série T	(477)	(643)		—	—
Actions de série V	(254)	(617)		—	—
Actions de série W	(58)	(3)		—	—
	(20 257)	(26 560)		—	—
			<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période</b>	<b>160 697 \$</b>	<b>120 299 \$</b>

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

# Catégorie Revenu de dividendes nord-américains AGFiQ (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Fonds d'actions (99,4 %)</b>		
16 500 752 Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGFiQ – parts de série I*	134 418 243	159 722 324
<b>Total du portefeuille (99,4 %)</b>	<b>134 418 243</b>	<b>159 722 324</b>

- \* La Catégorie Revenu de dividendes nord-américains AGFiQ (le « Fonds ») investit dans des parts du Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGFiQ (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 30 septembre 2021.

# Catégorie Revenu de dividendes nord-américains AGFiQ (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

## 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 peut également investir dans des actions étrangères, lesquelles ne doivent généralement pas dépasser 49,0 % de sa valeur liquidative au moment de l'achat. 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, aux 30 septembre 2021 et 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

30 septembre 2021	(%)
Canada	52,3
États-Unis	43,1
Japon	1,5
France	1,1
Hong Kong	0,6
Corée du Sud	0,4
Pays-Bas	0,1
Contrats de change à terme	0,1

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

30 septembre 2021	(%)
Finance	27,6
Technologies de l'information	15,5
Industrie	13,3
Énergie	9,7
Soins de santé	6,7
Consommation discrétionnaire	6,6
Matériaux	4,9
Biens de consommation de base	4,4
Services aux collectivités	4,2
Immobilier	4,1
Services de communication	2,1
Contrats de change à terme	0,1
Options sur devises/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

30 septembre 2021	(%)
Actions canadiennes	52,3
Actions américaines	43,1
Actions internationales	3,7
Contrats de change à terme	0,1
Options sur actions américaines vendues	(0,0)
Options sur dollar canadien/actions 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 30 septembre 2021, le fonds sous-jacent 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 sous-jacent s'établissait à environ 6 000 \$.

# Catégorie Revenu de dividendes nord-américains AGFiQ (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

## 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 aux 30 septembre 2021 et 2020 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
<b>30 septembre 2021</b>		
Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGFiQ	159 722	11,8
<b>30 septembre 2020</b>		
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

Aux 30 septembre 2021 et 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 30 % 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 aux 30 septembre 2021 et 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. 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.

Le 1<sup>er</sup> juillet 2021, l'indice composé S&P/TSX, indice de référence principal, et l'indice S&P/TSX 60, indice de référence secondaire, ont été remplacés par l'indice de dividendes composé S&P/TSX pour offrir un portrait plus précis des opportunités de placement du Fonds.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Indice de dividendes composé S&P/TSX	40 904	S. o.
Indice composé S&P/TSX	S. o.	13 611
Indice S&P/TSX 60	S. o.	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

Aux 30 septembre 2021 et 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 aux 30 septembre 2021 et 2020 sont les suivantes :

### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		% de l'actif net du fonds sous-jacent
		Total**		
Dollar américain	584 985	(262 888)	322 097	23,8
Yen japonais	19 942	-	19 942	1,5
Euro	16 886	-	16 886	1,2
Dollar de Hong Kong	7 720	-	7 720	0,6
Couronne danoise	1 996	-	1 996	0,1
Dollar de Singapour	260	-	260	0,0
Franc suisse	249	-	249	0,0
Won sud-coréen	240	-	240	0,0
Livre sterling	234	-	234	0,0
Dollar australien	48	-	48	0,0
Baht thaïlandais	24	-	24	0,0
Real brésilien	4	-	4	0,0
Couronne norvégienne	2	-	2	0,0

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

# Catégorie Revenu de dividendes nord-américains AGFiQ (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

## 30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	% de l'actif net du fonds sous-jacent	
			Total**	
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.

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 872 000 \$ (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.

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

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

## 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	159 722	-	-	159 722
<b>Total des placements</b>	<b>159 722</b>	-	-	<b>159 722</b>
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
<b>Total des placements</b>	<b>119 557</b>	-	-	<b>119 557</b>
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

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

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

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

# 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

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	30 027 \$	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	546	79
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	488	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	5	4
Dividendes et intérêts à recevoir	176	167
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Impôts à recouvrer (note 5)	-	-
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	-	-
	31 242	27 270
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
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	5
Charges à payer [note 7 b)]	30	28
Montant à payer pour le rachat d'actions	25	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)	60	76
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)	31 182 \$	27 194 \$
Placements, au coût (note 2)	30 210 \$	26 686 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>		
Actions de série OPC	27 065 \$	23 839 \$
Actions de série F	4 117 \$	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	14,62 \$	14,74 \$
Actions de série F	15,46 \$	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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Dividendes	— \$	— \$
Intérêts à distribuer (note 2)	807	682
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(230)	(87)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(487)	585
Gain (perte) net sur les placements	90	1180
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	—	—
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	—	—
Gain (perte) net sur les dérivés	—	—
Revenus de prêts de titres (note 2)	4	2
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	2	4
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>96</b>	<b>1 186</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	286	232
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	93	84
Rapports annuels et intermédiaires	14	14
Honoraires d'audit	12	11
Droits de garde et frais bancaires	2	2
Frais juridiques	1	—
Droits d'inscription	20	18
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	—	—
Frais du comité d'examen indépendant	3	3
Impôts sur le revenu (note 5)	—	—
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	39	33
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	—	—
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	—	—
<b>Total des charges</b>	<b>471</b>	<b>398</b>
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(152)	(139)
Charges, montant net	319	259
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>(223) \$</b>	<b>927 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>		
Actions de série OPC	(206) \$	788 \$
Actions de série F	(17) \$	139 \$
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	— \$	— \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)</b>		
Actions de série OPC	(0,12) \$	0,55 \$
Actions de série F	(0,07) \$	0,65 \$
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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	(223) \$	927 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	—	—
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	230	87
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	487	(585)
Achats de placements et de dérivés	(18 115)	(16 390)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	14 361	10 518
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)	(2)
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(9)	(15)
(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
Augmentation (diminution) des charges à payer	2	(24)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(3 268)</b>	<b>(5 483)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
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	20 390	18 083
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(16 655)	(13 879)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>3 735</b>	<b>4 204</b>
Gain (perte) de change	—	—
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	467	(1 279)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	79	1 358
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>546 \$</b>	<b>79 \$</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	799 \$	667 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	— \$	— \$
Impôts sur le revenu (payés) recouvrés*	— \$	— \$

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

# 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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020	Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion</b>		
Actions de série OPC	23 839 \$	18 946 \$	Actions de série OPC	(5 030) \$	(4 171) \$
Actions de série F	3 355	3 092	Actions de série F	-	-
Actions de série FV	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série Q	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série V	-	-
Actions de série W	-	-	Actions de série W	-	-
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>27 194</b>	<b>22 038</b>	<b>(5 030)</b>	<b>(4 171)</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités			Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	4 211	4 229
Actions de série OPC	(206)	788			
Actions de série F	(17)	139			
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	-	-			
	<b>(223)</b>	<b>927</b>			
Opérations sur actions rachetables (note 6) :					
Produit de l'émission d'actions rachetables					
Actions de série OPC	17 075	11 487	Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série F	1 479	1 728	Actions de série OPC	-	-
Actions de série FV	-	-	Actions de série F	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série Q	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série W	-	-	Actions de série V	-	-
	<b>18 554</b>	<b>13 215</b>	Actions de série W	-	-
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion					
Actions de série OPC	2 294	4 822	Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série F	56	74	Actions de série OPC	-	-
Actions de série FV	-	-	Actions de série F	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série Q	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série W	-	-	Actions de série V	-	-
	<b>2 350</b>	<b>4 896</b>	Actions de série W	-	-
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	(10 907)	(8 033)			
Actions de série F	(756)	(1 678)			
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	-	-			
	<b>(11 663)</b>	<b>(9 711)</b>			
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période</b>			<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période</b>		
				<b>31 182 \$</b>	<b>27 194 \$</b>

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 30 SEPTEMBRE 2021

Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)			
<b>Obligations de sociétés (48,6 %)</b>								
400 000 CAD Alectra Inc., 3,033 %, 25 juill. 2022	405 074	407 988	500 000 CAD Shaw Communications Inc., 4,350 %, 31 janv. 2024	546 425	530 435			
485 000 CAD Bank of America Corporation, taux variable, 2,932 %, 25 avr. 2025	494 482	504 826	400 000 CAD Financière Sun Life inc., taux variable, 2,580 %, 10 mai 2032	422 624	410 322			
425 000 CAD Banque de Montréal, 2,890 %, 20 juin 2023	440 620	440 663	500 000 CAD TELUS Corporation, 2,750 %, 8 juill. 2026	534 585	517 677			
350 000 CAD Banque de Montréal, 2,370 %, 3 févr. 2025	367 829	360 764	525 000 CAD La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,490 %, 23 sept. 2024	530 498	542 883			
350 000 CAD BP Capital Markets PLC, 3,470 %, 15 mai 2025	381 741	373 041	475 000 CAD La Banque Toronto-Dominion, taux variable, 3,105 %, 22 avr. 2030	511 594	497 480			
460 000 CAD Brookfield Asset Management Inc., 5,040 %, 8 mars 2024	499 928	496 685	575 000 CAD Toronto Hydro Corporation, 2,910 %, 10 avr. 2023	587 208	590 667			
350 000 CAD La Société Canadian Tire Limitée, 3,167 %, 6 juill. 2023	368 417	361 949	475 000 CAD Toyota Credit Canada Inc., 3,040 %, 12 juill. 2023	487 922	492 322			
300 000 CAD Banque canadienne de l'Ouest, 2,924 %, 15 déc. 2022	300 347	307 575	525 000 CAD TransCanada PipeLines Limited, 3,690 %, 19 juill. 2023	552 315	546 266			
280 000 CAD Banque canadienne de l'Ouest, 2,597 %, 6 sept. 2024	280 331	288 590	625 000 CAD Crédit VW Canada Inc., 1,500 %, 23 sept. 2025	625 875	620 087			
550 000 CAD Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,556 %, série K, 9 sept. 2024	594 825	580 626	700 000 CAD Waste Management of Canada Corporation, 2,600 %, 23 sept. 2026	725 498	725 601			
500 000 CAD Enbridge Inc., 3,950 %, 19 nov. 2024	550 970	534 527		15 184 155	15 148 378			
500 000 CAD Finning International Inc., 2,626 %, 14 août 2026	524 350	508 330	<b>Obligations d'État (12,0 %)</b>					
575 000 CAD Honda Canada Finance Inc., 3,176 %, 28 août 2023	606 740	597 694	850 000 CAD Gouvernement du Canada, 2,250 %, 1 <sup>er</sup> mars 2024	892 675	882 587			
350 000 CAD Hydro One Inc., 3,200 %, 13 janv. 2022	351 174	352 661	200 000 CAD Gouvernement du Canada, 2,250 %, 1 <sup>er</sup> juin 2025	214 786	209 701			
250 000 CAD Intact Corporation financière, 2,850 %, 7 juin 2027	257 744	261 415	2 600 000 CAD Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 <sup>er</sup> juin 2026	2 678 675	2 653 161			
325 000 CAD Ivanhoé Cambridge II Inc., 2,909 %, 27 juin 2023	325 291	335 481		3 786 136	3 745 449			
760 000 CAD Magna International Inc., 3,100 %, 15 déc. 2022	778 456	779 325	<b>Titres garantis par le gouvernement (11,1 %)</b>					
200 000 CAD Mondelez International, Inc., 3,250 %, 7 mars 2025	198 967	210 579	1 600 000 CAD Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 2,650 %, 15 mars 2022	1 651 036	1 617 380			
325 000 CAD Banque Nationale du Canada, 2,545 %, 12 juill. 2024	326 471	336 345	325 000 CAD Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 2,900 %, 15 juin 2024	340 206	343 209			
300 000 CAD Ontario Power Generation, Inc., 2,893 %, 8 avr. 2025	300 000	315 017	350 000 CAD Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 2,550 %, 15 mars 2025	372 123	368 318			
475 000 CAD OPB Finance Trust, 2,900 %, série C, 24 mai 2023	483 670	491 895	1 125 000 CAD Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 0,950 %, 15 juin 2025	1 143 150	1 120 458			
275 000 CAD PSP Capital Inc., 2,090 %, série 9, 22 nov. 2023	277 828	283 011		3 506 515	3 449 365			
525 000 CAD Banque Royale du Canada, taux variable, 2,880 %, 23 déc. 2029	544 356	545 651	<b>Obligations provinciales (23,9 %)</b>					
			1 100 000 CAD Province de la Colombie-Britannique, 3,300 %, 18 déc. 2023	1 169 505	1 162 872			
			1 325 000 CAD Province du Manitoba, 2,550 %, 2 juin 2023	1 376 927	1 368 446			
			2 150 000 CAD Province d'Ontario, 2,850 %, 2 juin 2023	2 245 417	2 231 502			
			734 000 CAD Province de Québec, 2,450 %, 1 <sup>er</sup> mars 2023	758 573	754 600			

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 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Obligations provinciales (suite)</b>		
1 525 000 CAD Province de Québec, 3,000 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2023	1 610 284	1 593 942
325 000 CAD Province de la Saskatchewan, 3,200 %, 3 juin 2024	348 345	344 969
	<u>7 509 051</u>	<u>7 456 331</u>
<b>Obligations d'organismes supranationaux (0,7 %)</b>		
225 000 CAD Société financière internationale, 1,375 %, 13 sept. 2024	223 823	227 616
<b>Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)</b>		
	-	-
<b>Total du portefeuille (96,3 %)</b>	<b>30 209 680</b>	<b>30 027 139</b>

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 30 septembre 2021.

# Catégorie Revenu à court terme AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

## 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. Le Fonds peut également investir dans des titres étrangers, lesquels ne doivent généralement pas dépasser 49,0 % de sa valeur liquidative au moment de l'achat.

## Aperçu du portefeuille

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

### Portefeuille par secteur

30 septembre 2021	(%)
Obligations de sociétés	48,6
Obligations provinciales	23,9
Obligations d'État	12,0
Titres garantis par le gouvernement	11,1
Obligations d'organismes supranationaux	0,7

  

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)

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

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

### Risque de crédit

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

Notation	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
AAA	24,7	27,1
AA	17,6	18,6
A	39,6	37,1
BBB	16,2	16,7

### Risque de taux d'intérêt

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

Instruments de créance* par date d'échéance	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Moins de 1 an	2 378	1 300
1 à 3 ans	16 912	8 535
3 à 5 ans	9 022	12 334
Plus de 5 ans	1 715	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.

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 185 000 \$ (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 aux 30 septembre 2021 et 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. 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.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Indice agrégé Bloomberg - Obligations canadiennes 1 à 5 ans (anciennement, indice agrégé Bloomberg Barclays - Obligations canadiennes 1 à 5 ans)	3 255	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

Aux 30 septembre 2021 et 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 SUITE

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

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

### 30 septembre 2021

<b>(en milliers de dollars)</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	30 027	-	30 027
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
<b>Total des placements</b>	-	30 027	-	30 027
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

### 30 septembre 2020

<b>(en milliers de dollars)</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	26 990	-	26 990
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
<b>Total des placements</b>	-	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 les 30 septembre 2021 et 2020.

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

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

## PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2021 et 2020 :

	<b>30 septembre 2021</b>		<b>30 septembre 2020</b>	
	<b>(en milliers de dollars)</b>	<b>%</b>	<b>(en milliers de dollars)</b>	<b>%</b>
Revenus bruts de prêts de titres	5	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)	(27,0)	(1)	(27,8)
Revenus nets de prêts de titres	4	73,0	2	72,2

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

	<b>(en milliers de dollars)</b>	
	<b>30 septembre 2021</b>	<b>30 septembre 2020</b>
Juste valeur des titres prêtés	7 611	3 875
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	7 992	4 070

# 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

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	401 382 \$	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	8 171	5 881
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	2 153	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	102	67
Distributions et intérêts à recevoir	-	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)	-	-
	411 808	304 843
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
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)]	67	49
Charges à payer [note 7 b)]	51	55
Montant à payer pour le rachat d'actions	704	138
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	-	6
Montant à payer pour l'achat de placements	633	1 511
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts à payer (note 5)	-	-
	1 455	1 759
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)</b>	<b>410 353 \$</b>	<b>303 084 \$</b>
<b>Placements, au coût (note 2)</b>	<b>415 250 \$</b>	<b>294 420 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>		
Actions de série OPC	113 372 \$	97 771 \$
Actions de série F	259 162 \$	162 194 \$
Actions de série FV	1 190 \$	690 \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	7 276 \$	11 513 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	1 868 \$	1 341 \$
Actions de série W	27 485 \$	29 575 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)</b>		
Actions de série OPC	11,36 \$	11,29 \$
Actions de série F	11,86 \$	11,69 \$
Actions de série FV	10,37 \$	10,76 \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	12,57 \$	12,27 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	9,86 \$	10,32 \$
Actions de série W	11,82 \$	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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Distributions des fonds sous-jacents	24 531 \$	9 757 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	3	66
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(200)	(403)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(16 689)	3 278
Gain (perte) net sur les placements	7 645	12 698
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 les autres éléments d'actif net	—	—
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>7 645</b>	<b>12 698</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	3 185	2 274
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	223	168
Rapports annuels et intermédiaires	21	18
Honoraires d'audit	12	11
Droits de garde et frais bancaires	—	—
Frais juridiques	1	—
Droits d'inscription	55	50
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	—	—
Frais du comité d'examen indépendant	3	3
Impôts sur le revenu (note 5)	—	—
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	454	326
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	—	—
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	—	—
Total des charges	3 955	2 851
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(21)	(29)
Charges, montant net	3 934	2 822
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>3 711 \$</b>	<b>9 876 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>		
Actions de série OPC	627 \$	2 588 \$
Actions de série F	2 148 \$	5 231 \$
Actions de série FV	15 \$	13 \$
Actions de série I	— \$	— \$
Actions de série O	— \$	— \$
Actions de série Q	234 \$	557 \$
Actions de série T	— \$	— \$
Actions de série V	2 \$	27 \$
Actions de série W	685 \$	1 460 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)</b>		
Actions de série OPC	0,07 \$	0,33 \$
Actions de série F	0,12 \$	0,44 \$
Actions de série FV	0,17 \$	0,14 \$
Actions de série I	— \$	— \$
Actions de série O	— \$	— \$
Actions de série Q	0,35 \$	0,54 \$
Actions de série T	— \$	— \$
Actions de série V	0,01 \$	0,28 \$
Actions de série W	0,28 \$	0,51 \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	3 711 \$	9 876 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :	—	—
(Gain) perte de change	—	—
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	200	403
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	16 689	(3 278)
Achats de placements et de dérivés	(111 179)	(87 117)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	14 827	19 151
Distributions autres qu'en trésorerie des fonds sous-jacents, réinvesties	(25 556)	(9 377)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	—	—
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	(35)	(10)
(Augmentation) diminution des distributions et intérêts à recevoir	1 025	(374)
(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	18	16
Augmentation (diminution) des charges à payer	(4)	4
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(100 304)</b>	<b>(70 706)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(88)	(72)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	188 364	135 228
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(85 682)	(64 052)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>102 594</b>	<b>71 104</b>
Gain (perte) de change	—	—
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	2 290	398
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	5 881	5 483
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>8 171 \$</b>	<b>5 881 \$</b>
Intérêts reçus*	3 \$	72 \$
Distributions des fonds sous-jacents reçus*	— \$	— \$
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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020	Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion</b>		
Actions de série OPC	97 771 \$	71 488 \$	Actions de série OPC	(13 264) \$	(6 523) \$
Actions de série F	162 194	99 164	Actions de série F	(2 283)	(587)
Actions de série FV	690	1 372	Actions de série FV		
Actions de série I	—	—	Actions de série I	—	—
Actions de série O	—	—	Actions de série O	—	—
Actions de série Q	11 513	14 556	Actions de série Q	(2 470)	(2 130)
Actions de série T	—	—	Actions de série T	—	—
Actions de série V	1 341	491	Actions de série V	—	—
Actions de série W	29 575	35 574	Actions de série W	(1 122)	(8 294)
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>303 084</b>	<b>222 645</b>	<b>Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables</b>	<b>103 699</b>	<b>70 663</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités			Dividendes aux porteurs d'actions rachetables (note 5) :		
Actions de série OPC	627	2 588	Dividendes sur les actions ordinaires		
Actions de série F	2 148	5 231	Actions de série OPC	—	—
Actions de série FV	15	13	Actions de série F	—	—
Actions de série I	—	—	Actions de série FV	—	—
Actions de série O	—	—	Actions de série I	—	—
Actions de série Q	234	557	Actions de série O	—	—
Actions de série T	—	—	Actions de série Q	—	—
Actions de série V	2	.27	Actions de série T	—	—
Actions de série W	685	1 460	Actions de série V	—	—
	3 711	9 876	Actions de série W	—	—
Opérations sur actions rachetables (note 6) :			Dividendes sur les gains en capital		
Produit de l'émission d'actions rachetables			Actions de série OPC	—	—
Actions de série OPC	48 298	42 184	Actions de série F	—	—
Actions de série F	130 517	79 581	Actions de série FV	—	—
Actions de série FV	593	52	Actions de série I	—	—
Actions de série I	—	—	Actions de série O	—	—
Actions de série O	—	—	Actions de série Q	—	—
Actions de série Q	759	1 276	Actions de série T	—	—
Actions de série T	—	—	Actions de série V	—	—
Actions de série V	1 111	719	Actions de série W	—	—
Actions de série W	2 366	6 271		—	—
	183 644	130 083	Distributions de capital (note 5) :		
Produit sur actions rachetables entrées dans la			Actions de série OPC	—	—
Catégorie par conversion			Actions de série F	—	—
Actions de série OPC	5 183	3 873	Actions de série FV	(49)	(47)
Actions de série F	10 981	15 148	Actions de série I	—	—
Actions de série FV	152	107	Actions de série O	—	—
Actions de série I	—	—	Actions de série Q	—	—
Actions de série O	—	—	Actions de série T	—	—
Actions de série Q	72	137	Actions de série V	(92)	(53)
Actions de série T	—	—	Actions de série W	—	—
Actions de série V	67	245		—	—
Actions de série W	149	283		(141)	(100)
	16 604	19 793	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	<b>107 269</b>	<b>80 439</b>
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables			<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période</b>		
Actions de série OPC	—	—	Actions de série OPC	113 372	97 771
Actions de série F	—	—	Actions de série F	259 162	162 194
Actions de série FV	10	—	Actions de série FV	1 190	690
Actions de série I	—	—	Actions de série I	—	—
Actions de série O	—	—	Actions de série O	—	—
Actions de série Q	—	—	Actions de série Q	7 278	11 513
Actions de série T	—	—	Actions de série T	—	—
Actions de série V	49	29	Actions de série V	1 868	1 341
Actions de série W	—	—	Actions de série W	27 485	29 575
	59	29	<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période</b>	<b>410 353 \$</b>	<b>303 084 \$</b>
Paiements au rachat d'actions rachetables					
Actions de série OPC	(25 243)	(15 839)			
Actions de série F	(44 395)	(36 343)			
Actions de série FV	(221)	(807)			
Actions de série I	—	—			
Actions de série O	—	—			
Actions de série Q	(2 832)	(2 883)			
Actions de série T	—	—			
Actions de série V	(610)	(117)			
Actions de série W	(4 168)	(5 719)			
	(77 469)	(61 708)			

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 30 SEPTEMBRE 2021

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Fonds à revenu fixe (97,8 %)</b>		
41 823 689 Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I*	415 249 828	401 381 945
<b>Total du portefeuille (97,8 %)</b>	<b>415 249 828</b>	<b>401 381 945</b>

\* 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 30 septembre 2021.

# Catégorie Obligations à rendement global AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

## Objectif de placement

L'objectif du Fonds est d'obtenir un revenu d'intérêts et une appréciation du capital en investissant 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, aux 30 septembre 2021 et 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

30 septembre 2021	(%)	30 septembre 2020	(%)
États-Unis	55,3	États-Unis	49,3
Canada	13,2	Canada	15,9
Australie	3,3	Japon	4,0
Japon	3,1	Mexique	3,4
Mexique	2,6	Australie	2,7
Norvège	1,9	Portugal	2,0
Chine	1,8	Norvège	1,8
Portugal	1,5	Espagne	1,1
Brésil	1,2	Philippines	1,0
Pays-Bas	1,2	Grèce	0,9
Royaume-Uni	0,9	Irlande	0,9
République tchèque	0,9	République tchèque	0,9
Grèce	0,9	Pologne	0,8
Espagne	0,8	Brésil	0,7
Afrique du Sud	0,8	Croatie	0,7
Chili	0,8	Italie	0,7
Luxembourg	0,7	Pérou	0,6
Croatie	0,7	Royaume-Uni	0,5
Irlande	0,5	Autriche	0,5
Autriche	0,5	Turquie	0,5
Pologne	0,5	Inde	0,4
Pérou	0,4	Pays-Bas	0,4
Argentine	0,4	Luxembourg	0,4
Équateur	0,4	Argentine	0,4
Sénégal	0,3	Afrique du Sud	0,4
Hongrie	0,3	Hongrie	0,4
Ukraine	0,3	Sénégal	0,3
Émirats arabes unis	0,3	Allemagne	0,3
Îles Caïmans	0,3	Ukraine	0,3
Macao	0,3	Émirats arabes unis	0,3
Paraguay	0,3	Suisse	0,3
Belize	0,2	El Salvador	0,3
Italie	0,2	Paraguay	0,2
El Salvador	0,2	Îles Caïmans	0,2
Égypte	0,2	Corée du Sud	0,2
Burkina Faso	0,2	Belize	0,2
Costa Rica	0,2	Égypte	0,2
Contrats de change à terme	0,2	Chili	0,2
Mongolie	0,1	Macao	0,2
Russie	0,1	Colombie	0,2
Ghana	0,1	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 SUITE

## Portefeuille par secteur

### 30 septembre 2021 (%)

Obligations d'État	37,5
Obligations à rendement élevé	21,7
Obligations de sociétés	19,2
Obligations de marchés émergents	11,8
Obligations d'organismes supranationaux	2,7
Fonds à revenu fixe	1,4
Titres garantis par le gouvernement	1,4
FNB - Actions américaines	1,0
Obligations provinciales	0,3
Finance	0,3
Services aux collectivités	0,3
Énergie	0,2
Contrats de change à terme	0,2
Placements à court terme	0,1
Emprunts à terme	0,0
Soins de santé	0,0
Services de communication	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 30 septembre 2021, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le fonds sous-jacent s'établissait à environ 2 431 000 \$ (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 aux 30 septembre 2021 et 2020 :

### 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)

### 30 septembre 2021

(%)

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds d'obligations à rendement global AGF	401 382	18,9

### 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

Aux 30 septembre 2021 et 2020, le fonds sous-jacent avait investi dans des instruments de créance, des contrats de change à terme, des swaps sur défaillance, des actions privilégiées, des placements à court terme et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, selon le cas, dont la notation s'établissait comme suit :

## Portefeuille par catégorie d'actifs

### 30 septembre 2021 (%)

Titres à revenu fixe américains	54,3
Titres à revenu fixe internationaux	29,3
Titres à revenu fixe canadiens	11,0
Actions canadiennes	2,2
Actions américaines	1,0
Contrats de change à terme	0,2
Placements à court terme	0,1

### Notation

	30 septembre 2021	30 septembre 2020
AAA	28,9	33,6
AA	1,7	2,1
A	14,5	16,2
BBB	10,3	12,2
BB	16,0	11,6
B	12,8	9,3
CCC	2,4	4,1
C	0,2	0,3
D	0,2	-
Non noté	9,9	6,3

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 SUITE

## Risque de taux d'intérêt

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

Instruments de créance* par date d'échéance	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Moins de 1 an	36 497	197 641
1 à 3 ans	582 718	347 430
3 à 5 ans	477 327	523 250
Plus de 5 ans	917 562	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.

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 3 593 000 \$ (2 688 000 \$ 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 aux 30 septembre 2021 et 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. 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 1<sup>er</sup> 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)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Indice Bloomberg – Obligations mondiales à rendement élevé (anciennement, indice Bloomberg Barclays – Obligations mondiales à rendement élevé)	19 756	27 661

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Indice de référence mixte	22 216	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 – Obligations des marchés émergents (en USD, couverture en CAD) [anciennement, indice agrégé Bloomberg Barclays – Obligations des marchés émergents (en USD, couverture en CAD)], à 40 % de l'indice Bloomberg – Obligations mondiales à rendement élevé (couverture en CAD) et à 20 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg (anciennement, 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

Aux 30 septembre 2021 et 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.

# Catégorie Obligations à rendement global AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

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

**30 septembre 2021**

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		% de l'actif net du fonds sous-jacent
		Total**		
Dollar américain	1 381 635	(986 964)	394 671	18,6
Yen japonais	65 187	-	65 187	3,1
Peso mexicain	51 907	-	51 907	2,4
Dollar australien	73 720	(32 370)	41 350	1,9
Couronne norvégienne	40 088	-	40 088	1,9
Euro	75 745	(38 531)	37 214	1,8
Renminbi chinois	23 311	-	23 311	1,1
Roupie indonésienne	21 753	-	21 753	1,0
Real brésilien	20 538	-	20 538	1,0
Couronne tchèque	18 970	-	18 970	0,9
Rand sud-africain	17 266	-	17 266	0,8
Peso chilien	16 359	-	16 359	0,8
Zloty polonais	9 712	-	9 712	0,5
Nouveau sol péruvien	9 401	-	9 401	0,4
Franc suisse	8 992	-	8 992	0,4
Peso argentin	8 402	-	8 402	0,4
Roupie indienne	7 587	-	7 587	0,4
Forint hongrois	7 095	-	7 095	0,3
Rouble russe	2 587	-	2 587	0,1

**30 septembre 2020**

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		% de l'actif net du fonds sous-jacent
		Total**		
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.

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 3 031 000 \$ (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 aux 30 septembre 2021 et 2020.

**30 septembre 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	401 382	-	-	401 382
<b>Total des placements</b>	<b>401 382</b>	-	-	<b>401 382</b>
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
<b>Total des placements</b>	<b>297 241</b>	-	-	<b>297 241</b>
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

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

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

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

# 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

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	1 044 047 \$	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	166	658
Trésorerie et équivalents de trésorerie	33 292	58 083
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	25 534	10 385
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	1 018	395
Montant à recevoir sur la vente de placements	2 528	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	311	188
Dividendes et intérêts à recevoir	27	26
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Impôts à recouvrer (note 5)	-	-
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	-	-
	1 106 921	788 103
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
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	95	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	25 534	10 385
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	375	258
Charges à payer [note 7 b)]	267	229
Montant à payer pour le rachat d'actions	840	568
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	2 516	1 145
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts à payer (note 5)	-	-
	29 627	12 585
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)</b>	<b>1 077 294 \$</b>	<b>775 518 \$</b>
<b>Placements, au coût (note 2)</b>	<b>771 444 \$</b>	<b>582 580 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>		
Actions de série OPC	942 912 \$	669 343 \$
Actions de série F	93 379 \$	75 904 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	3 075 \$	- \$
Actions de série Q	32 666 \$	25 410 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	5 262 \$	4 861 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)</b>		
Actions de série OPC	23,66 \$	19,99 \$
Actions de série F	25,99 \$	21,70 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série I	- \$	- \$
Actions de série O	24,21 \$	- \$
Actions de série Q	28,97 \$	23,90 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	23,63 \$	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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Dividendes	12 381 \$	13 547 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	10	58
Gain (perte) net réalisé sur les placements	18 922	1 646
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	137 959	73 128
Gain (perte) net sur les placements	169 272	88 379
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	5 650	6 354
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(587)	421
Gain (perte) net sur les dérivés	5 063	6 775
Revenus de prêts de titres (note 2)	214	294
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(3 041)	(1 971)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>171 508</b>	<b>93 477</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	16 902	12 993
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	1 324	1 022
Rapports annuels et intermédiaires	69	46
Honoraires d'audit	12	11
Droits de garde et frais bancaires	51	44
Frais juridiques	1	1
Droits d'inscription	41	30
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	—	—
Frais du comité d'examen indépendant	3	3
Impôts sur le revenu (note 5)	—	—
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	2 030	1 583
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	1 857	2 032
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	69	171
<b>Total des charges</b>	<b>22 360</b>	<b>17 937</b>
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(18)	(15)
Charges, montant net	22 342	17 922
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>149 166 \$</b>	<b>75 555 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>		
Actions de série OPC	127 153 \$	63 701 \$
Actions de série F	15 121 \$	8 143 \$
Actions de série FV	— \$	— \$
Actions de série I	— \$	— \$
Actions de série O	548 \$	— \$
Actions de série Q	5 365 \$	3 117 \$
Actions de série T	— \$	— \$
Actions de série V	— \$	— \$
Actions de série W	979 \$	594 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)</b>		
Actions de série OPC	3,54 \$	1,95 \$
Actions de série F	4,27 \$	2,25 \$
Actions de série FV	— \$	— \$
Actions de série I	— \$	— \$
Actions de série O	4,27 \$	— \$
Actions de série Q	5,01 \$	2,74 \$
Actions de série T	— \$	— \$
Actions de série V	— \$	— \$
Actions de série W	4,19 \$	2,32 \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	149 166 \$	75 555 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	142	—
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(24 572)	(8 000)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(137 372)	(73 549)
Achats de placements et de dérivés	(265 822)	(299 284)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	101 519	319 541
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	(123)	64
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(1)	36
(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	117	36
Augmentation (diminution) des charges à payer	38	(56)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(176 908)</b>	<b>14 343</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
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	278 099	147 745
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(125 840)	(112 033)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>152 259</b>	<b>35 712</b>
Gain (perte) de change	(142)	—
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(24 649)	50 055
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	58 083	8 028
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>33 292 \$</b>	<b>58 083 \$</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	11 \$	60 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	10 524 \$	11 515 \$
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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020	Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion</b>		
Actions de série OPC	669 343 \$	566 717 \$	Actions de série OPC	(8 465) \$	(8 274) \$
Actions de série F	75 904	69 977	Actions de série F	(481)	(278)
Actions de série FV	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série Q	25 410	23 291	Actions de série Q	(483)	(597)
Actions de série T	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série V	-	-
Actions de série W	4 861	4 571	Actions de série W	-	-
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>775 518</b>	<b>664 556</b>	<b>(9 429)</b>	<b>(9 149)</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités			Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	152 610	35 407
Actions de série OPC	127 153	63 701			
Actions de série F	15 121	8 143			
Actions de série FV	-	-			
Actions de série I	-	-			
Actions de série O	548	-			
Actions de série Q	5 365	3 117			
Actions de série T	-	-			
Actions de série V	-	-			
Actions de série W	979	594			
	149 166	75 555			
Opérations sur actions rachetables (note 6) :					
Produit de l'émission d'actions rachetables					
Actions de série OPC	248 354	132 883			
Actions de série F	9 751	9 824			
Actions de série FV	-	-			
Actions de série I	-	-			
Actions de série O	2 787	-			
Actions de série Q	4 132	2 204			
Actions de série T	-	-			
Actions de série V	-	-			
Actions de série W	340	9			
	265 364	144 920			
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion					
Actions de série OPC	16 586	4 217			
Actions de série F	4 211	2 554			
Actions de série FV	-	-			
Actions de série I	-	-			
Actions de série O	-	-			
Actions de série Q	934	2 784			
Actions de série T	-	-			
Actions de série V	-	-			
Actions de série W	-	24			
	21 731	9 579			
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables			Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série OPC	-	-	Actions de série OPC	-	-
Actions de série F	-	-	Actions de série F	-	-
Actions de série FV	-	-	Actions de série FV	-	-
Actions de série I	-	-	Actions de série I	-	-
Actions de série O	-	-	Actions de série O	-	-
Actions de série Q	-	-	Actions de série Q	-	-
Actions de série T	-	-	Actions de série T	-	-
Actions de série V	-	-	Actions de série V	-	-
Actions de série W	-	-	Actions de série W	-	-
Paiements au rachat d'actions rachetables					
Actions de série OPC	(110 059)	(89 901)			
Actions de série F	(11 127)	(14 316)			
Actions de série FV	-	-			
Actions de série I	-	-			
Actions de série O	(260)	-			
Actions de série Q	(2 692)	(5 389)			
Actions de série T	-	-			
Actions de série V	-	-			
Actions de série W	(918)	(337)			
	(125 056)	(109 943)			
			<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période</b>	<b>301 776</b>	<b>110 962</b>
			Actions de série OPC	942 912	669 343
			Actions de série F	93 379	75 904
			Actions de série FV	-	-
			Actions de série I	3 075	-
			Actions de série O	32 666	25 410
			Actions de série Q	-	-
			Actions de série T	5 262	4 861
			Actions de série V		
			Actions de série W		
			<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période</b>	<b>1 077 294 \$</b>	<b>775 518 \$</b>

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 30 SEPTEMBRE 2021

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>FNB – Actions américaines (96,9 %)</b>					
1 554 896 The Communication Services Select Sector SPDR Fund	116 533 230	157 771 139		Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(173 205) -
295 495 The Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	48 855 554	67 163 463		<b>Total des placements (96,9 %)</b>	<b>771 444 298 1 044 046 912</b>
912 256 The Consumer Staples Select Sector SPDR Fund	69 555 780	79 542 104		<b>Contrats de change à terme (0,0 %)</b>	
147 995 The Energy Select Sector SPDR Fund	10 642 848	9 764 295	Voir Tableau A		71 495
2 974 549 The Financial Select Sector SPDR Fund	108 935 663	141 396 668		<b>Total du portefeuille (96,9 %)</b>	
863 772 The Health Care Select Sector SPDR Fund	102 279 632	139 273 025		<b>771 444 298</b>	<b>1 044 118 407</b>
436 663 The Industrial Select Sector SPDR Fund	44 946 534	54 113 088		FNB – Fonds négocié en bourse	
673 923 The Materials Select Sector SPDR Fund	63 463 000	67 527 574		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 30 septembre 2021.	
194 069 The Real Estate Select Sector SPDR Fund	8 905 556	10 926 157			
1 539 540 The Technology Select Sector SPDR Fund	173 616 830	291 171 217			
313 905 The Utilities Select Sector SPDR Fund	23 882 876	25 398 182			
	771 617 503	1 044 046 912			

**Tableau A**  
**Contrats de change à terme**

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
2 263 000 USD	2 881 969 CAD	0,7852	27 octobre 2021	(15 541)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
34 779 410 CAD	27 365 000 USD	1,2709	27 octobre 2021	117 506	Citigroup Global Markets Inc.	A
40 805 974 CAD	32 231 000 USD	1,2660	27 octobre 2021	(19 406)	HSBC Securities (USA) Inc.	A
45 066 805 CAD	35 541 000 USD	1,2680	27 octobre 2021	48 815	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
43 723 128 CAD	34 566 000 USD	1,2649	27 octobre 2021	(59 879)	State Street Bank and Trust Company	AA
				71 495		

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

## 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 constituer 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, aux 30 septembre 2021 et 2020 :

### Portefeuille par pays

30 septembre 2021	(%)
États-Unis	96,9
Contrats de change à terme	0,0
<b>30 septembre 2020</b>	<b>(%)</b>
États-Unis	92,5
Contrats de change à terme	0,1

### Portefeuille par secteur

30 septembre 2021	(%)
FNB - Actions américaines	96,9
Contrats de change à terme	0,0
<b>30 septembre 2020</b>	<b>(%)</b>
FNB - Actions américaines	92,5
Contrats de change à terme	0,1

### Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2021	(%)
Actions américaines	96,9
Contrats de change à terme	0,0
<b>30 septembre 2020</b>	<b>(%)</b>
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 aux 30 septembre 2021 et 2020 :

30 septembre 2021	Juste valeur des placements (en milliers l'actif net de dollars)	% de du FNB
The Communication Services Select Sector SPDR Fund	157 771	0,8
The Materials Select Sector SPDR Fund	67 528	0,7
The Technology Select Sector SPDR Fund	291 171	0,5
The Consumer Staples Select Sector SPDR Fund	79 542	0,5
The Health Care Select Sector SPDR Fund	139 273	0,4
The Financial Select Sector SPDR Fund	141 397	0,3
The Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	67 164	0,3
The Industrial Select Sector SPDR Fund	54 113	0,2
The Real Estate Select Sector SPDR Fund	10 926	0,2
The Utilities Select Sector SPDR Fund	25 398	0,2
The Energy Select Sector SPDR Fund	9 764	0,0

30 septembre 2020	Juste valeur des placements (en milliers l'actif net de dollars)	% de 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

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

### Risque de taux d'intérêt

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

# Catégorie Secteurs américains AGFiQ (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS 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 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 aux 30 septembre 2021 et 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. 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)

**30 septembre 2021 30 septembre 2020**

Indice de référence	2021	2020
Indice de rendement net S&P 500	505 677	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 aux 30 septembre 2021 et 2020 sont les suivantes :

**30 septembre 2021**

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 063 436	(161 422)	902 014	83,7

**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.

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 18 040 000 \$ (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 aux 30 septembre 2021 et 2020.

**30 septembre 2021**

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 044 047	-	-	1 044 047
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
<b>Total des placements</b>	<b>1 044 047</b>	-	-	<b>1 044 047</b>
Actifs dérivés	-	166	-	166
Passifs dérivés	-	(95)	-	(95)

**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	-	-	-	-
<b>Total des placements</b>	<b>717 224</b>	-	-	<b>717 224</b>
Actifs dérivés	-	658	-	658
Passifs dérivés	-	-	-	-

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

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

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

# Catégorie Secteurs américains AGFiQ (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

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

	30 septembre 2021		30 septembre 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	336	100,0	1086	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	20	5,9	(624)	(57,5)
Retenues d'impôts	(51)	(15,2)	(28)	(2,6)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(91)	(27,1)	(140)	(12,9)
Revenus nets de prêts de titres	214	63,6	294	27,0

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

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	247 645	196 986
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	25 534	10 385
Juste valeur des titres reçus en garantie	234 559	197 102

# 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

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	195 641 \$	162 665 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	113	10
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 113	781
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	—	—
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	70	54
Montant à recevoir sur la vente de placements	151	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	50	35
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	98	260
Impôts à recouvrer (note 5)	—	—
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	49	49
	198 285	163 936
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Découvert bancaire	—	—
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	14	2
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	—	—
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	49	39
Charges à payer [note 7 b)]	47	49
Montant à payer pour le rachat d'actions	41	119
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	—	131
Montant à payer pour l'achat de placements	9	344
Montant à payer pour les contrats de change à terme	—	—
Impôts à payer (note 5)	—	—
	160	684
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)</b>	<b>198 125 \$</b>	<b>163 252 \$</b>
<b>Placements, au coût (note 2)</b>	<b>177 087 \$</b>	<b>151 515 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>		
Actions de série OPC	83 181 \$	67 031 \$
Actions de série F	21 116 \$	15 770 \$
Actions de série FV	283 \$	390 \$
Actions de série O	— \$	— \$
Actions de série Q	40 436 \$	37 527 \$
Actions de série T	25 605 \$	20 787 \$
Actions de série V	15 312 \$	11 639 \$
Actions de série W	12 192 \$	10 108 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)</b>		
Actions de série OPC	32,21 \$	29,25 \$
Actions de série F	37,22 \$	33,37 \$
Actions de série FV	32,82 \$	30,96 \$
Actions de série O	— \$	— \$
Actions de série Q	19,50 \$	17,30 \$
Actions de série T	11,28 \$	11,10 \$
Actions de série V	16,53 \$	15,78 \$
Actions de série W	15,27 \$	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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Dividendes	1 201 \$	768 \$
Distributions des fonds sous-jacents	7 877	3 961
Intérêts à distribuer (note 2)	1	9
Gain (perte) net réalisé sur les placements	4 061	2 364
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	7 404	3 946
Gain (perte) net sur les placements	20 544	11 048
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	377	(329)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	91	(19)
Gain (perte) net sur les dérivés	468	(348)
Revenus de prêts de titres (note 2)	1	—
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	31	—
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>21 044</b>	<b>10 700</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	2 413	2 181
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	99	97
Rapports annuels et intermédiaires	15	15
Honoraires d'audit	12	11
Droits de garde et frais bancaires	8	9
Frais juridiques	1	—
Droits d'inscription	30	27
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	—	—
Frais du comité d'examen indépendant	3	3
Impôts sur le revenu (note 5)	—	—
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	286	260
Retenues d'impôts étrangers	3	—
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	15	15
Total des charges	2 886	2 619
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(59)	(63)
Charges, montant net	2 827	2 556
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>		
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>18 217 \$</b>	<b>8 144 \$</b>
<b>Actions de série OPC</b>		
Actions de série F	7 039 \$	2 817 \$
Actions de série FV	1 917 \$	876 \$
Actions de série O	39 \$	18 \$
Actions de série Q	— \$	— \$
Actions de série T	4 653 \$	2 510 \$
Actions de série V	2 098 \$	732 \$
Actions de série W	1 154 \$	494 \$
<b>Actions de série W</b>	<b>1 317 \$</b>	<b>697 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)</b>		
Actions de série OPC	2,86 \$	1,17 \$
Actions de série F	3,73 \$	1,79 \$
Actions de série FV	4,28 \$	2,21 \$
Actions de série O	— \$	— \$
Actions de série Q	2,21 \$	1,09 \$
Actions de série T	1,05 \$	0,38 \$
Actions de série V	1,47 \$	0,61 \$
Actions de série W	1,70 \$	0,86 \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	18 217 \$	8 144 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(1)	—
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(4 438)	(2 035)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(7 495)	(3 927)
Achats de placements et de dérivés	(64 293)	(65 791)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	50 892	85 978
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(8 137)	(4 035)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	—	—
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	(15)	(2)
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	162	75
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	10	(3)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(2)	(10)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(15 100)</b>	<b>18 394</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 798)	(1 541)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	41 393	19 417
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(23 164)	(36 445)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>16 431</b>	<b>(18 569)</b>
Gain (perte) de change	1	—
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 331	(175)
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	2 113 \$	781 \$
Intérêts reçus*	1 \$	10 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	1 100 \$	768 \$
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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020	Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion</b>		
Actions de série OPC	67 031 \$	70 600 \$	Actions de série OPC	(2 082) \$	(1 698) \$
Actions de série F	15 770	15 067	Actions de série F	(383)	(285)
Actions de série FV	390	168	Actions de série FV	(162)	—
Actions de série O	—	—	Actions de série O	—	—
Actions de série Q	37 527	39 371	Actions de série Q	(361)	(373)
Actions de série T	20 787	22 724	Actions de série T	(172)	(412)
Actions de série V	11 639	14 523	Actions de série V	(345)	(461)
Actions de série W	10 108	11 062	Actions de série W	—	(188)
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>163 252</b>	<b>173 515</b>	<b>(3 505)</b>	<b>(3 417)</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités			Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	19 173	(15 986)
Actions de série OPC	7 039	2 817			
Actions de série F	1 917	876			
Actions de série FV	39	18			
Actions de série O	—	—			
Actions de série Q	4 653	2 510			
Actions de série T	2 098	732			
Actions de série V	1 154	494			
Actions de série W	1 317	697			
	18 217	8 144			
Opérations sur actions rachetables (note 6) :					
Produit de l'émission d'actions rachetables					
Actions de série OPC	16 157	8 769			
Actions de série F	3 873	2 227			
Actions de série FV	129	168			
Actions de série O	—	—			
Actions de série Q	1 712	2 171			
Actions de série T	5 838	5 205			
Actions de série V	3 392	648			
Actions de série W	1 254	238			
	32 355	19 428			
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion					
Actions de série OPC	7 417	216			
Actions de série F	2 086	663			
Actions de série FV	—	178			
Actions de série O	—	—			
Actions de série Q	180	140			
Actions de série T	824	172			
Actions de série V	1 083	6			
Actions de série W	321	157			
	11 911	1 532			
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables					
Actions de série OPC	—	—			
Actions de série F	—	—			
Actions de série FV	5	8			
Actions de série O	—	—			
Actions de série Q	—	—			
Actions de série T	705	725			
Actions de série V	140	137			
Actions de série W	—	—			
	850	870			
Paiements au rachat d'actions rachetables					
Actions de série OPC	(12 381)	(13 673)			
Actions de série F	(2 147)	(2 780)			
Actions de série FV	(104)	(137)			
Actions de série O	—	—			
Actions de série Q	(3 275)	(6 292)			
Actions de série T	(2 620)	(6 583)			
Actions de série V	(1 103)	(3 076)			
Actions de série W	(808)	(1 858)			
	(22 438)	(34 399)			

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 30 SEPTEMBRE 2021

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)			
<b>Fonds d'actions (41,5 %)</b>								
387 624 Fonds de croissance américaine AGF – parts de série I <sup>†</sup>	14 313 992	17 513 471	145 368 FNB – Titres à revenu fixe internationaux (2,0 %)	3 896 124	3 970 000			
261 233 Fonds canadien de petites capitalisations AGF – parts de série I <sup>†</sup>	2 605 160	3 929 281	234 046 FNB – Actions américaines (10,3 %)	7 529 486	9 749 186			
913 757 Fonds des marchés émergents AGF – parts de série I <sup>†</sup>	9 375 437	9 833 025	355 492 FNB neutre qu marché Anti-béta É.-U. – couv. \$CAN AGFiQ <sup>†</sup>	7 801 927	6 007 815			
362 740 Fonds d'actions européennes AGF – parts de série S <sup>†</sup>	3 571 885	3 946 431	8 667 iShares Core S&P 500 ETF	4 719 646	4 729 379			
474 181 Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I <sup>†</sup>	4 582 319	5 870 366		20 051 059	20 486 380			
985 351 Fonds d'actions mondiales AGF – parts de série I <sup>†</sup>	9 580 733	11 724 292	<b>Fonds à revenu fixe (27,1 %)</b>					
418 074 Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série I <sup>†</sup>	3 472 612	3 978 896	425 212 Fonds d'obligations des marchés émergents AGF – parts de série I <sup>†</sup>	4 183 235	3 960 636			
428 632 Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF – parts de série I <sup>†</sup>	5 617 806	7 592 453	1 688 471 Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série I <sup>†</sup>	17 507 777	17 887 997			
1 435 663 Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ – parts de série I <sup>†</sup>	14 263 374	17 782 696	795 948 Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF – parts de série I <sup>†</sup>	7 960 673	7 968 079			
	67 383 318	82 170 911	2 488 009 Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I <sup>†</sup>	24 041 513	23 877 420			
<b>FNB – Actions canadiennes (3,0 %)</b>				53 693 198	53 694 132			
184 443 FNB Actions canadiennes AGFiQ <sup>†</sup>	4 967 797	5 912 320	<b>Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)</b>					
						(23 078)	–	
<b>Total des placements (98,7 %)</b>						177 086 870	195 641 456	
<b>Contrats de change à terme (0,1 %)</b>						Voir Tableau A	99 043	
						–		
<b>Total du portefeuille (98,8 %)</b>						177 086 870	195 740 499	
FNB – Fonds négocié en bourse								
<sup>†</sup> 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 ») de la Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF (le « Portefeuille ») au 30 septembre 2021.								

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 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

**Tableau A**

**Contrats de change à terme**

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
379 000 USD	484 059 CAD	0,7830	21 octobre 2021	(4 003)	Citigroup Global Markets Inc.	A
378 000 USD	484 861 CAD	0,7796	21 octobre 2021	(6 072)	Citigroup Global Markets Inc.	A
303 000 USD	387 530 CAD	0,7819	21 octobre 2021	(3 739)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
388 000 USD	491 492 CAD	0,7894	21 octobre 2021	(36)	State Street Bank and Trust Company	AA
2 358 547 CAD	1 831 000 USD	1,2881	21 octobre 2021	39 281	Citigroup Global Markets Inc.	A
1 839 593 CAD	1 429 000 USD	1,2873	21 octobre 2021	29 567	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
484 347 CAD	379 000 USD	1,2780	21 octobre 2021	4 291	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
481 160 CAD	379 000 USD	1,2696	21 octobre 2021	1104	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
689 828 CAD	536 000 USD	1,2870	21 octobre 2021	10 910	State Street Bank and Trust Company	AA
388 138 CAD	303 000 USD	1,2810	21 octobre 2021	4 347	State Street Bank and Trust Company	AA
863 717 CAD	670 000 USD	1,2891	21 octobre 2021	15 069	La Banque Toronto-Dominion	AA
485 103 CAD	378 000 USD	1,2833	21 octobre 2021	6 313	La Banque Toronto-Dominion	AA
482 067 CAD	379 000 USD	1,2719	21 octobre 2021	2 011	La Banque Toronto-Dominion	AA
					99 043	

*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

## 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, aux 30 septembre 2021 et 2020 :

### Portefeuille par secteur

	<b>30 septembre 2021</b>	<b>(%)</b>
Fonds d'actions	41,5	
Fonds à revenu fixe	27,1	
FNB - Actions internationales	14,8	
FNB - Actions américaines	10,3	
FNB - Actions canadiennes	3,0	
FNB - Titres à revenu fixe internationaux	2,0	
Contrats de change à terme	0,1	
	<b>30 septembre 2020</b>	<b>(%)</b>
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 aux 30 septembre 2021 et 2020 :

	<b>Juste valeur % de l'actif net des placements du fonds sous-jacent et du FNB</b>	<b>30 septembre 2021</b>
FNB Actions canadiennes AGFiQ	5 912	8,2
FNB Actions internationales AGFiQ	5 828	6,8
FNB Actions américaines AGFiQ	9 749	6,2
Fonds d'actions européennes AGF	3 946	6,1
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	3 979	6,1
FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	7 782	5,4
Fonds de croissance américaine AGF	17 514	4,8
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	3 951	3,8
FNB neutre au marché Anti-bête É.-U. - couv. \$CAN AGFiQ	6 008	3,6
FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ	3 970	3,2
Fonds d'actions mondiales AGF	11 724	2,0
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	5 836	2,0
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	3 929	1,8
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	7 968	1,4
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	7 593	1,3
Fonds d'obligations à rendement global AGF	23 877	1,1
Fonds de revenu fixe Plus AGF	17 888	1,1
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ	17 783	0,9
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	3 961	0,9
Fonds des marchés émergents AGF	9 833	0,9
Fonds mondial de dividendes AGF	5 870	0,2
iShares MSCI Japan ETF	4 939	0,0
iShares MSCI Emerging Markets ETF	1 072	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	4 729	0,0
	<b>Juste valeur % de l'actif net des placements du fonds sous-jacent et du FNB</b>	<b>30 septembre 2020</b>
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-bête 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

# Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS 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 aux 30 septembre 2021 et 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le 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.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Indice MSCI Monde (tous pays)	43 048	15 246
Indice agrégé mondial Bloomberg (anciennement, indice agrégé mondial Bloomberg Barclays)	(30 276)	(8 077)
Indice de référence mixte	72 657	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, à 15 % de l'indice composé S&P/TSX et à 10 % de l'indice agrégé canadien Bloomberg (anciennement, 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 aux 30 septembre 2021 et 2020 sont les suivantes :

### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	11 767	(6 126)	5 641	2,8

### 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.

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 113 000 \$ (aurait augmenté ou diminué d'environ 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 30 septembre 2021 et 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 aux 30 septembre 2021 et 2020.

### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	59 776	-	-	59 776
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	135 865	-	-	135 865
<b>Total des placements</b>	<b>195 641</b>	-	-	<b>195 641</b>
Actifs dérivés	-	113	-	113
Passifs dérivés	-	(14)	-	(14)

# Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

**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
<b>Total des placements</b>	<b>162 665</b>	-	-	<b>162 665</b>
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 les 30 septembre 2021 et 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 les 30 septembre 2021 et 2020.

## PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Portefeuille pour les périodes closes les 30 septembre 2021 et 2020 :

	30 septembre 2021		30 septembre 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	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)	(29,5)	-	-
Revenus nets de prêts de titres	1	70,5	-	-

# 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

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	133 103 \$	120 376 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	82	7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 216	566
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	-	72
Montant à recevoir sur la vente de placements	74	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	38	30
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	75	317
Impôts à recouvrer (note 5)	-	-
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	25	25
	136 611	121 408
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Déboursé bancaire	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	9	2
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	34	28
Charges à payer [note 7 b)]	42	45
Montant à payer pour le rachat d'actions	155	24
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	-	30
Montant à payer pour l'achat de placements	104	321
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts à payer (note 5)	-	-
	344	450
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)</b>	<b>136 267 \$</b>	<b>120 958 \$</b>
Placements, au coût (note 2)	125 435 \$	114 294 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>		
Actions de série OPC	64 901 \$	58 510 \$
Actions de série F	21 612 \$	16 518 \$
Actions de série FV	349 \$	140 \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	19 697 \$	22 164 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	16 097 \$	11 300 \$
Actions de série W	13 611 \$	12 326 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)</b>		
Actions de série OPC	27,23 \$	25,70 \$
Actions de série F	31,45 \$	29,29 \$
Actions de série FV	27,29 \$	26,76 \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	14,21 \$	13,09 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	9,05 \$	8,98 \$
Actions de série W	14,05 \$	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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Dividendes	703 \$	402 \$
Distributions des fonds sous-jacents	6 052	3 052
Intérêts à distribuer (note 2)	1	6
Gain (perte) net réalisé sur les placements	1 790	809
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 586	2 647
Gain (perte) net sur les placements	10 132	6 916
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	262	(281)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	68	(14)
Gain (perte) net sur les dérivés	330	(295)
Revenus de prêts de titres (note 2)	—	—
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	2	—
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>10 464</b>	<b>6 621</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	1 707	1 514
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	78	76
Rapports annuels et intermédiaires	15	15
Honoraires d'audit	12	11
Droits de garde et frais bancaires	6	7
Frais juridiques	1	—
Droits d'inscription	28	25
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	1	—
Frais du comité d'examen indépendant	3	3
Impôts sur le revenu (note 5)	—	—
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	194	170
Retenues d'impôts étrangers	1	—
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	12	18
Total des charges	2 059	1 840
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(43)	(44)
Charges, montant net	2 016	1 796
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>8 448 \$</b>	<b>4 825 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>3 602 \$</b>	<b>1 931 \$</b>
Actions de série OPC	1 321 \$	686 \$
Actions de série F	4 \$	4 \$
Actions de série FV	— \$	— \$
Actions de série O	1 695 \$	1 227 \$
Actions de série Q	— \$	— \$
Actions de série T	766 \$	338 \$
Actions de série V	1 060 \$	639 \$
Actions de série W	1,53 \$	0,82 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)</b>	<b>2,06 \$</b>	<b>1,29 \$</b>
Actions de série OPC	0,96 \$	1,19 \$
Actions de série F	— \$	— \$
Actions de série FV	1,15 \$	0,68 \$
Actions de série O	— \$	— \$
Actions de série Q	0,49 \$	0,28 \$
Actions de série T	1,09 \$	0,65 \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	8 448 \$	4 825 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(1)	—
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(2 052)	(528)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(1 654)	(2 633)
Achats de placements et de dérivés	(36 587)	(60 812)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	33 591	66 300
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(6 369)	(3 077)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	—	—
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	(6)	(3)
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	242	26
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	6	—
Augmentation (diminution) des charges à payer	(3)	(11)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(4 385)</b>	<b>4 087</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(491)	(338)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	26 273	17 669
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(18 748)	(21 489)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>7 034</b>	<b>(4 158)</b>
Gain (perte) de change	1	—
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	2 649	(71)
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	3 216 \$	566 \$
Intérêts reçus*	1 \$	7 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	627 \$	402 \$
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 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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020	Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période</b>			Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion		
Actions de série OPC	58 510 \$	60 078 \$	Actions de série OPC	(4 952) \$	(3 337) \$
Actions de série F	16 518	12 881	Actions de série F	(559)	(31)
Actions de série FV	140	1	Actions de série FV	—	—
Actions de série O	—	—	Actions de série O	—	—
Actions de série Q	22 164	24 731	Actions de série Q	(3 479)	(328)
Actions de série T	—	—	Actions de série T	—	—
Actions de série V	11 300	9 562	Actions de série V	—	(109)
Actions de série W	12 326	12 960	Actions de série W	—	(274)
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>120 958</b>	<b>120 213</b>	<b>(8 990)</b>	<b>(4 079)</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités			Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	<b>7 592</b>	(3 529)
Actions de série OPC	3 602	1 931			
Actions de série F	1 321	686			
Actions de série FV	4	4			
Actions de série O	—	—			
Actions de série Q	1 695	1 227			
Actions de série T	—	—			
Actions de série V	766	338			
Actions de série W	1 060	639			
	8 448	4 825			
Opérations sur actions rachetables (note 6) :					
Produit de l'émission d'actions rachetables					
Actions de série OPC	13 216	8 708			
Actions de série F	5 042	3 153			
Actions de série FV	278	137			
Actions de série O	—	—			
Actions de série Q	1 201	1 610			
Actions de série T	—	—			
Actions de série V	5 183	2 355			
Actions de série W	904	80			
	25 824	16 043			
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion					
Actions de série OPC	2 784	984			
Actions de série F	1 740	2 141			
Actions de série FV	—	—			
Actions de série O	—	—			
Actions de série Q	53	763			
Actions de série T	—	—			
Actions de série V	161	—			
Actions de série W	—	467			
	4 738	4 355			
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables					
Actions de série OPC	—	—			
Actions de série F	—	—			
Actions de série FV	3	3			
Actions de série O	—	—			
Actions de série Q	—	—			
Actions de série T	—	—			
Actions de série V	267	204			
Actions de série W	—	—			
	270	207			
Paiements au rachat d'actions rachetables					
Actions de série OPC	(8 259)	(9 854)			
Actions de série F	(2 450)	(2 312)			
Actions de série FV	(69)	(0)			
Actions de série O	—	—			
Actions de série Q	(1 937)	(5 839)			
Actions de série T	—	—			
Actions de série V	(856)	(504)			
Actions de série W	(679)	(1 546)			
	(14 250)	(20 055)			

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 30 SEPTEMBRE 2021

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Fonds d'actions (28,5 %)</b>					
147 454 Fonds de croissance américaine AGF – parts de série I <sup>†</sup>	5 554 722	6 662 224			
89 375 Fonds canadien de petites capitalisations AGF – parts de série I <sup>†</sup>	837 813	1 344 310			
376 213 Fonds des marchés émergents AGF – parts de série I <sup>†</sup>	3 831 526	4 048 464			
124 211 Fonds d'actions européennes AGF – parts de série S <sup>†</sup>	1 194 322	1 351 356			
432 495 Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I <sup>†</sup>	4 532 167	5 354 289			
449 923 Fonds d'actions mondiales AGF – parts de série I <sup>†</sup>	4 188 150	5 353 459			
143 065 Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série I <sup>†</sup>	1 175 030	1 361 577			
222 011 Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF – parts de série I <sup>†</sup>	2 778 630	3 932 523			
764 126 Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ – parts de série I <sup>†</sup>	8 057 121	9 464 766			
	32 149 481	38 872 968			
<b>FNB – Actions canadiennes (2,0 %)</b>					
84 095 FNB Actions canadiennes AGFiQ <sup>†</sup>	2 250 656	2 695 665			
<b>FNB – Actions internationales (11,4 %)</b>					
46 307 FNB Actions des marchés émergents AGFiQ <sup>†</sup>	1 326 946	1 356 795			
112 212 FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ <sup>†</sup>	3 465 720	3 999 797			
136 743 FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ <sup>†</sup>	3 908 250	4 017 509			
86 770 FNB Actions internationales AGFiQ <sup>†</sup>	2 426 707	2 667 310			
10 266 iShares MSCI Emerging Markets ETF	684 404	655 087			
32 030 iShares MSCI Japan ETF	2 728 697	2 849 986			
	14 540 724	15 546 484			
<b>FNB – Titres à revenu fixe internationaux (3,0 %)</b>					
149 279 FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ <sup>†</sup>	4 002 532	4 076 810			
<b>FNB – Actions américaines (6,8 %)</b>					
95 997 FNB Actions américaines AGFiQ <sup>†</sup>	3 432 645	3 998 755			
245 064 FNB neutre qu marché Anti-béta É.-U. – couv. \$CAN AGFiQ <sup>†</sup>	5 472 956	4 141 582			
2 146 iShares Core S&P 500 ETF	1 168 612	1 171 022			
	10 074 213	9 311 359			
<b>Fonds à revenu fixe (45,9 %)</b>					
291 598 Fonds d'obligations des marchés émergents AGF – parts de série I <sup>†</sup>	2 897 772	2 716 087			
2 310 514 Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série I <sup>†</sup>	23 929 137	24 478 043			
544 397 Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF – parts de série I <sup>†</sup>	5 305 803	5 449 846			
3 121 388 Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I <sup>†</sup>	30 299 812	29 955 962			
	62 432 524	62 599 938			
<b>Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)</b>					
	(15 332)	–			
<b>Total des placements (97,6 %)</b>					
<b>Contrats de change à terme (0,1 %)</b>					
Voir Tableau A					
<b>Total du portefeuille (97,7 %)</b>					
	125 434 798	133 175 725			

<sup>†</sup> Fonds géré par Placements AGF Inc.

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 30 septembre 2021.

# Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

**Tableau A**

**Contrats de change à terme**

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
259 000 USD	330 795 CAD	0,7830	21 octobre 2021	(2 736)	Citigroup Global Markets Inc.	A
259 000 USD	332 219 CAD	0,7796	21 octobre 2021	(4 160)	Citigroup Global Markets Inc.	A
207 000 USD	264 748 CAD	0,7819	21 octobre 2021	(2 554)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
266 000 USD	336 951 CAD	0,7894	21 octobre 2021	(25)	State Street Bank and Trust Company	AA
1 722 216 CAD	1 337 000 USD	1,2881	21 octobre 2021	28 720	Citigroup Global Markets Inc.	A
1 343 971 CAD	1 044 000 USD	1,2873	21 octobre 2021	21 601	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
330 992 CAD	259 000 USD	1,2780	21 octobre 2021	2 933	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
328 814 CAD	259 000 USD	1,2696	21 octobre 2021	755	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
503 214 CAD	391 000 USD	1,2870	21 octobre 2021	7 958	State Street Bank and Trust Company	AA
265 163 CAD	207 000 USD	1,2810	21 octobre 2021	2 969	State Street Bank and Trust Company	AA
630 384 CAD	489 000 USD	1,2891	21 octobre 2021	10 998	La Banque Toronto-Dominion	AA
332 385 CAD	259 000 USD	1,2833	21 octobre 2021	4 668	La Banque Toronto-Dominion	AA
329 433 CAD	259 000 USD	1,2719	21 octobre 2021	1 374	La Banque Toronto-Dominion	AA
				72 501		

*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

## 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, aux 30 septembre 2021 et 2020 :

## Portefeuille par secteur

<b>30 septembre 2021</b>		(%)
Fonds à revenu fixe		45,9
Fonds d'actions		28,5
FNB - Actions internationales		11,4
FNB - Actions américaines		6,8
FNB - Titres à revenu fixe internationaux		3,0
FNB - Actions canadiennes		2,0
Contrats de change à terme		0,1

  

<b>30 septembre 2020</b>		(%)
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 aux 30 septembre 2021 et 2020 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
<b>30 septembre 2021</b>		
FNB Actions canadiennes AGFiQ	2 696	3,7
FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ	4 077	3,3
FNB Actions internationales AGFiQ	2 667	3,1
FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	4 000	2,8
FNB Actions américaines AGFiQ	3 999	2,5
FNB neutre au marché Anti-béta É.-U. – couv. \$CAN AGFiQ	4 141	2,5
Fonds d'actions européennes AGF	1 351	2,1
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	1 362	2,1
Fonds de croissance américaine AGF	6 662	1,8
Fonds de revenu fixe Plus AGF	24 478	1,5
Fonds d'obligations à rendement global AGF	29 956	1,4
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	4 017	1,4
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	1 357	1,3
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	5 450	0,9
Fonds d'actions mondiales AGF	5 353	0,9
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	3 933	0,7
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	2 716	0,6
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	1 344	0,6
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ	9 465	0,5
Fonds des marchés émergents AGF	4 049	0,4
Fonds mondial de dividendes AGF	5 354	0,2
iShares MSCI Japan ETF	2 850	0,0
iShares MSCI Emerging Markets ETF	655	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	1 171	0,0
<b>30 septembre 2020</b>		
	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-béta 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

# Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS 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 15 % 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 aux 30 septembre 2021 et 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le 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)

30 septembre 30 septembre

Indice de référence	2021	2020
Indice agrégé canadien Bloomberg (anciennement, indice agrégé canadien Bloomberg Barclays)	16 703	21 630
Indice MSCI Monde (tous pays)	9 516	11 435
Indice de référence mixte	22 010	26 143

L'indice de référence mixte est composé à 36 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg (anciennement, indice agrégé mondial Bloomberg Barclays), à 30 % de l'indice MSCI Monde (tous pays), à 24 % de l'indice agrégé canadien Bloomberg 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 aux 30 septembre 2021 et 2020 sont les suivantes :

### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total**	Total**	
Dollar américain	6 362	(4 449)	1 913	1,4

30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total**	Total**	
Dollar américain	-	(3 421)	(3 421)	(2,8)

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

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 38 000 \$ (aurait augmenté ou diminué d'environ 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 30 septembre 2021 et 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 aux 30 septembre 2021 et 2020.

30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	31 630	-	-	31 630
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	101 473	-	-	101 473
<b>Total des placements</b>	<b>133 103</b>	-	-	<b>133 103</b>
Actifs dérivés	-	82	-	82
Passifs dérivés	-	(9)	-	(9)

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
<b>Total des placements</b>	<b>120 376</b>	-	-	<b>120 376</b>
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 les 30 septembre 2021 et 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 les 30 septembre 2021 et 2020.

# 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

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	17 030 \$	15 083 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	7	1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	194	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	-	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	8	6
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	6	1
Impôts à recouvrer (note 5)	-	-
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	7	7
	17 252	15 163
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Débouché bancaire	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	1	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)]	12	14
Montant à payer pour le rachat d'actions	-	12
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	2
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts à payer (note 5)	-	-
	18	32
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)</b>	<b>17 234 \$</b>	<b>15 131 \$</b>
Placements, au coût (note 2)	14 596 \$	13 722 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>		
Actions de série OPC	10 886 \$	9 911 \$
Actions de série F	2 107 \$	1 688 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	2 011 \$	1 575 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	2 230 \$	1 957 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)</b>		
Actions de série OPC	41,30 \$	35,65 \$
Actions de série F	47,47 \$	40,45 \$
Actions de série FV	- \$	- \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	17,66 \$	14,84 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	17,41 \$	14,63 \$

Approuvé par le conseil d'administration

Blake C. Goldring, administrateur

Louise Morwick, administratrice

# 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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Dividendes	106 \$	88 \$
Distributions des fonds sous-jacents	895	347
Intérêts à distribuer (note 2)	1	1
Gain (perte) net réalisé sur les placements	672	278
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 073	637
Gain (perte) net sur les placements	2 747	1 351
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	29	(21)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	5	(1)
Gain (perte) net sur les dérivés	34	(22)
Revenus de prêts de titres (note 2)	—	—
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	7	—
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>2 788</b>	<b>1 329</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	242	236
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	50	50
Rapports annuels et intermédiaires	13	14
Honoraires d'audit	12	11
Droits de garde et frais bancaires	3	4
Frais juridiques	1	—
Droits d'inscription	23	21
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	—	—
Frais du comité d'examen indépendant	3	3
Impôts sur le revenu (note 5)	—	—
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	31	30
Retenues d'impôts étrangers	1	—
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	2	2
Total des charges	382	372
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(70)	(69)
Charges, montant net	312	303
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>2 476 \$</b>	<b>1 026 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>		
Actions de série OPC	1 530 \$	594 \$
Actions de série F	264 \$	108 \$
Actions de série FV	— \$	— \$
Actions de série O	— \$	— \$
Actions de série Q	316 \$	155 \$
Actions de série T	— \$	— \$
Actions de série V	— \$	— \$
Actions de série W	366 \$	169 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)</b>		
Actions de série OPC	5,65 \$	1,92 \$
Actions de série F	6,62 \$	2,80 \$
Actions de série FV	— \$	— \$
Actions de série O	— \$	— \$
Actions de série Q	2,82 \$	1,32 \$
Actions de série T	— \$	— \$
Actions de série V	— \$	— \$
Actions de série W	2,81 \$	1,29 \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	2 476 \$	1 026 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(701)	(257)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(1 078)	(636)
Achats de placements et de dérivés	(6 970)	(4 931)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	7 693	7 270
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(896)	(348)
(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 dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(5)	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	(2)	(10)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>516</b>	<b>2 112</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
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	1 750	1 705
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(2 134)	(3 685)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(384)</b>	<b>(1 980)</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	132	132
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	194 \$	62 \$
Intérêts reçus*	1 \$	1 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	99 \$	88 \$
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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020	Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion</b>		
Actions de série OPC	9 911 \$	11 540 \$	Actions de série OPC	(569) \$	(989) \$
Actions de série F	1 688	1 220	Actions de série F	(251)	(14)
Actions de série FV	—	—	Actions de série FV	—	—
Actions de série O	—	—	Actions de série O	—	—
Actions de série Q	1 575	1 577	Actions de série Q	—	—
Actions de série T	—	—	Actions de série T	—	—
Actions de série V	—	—	Actions de série V	—	—
Actions de série W	1 957	1 647	Actions de série W	—	—
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>15 131</b>	<b>15 984</b>	<b>(820)</b>	<b>(1 003)</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités			Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	(373)	(1 879)
Actions de série OPC	1 530	594			
Actions de série F	264	108			
Actions de série FV	—	—			
Actions de série O	—	—			
Actions de série Q	316	155			
Actions de série T	—	—			
Actions de série V	—	—			
Actions de série W	366	169			
	2 476	1 026			
Opérations sur actions rachetables (note 6) :					
Produit de l'émission d'actions rachetables					
Actions de série OPC	1 274	1 178			
Actions de série F	122	50			
Actions de série FV	—	—			
Actions de série O	—	—			
Actions de série Q	122	132			
Actions de série T	—	—			
Actions de série V	—	—			
Actions de série W	12	130			
	1 530	1 490			
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion					
Actions de série OPC	207	137			
Actions de série F	382	574			
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	—	60			
	697	771			
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	(1 467)	(2 549)			
Actions de série F	(98)	(250)			
Actions de série FV	—	—			
Actions de série O	—	—			
Actions de série Q	(110)	(289)			
Actions de série T	—	—			
Actions de série V	—	—			
Actions de série W	(105)	(49)			
	(1 780)	(3 137)			

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 30 SEPTEMBRE 2021

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)			
<b>Fonds d'actions (61,5 %)</b>								
75 763 Fonds de croissance américaine AGF – parts de série I <sup>†</sup>	2 721 921	3 423 116	2 623 iShares MSCI Emerging Markets ETF	174 868	167 377			
95 858 Fonds des marchés émergents AGF – parts de série I <sup>†</sup>	956 841	1 031 534	8 663 iShares MSCI Japan ETF	738 017	770 822			
63 849 Fonds d'actions européennes AGF – parts de série S <sup>†</sup>	615 948	694 644		3 212 346	3 494 290			
69 344 Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I <sup>†</sup>	707 395	858 481	<b>FNB – Actions américaines (17,0 %)</b>					
172 166 Fonds d'actions mondiales AGF – parts de série I <sup>†</sup>	1 635 801	2 048 531	37 019 FNB Actions américaines AGFiQ <sup>†</sup>	1 211 078	1 542 027			
55 223 Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série I <sup>†</sup>	473 259	525 569	31 226 FNB neutre au marché Anti-béta É.-U. – couv. \$CAN AGFiQ <sup>†</sup>	663 028	527 719			
65 282 Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF – parts de série I <sup>†</sup>	836 039	1 156 347	1 574 iShares Core S&P 500 ETF	857 128	858 895			
70 116 Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ – parts de série I <sup>†</sup>	707 483	868 486		2 731 234	2 928 641			
	8 654 687	10 606 708	<b>Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)</b>					
<b>Total des placements (98,8 %)</b>						(2 389)	–	
<b>Contrats de change à terme (0,0 %)</b>						<b>Total du portefeuille (98,8 %)</b>	<b>14 595 878</b>	<b>17 029 639</b>
Voir Tableau A								
<b>FNB – Fonds négocié en bourse</b>								
<sup>†</sup> 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 ») de la Catégorie Portefeuille Éléments Mondial AGF (le « Portefeuille ») au 30 septembre 2021.								

**Tableau A**  
**Contrats de change à terme**

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
33 000 USD	42 148 CAD	0,7830	21 octobre 2021	(349)	Citigroup Global Markets Inc.	A
33 000 USD	42 329 CAD	0,7796	21 octobre 2021	(530)	Citigroup Global Markets Inc.	A
26 000 USD	33 253 CAD	0,7819	21 octobre 2021	(320)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
34 000 USD	43 069 CAD	0,7894	21 octobre 2021	(3)	State Street Bank and Trust Company	AA
132 676 CAD	103 000 USD	1,2881	21 octobre 2021	2 382	Citigroup Global Markets Inc.	A
102 986 CAD	80 000 USD	1,2873	21 octobre 2021	1 655	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
42 173 CAD	33 000 USD	1,2780	21 octobre 2021	374	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
41 895 CAD	33 000 USD	1,2696	21 octobre 2021	96	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
38 610 CAD	30 000 USD	1,2870	21 octobre 2021	611	State Street Bank and Trust Company	AA
33 306 CAD	26 000 USD	1,2810	21 octobre 2021	372	State Street Bank and Trust Company	AA
48 987 CAD	38 000 USD	1,2891	21 octobre 2021	855	La Banque Toronto-Dominion	AA
42 350 CAD	33 000 USD	1,2833	21 octobre 2021	551	La Banque Toronto-Dominion	AA
41 974 CAD	33 000 USD	1,2719	21 octobre 2021	175	La Banque Toronto-Dominion	AA
				5 869		

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

## 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, aux 30 septembre 2021 et 2020 :

## Portefeuille par secteur

30 septembre 2021	(%)
Fonds d'actions	61,5
FNB - Actions internationales	20,3
FNB - Actions américaines	17,0
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 aux 30 septembre 2021 et 2020 :

30 septembre 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	695	1,1
FNB Actions américaines AGFiQ	1 542	1,0
Fonds de croissance américaine AGF	3 423	0,9
FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	1 192	0,8
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	526	0,8
FNB Actions internationales AGFiQ	511	0,6
Fonds d'actions mondiales AGF	2 049	0,4
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	343	0,3
FNB neutre au marché Anti-béta É.-U. - couv. \$CAN AGFiQ	528	0,3
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	1 156	0,2
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	510	0,2
Fonds des marchés émergents AGF	1 032	0,1
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ	868	0,0
Fonds mondial de dividendes AGF	858	0,0
iShares MSCI Japan ETF	771	0,0
iShares MSCI Emerging Markets ETF	167	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	859	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-béta 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 aux 30 septembre 2021 et 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le 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.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Indice MSCI Monde (tous pays)	6 178	4 817
Indice composé S&P/TSX	4 567	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.

# Catégorie Portefeuille Éléments Mondial AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

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 aux 30 septembre 2021 et 2020 sont les suivantes :

**30 septembre 2021**

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total**	Total**	
Dollar américain	1 902	(358)	1 544	9,0

**30 septembre 2020**

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total**	Total**	
Dollar américain	-	(224)	(224)	(1,5)

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

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

**30 septembre 2021**

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	6 423	-	-	6 423
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	10 607	-	-	10 607
<b>Total des placements</b>	<b>17 030</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17 030</b>
Actifs dérivés	-	7	-	7
Passifs dérivés	-	(1)	-	(1)

**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
<b>Total des placements</b>	<b>15 083</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15 083</b>
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 les 30 septembre 2021 et 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 les 30 septembre 2021 et 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

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	41 639 \$	36 091 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	17	2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	260	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	9	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	17	12
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	15	33
Impôts à recouvrer (note 5)	-	-
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	23	23
	41 980	36 316
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Débouché 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)]	10	8
Charges à payer [note 7 b)]	47	51
Montant à payer pour le rachat d'actions	24	2
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	-	7
Montant à payer pour l'achat de placements	-	33
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts à payer (note 5)	-	-
	84	101
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)</b>	<b>41 896 \$</b>	<b>36 215 \$</b>
Placements, au coût (note 2)	36 433 \$	33 296 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>		
Actions de série OPC	21 952 \$	19 449 \$
Actions de série F	6 350 \$	4 583 \$
Actions de série FV	39 \$	36 \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	8 691 \$	7 711 \$
Actions de série T	1 251 \$	1 432 \$
Actions de série V	850 \$	426 \$
Actions de série W	2 763 \$	2 578 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)</b>		
Actions de série OPC	36,80 \$	32,55 \$
Actions de série F	42,59 \$	37,19 \$
Actions de série FV	36,18 \$	33,27 \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	16,31 \$	14,08 \$
Actions de série T	12,69 \$	12,15 \$
Actions de série V	18,50 \$	17,20 \$
Actions de série W	16,26 \$	14,03 \$

Approuvé par le conseil d'administration

Blake C. Goldring, administrateur

Louise Morwick, administratrice

# 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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Dividendes	252 \$	179 \$
Distributions des fonds sous-jacents	1 989	814
Intérêts à distribuer (note 2)	—	2
Gain (perte) net réalisé sur les placements	1 041	510
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	2 411	1 268
Gain (perte) net sur les placements	5 693	2 773
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	69	(55)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	12	(2)
Gain (perte) net sur les dérivés	81	(57)
Revenus de prêts de titres (note 2)	—	—
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	15	—
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>5 789</b>	<b>2 716</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	511	472
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	60	60
Rapports annuels et intermédiaires	14	14
Honoraires d'audit	12	11
Droits de garde et frais bancaires	4	5
Frais juridiques	1	—
Droits d'inscription	28	25
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	—	—
Frais du comité d'examen indépendant	3	3
Impôts sur le revenu (note 5)	—	—
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	64	59
Retenues d'impôts étrangers	1	—
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	4	4
Total des charges	703	654
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(49)	(54)
Charges, montant net	654	600
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>		
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>5 135 \$</b>	<b>2 116 \$</b>
Actions de série OPC	2 556 \$	917 \$
Actions de série F	726 \$	350 \$
Actions de série FV	5 \$	2 \$
Actions de série O	— \$	— \$
Actions de série Q	1 209 \$	577 \$
Actions de série T	169 \$	98 \$
Actions de série V	65 \$	26 \$
Actions de série W	405 \$	146 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)</b>		
Actions de série OPC	4,29 \$	1,43 \$
Actions de série F	5,11 \$	2,88 \$
Actions de série FV	4,66 \$	1,85 \$
Actions de série O	— \$	— \$
Actions de série Q	2,25 \$	1,01 \$
Actions de série T	1,64 \$	0,89 \$
Actions de série V	1,84 \$	1,49 \$
Actions de série W	2,26 \$	0,85 \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	5 135 \$	2 116 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(1 110)	(455)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(2 423)	(1 266)
Achats de placements et de dérivés	(13 623)	(13 462)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	13 603	15 621
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(2 022)	(822)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	—	—
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	(5)	(1)
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	18	8
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	2	(1)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(4)	2
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(429)</b>	<b>1 740</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(101)	(85)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	6 805	5 769
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(6 143)	(7 428)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>561</b>	<b>(1 744)</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	132	(4)
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	260 \$	128 \$
Intérêts reçus*	— \$	2 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	236 \$	179 \$
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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020	Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion</b>		
Actions de série OPC	19 449 \$	20 821 \$	Actions de série OPC	(683) \$	(760) \$
Actions de série F	4 583	3 580	Actions de série F	(4)	
Actions de série FV	36	35	Actions de série FV	—	—
Actions de série O	—	—	Actions de série O	—	—
Actions de série Q	7 711	8 130	Actions de série Q	—	(25)
Actions de série T	1 432	1 432	Actions de série T	(94)	(31)
Actions de série V	426	139	Actions de série V	—	—
Actions de série W	2 578	1 703	Actions de série W	—	—
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>36 215</b>	<b>35 840</b>		<b>(777)</b>	<b>(820)</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités			Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	686	(1 610)
Actions de série OPC	2 556	917			
Actions de série F	726	350			
Actions de série FV	5	2			
Actions de série O	—	—			
Actions de série Q	1 209	577			
Actions de série T	169	98			
Actions de série V	65	26			
Actions de série W	405	146			
	<b>5 135</b>	<b>2 116</b>			
Opérations sur actions rachetables (note 6) :					
Produit de l'émission d'actions rachetables					
Actions de série OPC	4 398	2 315			
Actions de série F	1 697	780			
Actions de série FV	—	—			
Actions de série O	—	—			
Actions de série Q	22	116			
Actions de série T	34	255			
Actions de série V	312	162			
Actions de série W	—	849			
	<b>6 463</b>	<b>4 477</b>			
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion					
Actions de série OPC	59	412			
Actions de série F	276	509			
Actions de série FV	—	—			
Actions de série O	—	—			
Actions de série Q	121	290			
Actions de série T	—	110			
Actions de série V	83	109			
Actions de série W	—	—			
	<b>539</b>	<b>1 430</b>			
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables					
Actions de série OPC	—	—			
Actions de série F	—	—			
Actions de série FV	0	1			
Actions de série O	—	—			
Actions de série Q	—	—			
Actions de série T	35	39			
Actions de série V	11	6			
Actions de série W	—	—			
	<b>46</b>	<b>46</b>			
Paiements au rachat d'actions rachetables					
Actions de série OPC	(3 827)	(4 256)			
Actions de série F	(932)	(632)			
Actions de série FV	—	—			
Actions de série O	—	—			
Actions de série Q	(372)	(1 377)			
Actions de série T	(220)	(358)			
Actions de série V	(14)	(0)			
Actions de série W	(220)	(120)			
	<b>(5 585)</b>	<b>(6 743)</b>			
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période</b>	<b>21 952</b>	<b>19 449</b>			
Actions de série F	6 350	4 583			
Actions de série FV	39	36			
Actions de série O	—	—			
Actions de série Q	8 691	7 711			
Actions de série T	1 251	1 432			
Actions de série V	850	426			
Actions de série W	2 763	2 578			
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période</b>	<b>41 896 \$</b>	<b>36 215 \$</b>			

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 30 SEPTEMBRE 2021

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)			
<b>Fonds d'actions (52,6 %)</b>								
137 757 Fonds de croissance américaine AGF – parts de série I <sup>†</sup>	5 071 591	6 224 082	59 783 FNB Actions américaines AGFiQ <sup>†</sup>	1 858 794	2 490 261			
55 640 Fonds canadien de petites capitalisations AGF – parts de série I <sup>†</sup>	508 689	836 894	75 070 FNB neutre au marché Anti-bête É.-U. – couv. \$CAN AGFiQ <sup>†</sup>	1 665 248	1 268 683			
232 920 Fonds des marchés émergents AGF – parts de série I <sup>†</sup>	2 325 669	2 506 478	2 706 iShares Core S&P 500 ETF	1 473 562	1 476 601			
115 870 Fonds d'actions européennes AGF – parts de série S <sup>†</sup>	1 117 565	1 260 612		4 997 604	5 235 545			
134 399 Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I <sup>†</sup>	1 300 312	1 663 854	<b>Fonds à revenu fixe (14,1 %)</b>					
314 021 Fonds d'actions mondiales AGF – parts de série I <sup>†</sup>	3 058 038	3 736 415	198 382 Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série I <sup>†</sup>	2 043 412	2 101 700			
89 218 Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série I <sup>†</sup>	731 615	849 109	126 942 Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF – parts de série I <sup>†</sup>	1 253 867	1 270 788			
113 320 Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF – parts de série I <sup>†</sup>	1 422 495	2 007 266	263 570 Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I <sup>†</sup>	2 561 785	2 529 479			
238 083 Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ – parts de série I <sup>†</sup>	2 362 246	2 948 995		5 859 064	5 901 967			
	17 898 220	22 033 705	<b>Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)</b>					
<b>Total des placements (99,4 %)</b>								
<b>Contrats de change à terme (0,0 %)</b>								
Voir Tableau A								
<b>Total du portefeuille (99,4 %)</b>								
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 d'actions rachetables total (« actif net ») de la Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF (le « Portefeuille ») au 30 septembre 2021.								

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 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

**Tableau A**

**Contrats de change à terme**

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
80 000 USD	102 176 CAD	0,7830	21 octobre 2021	(845)	Citigroup Global Markets Inc.	A
80 000 USD	102 616 CAD	0,7796	21 octobre 2021	(1 285)	Citigroup Global Markets Inc.	A
64 000 USD	81 854 CAD	0,7819	21 octobre 2021	(789)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
82 000 USD	103 872 CAD	0,7894	21 octobre 2021	(8)	State Street Bank and Trust Company	AA
322 030 CAD	250 000 USD	1,2881	21 octobre 2021	5 370	Citigroup Global Markets Inc.	A
251 029 CAD	195 000 USD	1,2873	21 octobre 2021	4 035	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
102 237 CAD	80 000 USD	1,2780	21 octobre 2021	906	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
102 834 CAD	81 000 USD	1,2696	21 octobre 2021	236	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
93 950 CAD	73 000 USD	1,2870	21 octobre 2021	1 485	State Street Bank and Trust Company	AA
81 983 CAD	64 000 USD	1,2810	21 octobre 2021	918	State Street Bank and Trust Company	AA
118 600 CAD	92 000 USD	1,2891	21 octobre 2021	2 069	La Banque Toronto-Dominion	AA
102 667 CAD	80 000 USD	1,2833	21 octobre 2021	1 336	La Banque Toronto-Dominion	AA
103 027 CAD	81 000 USD	1,2719	21 octobre 2021	430	La Banque Toronto-Dominion	AA
					13 858	

# Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

## 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, aux 30 septembre 2021 et 2020 :

## Portefeuille par secteur

		Juste valeur % de l'actif net des placements du fonds (en milliers sous-jacent de dollars) et du FNB
<b>30 septembre 2021</b>		
Fonds d'actions	52,6	1 261 1,9
FNB - Actions internationales	18,2	2 489 1,7
Fonds à revenu fixe	14,1	6 224 1,7
FNB - Actions américaines	12,5	2 490 1,6
FNB - Actions canadiennes	2,0	1 239 1,5
Contrats de change à terme	0,0	849 1,3
		FNB Actions européennes AGF 844 1,2
		FNB Actions canadiennes AGFiQ 839 0,8
		FNB Actions des marchés émergents AGFiQ - 0,8
		FNB neutre au marché Anti-béta É.-U. - 0,8
		couv. \$CAN AGFiQ 1 269 0,8
		Fonds d'actions mondiales AGF 3 736 0,6
		FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ 1 238 0,4
		Fonds canadien de petites capitalisations AGF 837 0,4
		Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF 2 007 0,3
		Fonds des marchés émergents AGF 2 506 0,2
		Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF 1 271 0,2
		Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ 2 949 0,2
		Fonds de revenu fixe Plus AGF 2 102 0,1
		Fonds d'obligations à rendement global AGF 2 529 0,1
		Fonds mondial de dividendes AGF 1 664 0,1
		iShares MSCI Japan ETF 1 466 0,0
		iShares MSCI Emerging Markets ETF 353 0,0
		iShares Core S&P 500 ETF 1 477 0,0
<b>30 septembre 2020</b>		
Fonds d'actions	46,5	Juste valeur % de l'actif net des placements du fonds (en milliers sous-jacent de dollars) et du FNB
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 aux 30 septembre 2021 et 2020 :

		Juste valeur % de l'actif net des placements du fonds (en milliers sous-jacent de dollars) et du FNB
<b>30 septembre 2021</b>		
Fonds d'actions européennes AGF	1 261	1,9
FNB Actions américaines AGFiQ	2 489	1,7
FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	6 224	1,7
Fonds de croissance américaine AGF	2 490	1,6
FNB Actions internationales AGFiQ	1 239	1,5
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	849	1,3
FNB Actions canadiennes AGFiQ	844	1,2
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	839	0,8
FNB neutre au marché Anti-béta É.-U. -		
couv. \$CAN AGFiQ	1 269	0,8
Fonds d'actions mondiales AGF	3 736	0,6
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	1 238	0,4
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	837	0,4
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	2 007	0,3
Fonds des marchés émergents AGF	2 506	0,2
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	1 271	0,2
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ	2 949	0,2
Fonds de revenu fixe Plus AGF	2 102	0,1
Fonds d'obligations à rendement global AGF	2 529	0,1
Fonds mondial de dividendes AGF	1 664	0,1
iShares MSCI Japan ETF	1 466	0,0
iShares MSCI Emerging Markets ETF	353	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	1 477	0,0
<b>30 septembre 2020</b>		
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-béta 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.

# Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS 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 aux 30 septembre 2021 et 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le 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)

**30 septembre 2021      30 septembre 2020**

Indice de référence	2021	2020
Indice MSCI Monde (tous pays)	11 344	4 271
Indice agrégé mondial Bloomberg (anciennement, indice agrégé mondial Bloomberg Barclays)	(9 235)	(2 739)
Indice de référence mixte	14 594	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 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 aux 30 septembre 2021 et 2020 sont les suivantes :

### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total	**	
Dollar américain	3 384	(874)	2 510	6,0

### 30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total	**	
Dollar américain	-	(718)	(718)	(2,0)

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

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 50 000 \$ (aurait augmenté ou diminué d'environ 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 30 septembre 2021 et 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 aux 30 septembre 2021 et 2020.

### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	13 703	-	-	13 703
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	27 936	-	-	27 936
<b>Total des placements</b>	<b>41 639</b>	-	-	<b>41 639</b>
Actifs dérivés	-	17	-	17
Passifs dérivés	-	(3)	-	(3)

### 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
<b>Total des placements</b>	<b>36 091</b>	-	-	<b>36 091</b>
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 les 30 septembre 2021 et 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 les 30 septembre 2021 et 2020.

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 DE LA SITUATION FINANCIÈRE

	30 septembre 2021	30 septembre 2020
<b>Aux</b>		
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	657 498 \$	507 546 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	408	26
Trésorerie et équivalents de trésorerie	27 159	2 707
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission d'actions	1 565	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	231	136
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	377	1 583
Impôts à recouvrer (note 5)	-	-
Impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes (note 5)	-	-
	<b>687 238</b>	512 992
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Déboursé bancaire	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	48	10
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	132	88
Charges à payer [note 7 b)]	51	59
Montant à payer pour le rachat d'actions	761	560
Montant à payer pour les dividendes et les distributions	1	144
Montant à payer pour l'achat de placements	1 191	1 657
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts à payer (note 5)	-	-
	<b>2 184</b>	2 518
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (note 2)</b>	<b>685 054 \$</b>	510 474 \$
Placements, au coût (note 2)	639 456 \$	497 382 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables</b>		
Actions de série OPC	286 918 \$	179 572 \$
Actions de série F	181 927 \$	133 452 \$
Actions de série FV	17 373 \$	9 684 \$
Actions de série O	-	-
Actions de série Q	71 511 \$	71 983 \$
Actions de série T	-	-
Actions de série V	41 714 \$	38 129 \$
Actions de série W	85 611 \$	77 654 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 6)</b>		
Actions de série OPC	12,04 \$	11,49 \$
Actions de série F	12,75 \$	12,04 \$
Actions de série FV	11,03 \$	10,95 \$
Actions de série O	-	-
Actions de série Q	13,45 \$	12,58 \$
Actions de série T	-	-
Actions de série V	9,17 \$	9,20 \$
Actions de série W	13,42 \$	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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Dividendes	1 976 \$	1 311 \$
Distributions des fonds sous-jacents	21 574	14 120
Intérêts à distribuer (note 2)	3	33
Gain (perte) net réalisé sur les placements	3 699	351
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	7 878	987
Gain (perte) net sur les placements	35 130	16 802
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	1 372	(911)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	344	(49)
Gain (perte) net sur les dérivés	1 716	(960)
Revenus de prêts de titres (note 2)	1	2
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	181	-
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>37 028</b>	<b>15 844</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	5 797	4 242
Frais de service aux porteurs d'actions et frais d'administration [note 7 c)]	216	178
Rapports annuels et intermédiaires	20	18
Honoraires d'audit	12	11
Droits de garde et frais bancaires	9	6
Frais juridiques	1	-
Droits d'inscription	69	54
Jetons de présence et dépenses des administrateurs	1	1
Intérêts	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	3	3
Impôts sur le revenu (note 5)	-	-
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	779	568
Retenues d'impôts étrangers	4	-
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	41	41
Total des charges	6 952	5 122
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(37)	(42)
Charges, montant net	6 915	5 080
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>		
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités</b>	<b>30 113 \$</b>	<b>10 764 \$</b>
<b>Actions de série OPC</b>		
Actions de série F	9 381 \$	2 256 \$
Actions de série FV	8 307 \$	2 879 \$
Actions de série O	636 \$	179 \$
Actions de série Q	- \$	- \$
Actions de série T	4 801 \$	2 474 \$
Actions de série V	- \$	- \$
Actions de série W	1 793 \$	481 \$
	5 195 \$	2 495 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action (note 2)</b>		
Actions de série OPC	0,49 \$	0,16 \$
Actions de série F	0,67 \$	0,28 \$
Actions de série FV	0,54 \$	0,24 \$
Actions de série O	- \$	- \$
Actions de série Q	0,87 \$	0,41 \$
Actions de série T	- \$	- \$
Actions de série V	0,43 \$	0,15 \$
Actions de série W	0,85 \$	0,41 \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	30 113 \$	10 764 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(9)	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(5 071)	560
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(8 222)	(938)
Achats de placements et de dérivés	(261 608)	(263 643)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	147 404	178 497
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(23 157)	(13 902)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution du montant à recevoir sur les frais de gestion répartis	(95)	(46)
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	1 206	(215)
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	44	23
Augmentation (diminution) des charges à payer	(8)	2
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(119 403)</b>	<b>(88 898)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Dividendes et distributions de capital versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des réinvestissements	(2 058)	(1 364)
Produit sur actions rachetables émises ou entrées dans la Catégorie par conversion	249 116	186 977
Sommes versées au rachat d'actions rachetables et pour les actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion	(103 212)	(97 602)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>143 846</b>	<b>88 011</b>
Gain (perte) de change	9	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	24 443	(887)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 707	3 594
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>27 159 \$</b>	<b>2 707 \$</b>
Intérêts reçus*	3 \$	37 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	1 595 \$	1 311 \$
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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020	Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Valeur des actions rachetables sorties de la Catégorie par conversion</b>		
Actions de série OPC	179 572 \$	140 055 \$	Actions de série OPC	(8 107) \$	(6 620) \$
Actions de série F	133 452	91 944	Actions de série F	(3 979)	(2 305)
Actions de série FV	9 684	5 865	Actions de série FV	(673)	(285)
Actions de série O	—	—	Actions de série O	—	—
Actions de série Q	71 983	74 328	Actions de série Q	(5 331)	(2 667)
Actions de série T	—	—	Actions de série T	—	—
Actions de série V	38 129	25 175	Actions de série V	(4 445)	(186)
Actions de série W	77 654	75 435	Actions de série W	(1 960)	(2 220)
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>510 474</b>	<b>412 802</b>	<b>(24 495)</b>	<b>(14 283)</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités			Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur actions rachetables	147 131	88 868
Actions de série OPC	9 381	2 256			
Actions de série F	8 307	2 879			
Actions de série FV	636	179			
Actions de série O	—	—			
Actions de série Q	4 801	2 474			
Actions de série T	—	—			
Actions de série V	1 793	481			
Actions de série W	5 195	2 495			
	30 113	10 764			
Opérations sur actions rachetables (note 6) :					
Produit de l'émission d'actions rachetables					
Actions de série OPC	139 203	71 889			
Actions de série F	63 266	63 569			
Actions de série FV	8 184	4 367			
Actions de série O	—	—			
Actions de série Q	7 891	9 859			
Actions de série T	—	—			
Actions de série V	9 956	16 622			
Actions de série W	15 415	17 645			
	243 915	183 951			
Produit sur actions rachetables entrées dans la Catégorie par conversion					
Actions de série OPC	4 262	2 737			
Actions de série F	13 215	7 380			
Actions de série FV	1 607	645			
Actions de série O	—	—			
Actions de série Q	792	630			
Actions de série T	—	—			
Actions de série V	1 773	955			
Actions de série W	1 753	909			
	23 402	13 256			
Réinvestissement des dividendes et des distributions aux porteurs d'actions rachetables			Distributions de capital (note 5) :		
Actions de série OPC	—	—	Actions de série OPC	—	—
Actions de série F	—	—	Actions de série F	—	—
Actions de série FV	150	83	Actions de série FV	(670)	(426)
Actions de série O	—	—	Actions de série O	—	—
Actions de série Q	—	—	Actions de série Q	—	—
Actions de série T	—	—	Actions de série T	—	—
Actions de série V	599	459	Actions de série V	(1 994)	(1 534)
Actions de série W	—	—	Actions de série W	—	—
	749	542		(2 664)	(1 960)
Paiements au rachat d'actions rachetables					
Actions de série OPC	(37 393)	(30 745)			
Actions de série F	(32 334)	(30 015)			
Actions de série FV	(1 545)	(744)			
Actions de série O	—	—			
Actions de série Q	(8 625)	(12 641)			
Actions de série T	—	—			
Actions de série V	(4 097)	(3 843)			
Actions de série W	(12 446)	(16 610)			
	(96 440)	(94 598)			
			<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période</b>	<b>685 054 \$</b>	<b>510 474 \$</b>

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 30 SEPTEMBRE 2021

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Fonds d'actions (24,7 %)</b>					
7 069 628 Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I <sup>†</sup>	76 018 313	87 521 990	10 287 152 Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série I <sup>†</sup>	107 531 594	108 984 144
721 290 Fonds d'actifs réels mondiaux AGF – parts de série I <sup>†</sup>	6 543 200	6 864 661	1 972 926 Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF – parts de série I <sup>†</sup>	27 482 487	27 156 930
6 043 014 Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ – parts de série I <sup>†</sup>	62 503 310	74 851 189	6 141 799 Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF – parts de série I <sup>†</sup>	60 471 845	61 484 319
	145 064 823	169 237 840	17 750 448 Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I <sup>†</sup>	173 784 884	170 351 053
				412 115 887	408 763 498
<b>FNB – Actions internationales (6,2 %)</b>					
466 202 FNB Actions des marchés émergents AGFiQ <sup>†</sup>	13 974 154	13 659 719	<b>Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)</b>		(47 732) -
688 298 FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ <sup>†</sup>	18 792 192	20 222 195	<b>Total des placements (96,0 %)</b>		639 456 354 657 497 522
69 740 iShares MSCI Japan ETF	5 989 519	6 205 371	<b>Contrats de change à terme (0,0 %)</b>		- 360 393
29 189 Vanguard FTSE Europe ETF	2 576 860	2 425 653	Voir Tableau A		
	41 332 725	42 512 938			
<b>FNB – Titres à revenu fixe internationaux (3,0 %)</b>					
748 224 FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ <sup>†</sup>	20 274 687	20 433 998	<b>Total du portefeuille (96,0 %)</b>		639 456 354 657 857 915
<b>FNB – Actions américaines (2,4 %)</b>					
818 287 FNB neutre qu marché Anti-béta É.-U. – couv. \$CAN AGFiQ <sup>†</sup>	17 871 164	13 829 050	FNB – Fonds négocié en bourse		
4 985 iShares Core S&P 500 ETF	2 844 800	2 720 198	+ Fonds géré par Placements AGF Inc.		
	20 715 964	16 549 248	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 30 septembre 2021.		
<b>Fonds à revenu fixe (59,7 %)</b>					
4 378 877 Fonds d'obligations des marchés émergents AGF – parts de série I <sup>†</sup>	42 845 077	40 787 052			

**Tableau A**  
**Contrats de change à terme**

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contreperte	Notation
1 299 000 USD	1 659 083 CAD	0,7830	21 octobre 2021	(13 720)	Citigroup Global Markets Inc.	A
1 298 000 USD	1 664 945 CAD	0,7796	21 octobre 2021	(20 848)	Citigroup Global Markets Inc.	A
1 039 000 USD	1 328 856 CAD	0,7819	21 octobre 2021	(12 819)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
1 337 000 USD	1 693 621 CAD	0,7894	21 octobre 2021	(125)	State Street Bank and Trust Company	AA
8 600 775 CAD	6 677 000 USD	1,2881	21 octobre 2021	143 430	Citigroup Global Markets Inc.	A
6 708 271 CAD	5 211 000 USD	1,2873	21 octobre 2021	107 818	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
1 660 070 CAD	1 299 000 USD	1,2780	21 octobre 2021	14 707	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
1 645 339 CAD	1 296 000 USD	1,2696	21 octobre 2021	3 776	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
2 514 782 CAD	1 954 000 USD	1,2870	21 octobre 2021	39 770	State Street Bank and Trust Company	AA
1 330 941 CAD	1 039 000 USD	1,2810	21 octobre 2021	14 904	State Street Bank and Trust Company	AA
3 149 344 CAD	2 443 000 USD	1,2891	21 octobre 2021	54 946	La Banque Toronto-Dominion	AA
1 665 775 CAD	1 298 000 USD	1,2833	21 octobre 2021	21 678	La Banque Toronto-Dominion	AA
1 648 439 CAD	1 296 000 USD	1,2719	21 octobre 2021	6 876	La Banque Toronto-Dominion	AA
				360 393		

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

## 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, aux 30 septembre 2021 et 2020 :

### Portefeuille par secteur

30 septembre 2021	(%)
Fonds à revenu fixe	59,7
Fonds d'actions	24,7
FNB - Actions internationales	6,2
FNB - Titres à revenu fixe internationaux	3,0
FNB - Actions américaines	2,4
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 aux 30 septembre 2021 et 2020 :

30 septembre 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	20 434	16,4
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	13 660	13,2
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	61 485	10,5
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	6 865	10,4
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	40 787	9,4
FNB neutre au marché Anti-béta É.-U. - couv. \$CAN AGFiQ	13 829	8,2
Fonds d'obligations à rendement global AGF	170 351	8,0
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	27 157	7,5
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	20 222	6,9
Fonds de revenu fixe Plus AGF	108 984	6,6
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ	74 851	3,9
Fonds mondial de dividendes AGF	87 522	3,3
iShares MSCI Japan ETF	6 205	0,0
Vanguard FTSE Europe ETF	2 426	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	2 720	0,0

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 dividende 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-béta 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 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 aux 30 septembre 2021 et 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le 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.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Indice agrégé mondial Bloomberg (anciennement, indice agrégé mondial Bloomberg Barclays)	(9 270)	(4 862)
Indice MSCI Monde (tous pays)	25 530	38 314
Indice de référence mixte	58 372	83 069

L'indice de référence mixte est composé à 60 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg, à 15 % de l'indice agrégé canadien Bloomberg (anciennement, 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.

# Catégorie Portefeuille Éléments Rendement AGF (note 1)

(CATÉGORIE DU GROUPE MONDIAL AVANTAGE FISCAL AGF LIMITÉE)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

## 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 aux 30 septembre 2021 et 2020 sont les suivantes :

### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total	Total**	
Dollar américain	28 192	(22 217)	5 975	0,9

### 30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total	Total**	
Dollar américain	-	(18 759)	(18 759)	(3,7)

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

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 120 000 \$ (aurait augmenté ou diminué d'environ 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 30 septembre 2021 et 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 aux 30 septembre 2021 et 2020.

### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	79 496	-	-	79 496
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	578 002	-	-	578 002
<b>Total des placements</b>	<b>657 498</b>	-	-	<b>657 498</b>
Actifs dérivés	-	408	-	408
Passifs dérivés	-	(48)	-	(48)

### 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
<b>Total des placements</b>	<b>507 546</b>	-	-	<b>507 546</b>
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 les 30 septembre 2021 et 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 les 30 septembre 2021 et 2020.

## PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Portefeuille pour les périodes closes les 30 septembre 2021 et 2020 :

	30 septembre 2021		30 septembre 2020	
	(en milliers de dollars)	%	(en milliers de dollars)	%
Revenus bruts de prêts de titres	2	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)	(299)	(1)	(30,0)
Revenus nets de prêts de titres	1	70,1	2	70,0

# Fonds de croissance américaine AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	348 604 \$	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	13 652	16 520
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	—	—
Montant à recevoir sur l'émission de parts	101	74
Montant à recevoir sur la vente de placements	309	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	51	1
Remboursement d'impôts à recevoir	9	—
	<b>362 726</b>	244 659
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Déboursé 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)]	20	6
Charges à payer [note 7 b)]	95	86
Montant à payer pour le rachat de parts	240	948
Montant à payer pour les distributions	4	1
Montant à payer pour l'achat de placements	309	1 760
Montant à payer pour les contrats de change à terme	—	—
Impôts étrangers à payer (note 5)	—	—
	<b>668</b>	2 801
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)</b>	<b>362 058 \$</b>	<b>241 858 \$</b>
<b>Placements, au coût (note 2)</b>	<b>284 661 \$</b>	<b>164 202 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	45 521 \$	15 480 \$
Parts de série F	2 703 \$	413 \$
Parts de série FV	41 \$	1 \$
Parts de série I	307 481 \$	220 699 \$
Parts de série O	— \$	— \$
Parts de série Q	6 123 \$	5 262 \$
Parts de série T	51 \$	1 \$
Parts de série V	1 \$	1 \$
Parts de série W	137 \$	1 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)</b>		
Parts de série OPC	44,16 \$	41,76 \$
Parts de série F	45,29 \$	42,31 \$
Parts de série FV	51,65 \$	42,72 \$
Parts de série I	45,18 \$	41,80 \$
Parts de série O	— \$	— \$
Parts de série Q	46,14 \$	42,69 \$
Parts de série T	48,83 \$	43,63 \$
Parts de série V	53,31 \$	43,08 \$
Parts de série W	49,69 \$	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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Dividendes	3 187 \$	1 266 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	7	64
Gain (perte) net réalisé sur les placements	46 197	31 312
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	10 711	39 233
Gain (perte) net sur les placements	60 102	71 875
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	—	—
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	—	—
Gain (perte) net sur les dérivés	—	—
Revenus de prêts de titres (note 2)	3	12
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(355)	(856)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>59 750</b>	<b>71 031</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	633	231
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	156	106
Rapports annuels et intermédiaires	16	14
Honoraires d'audit	12	13
Droits de garde et frais bancaires	26	16
Frais juridiques	—	—
Droits d'inscription	29	26
Intérêts	—	—
Frais du comité d'examen indépendant	3	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	88	43
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	459	188
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	113	156
Total des charges	1 535	796
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(21)	(22)
Charges, montant net	1 514	774
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>58 236 \$</b>	<b>70 257 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>		
Parts de série OPC	4 270 \$	3 482 \$
Parts de série F	162 \$	79 \$
Parts de série FV	2 \$	0 \$
Parts de série I	52 524 \$	65 140 \$
Parts de série O	— \$	— \$
Parts de série Q	1 277 \$	1 556 \$
Parts de série T	3 \$	0 \$
Parts de série V	0 \$	0 \$
Parts de série W	(2) \$	0 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)</b>		
Parts de série OPC	6,10 \$	11,17 \$
Parts de série F	4,83 \$	13,18 \$
Parts de série FV	5,96 \$	11,38 \$
Parts de série I	8,47 \$	11,54 \$
Parts de série O	— \$	— \$
Parts de série Q	9,37 \$	11,08 \$
Parts de série T	6,78 \$	12,30 \$
Parts de série V	10,25 \$	11,74 \$
Parts de série W	(6,02) \$	9,54 \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	58 236 \$	70 257 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	5	(74)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(46 197)	(31 312)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(10 711)	(39 233)
Achats de placements et de dérivés	(247 822)	(222 497)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	182 430	267 210
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	—	—
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	—	—
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêt à recevoir	(50)	75
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	—	—
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(9)	2
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	14	2
Augmentation (diminution) des charges à payer	9	(12)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(64 095)</b>	<b>44 418</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(74)	(2)
Produit de l'émission de parts rachetables	116 818	52 557
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(55 512)	(99 289)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>61 232</b>	<b>(46 734)</b>
Gain (perte) de change	(5)	74
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(2 863)	(2 316)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	16 520	18 762
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>13 652 \$</b>	<b>16 520 \$</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	7 \$	64 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 678 \$	1153 \$

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

# 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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020	Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	15 480 \$	10 061 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	413	4	Revenu net de placement		
Parts de série FV	1	1	Parts de série OPC	(41) \$	(12) \$
Parts de série I	220 699	203 912	Parts de série F	(2)	(2)
Parts de série O	5 262	5 274	Parts de série FV	(0)	
Parts de série Q	1	1	Parts de série I	(742)	(3 451)
Parts de série T	1	1	Parts de série O	—	—
Parts de série V	1	1	Parts de série Q	(23)	(50)
Parts de série W	1	1	Parts de série T	—	—
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>241 858</b>	<b>219 255</b>	Parts de série V	—	—
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités			Parts de série W	—	—
Parts de série OPC	4 270	3 482		(808)	(3 515)
Parts de série F	162	79	Gains en capital		
Parts de série FV	2	0	Parts de série OPC	(2 501)	(99)
Parts de série I	52 524	65 140	Parts de série F	(67)	(1)
Parts de série O	—	—	Parts de série FV	(1)	—
Parts de série Q	1 277	1 556	Parts de série I	(29 056)	(3 540)
Parts de série T	3	0	Parts de série O	—	—
Parts de série V	0	0	Parts de série Q	(744)	(50)
Parts de série W	(2)	0	Parts de série T	(2)	—
	58 236	70 257	Parts de série V	—	—
			Parts de série W	—	—
Opérations sur parts rachetables (note 6) :				(32 371)	(3 690)
Produit de l'émission de parts rachetables			Remboursement de capital		
Parts de série OPC	31 684	5 646	Parts de série OPC	—	—
Parts de série F	2 599	336	Parts de série F	—	—
Parts de série FV	39	—	Parts de série FV	—	—
Parts de série I	82 002	46 716	Parts de série I	—	—
Parts de série O	—	—	Parts de série O	—	—
Parts de série Q	706	39	Parts de série Q	—	—
Parts de série T	48	—	Parts de série T	—	—
Parts de série V	—	—	Parts de série V	—	—
Parts de série W	138	—	Parts de série W	—	—
	117 216	52 737			
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période		
Parts de série OPC	2 482	109		120 200	22 603
Parts de série F	53	3	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série FV	0	—	Parts de série OPC	45 521	15 480
Parts de série I	29 798	6 991	Parts de série F	2 703	413
Parts de série O	—	—	Parts de série FV	41	1
Parts de série Q	767	100	Parts de série I	307 481	220 699
Parts de série T	2	—	Parts de série O	—	—
Parts de série V	—	—	Parts de série Q	6 123	5 262
Parts de série W	33 102	7 203	Parts de série T	51	1
			Parts de série V	137	1
Paiements au rachat de parts rachetables			Parts de série W		
Parts de série OPC	(5 853)	(3 707)			
Parts de série F	(455)	(6)	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		
Parts de série FV	—	—		362 058 \$	241 858 \$
Parts de série I	(47 744)	(95 069)			
Parts de série O	—	—			
Parts de série Q	(1 122)	(1 607)			
Parts de série T	(1)	—			
Parts de série V	—	—			
Parts de série W	(O)	—			
	(55 175)	(100 389)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	95 143	(40 449)			

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

# Fonds de croissance américaine AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)			
<b>Services de communication (1,5 %)</b>								
13 391 Roku Inc.	2 954 563	5 314 742	34 423 Albemarle Corporation	6 415 488	9 547 130			
<b>Consommation discrétionnaire (17,5 %)</b>								
5 152 Amazon.com Inc.	12 547 018	21 436 605	135 304 Corteva Inc.	6 588 076	7 211 504			
32 535 Garmin Limited	5 206 245	6 406 325	111 391 WestRock Company	7 142 742	7 030 407			
82 589 Hilton Worldwide Holdings Inc.	11 057 008	13 819 661		20 146 306	23 789 041			
29 179 Sony Corporation, CAAE	2 960 220	4 086 829	<b>Services aux collectivités (1,0 %)</b>					
126 945 Tapestry Inc.	7 289 267	5 952 392	125 818 The AES Corporation	3 712 751	3 638 213			
25 585 Ulta Beauty Inc.	8 155 410	11 695 959	<b>Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)</b>					
	47 215 168	63 397 771		(81 203)	-			
<b>Biens de consommation de base (6,3 %)</b>								
42 299 Constellation Brands Inc.	11 675 913	11 287 909	<b>Total du portefeuille (96,3 %)</b>					
102 132 Monster Beverage Corporation	10 960 971	11 491 084		284 661 318	348 603 850			
	22 636 884	22 778 993	CAAE – Certificat américain d'actions étrangères					
<b>Énergie (10,5 %)</b>								
127 606 Cheniere Energy Inc.	12 406 676	15 785 988	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 30 septembre 2021.					
154 886 Marathon Petroleum Corporation	8 705 081	12 125 800						
115 658 Valero Energy Corporation	9 698 481	10 337 970						
	30 810 238	38 249 758						
<b>Finance (16,2 %)</b>								
39 427 Ameriprise Financial Inc.	11 862 477	13 189 688						
56 002 Blackstone Inc.	4 974 485	8 252 244						
122 744 Morgan Stanley	10 444 141	15 128 547						
49 382 Primerica Inc.	8 240 029	9 609 133						
25 842 The Goldman Sachs Group Inc.	8 467 754	12 373 480						
	43 988 886	58 553 092						
<b>Soins de santé (8,1 %)</b>								
22 980 Laboratory Corporation of America Holdings	7 145 283	8 191 724						
44 983 Medtronic PLC	7 588 445	7 141 875						
28 031 UnitedHealth Group Inc.	10 204 210	13 872 858						
	24 937 938	29 206 457						
<b>Industrie (10,1 %)</b>								
16 036 Cintas Corporation	7 290 336	7 731 660						
30 990 Jacobs Engineering Group Inc.	3 644 634	5 202 059						
21 570 Parker-Hannifin Corporation	8 315 199	7 639 376						
17 865 United Rentals Inc.	4 086 834	7 940 777						
16 043 W.W. Grainger Inc.	7 351 795	7 987 004						
	30 688 798	36 500 876						
<b>Technologies de l'information (18,5 %)</b>								
59 461 Advanced Micro Devices Inc.	3 865 846	7 749 739						
52 798 Applied Materials Inc.	8 520 885	8 608 683						
96 220 Corning Inc.	5 295 204	4 447 119						
5 445 Lam Research Corporation	3 310 698	3 925 221						
74 339 Marvell Technology Inc.	5 766 466	5 678 656						
40 057 NVIDIA Corporation	5 751 244	10 510 510						
9 856 Palo Alto Networks Inc.	5 732 803	5 979 649						
24 623 Qorvo Inc.	4 668 518	5 214 237						
52 108 QUALCOMM Inc.	8 665 658	8 512 679						
47 358 Teradyne Inc.	6 073 667	6 548 414						
	57 650 989	67 174 907						

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

# Fonds de croissance américaine AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

### Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme 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, aux 30 septembre 2021 et 2020 :

#### Portefeuille par pays

30 septembre 2021	(%)
États-Unis	95,2
Japon	1,1
30 septembre 2020	(%)
États-Unis	86,6
Japon	3,3

#### Portefeuille par secteur

30 septembre 2021	(%)
Technologies de l'information	18,5
Consommation discrétionnaire	17,5
Finance	16,2
Énergie	10,5
Industrie	10,1
Soins de santé	8,1
Matériaux	6,6
Biens de consommation de base	6,3
Services de communication	1,5
Services aux collectivités	1,0
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

30 septembre 2021	(%)
Actions américaines	95,2
Actions internationales	1,1

30 septembre 2020	(%)
Actions américaines	86,6
Actions internationales	3,3

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

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

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

#### Risque de crédit

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

#### Risque de taux d'intérêt

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

#### Autre risque de prix

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

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

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
30 septembre	30 septembre	
Indice de référence	2021	2020
Indice de rendement net S&P 500	182 425	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

# Fonds de croissance américaine AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

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

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

### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total	**	
Dollar américain	362 310	-	362 310	100,1

### 30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total	**	
Dollar américain	235 609	-	235 609	97,4

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

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 7 246 000 \$ (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 aux 30 septembre 2021 et 2020.

### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	348 604	-	-	348 604
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
<b>Total des placements</b>	<b>348 604</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>348 604</b>
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	-	-	-	-
<b>Total des placements</b>	<b>217 434</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>217 434</b>
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

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

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

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

### PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2021 et 2020 :

	30 septembre 2021		30 septembre 2020	
	(en milliers de dollars)	%	(en milliers de dollars)	%
Revenus bruts de prêts de titres	4	100,0	18	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(0)	(8,1)	(1)	(3,4)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(1)	(29,7)	(5)	(28,8)
Revenus nets de prêts de titres	3	62,2	12	67,8

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

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	3 287	14 121
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	3 456	15 069

# Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	1 907 019 \$	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	1 476	—
Trésorerie et équivalents de trésorerie	21 827	27 768
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	—	—
Montant à recevoir sur l'émission de parts	263	37
Montant à recevoir sur la vente de placements	14 472	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	3 601	3 776
Remboursement d'impôts à recevoir	162	31
	<b>1 948 820</b>	<b>1 575 088</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Déboursé bancaire	—	—
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	639	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)]	408	353
Charges à payer [note 7 b)]	327	329
Montant à payer pour le rachat de parts	1 297	1 292
Montant à payer pour les distributions	12	43
Montant à payer pour l'achat de placements	25 185	7 581
Montant à payer pour les contrats de change à terme	—	—
Impôts étrangers à payer (note 5)	—	—
	<b>27 868</b>	<b>10 153</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)</b>	<b>1 920 952 \$</b>	<b>1 564 935 \$</b>
<b>Placements, au coût (note 2)</b>	<b>1 661 831 \$</b>	<b>1 496 183 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	1 223 148 \$	1 077 914 \$
Parts de série F	20 497 \$	16 587 \$
Parts de série FV	26 \$	1 \$
Parts de série I	632 532 \$	436 386 \$
Parts de série O	33 733 \$	23 523 \$
Parts de série Q	8 512 \$	9 198 \$
Parts de série T	1 412 \$	613 \$
Parts de série V	1 010 \$	712 \$
Parts de série W	82 \$	1 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)</b>		
Parts de série OPC	18,92 \$	15,16 \$
Parts de série F	19,23 \$	15,34 \$
Parts de série FV	17,90 \$	14,76 \$
Parts de série I	12,39 \$	9,86 \$
Parts de série O	19,41 \$	15,45 \$
Parts de série Q	13,09 \$	10,42 \$
Parts de série T	15,81 \$	13,68 \$
Parts de série V	14,48 \$	12,16 \$
Parts de série W	13,36 \$	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 canadiens AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Dividendes	43 760 \$	49 345 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	1 145	2 239
Gain (perte) net réalisé sur les placements	190 913	(28 427)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	198 372	(36 347)
Gain (perte) net sur les placements	434 190	(13 190)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	5 343	6 746
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	2 311	112
Gain (perte) net sur les dérivés	7 654	6 858
Revenus de prêts de titres (note 2)	84	.87
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(1 174)	(701)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>440 754</b>	<b>(6 946)</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	18 506	16 173
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	2 251	2 027
Rapports annuels et intermédiaires	29	35
Honoraires d'audit	13	13
Droits de garde et frais bancaires	119	113
Frais juridiques	—	—
Droits d'inscription	46	36
Intérêts	13	5
Frais du comité d'examen indépendant	3	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	2 230	1 944
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	943	1 392
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	1 944	2 105
Total des charges	26 097	23 846
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(26)	(26)
Charges, montant net	26 071	23 820
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>414 683 \$</b>	<b>(30 766) \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>		
Parts de série OPC	263 742 \$	(28 731) \$
Parts de série F	4 189 \$	(436) \$
Parts de série FV	3 \$	(0) \$
Parts de série I	137 039 \$	(1 080) \$
Parts de série O	7 265 \$	(277) \$
Parts de série Q	2 067 \$	(198) \$
Parts de série T	196 \$	(17) \$
Parts de série V	183 \$	(32) \$
Parts de série W	(1) \$	5 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)</b>		
Parts de série OPC	3,86 \$	(0,45) \$
Parts de série F	4,00 \$	(0,40) \$
Parts de série FV	3,08 \$	(0,63) \$
Parts de série I	2,71 \$	(0,02) \$
Parts de série O	4,25 \$	(0,17) \$
Parts de série Q	2,97 \$	(0,20) \$
Parts de série T	3,06 \$	(0,36) \$
Parts de série V	2,97 \$	(0,46) \$
Parts de série W	(0,70) \$	0,78 \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	414 683 \$	(30 766) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	92	8
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(196 256)	21 681
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(200 683)	36 235
Achats de placements et de dérivés	(1 803 219)	(1 826 523)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	1 850 248	1 670 135
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	—	—
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	—	—
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêt à recevoir	175	281
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	—	—
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(131)	(31)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	55	30
Augmentation (diminution) des charges à payer	(2)	(126)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>64 962</b>	<b>(129 076)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(2 515)	(2 363)
Produit de l'émission de parts rachetables	236 386	316 224
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(304 682)	(202 372)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(70 811)</b>	<b>111 489</b>
Gain (perte) de change	(92)	(8)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(5 849)	(17 587)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	27 768	45 363
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>21 827 \$</b>	<b>27 768 \$</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 145 \$	2 271 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	42 994 \$	48 199 \$

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

# Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020	Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>					
Parts de série OPC					
Parts de série F	16 587	17 750	Revenu net de placement	(5 566)	(14 306)
Parts de série FV	1	1	Parts de série OPC	(142)	(340)
Parts de série I	436 386	444 734	Parts de série F	(O)	(O)
Parts de série O	23 523	26 834	Parts de série FV	(9 627)	(13 436)
Parts de série Q	9 198	11 996	Parts de série I	(524)	(763)
Parts de série T	613	848	Parts de série O	(142)	(323)
Parts de série V	712	1 204	Parts de série Q	(2)	(7)
Parts de série W	1	339	Parts de série T	(1)	(7)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>1 564 935</b>	<b>1 484 001</b>	Parts de série V	(O)	(3)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables lié aux activités			Parts de série W	(16 004)	(29 185)
Parts de série OPC	263 742	(28 731)	Gains en capital		
Parts de série F	4 189	(436)	Parts de série OPC	(O)	(O)
Parts de série FV	3	(O)	Parts de série F	(O)	(O)
Parts de série I	137 039	(1 080)	Parts de série FV	(O)	(O)
Parts de série O	7 265	(277)	Parts de série I	(O)	(O)
Parts de série Q	2 067	(198)	Parts de série O	(O)	(O)
Parts de série T	196	(17)	Parts de série Q	(O)	(O)
Parts de série V	183	(32)	Parts de série T	(O)	(O)
Parts de série W	(1)	5	Parts de série V	(O)	(O)
	414 683	(30 766)	Parts de série W	(O)	(O)
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Remboursement de capital		
Produit de l'émission de parts rachetables			Parts de série OPC	(O)	(O)
Parts de série OPC	58 096	234 066	Parts de série F	(O)	(O)
Parts de série F	2 970	2 891	Parts de série FV	(O)	(O)
Parts de série FV	22	—	Parts de série I	(O)	(O)
Parts de série I	181 039	78 276	Parts de série O	(O)	(O)
Parts de série O	8 286	2 736	Parts de série Q	(O)	(O)
Parts de série Q	272	240	Parts de série T	(O)	(O)
Parts de série T	798	19	Parts de série V	(O)	(O)
Parts de série V	312	54	Parts de série W	(O)	(O)
Parts de série W	82	1	(117)	(91)	
	251 877	318 283	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période		
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	<b>356 017</b>	<b>80 934</b>
Parts de série OPC	3 198	12 069	Parts de série OPC	1 223 148	1 077 914
Parts de série F	117	266	Parts de série F	20 497	16 587
Parts de série FV	1	—	Parts de série FV	26	1
Parts de série I	9 627	13 436	Parts de série I	632 532	436 386
Parts de série O	474	763	Parts de série O	33 733	23 523
Parts de série Q	141	321	Parts de série Q	8 512	9 198
Parts de série T	52	25	Parts de série T	1 412	613
Parts de série V	27	31	Parts de série V	1 010	712
Parts de série W	0	3	Parts de série W	82	1
	13 637	26 914	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	<b>1 920 952 \$</b>	<b>1 564 935 \$</b>
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série OPC	(174 236)	(105 479)			
Parts de série F	(3 224)	(3 544)			
Parts de série FV	—	—			
Parts de série I	(121 932)	(85 544)			
Parts de série O	(5 291)	(5 770)			
Parts de série Q	(3 024)	(2 838)			
Parts de série T	(169)	(202)			
Parts de série V	(183)	(500)			
Parts de série W	—	(344)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	<b>(308 059)</b>	<b>(204 221)</b>			
	<b>(42 545)</b>	<b>140 976</b>			

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

# Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Positions acheteur :</b>					
<b>Services de communication (2,0 %)</b>					
1 382 523 TELUS Corporation	33 947 663	38 489 440	944 263 Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	72 139 551	78 099 993
<b>Consommation discrétaire (5,4 %)</b>					
429 449 Magna International Inc.	45 919 433	40 935 079	400 Encompass Compliance Corporation	-	1
63 664 McDonald's Corporation	16 976 939	19 442 344	329 921 Finning International Inc.	10 508 367	10 310 031
303 149 Restaurant Brands International Inc.	24 979 618	23 524 362	59 323 Honeywell International Inc.	13 505 109	15 950 403
46 029 The Home Depot Inc.	14 816 924	19 137 667	71 079 Rockwell Automation Inc.	23 369 441	26 472 028
	102 692 914	103 039 452	116 530 Thomson Reuters Corporation	13 333 900	16 320 027
<b>Biens de consommation de base (3,5 %)</b>			153 321 Waste Connections Inc.	19 357 328	24 476 164
687 838 Empire Company Limited, A	27 067 290	26 550 547	139 196 Groupe WSP Global Inc.	11 033 417	21 110 465
143 225 Les Compagnies Loblaw Limitée	10 197 268	12 449 117		212 654 999	249 722 228
349 Metro inc.	20 061	21 599			
160 205 Walmart Inc.	27 665 769	28 282 384			
	64 950 388	67 303 647			
<b>Énergie (13,9 %)</b>					
1 053 260 Canadian Natural Resources Limited	34 726 924	48 776 471			
1 354 644 Enbridge Inc.	60 826 807	68 355 336			
1 164 855 Corporation Parkland	44 482 946	41 457 189			
1 675 440 Suncor Énergie Inc.	38 994 153	43 997 054			
780 159 Corporation TC Énergie	46 340 202	47 558 493			
358 514 Tourmaline Oil Corporation	7 000 207	15 864 245			
	232 371 239	266 008 788			
<b>Finance (31,6 %)</b>					
425 851 Banque de Montréal	46 960 578	53 848 859			
1 165 447 Brookfield Asset Management Inc., A	54 057 533	79 098 888			
450 258 Banque canadienne de l'Ouest	14 339 967	16 510 961			
377 643 CI Financial Corporation	6 595 463	9 709 202			
1 378 833 Element Fleet Management Corporation	14 876 750	17 621 486			
295 261 iA Société financière inc.	15 073 468	21 217 455			
222 275 Intact Corporation financière	32 920 243	37 226 617			
90 847 JPMorgan Chase & Company	13 845 192	18 835 286			
785 480 Société Financière Manuvie	17 678 781	19 150 002			
257 239 Morgan Stanley	21 128 605	31 705 439			
252 420 Banque Nationale du Canada	17 348 690	24 555 418			
841 721 Banque Royale du Canada	83 842 751	106 082 098			
641 706 Financière Sun Life inc.	35 771 113	41 839 231			
1 350 390 La Banque Toronto-Dominion	101 268 123	113 230 201			
119 293 Groupe TMX Limitée	14 816 496	16 294 231			
	490 523 753	606 925 374			
<b>Soins de santé (3,9 %)</b>					
192 932 Medtronic PLC	28 922 911	30 631 488			
17 353 Thermo Fisher Scientific Inc.	11 034 956	12 557 439			
65 763 UnitedHealth Group Inc.	27 738 216	32 546 851			
	67 696 083	75 735 778			
<b>Industrie (13,0 %)</b>					
78 080 Boyd Group Services Inc.	16 325 289	18 344 896			
263 239 Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	33 082 597	38 638 220			
<b>Positions acheteur (suite)</b>					
<b>Industrie (suite)</b>					
944 263 Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	72 139 551	78 099 993			
400 Encompass Compliance Corporation	-	1			
329 921 Finning International Inc.	10 508 367	10 310 031			
59 323 Honeywell International Inc.	13 505 109	15 950 403			
71 079 Rockwell Automation Inc.	23 369 441	26 472 028			
116 530 Thomson Reuters Corporation	13 333 900	16 320 027			
153 321 Waste Connections Inc.	19 357 328	24 476 164			
139 196 Groupe WSP Global Inc.	11 033 417	21 110 465			
	212 654 999	249 722 228			
<b>Technologies de l'information (9,9 %)</b>					
26 290 Accenture PLC, A	7 488 519	10 652 989			
101 081 Analog Devices Inc.	18 341 926	21 442 330			
169 552 Applied Materials Inc.	26 595 580	27 645 355			
535 095 Corning Inc.	26 842 234	24 731 146			
10 200 Forum Mobile Inc.	1	1			
29 963 Intuit Inc.	13 056 353	20 475 017			
12 595 Lam Research Corporation	7 134 331	9 079 551			
88 158 Microsoft Corporation	22 956 073	31 479 447			
46 213 NVIDIA Corporation	9 261 666	12 125 776			
117 067 Visa Inc., A	31 056 785	33 028 716			
	162 733 468	190 660 328			
<b>Matériaux (5,0 %)</b>					
435 611 Mines Agnico Eagle Limitée	38 791 540	28 623 999			
526 179 Nutrien Limited	34 269 737	43 257 176			
71 530 West Fraser Timber Company Limited	6 282 231	7 630 820			
351 650 Wheaton Precious Metals Corporation	19 311 548	16 766 672			
	98 655 056	96 278 667			
<b>Immobilier (5,9 %)</b>					
866 090 Allied Properties Real Estate Investment Trust	36 330 568	34 834 140			
657 808 Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	34 279 886	38 883 031			
442 271 Fiducie de placement immobilier Granite	32 581 160	39 839 771			
	103 191 614	113 556 942			
<b>Services aux collectivités (5,2 %)</b>					
512 464 Boralex inc., A	20 777 575	19 166 154			
593 832 Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership	35 738 996	42 298 653			
146 050 NextEra Energy Inc.	13 083 148	14 525 174			
585 640 Northland Power Inc.	24 889 512	23 308 472			
	94 489 231	99 298 453			
<b>Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)</b>					
	(714 099)	-			
<b>Placements – Positions acheteur (99,3 %)</b>					
	1 663 192 309	1 907 019 097			

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

# Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

Nombre de contrats	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre de contrats	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	
<b>Positions vendeur :</b>						
<b>Options sur devises/actions vendues (-0,0 %)</b>						
234 Analog Devices Inc., options d'achat en oct. 2021 à 180,00 USD	(39 385)	(889)	896 Tourmaline Oil Corporation, options d'achat en nov. 2021 à 43,25 CAD	(191 744)	(62 720)	
418 Applied Materials Inc., options d'achat en oct. 2021 à 145,00 USD	(81 058)	(12 707)	18 000 000 Indice des options sur devises USD-CAD, options d'achat en oct. 2021 à 1,29 USD	(108 095)	(30 677)	
2 106 Canadian Natural Resources Limited, options d'achat en oct. 2021 à 49,00 CAD	(61 074)	(105 300)	71 900 000 Indice des options sur devises USD-CAD, options d'achat en oct. 2021 à 1,28 USD	(608 602)	(253 735)	
74 Intuit Inc., options d'achat en oct. 2021 à 575,00 USD	(61 198)	(937)	220 West Fraser Timber Company Limited, options d'achat en oct. 2021 à 110,00 CAD	(16 280)	(24 200)	
267 JPMorgan Chase & Company, options d'achat en oct. 2021 à 175,00 USD	(32 153)	(15 218)		(1 352 259)	(639 272)	
48 Lam Research Corporation, options d'achat en oct. 2021 à 630,00 USD	(42 758)	(9 728)	<b>Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)</b>		(8 672) -	
159 McDonald's Corporation, options d'achat en oct. 2021 à 255,00 USD	(9 165)	(6 243)	<b>Placements – Options sur devises/actions vendues (-0,0 %)</b>		(1 360 931) (639 272)	
1108 Nutrien Limited, options d'achat en oct. 2021 à 88,00 CAD	(29 916)	(77 560)	<b>Contrats de change à terme (0,1 %)</b>		- 1 476 254	
115 The Home Depot Inc., options d'achat en oct. 2021 à 355,00 USD	(16 646)	(5 098)	Voir Tableau A			
34 Thermo Fisher Scientific Inc., options d'achat en oct. 2021 à 640,00 USD	(18 857)	(1 830)	<b>Total du portefeuille (99,4 %)</b>		<b>1 661 831 378 1 907 856 079</b>	
276 Thomson Reuters Corporation, options d'achat en oct. 2021 à 152,50 CAD	(35 328)	(32 430)	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 canadiens AGFiQ (le « Fonds ») au 30 septembre 2021.			

**Tableau A**

**Contrats de change à terme**

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
69 602 085 CAD	54 100 000 USD	1,2865	13 octobre 2021	1 077 735	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
22 937 024 CAD	18 000 000 USD	1,2743	13 octobre 2021	137 795	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
22 762 088 CAD	17 900 000 USD	1,2716	13 octobre 2021	89 521	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
90 481 483 CAD	71 300 000 USD	1,2690	13 octobre 2021	171 203	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
					<b>1 476 254</b>	

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

# Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

### Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme 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, aux 30 septembre 2021 et 2020 :

### Portefeuille par pays

30 septembre 2021	(%)
Canada	75,1
États-Unis	24,2
Contrats de change à terme	0,1
30 septembre 2020	(%)
Canada	67,4
États-Unis	31,1

### Portefeuille par secteur

30 septembre 2021	(%)
Finance	31,6
Énergie	13,9
Industrie	13,0
Technologies de l'information	9,9
Immobilier	5,9
Consommation discrétionnaire	5,4
Services aux collectivités	5,2
Matériaux	5,0
Soins de santé	3,9
Biens de consommation de base	3,5
Services de communication	2,0
Contrats de change à terme	0,1
Options sur devises/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

30 septembre 2021	(%)
Actions canadiennes	75,1
Actions américaines	24,2
Contrats de change à terme	0,1
Options sur actions américaines vendues	(0,0)
Options sur dollar canadien/actions vendues	(0,0)
30 septembre 2020	(%)
Actions canadiennes	67,4
Actions américaines	31,1
Options sur actions américaines vendues	(0,0)

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

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

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

#### Risque de crédit

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

#### Risque de taux d'intérêt

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

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

Le 1<sup>er</sup> juillet 2021, l'indice composé S&P/TSX, indice de référence principal, et l'indice S&P/TSX 60, indice de référence secondaire, ont été remplacés par l'indice de dividendes composé S&P/TSX pour offrir un portrait plus précis des opportunités de placement du Fonds.

# Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Indice de dividendes composé S&P/TSX	513 475	S. o.
Indice composé S&P/TSX	S. o.	189 486
Indice S&P/TSX 60	S. o.	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 aux 30 septembre 2021 et 2020 sont les suivantes :

### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total	**	
Dollar américain	455 804	(204 306)	251 498	13,1

### 30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total	**	
Dollar américain	447 488	-	447 488	28,6

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

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 5 030 000 \$ (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 aux 30 septembre 2021 et 2020.

### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 907 019	-	-	1 907 019
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
<b>Total des placements</b>	<b>1 907 019</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 907 019</b>
Actifs dérivés	-	1 476	-	1 476
Passifs dérivés	(355)	(284)	-	(639)

### 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	-	-	-	-
<b>Total des placements</b>	<b>1 542 080</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 542 080</b>
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	(555)	-	-	(555)

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

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

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour la période close le 30 septembre 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
<b>Solde à l'ouverture de la période</b>	<b>9 903</b>	-	<b>9 903</b>
Placements achetés au cours de la période	-	-	-
Produit des ventes au cours de la période	-	-	-
Transferts nets au cours de la période	-	-	-
Gain (perde) net réalisé sur les placements	(11 173)	-	(11 173)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 270	-	1 270
<b>Solde à la clôture de la période</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 2020</b>			-

# Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS 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 30 septembre 2021 et 2020 :

	30 septembre 2021		30 septembre 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	122	100,0	126	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(2)	(1,9)	(0)	(0,0)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(36)	(29,3)	(39)	(30,7)
Revenus nets de prêts de titres	84	68,8	87	69,3

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

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	104 541	125 767
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	109 793	132 139

# Fonds de marché monétaire canadien AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	120 870 \$	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	520	-
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	-	393
Montant à recevoir sur la vente de placements	6 800	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	21	-
Dividendes et intérêts à recevoir	65	3
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
	<b>128 276</b>	160 653
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
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)]	4	12
Charges à payer [note 7 b)]	-	51
Montant à payer pour le rachat de parts	-	244
Montant à payer pour les distributions	13	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)	-	-
	<b>17</b>	319
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)</b>	<b>128 259 \$</b>	160 334 \$
<b>Placements, au coût (note 2)</b>	<b>120 853 \$</b>	160 184 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	123 289 \$	154 435 \$
Parts de série F	2 098 \$	2 574 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	- \$	- \$
Parts de série O	2 872 \$	3 325 \$
Parts de série Q	- \$	- \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	- \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)</b>		
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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Dividendes	— \$	— \$
Intérêts à distribuer (note 2)	224	1 278
Gain (perte) net réalisé sur les placements	—	—
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	—	—
Gain (perte) net sur les placements	224	1 278
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)	22	.18
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	—	—
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>246</b>	<b>1 296</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	1 392	1 229
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	686	646
Rapports annuels et intermédiaires	16	.19
Honoraires d'audit	12	.12
Droits de garde et frais bancaires	10	.10
Frais juridiques	—	—
Droits d'inscription	27	.23
Intérêts	—	—
Frais du comité d'examen indépendant	3	.3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	250	207
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	—	—
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	—	—
Total des charges	2 396	2 149
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(2 193)	(1 032)
Charges, montant net	203	1 117
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>43 \$</b>	<b>179 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>		
Parts de série OPC	38 \$	144 \$
Parts de série F	0 \$	3 \$
Parts de série FV	— \$	— \$
Parts de série I	— \$	— \$
Parts de série O	5 \$	32 \$
Parts de série Q	— \$	— \$
Parts de série T	— \$	— \$
Parts de série V	— \$	— \$
Parts de série W	— \$	— \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)</b>		
Parts de série OPC	0,00 \$	0,00 \$
Parts de série F	0,00 \$	0,01 \$
Parts de série FV	— \$	— \$
Parts de série I	— \$	— \$
Parts de série O	0,02 \$	0,10 \$
Parts de série Q	— \$	— \$
Parts de série T	— \$	— \$
Parts de série V	— \$	— \$
Parts de série W	— \$	— \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	43 \$	179 \$.
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	(751 446)	(691 341)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	783 977	638 515
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	—	—
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	(21)	—
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêt à recevoir	(62)	2
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	56	90
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	—	—
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(8)	(7)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(51)	(738)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>32 488</b>	<b>(53 300)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(19)	(83)
Produit de l'émission de parts rachetables	87 104	151 820
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(119 053)	(98 437)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(31 968)</b>	<b>53 300</b>
Gain (perte) de change	—	—
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	520	—
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	—	—
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>520 \$</b>	<b>— \$</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	217 \$	1 371 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	— \$	— \$

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

# 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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020	Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	154 435 \$	103 852 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	2 574	843	Revenu net de placement		
Parts de série FV	-	-	Parts de série OPC	(38) \$	(144) \$
Parts de série I	-	-	Parts de série F	(0)	(3)
Parts de série O	3 325	2 654	Parts de série FV	-	-
Parts de série Q	-	-	Parts de série I	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série O	(5)	(32)
Parts de série V	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série W	-	-	Parts de série T	-	-
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>160 334</b>	<b>107 349</b>	Parts de série V	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables lié aux activités			Parts de série W	(43)	(179)
Parts de série OPC	38	144	Gains en capital		
Parts de série F	0	3	Parts de série OPC	-	-
Parts de série FV	-	-	Parts de série F	-	-
Parts de série I	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série O	5	32	Parts de série I	-	-
Parts de série Q	-	-	Parts de série O	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série W	-	-	Parts de série V	-	-
	43	179	Parts de série W	-	-
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Remboursement de capital		
Produit de l'émission de parts rachetables			Parts de série OPC	-	-
Parts de série OPC	81 624	143 390	Parts de série F	-	-
Parts de série F	3 237	6 105	Parts de série FV	-	-
Parts de série FV	-	-	Parts de série I	-	-
Parts de série I	-	-	Parts de série O	-	-
Parts de série O	2 168	2 954	Parts de série Q	-	-
Parts de série Q	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série V	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série W	-	-
Parts de série W	-	-		-	-
	87 029	152 449	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(32 075)	52 985
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Parts de série OPC	18	62	Parts de série OPC	123 289	154 435
Parts de série F	0	3	Parts de série F	2 098	2 574
Parts de série FV	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série I	-	-	Parts de série I	-	-
Parts de série O	5	32	Parts de série O	2 872	3 325
Parts de série Q	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série V	-	-
Parts de série W	-	-	Parts de série W	-	-
	23	97	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	<b>128 259 \$</b>	<b>160 334 \$</b>
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série OPC	(112 788)	(92 869)			
Parts de série F	(3 713)	(4 377)			
Parts de série FV	-	-			
Parts de série I	-	-			
Parts de série O	5	32			
Parts de série Q	-	-			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	-	-			
Parts de série W	-	-			
	(119 127)	(99 561)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables					
	(32 075)	52 985			

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

# Fonds de marché monétaire canadien AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021

Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	
<b>Acceptations bancaires (23,3 %)</b>						
6 300 000 CAD Banque Canadienne Impériale de Commerce, 0,212 %, 18 oct. 2021	6 298 866	6 299 378	Dépôts à court terme (2,2 %)			
6 350 000 CAD Banque Royale du Canada, 0,212 %, 8 nov. 2021	6 347 714	6 348 599	2 845 227 CAD Compagnie Trust CIBC Mellon, 0,030 %, dépôt à vue	2 845 227	2 845 227	
3 900 000 CAD La Banque de Nouvelle-Écosse, 0,188 %, 4 oct. 2021	3 898 752	3 899 940	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	-	-	
3 800 000 CAD La Banque de Nouvelle-Écosse, 0,207 %, 28 oct. 2021	3 799 354	3 799 419	<b>Total du portefeuille (94,2 %)</b>	<b>120 852 707</b>	<b>120 870 026</b>	
3 200 000 CAD La Banque Toronto-Dominion, 0,204 %, 7 oct. 2021	3 199 392	3 199 893	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 30 septembre 2021.			
6 300 000 CAD La Banque Toronto-Dominion, 0,196 %, 15 oct. 2021	6 299 055	6 299 527				
	29 843 133	29 846 756				
<b>Titres garantis par le gouvernement (12,8 %)</b>						
7 900 000 CAD Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 1,500 %, 15 déc. 2021	7 922 052	7 922 052				
8 450 000 CAD Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 1,150 %, 15 déc. 2021	8 466 945	8 466 945				
	16 388 997	16 388 997				
<b>Billets à ordre (8,6 %)</b>						
6 550 000 CAD Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 0,201 %, 16 oct. 2021	6 547 118	6 549 460				
4 500 000 CAD Province de la Saskatchewan, 0,116 %, 5 nov. 2021	4 498 740	4 499 499				
	11 045 858	11 048 959				
<b>Bons du Trésor (47,3 %)</b>						
6 400 000 CAD Gouvernement du Canada, 0,163 %, 14 oct. 2021	6 398 400	6 399 629				
7 900 000 CAD Gouvernement du Canada, 0,164 %, 28 oct. 2021	7 896 524	7 899 042				
6 300 000 CAD Gouvernement du Canada, 0,112 %, 4 nov. 2021	6 299 055	6 299 344				
7 700 000 CAD Gouvernement du Canada, 0,170 %, 10 nov. 2021	7 696 766	7 698 563				
4 450 000 CAD Gouvernement du Canada, 0,139 %, 25 nov. 2021	4 448 576	4 449 068				
5 100 000 CAD Gouvernement du Canada, 0,140 %, 9 déc. 2021	5 098 215	5 098 646				
5 750 000 CAD Province d'Alberta, 0,189 %, 9 nov. 2021	5 747 527	5 748 838				
5 100 000 CAD Province d'Ontario, 0,190 %, 17 nov. 2021	5 097 909	5 098 756				
6 300 000 CAD Province de Québec, 0,167 %, 22 oct. 2021	6 298 992	6 299 395				
5 750 000 CAD Province de Québec, 0,180 %, 12 nov. 2021	5 747 528	5 748 806				
	60 729 492	60 740 087				

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

### 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, aux 30 septembre 2021 et 2020 :

#### Portefeuille par secteur

30 septembre 2021	(%)
Bons du Trésor	47,3
Acceptations bancaires	23,3
Titres garantis par le gouvernement	12,8
Billets à ordre	8,6
Dépôts à court terme	2,2

  

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)

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

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

#### Risque de crédit

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

Notation	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
AAA	42,2	58,7
AA	25,3	22,1
A	32,4	19,2

#### Risque de taux d'intérêt

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

Instruments de créance* par date d'échéance	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Moins de 1 an	120 870	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 5 % 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 aux 30 septembre 2021 et 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Le 1<sup>er</sup> 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 1<sup>er</sup> mai 2019, il n'existe aucune donnée sur sa performance avant cette date.

Aux 30 septembre 2021 et 2020, les analyses ont été effectuées en fonction de la corrélation historique avec l'ancien indice de référence pour la période antérieure au 1<sup>er</sup> septembre 2019, et en fonction de la corrélation avec le nouvel indice de référence par la suite.

# Fonds de marché monétaire canadien AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Indice Bloomberg – Bons du Trésor canadiens 1 à 3 mois (anciennement, indice Bloomberg Barclays – Bons du Trésor canadiens 1 à 3 mois)	524	1 338

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

Aux 30 septembre 2021 et 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 aux 30 septembre 2021 et 2020.

#### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instrument de créance	-	16 389	-	16 389
Placements à court terme	-	104 481	-	104 481
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
<b>Total des placements</b>	-	120 870	-	120 870
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

#### 30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instrument de créance	-	3 256	-	3 256
Placements à court terme	-	157 001	-	157 001
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
<b>Total des placements</b>	-	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 les 30 septembre 2021 et 2020.

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

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

### PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2021 et 2020 :

	30 septembre 2021	30 septembre 2020	%	%
	(en milliers de dollars)	du revenu brut	(en milliers de dollars)	du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	30	100,0	24	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.	(8)	(26,8)	(6)	(25,9)
Revenus nets de prêts de titres	22	73,2	18	74,1

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

(en milliers de dollars)	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	12 690	59 747
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	13 319	62 794

# Fonds canadien de petites capitalisations AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	211 765 \$	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	11 390	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	368	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	284	191
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
	<b>223 810</b>	<b>131 418</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
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)]	74	37
Charges à payer [note 7 b)]	131	111
Montant à payer pour le rachat de parts	96	24
Montant à payer pour les distributions	36	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)	-	-
	<b>337</b>	<b>203</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)</b>	<b>223 473 \$</b>	<b>131 215 \$</b>
<b>Placements, au coût (note 2)</b>	<b>148 587 \$</b>	<b>103 751 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	172 239 \$	89 807 \$
Parts de série F	2 380 \$	1 601 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	48 491 \$	39 807 \$
Parts de série O	363 \$	- \$
Parts de série Q	- \$	- \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	- \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)</b>		
Parts de série OPC	13,81 \$	10,01 \$
Parts de série F	17,28 \$	12,38 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	15,04 \$	10,61 \$
Parts de série O	14,07 \$	- \$
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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Dividendes	2 903 \$	2 258 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	79	75
Gain (perte) net réalisé sur les placements	13 660	25 106
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	39 470	(13 995)
Gain (perte) net sur les placements	56 112	13 444
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)	32	21
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	7	(32)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>56 151</b>	<b>13 433</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	2 664	1 959
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	437	336
Rapports annuels et intermédiaires	17	20
Honoraires d'audit	11	11
Droits de garde et frais bancaires	12	10
Frais juridiques	—	—
Droits d'inscription	24	19
Intérêts	—	—
Frais du comité d'examen indépendant	3	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	291	213
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	18	14
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	216	153
<b>Total des charges</b>	<b>3 693</b>	<b>2 738</b>
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(19)	(12)
Charges, montant net	3 674	2 726
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>52 477 \$</b>	<b>10 707 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>		
Parts de série OPC	35 892 \$	6 240 \$
Parts de série F	646 \$	149 \$
Parts de série FV	— \$	— \$
Parts de série I	15 909 \$	4 318 \$
Parts de série O	30 \$	— \$
Parts de série Q	— \$	— \$
Parts de série T	— \$	— \$
Parts de série V	— \$	— \$
Parts de série W	— \$	— \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)</b>		
Parts de série OPC	3,61 \$	0,66 \$
Parts de série F	4,82 \$	1,01 \$
Parts de série FV	— \$	— \$
Parts de série I	4,51 \$	0,97 \$
Parts de série O	2,43 \$	— \$
Parts de série Q	— \$	— \$
Parts de série T	— \$	— \$
Parts de série V	— \$	— \$
Parts de série W	— \$	— \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	52 477 \$	10 707 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(13)	30
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(13 660)	(25 106)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(39 470)	13 995
Achats de placements et de dérivés	(68 573)	(37 048)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	37 029	63 831
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	—	—
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	—	—
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(93)	76
(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	37	(3)
Augmentation (diminution) des charges à payer	20	(36)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(32 246)</b>	<b>26 446</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(61)	1
Produit de l'émission de parts rachetables	70 780	6 021
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(30 858)	(31 289)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>39 861</b>	<b>(25 267)</b>
Gain (perte) de change	13	(30)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	7 615	1179
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 762	2 613
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>11 390 \$</b>	<b>3 762 \$</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	79 \$	77 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 793 \$	2 318 \$

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

# 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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020	Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	89 807 \$	93 214 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	1 601	2 041	Revenu net de placement	- \$	- \$
Parts de série FV			Parts de série OPC		
Parts de série I	39 807	50 470	Parts de série F		
Parts de série O			Parts de série FV		
Parts de série Q			Parts de série I		
Parts de série T			Parts de série O		
Parts de série V			Parts de série Q		
Parts de série W			Parts de série T		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>131 215</b>	<b>145 725</b>	Parts de série V		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités			Parts de série W		
Parts de série OPC	35 892	6 240	Gains en capital		
Parts de série F	646	149	Parts de série OPC		
Parts de série FV			Parts de série F		
Parts de série I	15 909	4 318	Parts de série FV		
Parts de série O	30	-	Parts de série I		
Parts de série Q			Parts de série O		
Parts de série T			Parts de série Q		
Parts de série V			Parts de série T		
Parts de série W			Parts de série V		
	52 477	10 707	Parts de série W		
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Remboursement de capital		
Produit de l'émission de parts rachetables			Parts de série OPC	(157)	(67)
Parts de série OPC	62 839	2 821	Parts de série F	(2)	(2)
Parts de série F	343	81	Parts de série FV		
Parts de série FV			Parts de série I		
Parts de série I	7 876	3 188	Parts de série O		
Parts de série O	333	-	Parts de série Q		
Parts de série Q			Parts de série T		
Parts de série T			Parts de série V		
Parts de série V			Parts de série W		
Parts de série W				(159)	(69)
	71 391	6 090	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	92 258	(14 510)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Parts de série OPC	91	70	Parts de série OPC	172 239	89 807
Parts de série F	2	2	Parts de série F	2 380	1 601
Parts de série FV			Parts de série FV		
Parts de série I			Parts de série I	48 491	39 807
Parts de série O			Parts de série O	363	-
Parts de série Q			Parts de série Q		
Parts de série T			Parts de série T		
Parts de série V			Parts de série V		
Parts de série W			Parts de série W		
	93	72	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	<b>223 473 \$</b>	<b>131 215 \$</b>
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série OPC	(16 233)	(12 471)			
Parts de série F	(210)	(670)			
Parts de série FV					
Parts de série I	(15 101)	(18 169)			
Parts de série O					
Parts de série Q					
Parts de série T					
Parts de série V					
Parts de série W					
	(31 544)	(31 310)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	39 940	(25 148)			

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

# Fonds canadien de petites capitalisations AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021

Nombre d'actions/de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)			
<b>Services de communication (1,9 %)</b>								
70 000 Québecor inc., B	1 414 926	2 142 700	66 000 Lightspeed Commerce Inc.	1 251 854	8 066 520			
60 000 Shaw Communications Inc., B	1 319 305	2 209 200	33 000 The Descartes Systems Group Inc.	327 791	3 402 300			
	2 734 231	4 351 900		5 035 416	19 505 106			
<b>Consommation discrétionnaire (13,6 %)</b>								
190 000 Aritzia Inc.	3 468 799	7 660 800	<b>Technologies de l'information (suite)</b>					
1 750 000 Diversified Royalty Corporation	4 630 529	4 847 500	66 000 Lightspeed Commerce Inc.	1 251 854	8 066 520			
470 000 Martinrea International Inc.	6 131 562	5 287 500	33 000 The Descartes Systems Group Inc.	327 791	3 402 300			
170 000 Park Lawn Corporation	4 347 986	6 208 400		5 035 416	19 505 106			
2 700 Pet Valu Holdings Limited	54 000	78 975	<b>Matériaux (10,1 %)</b>					
185 000 Sleep Country Canada Holdings Inc.	4 127 566	6 216 000	51 245 Alamos Gold Inc., A	384 800	466 842			
	22 760 442	30 299 175	85 000 B2Gold Corporation	304 827	368 050			
<b>Biens de consommation de base (4,7 %)</b>			27 000 CCL Industries Inc., B	353 280	1 771 200			
130 000 Jamieson Wellness Inc.	4 002 878	4 708 600	53 835 Endeavour Mining PLC	1 624 651	1 534 836			
160 000 Les Aliments Maple Leaf Inc.	4 385 205	4 118 400	180 000 Interfor Corporation	2 498 765	5 630 400			
60 000 Neighbourly Pharmacy Inc.	1 020 000	1 795 200	150 000 Le Groupe Intertape Polymer Inc.	3 479 454	4 132 500			
	9 408 083	10 622 200	375 000 OceanaGold Corporation	1 129 605	776 250			
<b>Énergie (9,4 %)</b>			48 000 Redevances aurifères Osisko Ltée	651 889	683 040			
400 000 Enerflex Limited	4 128 552	3 712 000	285 000 Minière Osisko inc.	1 077 426	669 750			
350 000 Headwater Exploration Inc.	1 417 045	1 592 500	75 000 Stelco Holdings Inc.	1 616 117	2 784 000			
441 900 Leucrotta Exploration Inc.	727 825	340 263	70 000 Stella-Jones Inc.	2 104 182	2 985 500			
400 000 NuVista Energy Limited	1 366 720	2 056 000	60 000 Torex Gold Resources Inc., droits	1 232 509	759 600			
155 000 Parex Resources Inc.	2 089 621	3 571 200		16 457 505	22 561 968			
2 200 000 Tidewater Midstream and Infrastructure Limited	2 518 154	3 014 000	<b>Immobilier (19,3 %)</b>					
850 000 Trican Well Service Limited	1 727 819	2 516 000	500 000 Canadian Net Real Estate Investment Trust	3 334 413	3 855 000			
590 000 Whitecap Resources Inc.	4 642 146	4 135 900	185 000 DREAM Unlimited Corporation, A	3 742 013	5 183 700			
	18 617 882	20 937 863	190 000 Flagship Communities Real Estate Investment Trust	3 808 770	4 355 838			
<b>FNB – Actions américaines (1,9 %)</b>			170 000 InterRent Real Estate Investment Trust	2 598 712	2 844 100			
15 000 Vanguard Small-Cap ETF	4 086 113	4 154 511	57 000 Mainstreet Equity Corporation	2 085 615	6 137 760			
<b>Finance (6,6 %)</b>			175 000 Minto Apartment Real Estate Investment Trust	3 073 446	3 913 000			
1 700 E-L Financial Corporation Limited	1 263 187	1 589 483	60 000 Morguard Corporation	7 239 915	7 992 000			
350 000 Element Fleet Management Corporation	3 382 430	4 473 000	43 800 Fonds de Placement Immobilier Nexus	494 940	559 326			
180 000 Guardian Capital Group Limited, A	3 092 140	6 183 000	210 000 Real Matters Inc.	3 391 843	2 108 400			
900 000 The Westaim Corporation	2 510 351	2 430 000	125 000 Tricon Residential Inc.	848 966	2 112 500			
	10 248 108	14 675 483	150 000 WPT Industrial Real Estate Investment Trust	2 081 985	4 118 983			
<b>Soins de santé (0,9 %)</b>				32 700 618	43 180 607			
745 000 Rubicon Organics Inc.	1 750 750	1 929 550	<b>Services aux collectivités (2,9 %)</b>					
<b>Industrie (14,8 %)</b>			160 000 AltaGas Limited	2 389 588	3 998 400			
110 000 Air Canada	2 139 658	2 544 300	65 000 Boralex inc., A	2 577 455	2 431 000			
120 000 ATS Automation Tooling Systems Inc.	2 433 785	4 821 600		4 967 043	6 429 400			
50 000 Badger Infrastructure Solutions	1 552 972	1 692 500	<b>Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)</b>					
18 000 Boyd Group Services Inc.	3 658 416	4 229 100	(310 073)	-				
23 000 Cargojet Inc.	1 082 799	4 655 430	<b>Total du portefeuille (94,8 %)</b>					
90 000 K-Bro Linen Inc.	3 651 354	3 667 500	148 587 406	211 765 373				
60 000 Quincaillerie Richelieu Limitée	822 708	2 499 600	FNB – Fonds négocié en bourse					
200 000 Groupe SNC-Lavalin inc.	4 224 541	7 036 000	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 30 septembre 2021.					
13 000 Groupe WSP Global Inc.	565 055	1 971 580						
	20 131 288	33 117 610						
<b>Technologies de l'information (8,7 %)</b>								
1 300 Constellation Software Inc.	167 890	2 697 526						
500 Dye & Durham Limited	3 750	20 570						
33 000 Enghouse Systems Limited	961 902	1 833 810						
90 000 Evertz Technologies Limited	1 671 662	1 291 500						
12 000 Kinaxis Inc.	650 567	2 192 880						

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

### 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, aux 30 septembre 2021 et 2020 :

### Portefeuille par pays

30 septembre 2021	(%)
Canada	90,3
États-Unis	3,8
Burkina Faso	0,7
<b>30 septembre 2020</b>	<b>(%)</b>
Canada	97,1

### Portefeuille par secteur

30 septembre 2021	(%)
Immobilier	19,3
Industrie	14,8
Consommation discrétionnaire	13,6
Matériaux	10,1
Énergie	9,4
Technologies de l'information	8,7
Finance	6,6
Biens de consommation de base	4,7
Services aux collectivités	2,9
Services de communication	1,9
FNB – Actions américaines	1,9
Soins de santé	0,9
<b>30 septembre 2020</b>	<b>(%)</b>
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

30 septembre 2021	(%)
Actions canadiennes	90,3
Actions américaines	3,8
Actions internationales	0,7

30 septembre 2020	(%)
Actions canadiennes	97,1

Au 30 septembre 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 246 000 \$.

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

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

30 septembre 2021	Juste valeur des placements (en milliers l'actif net de dollars)	% de du FNB
Vanguard Small-Cap ETF	4 155	0,0

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

#### Risque de crédit

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

#### Risque de taux d'intérêt

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

#### Autre risque de prix

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

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

*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 SUITE

autres séries 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)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX	47 210	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 montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris la garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés, les dividendes et intérêts à recevoir et le montant à recevoir sur la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

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

### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	12 977	-	12 977	5,8

### 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.

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 260 000 \$ (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 aux 30 septembre 2021 et 2020.

### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	211 765	-	-	211 765
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
<b>Total des placements</b>	<b>211 765</b>	-	-	<b>211 765</b>
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	-	-	-	-
<b>Total des placements</b>	<b>127 213</b>	<b>246</b>	-	<b>127 459</b>
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

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

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

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

### PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2021 et 2020 :

	30 septembre 2021		30 septembre 2020	
	(en milliers de dollars)	%	(en milliers de dollars)	%
Revenus bruts de prêts de titres	48	100,0	31	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(2)	(4,8)	(1)	(1,9)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(14)	(28,2)	(9)	(29,0)
Revenus nets de prêts de titres	32	67,0	21	69,1

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

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	20 951	20 178
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	22 004	21 190

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

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	368 222 \$	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	222	253
Trésorerie et équivalents de trésorerie	65 901	23 211
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	246	147
Montant à recevoir sur la vente de placements	93	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	5 171	4 466
Remboursement d'impôts à recevoir	77	81
	<b>439 934</b>	<b>329 257</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Déboursé 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	48	218
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	71	53
Charges à payer [note 7 b)]	103	230
Montant à payer pour le rachat de parts	66	22
Montant à payer pour les distributions	1	3
Montant à payer pour l'achat de placements	6 474	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-	-
	<b>6 763</b>	<b>526</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)</b>	<b>433 171 \$</b>	<b>328 731 \$</b>
<b>Placements, au coût (note 2)</b>	<b>397 413 \$</b>	<b>310 603 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	254 398 \$	193 564 \$
Parts de série F	1 025 \$	942 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	177 542 \$	133 936 \$
Parts de série O	- \$	- \$
Parts de série Q	205 \$	288 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	1 \$	1 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)</b>		
Parts de série OPC	9,20 \$	9,70 \$
Parts de série F	9,33 \$	9,80 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	9,31 \$	9,78 \$
Parts de série O	- \$	- \$
Parts de série Q	9,25 \$	9,71 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	9,56 \$	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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Dividendes	— \$	— \$
Intérêts à distribuer (note 2)	16 359	13 051
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(4 411)	(345)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(19 687)	(9 038)
Gain (perte) net sur les placements	(7 739)	3 668
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	5 898	3 111
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	139	29
Gain (perte) net sur les dérivés	6 037	3 140
Revenus de prêts de titres (note 2)	21	4
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(1 758)	2 467
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>(3 439)</b>	<b>9 279</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	2 576	1 614
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	499	349
Rapports annuels et intermédiaires	13	14
Honoraires d'audit	12	12
Droits de garde et frais bancaires	97	70
Frais juridiques	—	—
Droits d'inscription	26	22
Intérêts	6	2
Frais du comité d'examen indépendant	3	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	362	242
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	202	218
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	3	2
Total des charges	3 799	2 548
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(84)	(62)
Charges, montant net	3 715	2 486
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>(7 154) \$</b>	<b>6 793 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>		
Parts de série OPC	(5 081) \$	1 134 \$
Parts de série F	(16) \$	30 \$
Parts de série FV	— \$	— \$
Parts de série I	(2 053) \$	5 617 \$
Parts de série O	— \$	— \$
Parts de série Q	(4) \$	12 \$
Parts de série T	— \$	— \$
Parts de série V	— \$	— \$
Parts de série W	(0) \$	0 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)</b>		
Parts de série OPC	(0,25) \$	0,05 \$
Parts de série F	(0,15) \$	0,27 \$
Parts de série FV	— \$	— \$
Parts de série I	(0,11) \$	0,40 \$
Parts de série O	— \$	— \$
Parts de série Q	(0,15) \$	0,43 \$
Parts de série T	— \$	— \$
Parts de série V	— \$	— \$
Parts de série W	(0,37) \$	0,01 \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(7 154) \$	6 793 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	322	22
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(1 487)	(2 766)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	19 548	9 009
Achats de placements et de dérivés	(170 259)	(223 527)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	91 315	51 912
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	—	—
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	—	—
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêt à recevoir	(705)	(2 599)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	0	—
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	4	(21)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	18	50
Augmentation (diminution) des charges à payer	(127)	150
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(68 525)</b>	<b>(160 977)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(700)	(461)
Produit de l'émission de parts rachetables	148 722	209 035
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(36 485)	(40 496)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>111 537</b>	<b>168 078</b>
Gain (perte) de change	(322)	(22)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	43 012	7 101
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	23 211	16 132
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>65 901 \$</b>	<b>23 211 \$</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	15 453 \$	10 234 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	— \$	— \$

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

# 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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020	Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	193 564 \$	9 605 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	942	1 298	Revenu net de placement		
Parts de série FV			Parts de série OPC	(5 265) \$	(2 976) \$
Parts de série I	133 936	142 859	Parts de série F	(26)	(30)
Parts de série O			Parts de série FV	—	
Parts de série Q	288	279	Parts de série I	(6 056)	(4 584)
Parts de série T			Parts de série O	—	
Parts de série V	—	—	Parts de série Q	(9)	(9)
Parts de série W	1	1	Parts de série T	—	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>328 731</b>	<b>154 042</b>	Parts de série V	—	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables lié aux activités			Parts de série W	—	
Parts de série OPC	(5 081)	1 134		(11 356)	(7 599)
Parts de série F	(16)	30			
Parts de série FV	—	—			
Parts de série I	(2 053)	5 617			
Parts de série O	—	—			
Parts de série Q	(4)	12			
Parts de série T	—	—			
Parts de série V	—	—			
Parts de série W	(0)	0			
	(7 154)	6 793			
Opérations sur parts rachetables (note 6) :					
Produit de l'émission de parts rachetables					
Parts de série OPC	70 946	198 601			
Parts de série F	507	114			
Parts de série FV	—	—			
Parts de série I	77 424	10 093			
Parts de série O	—	—			
Parts de série Q	24	—			
Parts de série T	—	—			
Parts de série V	—	—			
Parts de série W	—	—			
	148 901	208 808			
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables					
Parts de série OPC	5 581	4 303			
Parts de série F	25	29			
Parts de série FV	—	—			
Parts de série I	7 240	6 359			
Parts de série O	—	—			
Parts de série Q	10	13			
Parts de série T	—	—			
Parts de série V	—	—			
Parts de série W	—	—			
	12 856	10 704			
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série OPC	(4 340)	(15 328)			
Parts de série F	(402)	(489)			
Parts de série FV	—	—			
Parts de série I	(31 765)	(24 633)			
Parts de série O	—	—			
Parts de série Q	(102)	(3)			
Parts de série T	—	—			
Parts de série V	—	—			
Parts de série W	—	—			
	(36 609)	(40 453)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables		125 148			
		179 059			

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

# Fonds d'obligations des marchés émergents AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021

Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Obligations de sociétés (3,9 %)</b>					
1 480 000 USD DBS Group Holdings Limited, taux variable, 4,520 %, 11 déc. 2028	2 031 540	2 009 649	1 300 000 USD CSN Islands XI Corporation, 6,750 %, 28 janv. 2028	1 623 986	1 753 608
1 500 000 USD HKT Capital No.4 Limited, 3,000 %, 14 juill. 2026	1 761 919	1 992 268	3 180 000 USD DP World Limited, 6,850 %, 2 juill. 2037	5 105 585	5 377 097
2 200 000 USD HKT Capital No.5 Limited, 3,250 %, 30 sept. 2029	2 980 927	2 953 161	1 000 000 USD Easy Tactic Limited, 5,750 %, 13 janv. 2022	1 164 533	1 120 117
1 600 000 USD JPMorgan Chase Bank NA, obligations zéro coupon convertibles, 7 août 2022	2 580 998	2 310 279	1 000 000 USD Easy Tactic Limited, 12,375 %, 18 nov. 2022	888 943	967 598
1 400 000 USD JPMorgan Chase Bank NA, obligations convertibles, 0,125 %, 1er janv. 2023	2 027 190	1 809 813	41 250 000 BRL République fédérative du Brésil, 10,000 %, série F, 1er janv. 2023	13 055 160	9 896 291
2 650 000 USD Wynn Macau Limited, 4,875 %, 1er oct. 2024	3 551 751	3 262 508	39 500 000 BRL République fédérative du Brésil, 10,000 %, série F, 1er janv. 2025	13 514 599	9 372 771
2 200 000 USD Wynn Macau Limited, 5,500 %, 1er oct. 2027	2 917 915	2 661 127	1 000 000 USD République fédérative du Brésil, 4,250 %, 7 janv. 2025	1 186 191	1 360 455
	17 852 240	16 998 805	800 000 USD République fédérative du Brésil, 6,000 %, 7 avr. 2026	1 214 813	1 162 749
<b>Obligations de marchés émergents (56,5 %)</b>					
2 950 000 USD Abu Dhabi National Energy Company PJSC, 4,375 %, 22 juin 2026	4 077 990	4 240 893	1 000 000 PEN Fondo MIVIVIENDA SA, 7,000 %, 14 févr. 2024	399 530	313 242
1 200 000 USD Banco Santander Chile, 3,875 %, 20 sept. 2022	1 410 942	1 562 630	900 000 EUR Gouvernement de l'Égypte, 4,750 %, 16 avr. 2026	1 265 047	1 326 413
1 500 000 USD Banco Santander Chile, 2,700 %, 10 janv. 2025	1 981 137	1 975 991	1 400 000 USD Gouvernement de l'Égypte, 6,588 %, 21 févr. 2028	1 877 571	1 779 528
3 000 000 USD Bancolombia SA, 3,000 %, 29 janv. 2025	3 952 456	3 833 086	22 000 000 MYR Gouvernement de Malaisie, 3,882 %, 14 mars 2025	7 307 808	6 933 078
800 000 USD BBVA Bancomer SA, taux variable, 5,875 %, 13 sept. 2034	1 130 805	1 112 328	20 000 000 MYR Gouvernement de Malaisie, 3,733 %, 15 juin 2028	6 242 146	6 205 236
1 750 000 USD Cemex SAB de CV, 7,375 %, 5 juin 2027	2 532 969	2 454 829	1 025 000 USD Kaisa Group Holdings Limited, 8,500 %, 30 juin 2022	1 257 168	1 119 754
1 480 000 USD CNOOC Finance (2013) Limited, 3,000 %, 9 mai 2023	1 849 580	1 935 363	34 000 000 THB Royaume de Thaïlande, 3,650 %, 17 déc. 2021	1 238 746	1 280 719
2 960 000 USD CNOOC Finance (2015) USA LLC, 3,500 %, 5 mai 2025	4 035 746	3 988 565	53 000 000 THB Royaume de Thaïlande, 3,850 %, 12 déc. 2025	2 218 416	2 223 809
400 000 USD Corp Nacional del Cobre de Chile, 3,750 %, 15 janv. 2031	563 740	541 956	35 000 000 THB Royaume de Thaïlande, 3,580 %, 17 déc. 2027	1 648 139	1 489 554
			1 000 000 USD Light Servicos de Eletricidade SA/Energia SA, 4,375 %, 18 juin 2026	1 244 825	1 265 029

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

# Fonds d'obligations des marchés émergents AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Obligations de marchés émergents (suite)</b>					
68 000 000 CNY République populaire de Chine, 2,850 %, 4 juin 2027	13 014 803	13 341 060	700 000 000 HUF République de Hongrie, 2,500 %, 24 oct. 2024	3 039 331	2 878 617
43 240 000 CNY République populaire de Chine, 2,680 %, 21 mai 2030	8 216 482	8 271 930	900 000 000 HUF République de Hongrie, 2,750 %, 22 déc. 2026	4 188 170	3 673 119
5 000 000 USD Petroleos Mexicanos, 6,750 %, 21 sept. 2047	5 315 654	5 523 421	250 000 000 HUF République de Hongrie, 3,000 %, 21 août 2030	1 183 025	1 013 524
7 813 402 ARS République argentine, 1,400 %, 25 mars 2023	159 980	165 882	3 000 000 USD République d'Indonésie, 2,150 %, 28 juill. 2031	3 733 304	3 709 067
10 053 280 ARS République argentine, 1,450 %, 13 août 2023	183 264	188 997	700 000 USD République du Pérou, 7,350 %, 21 juill. 2025	1 141 958	1 071 285
99 686 USD République argentine, 1,000 %, 9 juill. 2029	-	48 284	5 100 000 PEN République du Pérou, 8,200 %, 12 août 2026	2 490 251	1 758 226
24 408 EUR République argentine, 0,500 %, 9 juill. 2029	-	14 253	13 000 000 PEN République du Pérou, 5,940 %, 12 févr. 2029	5 838 671	4 001 006
530 882 USD République argentine, 0,500 %, 9 juill. 2030	361 469	245 499	400 000 USD République de Pologne, 3,000 %, 17 mars 2023	558 245	525 397
970 000 EUR République argentine, 0,125 %, 9 juill. 2030	736 471	510 198	31 000 000 PLN République de Pologne, 2,500 %, 25 juill. 2026	10 772 115	10 375 786
972 617 USD République argentine, 1,125 %, 9 juill. 2035	586 202	400 385	18 900 000 PLN République de Pologne, 2,500 %, 25 juill. 2027	6 567 502	6 323 724
850 000 USD République du Chili, 2,250 %, 30 oct. 2022	1 088 854	1 095 268	1 000 000 USD République sud-africaine, 4,875 %, 14 avr. 2026	1 372 936	1 353 945
2 500 000 000 CLP République du Chili, 4,500 %, 1 <sup>er</sup> mars 2026	4 569 584	3 826 122	140 000 000 ZAR République sud-africaine, 8,000 %, 31 janv. 2030	11 782 239	10 940 651
2 300 000 000 CLP République du Chili, 2,300 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2028	3 698 010	2 986 117	73 000 000 ZAR République sud-africaine, 7,000 %, 28 févr. 2031	5 586 481	5 166 256
7 225 000 000 COP République de Colombie, 7,500 %, série B, 26 août 2026	3 430 617	2 489 167	24 000 000 ZAR République sud-africaine, 8,500 %, 31 janv. 2037	1 713 406	1 690 817
1 500 000 USD République de Colombie, 3,875 %, 25 avr. 2027	2 073 106	1 967 499	74 000 000 PHP République des Philippines, 3,900 %, 26 nov. 2022	1 860 396	1 846 637
23 000 000 000 COP République de Colombie, 5,750 %, série B, 3 nov. 2027	8 893 871	7 195 963	1 500 000 USD République des Philippines, 5,500 %, 30 mars 2026	2 194 806	2 227 571
5 200 000 000 COP République de Colombie, 6,000 %, série B, 28 avr. 2028	2 072 787	1 626 913	2 300 000 USD République turque, 7,375 %, 5 févr. 2025	3 372 204	3 092 107
21 400 000 CZK République tchèque, 0,450 %, 25 oct. 2023	1 181 444	1 202 343	110 000 000 RUB Fédération de Russie, 7,600 %, 20 juill. 2022	2 270 437	1 921 801
145 000 000 CZK République tchèque, 0,250 %, 10 févr. 2027	7 697 481	7 621 777	1 000 000 USD Fédération de Russie, 4,750 %, 27 mai 2026	1 504 063	1 424 925
120 000 000 HUF République de Hongrie, 6,000 %, série 23/A, 24 nov. 2023	663 543	534 205	130 000 000 RUB Fédération de Russie, 7,750 %, 16 sept. 2026	2 768 035	2 319 107

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

# Fonds d'obligations des marchés émergents AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Obligations de marchés émergents (suite)</b>					
360 000 000 RUB Fédération de Russie, 7,950 %, 7 oct. 2026	8 338 425	6 474 372	200 000 USD Royaume du Maroc, 4,250 %, 11 déc. 2022	257 116	261 958
487 500 USD Fédération de Russie, 7,500 %, 31 mars 2030	772 161	716 262	887 900 USD République du Belize, 0,000 %, 20 févr. 2034	698 464	551 061
1 800 000 USD Southern Copper Corporation, 6,750 %, 16 avr. 2040	3 037 169	3 173 593	1 200 000 USD République du Costa Rica, 5,625 %, 30 avr. 2043	1 389 705	1 348 944
2 008 000 USD Sunac China Holdings Limited, 6,650 %, 3 août 2024	2 399 940	2 034 666	2 572 500 USD République de l'Équateur, 5,000 %, 31 juill. 2030	2 511 975	2 737 028
3 700 000 USD Turkcell İletişim Hizmetleri AS, 5,750 %, 15 oct. 2025	4 924 205	4 966 762	1 450 000 USD République du Salvador, 8,625 %, 28 févr. 2029	2 080 647	1 400 403
1 500 000 USD Turkiye Garanti Bankasi AS, 6,125 %, 24 mai 2027	1 927 832	1 904 650	1 400 000 USD République du Ghana, 7,875 %, 26 mars 2027	1 971 046	1 730 593
218 700 000 MXN États-Unis du Mexique, 8,000 %, série M, 7 déc. 2023	15 496 685	13 886 169	600 000 USD République du Kenya, 6,300 %, 23 janv. 2034	752 176	749 541
135 000 000 MXN États-Unis du Mexique, 7,500 %, 3 juin 2027	9 388 658	8 415 476	800 000 USD République de Mongolie, 5,125 %, 7 avr. 2026	1 060 231	1 063 069
	268 154 843	244 733 490	500 000 USD République du Panama, 3,750 %, 16 mars 2025	660 562	679 702
<b>Obligations d'État (11,9 %)</b>					
1 200 000 USD République socialiste démocratique de Sri Lanka, 5,875 %, 25 juill. 2022	1 241 749	1 109 542	700 000 USD République du Panama, 3,875 %, 17 mars 2028	977 939	960 493
1 100 000 USD République dominicaine, 6,600 %, 28 janv. 2024	1 585 416	1 534 690	639 000 USD République du Paraguay, 4,625 %, 25 janv. 2023	871 776	842 954
400 000 USD Gouvernement de l'Éthiopie, 6,625 %, 11 déc. 2024	517 551	438 325	800 000 USD Sultanat d'Oman, 4,125 %, 17 janv. 2023	1 049 260	1 033 546
1 500 000 USD Gouvernement de la Jamaïque, 6,750 %, 28 avr. 2028	2 233 356	2 208 444	4 500 000 USD Trésor des États-Unis, obligations indexées à l'inflation, 0,375 %, 15 juill. 2025	7 329 214	7 157 892
500 000 USD Gouvernement de la Roumanie, 6,750 %, 7 févr. 2022	736 060	646 194	5 000 000 USD Obligations du Trésor des États-Unis, 0,375 %, 30 nov. 2025	6 378 215	6 210 051
5 300 000 RON Gouvernement de la Roumanie, 3,400 %, 8 mars 2022	1 695 212	1 577 128	10 000 000 USD Obligations du Trésor des États-Unis, 0,625 %, 15 août 2030	13 023 064	11 770 969
3 300 000 RON Gouvernement de la Roumanie, 4,250 %, 28 juin 2023	1 087 740	998 412	1 600 000 USD Obligations du Trésor des États-Unis, 1,125 %, 15 févr. 2031	2 002 873	1 961 013
600 000 EUR Gouvernement du Sénégal, 4,750 %, 13 mars 2028	934 889	914 971	<b>Obligations à rendement élevé (5,9 %)</b>		54 748 984
1 200 000 USD Gouvernement de l'Ukraine, 7,750 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2023	1 702 748	1 624 034	4 000 000 USD Altice France Holding SA, 10,500 %, 15 mai 2027	5 725 726	5 522 376

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

# Fonds d'obligations des marchés émergents AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale/ nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Obligations à rendement élevé (suite)</b>					
2 590 000 USD First Quantum Minerals Limited, 7,250 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2023	3 423 442	3 337 902			
1 000 000 USD Gol Finance SA, 7,000 %, 31 janv. 2025	1 029 691	1 195 050			
1 725 000 USD IAMGOLD Corporation, 5,750 %, 15 oct. 2028	2 300 299	2 152 112			
2 000 000 USD State Agency of Roads of Ukraine, 6,250 %, 24 juin 2028	2 464 236	2 506 257			
2 200 000 USD Suzano Austria GmbH, 6,000 %, 15 janv. 2029	3 245 786	3 265 132			
2 150 000 USD Teva Pharmaceutical Finance Company BV, 2,950 %, 18 déc. 2022	2 654 163	2 743 614			
2 000 000 USD Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 2,800 %, 21 juill. 2023	2 481 481	2 518 102			
1 750 000 USD Vedanta Resources Finance II PLC, 13,875 %, 21 janv. 2024	2 446 718	2 396 645			
	25 771 542	25 637 190			
<b>Obligations d'organismes supranationaux (5,9 %)</b>					
104 000 000 000 IDR Banque européenne pour la reconstruction et le développement, 6,450 %, 13 déc. 2022	10 295 722	9 407 911			
60 000 000 000 IDR Banque européenne pour la reconstruction et le développement, 4,600 %, 9 déc. 2025	5 181 539	5 182 330			
<b>Obligations d'organismes supranationaux (suite)</b>					
195 000 000 INR Banque européenne pour la reconstruction et le développement, 5,000 %, 15 janv. 2026	3 177 790	3 292 467			
71 000 000 000 IDR Banque interaméricaine de développement, 7,875 %, 14 mars 2023	7 078 350	6 574 134			
500 000 BRL Société financière internationale, 7,500 %, 9 mai 2022	191 504	115 653			
44 590 000 INR Société financière internationale, 6,300 %, 25 nov. 2024	848 790	783 813			
	26 773 695	25 356 308			
<b>FNB – Actions américaines (0,9 %)</b>					
18 590 SPDR Gold Shares	4 001 324	3 866 740			
<b>Placements à court terme (0,0 %)</b>					
8 662 762 ARS Bons du Trésor de l'Argentine, 0,000 %, 30 juin 2022	113 259	118 177			
	(2 511)	-			
<b>Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)</b>					
<b>Total des placements (85,0 %)</b>	<b>397 413 376</b>	<b>368 221 667</b>			
<b>Contrats de change à terme (0,0 %)</b>					
Voir Tableau A	-	173 916			
<b>Total du portefeuille (85,0 %)</b>					
	<b>397 413 376</b>	<b>368 395 583</b>			
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 30 septembre 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 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

**Tableau A**

**Contrats de change à terme**

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
1 704 000 USD	2 158 547 CAD	0,7894	27 octobre 2021	(176)	HSBC Securities (USA) Inc.	A
2 050 000 USD	2 610 469 CAD	0,7853	27 octobre 2021	(13 836)	J.P. Morgan Securities, LLC	A
852 000 USD	1 080 343 CAD	0,7886	27 octobre 2021	(1 158)	The Bank of New York Mellon Corporation	A
13 065 359 CAD	10 271 000 USD	1,2721	27 octobre 2021	55 602	Banque de Montréal	A
13 561 054 CAD	10 674 000 USD	1,2705	27 octobre 2021	40 837	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
2 155 712 CAD	1 700 000 USD	1,2681	27 octobre 2021	2 408	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
10 115 451 CAD	7 959 000 USD	1,2709	27 octobre 2021	34 188	Citigroup Global Markets Inc.	A
14 800 094 CAD	11 690 000 USD	1,2660	27 octobre 2021	(7 039)	HSBC Securities (USA) Inc.	A
16 279 604 CAD	12 793 000 USD	1,2725	27 octobre 2021	75 657	J.P. Morgan Securities, LLC	A
12 561 036 CAD	9 906 000 USD	1,2680	27 octobre 2021	13 606	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
13 891 705 CAD	10 975 000 USD	1,2658	27 octobre 2021	(9 773)	The Bank of New York Mellon Corporation	A
11 948 371 CAD	9 446 000 USD	1,2649	27 octobre 2021	(16 400)	La Banque Toronto-Dominion	AA
					173 916	

*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

### 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, aux 30 septembre 2021 et 2020 :

### Portefeuille par pays

#### 30 septembre 2021 (%)

États-Unis	9,8
Chine	7,6
Mexique	7,2
Brésil	5,7
Royaume-Uni	4,7
Afrique du Sud	4,4
Pologne	4,0
Colombie	3,9
Malaisie	3,0
Russie	3,0
Chili	2,8
Pérou	2,4
Turquie	2,3
Émirats arabes unis	2,2
République tchèque	2,0
Hongrie	1,9
Luxembourg	1,5
Macao	1,4
Canada	1,3
Thaïlande	1,2
Hong Kong	1,1
Ukraine	1,0
Philippines	0,9
Indonésie	0,9
Autriche	0,8
Roumanie	0,7
Égypte	0,7
Israël	0,6
Équateur	0,6
Pays-Bas	0,6
Jamaïque	0,5
Singapour	0,5
Ghana	0,4
Argentine	0,4
Panama	0,4
République dominicaine	0,4
El Salvador	0,3
Costa Rica	0,3
Sri Lanka	0,3
Mongolie	0,2
Oman	0,2
Sénégal	0,2
Paraguay	0,2
Kenya	0,2
Belize	0,1
Éthiopie	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.

# Fonds d'obligations des marchés émergents AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

### Portefeuille par secteur

30 septembre 2021	(%)
Obligations de marchés émergents	56,5
Obligations d'État	11,9
Obligations à rendement élevé	5,9
Obligations d'organismes supranationaux	5,9
Obligations de sociétés	3,9
FNB – Actions américaines	0,9
Contrats de change à terme	0,0
Placements à court 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

30 septembre 2021	(%)
Titres à revenu fixe internationaux	73,9
Titres à revenu fixe américains	8,9
Titres à revenu fixe canadiens	1,3
Actions américaines	0,9
Contrats de change à terme	0,0
Placements à court 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 aux 30 septembre 2021 et 2020 :

30 septembre 2021	Juste valeur des placements (en milliers l'actif net de dollars)	% de l'actif net du FNB
SPDR Gold Shares	3 867	0,0

30 septembre 2020	Juste valeur des placements (en milliers l'actif net 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

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

Notation	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
AAA	10,6	4,0
AA	0,7	(0,0)
A	28,9	20,4
BBB	14,0	24,0
BB	14,9	15,3
B	9,7	7,9
CCC	2,2	1,6
C	0,1	-
D	0,1	0,3
Non noté	18,1	23,0

#### Risque de taux d'intérêt

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

Instruments de créance* par date d'échéance	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Moins de 1 an	12 882	20 361
1 à 3 ans	69 676	62 741
3 à 5 ans	106 724	54 426
Plus de 5 ans	175 073	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.

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 3 720 000 \$ (3 005 000 \$ au 30 septembre 2020).

Au 30 septembre 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

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 SUITE

d'environ 165 000 \$. 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 25 % 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 aux 30 septembre 2021 et 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries 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)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Indice obligataire mondial J.P. Morgan – indice diversifié des marchés émergents	68 695	29 189
Indice de référence mixte	83 496	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 aux 30 septembre 2021 et 2020 sont les suivantes :

### 30 septembre 2021

en milliers de dollars	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	218 931	(102 355)	116 576	26,9
Peso mexicain	22 302	–	22 302	5,1
Renminbi chinois	22 066	–	22 066	5,1
Roupie indonésienne	21 164	–	21 164	4,9
Real brésilien	19 385	–	19 385	4,5
Rand sud-africain	17 809	–	17 809	4,1
Zloty polonais	16 700	–	16 700	3,9
Ringgit malais	13 166	–	13 166	3,0
Peso colombien	11 312	–	11 312	2,6
Rouble russe	10 776	–	10 776	2,5
Couronne tchèque	8 824	–	8 824	2,0
Forint hongrois	8 099	–	8 099	1,9
Peso chilien	6 812	–	6 812	1,6
Nouveau sol péruvien	6 072	–	6 072	1,4
Baht thaïlandais	5 017	–	5 017	1,2
Roupie indienne	4 076	–	4 076	0,9
Euro	2 766	–	2 766	0,6
Nouveau leu roumain	2 617	–	2 617	0,6
Peso philippin	1 847	–	1 847	0,4
Peso argentin	564	–	564	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.

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 6 359 000 \$ (5 241 000 \$ au 30 septembre 2020).

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 SUITE

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

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

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

#### 30 septembre 2021

<b>(en milliers de dollars)</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
Actions	3 867	-	-	3 867
Instruments de créance	-	364 237	-	364 237
Placements à court terme	-	118	-	118
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
<b>Total des placements</b>	<b>3 867</b>	<b>364 355</b>	<b>-</b>	<b>368 222</b>
Actifs dérivés	-	222	-	222
Passifs dérivés	-	(48)	-	(48)

#### 30 septembre 2020

<b>(en milliers de dollars)</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
Actions	7 311	-	-	7 311
Instruments de créance	-	293 788	-	293 788
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
<b>Total des placements</b>	<b>7 311</b>	<b>293 788</b>	<b>-</b>	<b>301 099</b>
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 les 30 septembre 2021 et 2020.

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

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

<b>(en milliers de dollars)</b>	<b>Instruments</b>		
	<b>Actions</b>	<b>de créance</b>	<b>Total</b>
<b>Solde à l'ouverture de la période</b>	-	1763	1763
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	-	-	-
<b>Solde à la clôture de la période</b>	-	-	-
<b>Variation totale de la plus-value (moins-value)</b>			
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 30 septembre 2021 et 2020 :

	<b>30 septembre 2021</b>		<b>30 septembre 2020</b>
	<b>%</b>		<b>%</b>
<b>(en milliers de dollars)</b>	<b>du revenu brut</b>	<b>(en milliers de dollars)</b>	<b>du revenu brut</b>
Revenus bruts de prêts de titres	35	100,0	6
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-
Retenues d'impôts	(5)	(14,6)	(0)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(9)	(25,0)	(2)
Revenus nets de prêts de titres	21	60,4	4

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

	<b>(en milliers de dollars)</b>	
	<b>30 septembre 2021</b>	<b>30 septembre 2020</b>
Juste valeur des titres prêtés	5 622	-
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	5 977	-

# Fonds des marchés émergents AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	1 076 845 \$	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	43 734	11 522
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	—	—
Montant à recevoir sur l'émission de parts	298	69
Montant à recevoir sur la vente de placements	6 695	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	1 005	1 952
Remboursement d'impôts à recevoir	19	273
	<b>1 128 596</b>	<b>1 094 596</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Déboursé 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)]	309	304
Charges à payer [note 7 b)]	382	402
Montant à payer pour le rachat de parts	692	1 154
Montant à payer pour les distributions	11	6
Montant à payer pour l'achat de placements	16 239	1 851
Montant à payer pour les contrats de change à terme	—	—
Impôts étrangers à payer (note 5)	6 093	2 479
	<b>23 726</b>	<b>6 196</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)</b>	<b>1 104 870 \$</b>	<b>1 088 400 \$</b>
<b>Placements, au coût (note 2)</b>	<b>923 493 \$</b>	<b>1 016 572 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	812 783 \$	818 939 \$
Parts de série F	22 955 \$	20 366 \$
Parts de série FV	— \$	— \$
Parts de série I	232 141 \$	195 451 \$
Parts de série N	— \$	— \$
Parts de série O	35 946 \$	52 665 \$
Parts de série Q	1 044 \$	978 \$
Parts de série T	— \$	— \$
Parts de série V	— \$	— \$
Parts de série W	1 \$	1 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)</b>		
Parts de série OPC	13,64 \$	12,32 \$
Parts de série F	15,50 \$	13,83 \$
Parts de série FV	— \$	— \$
Parts de série I	10,76 \$	9,51 \$
Parts de série N	— \$	— \$
Parts de série O	16,66 \$	14,72 \$
Parts de série Q	13,96 \$	12,33 \$
Parts de série T	— \$	— \$
Parts de série V	— \$	— \$
Parts de série W	11,31 \$	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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Dividendes	31 156 \$	13 343 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	86	137
Gain (perte) net réalisé sur les placements	43 761	40 634
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	90 993	18 436
Gain (perte) net sur les placements	165 996	72 550
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)	93	17
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(938)	1 790
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>165 151</b>	<b>74 357</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	15 327	14 117
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	2 340	2 176
Rapports annuels et intermédiaires	24	29
Honoraires d'audit	24	6
Droits de garde et frais bancaires	371	272
Frais juridiques	—	—
Droits d'inscription	38	27
Intérêts	8	4
Frais du comité d'examen indépendant	3	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	1 834	1 694
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	7 807	4 141
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	2 017	1 844
Total des charges	29 793	24 313
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(33)	(29)
Charges, montant net	29 760	24 284
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>135 391 \$</b>	<b>50 073 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>		
Parts de série OPC	94 754 \$	31 799 \$
Parts de série F	2 170 \$	1 083 \$
Parts de série FV	— \$	— \$
Parts de série I	29 461 \$	13 247 \$
Parts de série N	— \$	— \$
Parts de série O	8 892 \$	3 866 \$
Parts de série Q	114 \$	78 \$
Parts de série T	— \$	— \$
Parts de série V	— \$	— \$
Parts de série W	0 \$	0 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)</b>		
Parts de série OPC	1,49 \$	0,45 \$
Parts de série F	1,48 \$	0,67 \$
Parts de série FV	— \$	— \$
Parts de série I	1,31 \$	0,55 \$
Parts de série N	— \$	— \$
Parts de série O	3,03 \$	1,11 \$
Parts de série Q	1,59 \$	0,82 \$
Parts de série T	— \$	— \$
Parts de série V	— \$	— \$
Parts de série W	1,27 \$	0,22 \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	135 391 \$	50 073 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(157)	(25)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(43 761)	(40 634)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(90 993)	(18 436)
Achats de placements et de dérivés	(381 295)	(502 490)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	532 565	500 987
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	—	—
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	—	—
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêt à recevoir	947	401
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	—	—
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	254	2
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	5	15
Augmentation (diminution) des charges à payer	(20)	(234)
Augmentation (diminution) des impôts à payer	3 614	774
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>156 550</b>	<b>(9 567)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(2 271)	(2 249)
Produit de l'émission de parts rachetables	137 754	229 380
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(259 978)	(226 688)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(124 495)</b>	<b>443</b>
Gain (perte) de change	157	25
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	32 055	(9 124)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	11 522	20 621
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>43 734 \$</b>	<b>11 522 \$</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	86 \$	137 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	29 138 \$	11 440 \$

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

# 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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020	Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :</b>		
Parts de série OPC	818 939 \$	767 554 \$	Revenu net de placement	(2 437) \$	(2 152) \$
Parts de série F	20 366	22 219	Parts de série OPC	(14)	(262)
Parts de série FV			Parts de série F		
Parts de série I	195 451	201 707	Parts de série FV		
Parts de série N			Parts de série I		
Parts de série O	52 665	47 505	Parts de série N		
Parts de série Q	978	1 148	Parts de série O		
Parts de série T			Parts de série Q		
Parts de série V			Parts de série T		
Parts de série W	1	32	Parts de série V		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>1 088 400</b>	<b>1 040 165</b>	Parts de série W		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités			<b>Gains en capital</b>		
Parts de série OPC	94 754	31 799	Parts de série OPC	(97)	(20 744)
Parts de série F	2 170	1 083	Parts de série F	(2)	(595)
Parts de série FV			Parts de série FV		
Parts de série I	29 461	13 247	Parts de série I	(26)	(5 253)
Parts de série N			Parts de série N		
Parts de série O	8 892	3 866	Parts de série O	(7)	(1 321)
Parts de série Q	114	78	Parts de série Q	(0)	(31)
Parts de série T			Parts de série T		
Parts de série V			Parts de série V		
Parts de série W	0	0	Parts de série W		
	<b>135 391</b>	<b>50 073</b>	<b>(132)</b>	<b>(27 944)</b>	
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			<b>Remboursement de capital</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables			Parts de série OPC		
Parts de série OPC	45 775	106 680	Parts de série F		
Parts de série F	6 308	2 936	Parts de série FV		
Parts de série FV			Parts de série I		
Parts de série I	82 545	110 714	Parts de série N		
Parts de série N			Parts de série O		
Parts de série O	10 780	8 604	Parts de série Q		
Parts de série Q	103	112	Parts de série T		
Parts de série T			Parts de série V		
Parts de série V			Parts de série W		
Parts de série W	-	-			
	<b>145 511</b>	<b>229 047</b>			
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période</b>	<b>16 470</b>	<b>48 235</b>
Parts de série OPC	264	20 849	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Parts de série F	15	662	Parts de série OPC	812 783	818 939
Parts de série FV			Parts de série F	22 955	20 366
Parts de série I	595	9 640	Parts de série FV		
Parts de série N			Parts de série I	232 141	195 451
Parts de série O	185	2 456	Parts de série N		
Parts de série Q	3	58	Parts de série O	35 946	52 665
Parts de série T			Parts de série Q	1 044	978
Parts de série V			Parts de série T		
Parts de série W			Parts de série V		
	<b>1 062</b>	<b>33 665</b>	Parts de série W	<b>1</b>	<b>1</b>
Paiements au rachat de parts rachetables			<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	<b>1 104 870 \$</b>	<b>1 088 400 \$</b>
Parts de série OPC	(144 415)	(85 047)			
Parts de série F	(5 888)	(5 677)			
Parts de série FV					
Parts de série I	(75 316)	(130 217)			
Parts de série N					
Parts de série O	(36 386)	(7 310)			
Parts de série Q	(151)	(360)			
Parts de série T					
Parts de série V					
Parts de série W	-	(32)			
	<b>(262 156)</b>	<b>(228 643)</b>			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables					
	<b>(115 583)</b>	<b>34 069</b>			

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

# Fonds des marchés émergents AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Argentine (1,1 %)</b>			<b>Hongrie (0,6 %)</b>		
32 314 Globant SA	8 850 196	11 501 434	202 408 Gedeon Richter PLC	5 320 606	6 978 346
<b>Brésil (5,5 %)</b>			<b>Inde (12,7 %)</b>		
375 446 Americanas SA	6 171 900	2 700 031	1 050 671 Axis Bank Limited	12 696 672	13 709 876
1 904 968 Atacadão SA	10 998 984	7 868 871	1 189 682 Bharat Forge Limited	10 980 919	14 752 921
1 726 545 Banco Bradesco SA	13 947 169	8 364 673	1 888 811 Crompton Greaves Consumer Electricals Limited	12 834 108	15 407 728
2 047 012 Lojas Americanas SA	12 298 820	2 294 823	753 290 HCL Technologies Limited	8 963 207	16 386 541
3 428 570 Odontoprev SA	11 625 916	13 125 765	1 046 663 Larsen & Toubro Limited	21 629 749	30 256 900
1 431 927 TOTVS SA	5 598 270	12 022 918	562 206 Reliance Industries Limited	12 965 908	24 081 033
509 202 Vale SA	9 098 398	9 029 314	1 643 325 Varun Beverages Limited	17 976 287	25 127 886
1 034 879 YDUQS Participacoes SA	8 873 026	5 718 970		98 046 850	139 722 885
	78 612 483	61 125 365			
<b>Chine (28,0 %)</b>			<b>Indonésie (2,9 %)</b>		
544 818 Airtac International Group	11 542 795	21 597 696	32 809 258 PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	18 115 967	17 659 670
25 306 Airtac International Group, droits	-	180 624	43 240 287 PT Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk	13 507 905	14 057 924
2 230 465 Alibaba Group Holding Limited	67 367 921	52 547 023		31 623 872	31 717 594
827 348 Anhui Conch Cement Company Limited	6 681 454	6 633 013	<b>Italie (1,9 %)</b>		
3 761 157 Budweiser Brewing Company APAC Limited	16 127 672	11 990 991	767 871 Tenaris SA, CAAE	23 654 387	20 531 278
2 920 274 Haier Smart Home Company Limited	11 641 806	12 993 886	<b>Mexique (1,5 %)</b>		
12 610 973 Industrial and Commercial Bank of China Limited, H	12 339 500	8 817 900	53 869 Fomento Economico Mexicano SAB de CV, CAAE	5 378 445	5 916 947
37 376 Kweichow Moutai Company Limited	12 378 040	13 412 374	581 516 Grupo Financiero Banorte SAB de CV, O	3 957 325	4 730 479
8 033 376 KWG Living Group Holdings Limited	10 991 536	7 490 351	1 454 661 Wal-Mart de Mexico SAB de CV	4 537 910	6 259 849
4 273 263 Nari Technology Company Limited	15 213 973	29 954 640		13 873 680	16 907 275
930 095 Ningbo Xusheng Auto Technology Company Limited	6 329 715	6 062 133	<b>Pérou (1,6 %)</b>		
1171 332 Ping An Insurance (Group) Company of China Limited, H	16 053 570	10 067 076	31 052 Credicorp Limited	7 710 448	4 363 322
8 479 752 Sino Biopharmaceutical Limited	10 849 317	8 951 984	192 015 Southern Copper Corporation	12 223 402	13 653 596
1 021 803 Tencent Holdings Limited	56 542 767	75 885 325		19 933 850	18 016 918
345 197 Trip.com Group Limited, CAAE	18 464 354	13 444 715	<b>Russie (4,6 %)</b>		
1 967 233 Weichai Power Company Limited, H	3 908 310	5 161 082	313 315 Coca-Cola HBC AG	13 614 096	12 755 301
1168 234 Wuxi Biologics (Cayman) Inc.	19 469 904	23 916 547	211 045 LUKOIL PJSC, CAAE	24 062 740	25 449 294
	295 902 634	309 107 360	554 045 Sberbank of Russia PJSC	9 649 838	13 038 742
	11 219 272	11 195 420		47 326 674	51 243 337
<b>République tchèque (1,0 %)</b>			<b>Singapour (1,0 %)</b>		
218 259 Komercni banka AS			2 983 966 Singapore Technologies Engineering Limited		
<b>Grèce (1,1 %)</b>				9 617 326	10 559 728
520 245 Hellenic Telecommunications Organization SA	9 787 122	12 315 443	<b>Afrique du Sud (4,2 %)</b>		
<b>Hong Kong (3,8 %)</b>			3 327 450 FirstRand Limited	19 388 994	17 874 540
2 276 282 AIA Group Limited	27 332 515	33 196 866	51 786 Naspers Limited, N	16 495 386	10 808 795
654 528 Melco Resorts & Entertainment Limited, CAAE	16 455 083	8 489 217	1 542 146 The Foschini Group Limited	13 817 212	17 666 114
	43 787 598	41 686 083		49 701 592	46 349 449

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

# Fonds des marchés émergents AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Corée du Sud (suite)</b>		
699 486 Samsung Electronics Company Limited	32 159 548	55 141 650
376 331 Shinhan Financial Group Company Limited	18 341 420	16 009 984
	<b>95 733 494</b>	<b>120 449 636</b>
<b>Taiwan (12,3 %)</b>		
1 332 700 Chailease Holding Company Limited	7 423 665	14 832 475
945 701 Delta Electronics Inc.	5 886 787	10 775 929
802 693 Eclat Textile Company Limited	11 959 757	21 986 872
3 394 152 Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	26 987 952	88 650 551
	<b>52 258 161</b>	<b>136 245 827</b>
<b>Royaume-Uni (2,8 %)</b>		
363 950 Anglo American PLC	14 352 605	15 901 412
493 899 Mondi PLC	15 619 819	15 290 531
	<b>29 972 424</b>	<b>31 191 943</b>
<b>Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)</b>		
	<b>(1 728 750)</b>	<b>-</b>
<b>Total du portefeuille (97,5 %)</b>		
	<b>923 493 471</b>	<b>1 076 845 321</b>

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 30 septembre 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

### 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, aux 30 septembre 2021 et 2020 :

### Portefeuille par pays

30 septembre 2021	(%)
Chine	28,0
Inde	12,7
Taiwan	12,3
Corée du Sud	10,9
Brésil	5,5
Russie	4,6
Afrique du Sud	4,2
Hong Kong	3,8
Indonésie	2,9
Royaume-Uni	2,8
Italie	1,9
Pérou	1,6
Mexique	1,5
Grèce	1,1
Argentine	1,1
République tchèque	1,0
Singapour	1,0
Hongrie	0,6
<b>30 septembre 2020</b>	<b>(%)</b>
Chine	35,7
Taiwan	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

30 septembre 2021	(%)
Technologies de l'information	19,3
Consommation discrétionnaire	16,7
Finance	15,7
Services de communication	9,3
Industrie	8,9
Biens de consommation de base	8,5
Matériaux	6,8
Énergie	6,3
Soins de santé	5,3
Immobilier	0,7

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

30 septembre 2021	(%)
Actions internationales	97,5
<b>30 septembre 2020</b>	<b>(%)</b>
Actions internationales	99,1

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

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

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

#### Risque de crédit

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

#### Risque de taux d'intérêt

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

# Fonds des marchés émergents AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

### Autre risque de prix

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

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

**30 septembre 2021 30 septembre 2020**

Indice de référence	2021	2020
Indice MSCI Marchés émergents	291 445	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 aux 30 septembre 2021 et 2020 sont les suivantes :

#### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar de Hong Kong	251 876	-	251 876	22,8
Dollar américain	201 841	-	201 841	18,3
Nouveau dollar taiwanais	162 592	-	162 592	14,7
Roupie indienne	146 720	-	146 720	13,3
Won sud-coréen	120 450	-	120 450	10,9
Real brésilien	62 096	-	62 096	5,6
Rand sud-africain	46 349	-	46 349	4,2
Livre sterling	44 091	-	44 091	4,0
Roupie indonésienne	31 718	-	31 718	2,9
Euro	12 315	-	12 315	1,1
Couronne tchèque	11 195	-	11 195	1,0
Peso mexicain	10 990	-	10 990	1,0
Dollar de Singapour	10 560	-	10 560	1,0
Forint hongrois	6 978	-	6 978	0,6
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 taiwanais	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.

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 22 395 000 \$ (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.

# Fonds des marchés émergents AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

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

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

#### **30 septembre 2021**

<b>(en milliers de dollars)</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
Actions	150 016	926 829	-	1076 845
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
<b>Total des placements</b>	<b>150 016</b>	<b>926 829</b>	<b>-</b>	<b>1076 845</b>
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

#### **30 septembre 2020**

<b>(en milliers de dollars)</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
Actions	115 365	963 566	-	1078 931
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
<b>Total des placements</b>	<b>115 365</b>	<b>963 566</b>	<b>-</b>	<b>1078 931</b>
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

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

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 les 30 septembre 2021 et 2020.

### PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2021 et 2020 :

	<b>30 septembre 2021</b>		<b>30 septembre 2020</b>	
	<b>(en milliers de dollars)</b>	<b>% du revenu brut</b>	<b>(en milliers de dollars)</b>	<b>% du revenu brut</b>
Revenus bruts de prêts de titres	136	100,0	27	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(2)	(1,5)	(2)	(6,4)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(41)	(29,9)	(8)	(29,4)
Revenus nets de prêts de titres	93	68,6	17	64,2

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

	<b>(en milliers de dollars)</b>	
	<b>30 septembre 2021</b>	<b>30 septembre 2020</b>
Juste valeur des titres prêtés	-	14 976
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	-	15 743

# Fonds de revenu d'actions AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	567 256 \$	524 203 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	4 778	2 209
Trésorerie et équivalents de trésorerie	—	—
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	107	121
Montant à recevoir sur l'émission de parts	132	256
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, distributions et intérêts à recevoir	210	1 079
Impôts remboursables au titre de gains en capital	—	—
	<b>572 483</b>	<b>527 868</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
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)]	194	176
Charges à payer [note 7 b)]	107	97
Montant à payer pour le rachat de parts	63	336
Montant à payer pour les distributions	32	80
Montant à payer pour l'achat de placements	81	1 078
Montant à payer pour les contrats de change à terme	—	—
	<b>477</b>	<b>1 767</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)</b>	<b>572 006 \$</b>	<b>526 101 \$</b>
<b>Placements, au coût (note 2)</b>	<b>497 195 \$</b>	<b>497 450 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	548 139 \$	502 274 \$
Parts de série F	5 358 \$	6 298 \$
Parts de série FV	1 \$	1 \$
Parts de série I	— \$	— \$
Parts de série O	1 780 \$	1 760 \$
Parts de série Q	7 795 \$	7 848 \$
Parts de série T	7 885 \$	7 345 \$
Parts de série V	468 \$	62 \$
Parts de série W	580 \$	513 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)</b>		
Parts de série OPC	10,40 \$	9,83 \$
Parts de série F	11,24 \$	10,50 \$
Parts de série FV	11,84 \$	10,49 \$
Parts de série I	— \$	— \$
Parts de série O	12,14 \$	11,23 \$
Parts de série Q	10,39 \$	9,61 \$
Parts de série T	8,00 \$	7,80 \$
Parts de série V	9,04 \$	8,53 \$
Parts de série W	11,14 \$	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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Dividendes	305 \$	41 \$
Distributions des fonds sous-jacents	22 169	16 445
Intérêts à distribuer (note 2)	4	51
Gain (perte) net réalisé sur les placements	4 203	1 710
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	43 308	(10 783)
Gain (perte) net sur les placements	69 989	7 464
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 les autres éléments d'actif net	3	1
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>69 992</b>	<b>7 465</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	9 468	9 157
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	744	729
Rapports annuels et intermédiaires	24	28
Honoraires d'audit	12	12
Droits de garde et frais bancaires	-	1
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	35	28
Intérêts	1	1
Frais du comité d'examen indépendant	3	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	1 177	1 137
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	29	21
<b>Total des charges</b>	<b>11 493</b>	<b>11 117</b>
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(259)	(271)
Charges, montant net	11 234	10 846
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>58 758 \$</b>	<b>(3 381) \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>		
Parts de série OPC	56 003 \$	(3 522) \$
Parts de série F	663 \$	35 \$
Parts de série FV	0 \$	(0) \$
Parts de série I	- \$	- \$
Parts de série O	224 \$	11 \$
Parts de série Q	958 \$	108 \$
Parts de série T	806 \$	(22) \$
Parts de série V	34 \$	(0) \$
Parts de série W	70 \$	9 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)</b>		
Parts de série OPC	1,08 \$	(0,08) \$
Parts de série F	1,34 \$	0,05 \$
Parts de série FV	1,35 \$	(0,23) \$
Parts de série I	- \$	- \$
Parts de série O	1,53 \$	0,07 \$
Parts de série Q	1,30 \$	0,12 \$
Parts de série T	0,84 \$	(0,03) \$
Parts de série V	0,91 \$	(0,07) \$
Parts de série W	1,39 \$	0,33 \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	58 758 \$	(3 381) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(4 203)	(1 710)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(43 308)	10 783
Achats de placements et de dérivés	(83 258)	(85 419)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	110 091	114 162
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(23 248)	(16 393)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	869	(45)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	18	(8)
Augmentation (diminution) des charges à payer	10	(52)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>15 729</b>	<b>17 937</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(716)	(795)
Produit de l'émission de parts rachetables	88 823	73 332
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(101 267)	(93 930)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(13 160)</b>	<b>(21 393)</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	2 569	(3 456)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 209	5 665
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>4 778 \$</b>	<b>2 209 \$</b>
Intérêts reçus*	4 \$	58 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	95 \$	41 \$

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

# 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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020	Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	502 274 \$	522 124 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	6 298	8 972	Revenu net de placement	(5 570) \$	(4 333) \$
Parts de série FV	1	1	Parts de série OPC		
Parts de série I	—	—	Parts de série F	(66)	(71)
Parts de série O	1 760	2 173	Parts de série FV	—	—
Parts de série Q	7 848	9 469	Parts de série I	(20)	(24)
Parts de série T	7 345	8 235	Parts de série O	(86)	(116)
Parts de série V	62	64	Parts de série Q	(13)	(68)
Parts de série W	513	201	Parts de série T	(3)	(1)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>526 101</b>	<b>551 239</b>	Parts de série V	(6)	(3)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables lié aux activités			Parts de série W	(5 764)	(4 616)
Parts de série OPC	56 003	(3 522)	Gains en capital		
Parts de série F	663	35	Parts de série OPC	(36)	(3 436)
Parts de série FV	0	(0)	Parts de série F	(0)	(46)
Parts de série I	—	—	Parts de série FV	—	—
Parts de série O	224	11	Parts de série I	—	—
Parts de série Q	958	108	Parts de série O	(0)	(12)
Parts de série T	806	(22)	Parts de série Q	(0)	(60)
Parts de série V	34	(0)	Parts de série T	(3)	(64)
Parts de série W	70	9	Parts de série V	(0)	(1)
	<b>58 758</b>	<b>(3 381)</b>	Parts de série W	(0)	(2)
			Remboursement de capital		
Opérations sur parts rachetables [notes 5 d) et 6] :			Parts de série OPC	(21 410)	(18 230)
Produit de l'émission de parts rachetables			Parts de série F	(209)	(241)
Parts de série OPC	85 847	71 167	Parts de série FV	—	—
Parts de série F	1 041	493	Parts de série I	(67)	—
Parts de série FV	—	—	Parts de série O	(290)	(55)
Parts de série I	—	—	Parts de série Q	(611)	(271)
Parts de série O	247	274	Parts de série T	(14)	(527)
Parts de série Q	1 244	924	Parts de série V	(21)	(2)
Parts de série T	1 114	1 024	Parts de série W	(22 622)	(19 335)
Parts de série V	482	—			
Parts de série W	27	320			
	<b>90 002</b>	<b>74 202</b>			
			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	<b>45 905</b>	<b>(25 138)</b>
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Parts de série OPC	26 710	25 689	Parts de série OPC	548 139	502 274
Parts de série F	154	195	Parts de série F	5 358	6 298
Parts de série FV	—	—	Parts de série FV	1	1
Parts de série I	—	—	Parts de série I	—	—
Parts de série O	87	91	Parts de série O	1 780	1 760
Parts de série Q	352	413	Parts de série Q	7 795	7 848
Parts de série T	430	401	Parts de série T	7 885	7 345
Parts de série V	7	2	Parts de série V	468	62
Parts de série W	17	4	Parts de série W	580	513
	<b>27 757</b>	<b>26 795</b>			
			<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	<b>572 006 \$</b>	<b>526 101 \$</b>
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série OPC	(95 679)	(87 185)			
Parts de série F	(2 523)	(3 039)			
Parts de série FV	—	—			
Parts de série I	(451)	(698)			
Parts de série O	(2 231)	(2 619)			
Parts de série Q	(1 183)	(1 634)			
Parts de série T	(100)	—			
Parts de série V	(20)	(7)			
Parts de série W	(102 187)	(95 182)			
	<b>15 572</b>	<b>5 815</b>			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables					

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

# Fonds de revenu d'actions AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Fonds d'actions (58,8 %)</b>		
16 053 300 Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I	149 061 925	198 739 858
11 086 266 Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ – parts de série I	109 735 559 258 797 484	137 318 925 336 058 783
<b>FNB – Titres à revenu fixe internationaux (6,0 %)</b>		
1 401 782 FNB Obligations Occasions mondiales AGF	34 836 024	34 567 944
<b>Fonds à revenu fixe (34,4 %)</b>		
20 488 626 Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I	203 581 178	196 629 341
<b>Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)</b>		
	(19 409)	-
<b>Total du portefeuille (99,2 %)</b>		
	<b>497 195 277</b>	<b>567 256 068</b>

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 de revenu d'actions AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2021. Tous les placements sont des fonds gérés par Placements AGF Inc.

# Fonds de revenu d'actions AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

### 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, aux 30 septembre 2021 et 2020 :

#### Portefeuille par secteur

30 septembre 2021	(%)
Fonds d'actions	58,8
Fonds à revenu fixe	34,4
FNB - Titres à revenu fixe internationaux	6,0
<b>30 septembre 2020</b>	<b>(%)</b>
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 aux 30 septembre 2021 et 2020 :

30 septembre 2021	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
FNB Obligations Occasions mondiales AGF	34 568	96,7
Fonds d'obligations à rendement global AGF	196 629	9,3
Fonds mondial de dividendes AGF	198 740	7,6
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ	137 319	7,1

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 aux 30 septembre 2021 et 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries 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)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Indice composé S&P/TSX	88 975	33 038
Indice agrégé canadien Bloomberg (anciennement, indice agrégé canadien Bloomberg Barclays)	134 965	55 936
Indice de référence mixte	167 358	62 436

L'indice de référence mixte est composé à 25 % de l'indice agrégé canadien Bloomberg, à 25 % de l'indice Bloomberg – Obligations mondiales à rendement élevé (anciennement, 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 aux 30 septembre 2021 et 2020.

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

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

#### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	34 568	-	-	34 568
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	532 688	-	-	532 688
<b>Total des placements</b>	<b>567 256</b>	-	-	<b>567 256</b>
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

# Fonds de revenu d'actions AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

**30 septembre 2020**

<b>(en milliers de dollars)</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
Actions	10 370	-	-	10 370
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	513 833	-	-	513 833
<b>Total des placements</b>	<b>524 203</b>	-	-	<b>524 203</b>
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

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

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

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

# Fonds d'actions européennes AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	63 606 \$	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	978	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	318	47
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	—	—
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	—	—
Dividendes et intérêts à recevoir	59	51
Remboursement d'impôts à recevoir	186	229
	<b>65 147</b>	59 922
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
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)]	13	11
Montant à payer pour le rachat de parts	53	—
Montant à payer pour les distributions	—	—
Montant à payer pour l'achat de placements	269	47
Montant à payer pour les contrats de change à terme	—	—
Impôts étrangers à payer (note 5)	—	—
	<b>341</b>	63
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)</b>	<b>64 806 \$</b>	<b>59 859 \$</b>
<b>Placements, au coût (note 2)</b>	<b>58 103 \$</b>	<b>66 111 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
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	64 806 \$	59 859 \$
Parts de série T	— \$	— \$
Parts de série V	— \$	— \$
Parts de série W	— \$	— \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)</b>		
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	10,88 \$	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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Dividendes	2 345 \$	2 002 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	—	4
Gain (perte) net réalisé sur les placements	2 487	424
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	13 718	(6 325)
Gain (perte) net sur les placements	18 550	(3 895)
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)	16	11
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(62)	20
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>18 504</b>	<b>(3 864)</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	654	599
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	51	54
Rapports annuels et intermédiaires	13	13
Honoraires d'audit	12	12
Droits de garde et frais bancaires	9	7
Frais juridiques	—	—
Droits d'inscription	18	16
Intérêts	2	1
Frais du comité d'examen indépendant	3	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	86	79
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	336	186
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	72	85
Total des charges	1 256	1 055
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(474)	(442)
Charges, montant net	782	613
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>17 722 \$</b>	<b>(4 477) \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>		
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	17 722 \$	(4 477) \$
Parts de série T	— \$	— \$
Parts de série V	— \$	— \$
Parts de série W	— \$	— \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)</b>		
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	2,72 \$	(0,67) \$
Parts de série T	— \$	— \$
Parts de série V	— \$	— \$
Parts de série W	— \$	— \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	17 722 \$	(4 477) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	1	2
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(2 487)	(424)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(13 718)	6 325
Achats de placements et de dérivés	(6 441)	(11 814)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	16 887	11 995
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	—	—
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	—	—
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêt à recevoir	(8)	28
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	—	—
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	43	26
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	1	(1)
Augmentation (diminution) des charges à payer	2	(1)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>12 002</b>	<b>1 659</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	—	—
Produit de l'émission de parts rachetables	5 181	9 565
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(17 895)	(10 813)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(12 714)</b>	<b>(1 248)</b>
Gain (perte) de change	(1)	(2)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(712)	411
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 691	1 282
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>978 \$</b>	<b>1 691 \$</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	— \$	4 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 000 \$	1 846 \$

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

# 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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020	Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	- \$	- \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	-	-	Revenu net de placement	- \$	- \$
Parts de série FV	-	-	Parts de série OPC	-	-
Parts de série I	-	-	Parts de série F	-	-
Parts de série O	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série Q	-	-	Parts de série I	-	-
Parts de série S	59 859	65 285	Parts de série O	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série S	(1 552)	(2 292)
Parts de série W	-	-	Parts de série T	-	-
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>59 859</b>	<b>65 285</b>	Parts de série V	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités			Parts de série W	(1 552)	(2 292)
Parts de série OPC	-	-	<b>Gains en capital</b>		
Parts de série F	-	-	Parts de série OPC	-	-
Parts de série FV	-	-	Parts de série F	-	-
Parts de série I	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série O	-	-	Parts de série I	-	-
Parts de série Q	-	-	Parts de série O	-	-
Parts de série S	17 722	(4 477)	Parts de série Q	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série S	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série W	-	-	Parts de série V	-	-
	17 722	(4 477)	Parts de série W	-	-
<b>Opérations sur parts rachetables (note 6) :</b>			<b>Remboursement de capital</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables			Parts de série OPC	-	-
Parts de série OPC	-	-	Parts de série F	-	-
Parts de série F	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série FV	-	-	Parts de série I	-	-
Parts de série I	-	-	Parts de série O	-	-
Parts de série O	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série Q	-	-	Parts de série S	-	-
Parts de série S	5 173	9 570	Parts de série T	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série V	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série W	-	-
Parts de série W	-	-			
	5 173	9 570	<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période</b>	<b>4 947</b>	<b>(5 426)</b>
<b>Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>			<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Parts de série OPC	-	-	Parts de série OPC	-	-
Parts de série F	-	-	Parts de série F	-	-
Parts de série FV	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série I	-	-	Parts de série I	-	-
Parts de série O	-	-	Parts de série O	-	-
Parts de série Q	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série S	1 552	2 292	Parts de série S	64 806	59 859
Parts de série T	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série V	-	-
Parts de série W	-	-	Parts de série W	-	-
	1 552	2 292	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	<b>64 806 \$</b>	<b>59 859 \$</b>
<b>Paiements au rachat de parts rachetables</b>					
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	(17 948)	(10 519)			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	-	-			
Parts de série W	-	-			
	(17 948)	(10 519)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(11 223)	1 343			

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

# Fonds d'actions européennes AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>France (25,7 %)</b>			<b>Royaume-Uni (19,9 %)</b>		
69 958 AXA SA	2 265 116	2 465 087	16 915 Antofagasta PLC	309 385	384 916
34 174 BNP Paribas SA	2 407 581	2 772 616	232 525 BAE Systems PLC	2 157 455	2 226 084
2 543 Capgemini SE	360 872	669 862	122 117 BP PLC	987 737	700 678
36 480 Carrefour SA	935 959	831 718	16 196 Diageo PLC	691 616	988 420
31 418 Compagnie de Saint-Gobain	1 790 440	2 680 201	13 734 GlaxoSmithKline PLC	362 370	328 349
3 274 Compagnie Générale des Etablissements Michelin SCA	517 899	636 418	1 440 814 Lloyds Banking Group PLC	1 414 982	1 135 201
23 352 Danone SA	2 225 683	2 018 813	139 023 Melrose Industries PLC	615 011	407 466
8 885 Publicis Groupe SA	636 368	757 866	12 139 Rio Tinto PLC	708 052	1 015 169
10 597 Sanofi	1 209 372	1 292 074	96 962 Royal Dutch Shell PLC, B	3 451 055	2 720 818
7 900 SCOR SE	329 331	286 786	6 650 Schroders PLC	308 869	404 533
23 882 TotalEnergies SE	1 563 882	1 449 496	73 400 Smith & Nephew PLC	1 758 022	1 596 600
19 950 Veolia Environnement SA	597 066	773 287	228 270 Tesco PLC	1 076 638	980 630
19 950 Veolia Environnement SA, droits	-	20 963		13 841 192	12 888 864
	14 839 569	16 655 187			
<b>Allemagne (16,4 %)</b>			<b>Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)</b>		
11 943 BASF SE	1 354 098	1 152 564		(290 845)	-
11 871 Daimler AG	1 058 953	1 336 609			
14 862 Evonik Industries AG	646 365	596 223	<b>Total du portefeuille (98,1 %)</b>	<b>58 102 539</b>	<b>63 606 034</b>
6 000 HUGO BOSS AG	542 199	458 223			
13 391 Infineon Technologies AG	367 301	697 251			
16 022 SAP SE	2 344 873	2 749 220			
16 133 Siemens AG	2 600 600	3 358 876			
7 901 Siemens Energy AG	271 506	268 921			
	9 185 895	10 617 887			
<b>Irlande (7,5 %)</b>					
280 210 Bank of Ireland Group PLC	1 501 274	2 091 915			
24 389 CRH PLC	1 119 088	1 440 942			
126 000 Dalata Hotel Group PLC	723 091	750 596			
4 900 Kingspan Group PLC	413 663	613 909			
	3 757 116	4 897 362			
<b>Italie (5,9 %)</b>					
155 416 Enel SpA	1 253 364	1 511 317			
451 062 Intesa Sanpaolo SpA	1 677 350	1 620 824			
40 566 UniCredit SpA	935 424	679 641			
	3 866 138	3 811 782			
<b>Luxembourg (2,4 %)</b>					
40 175 ArcelorMittal SA	1 175 347	1 535 403			
<b>Pays-Bas (4,0 %)</b>					
139 996 ING Groep NV	1 949 227	2 573 629			
<b>Espagne (3,7 %)</b>					
126 858 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1 016 178	1 059 913			
76 500 Indra Sistemas SA	849 871	1 027 459			
58 126 Telefonica SA	727 748	343 151			
	2 593 797	2 430 523			
<b>Suisse (12,6 %)</b>					
20 162 ABB Limited	671 673	851 209			
14 266 Nestlé SA	1 783 037	2 174 080			
25 407 Novartis AG	2 822 841	2 640 096			
5 474 Roche Holding AG	1 907 552	2 530 012			
	7 185 103	8 195 397			

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

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 30 septembre 2021.

# Fonds d'actions européennes AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

### Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme 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, aux 30 septembre 2021 et 2020 :

#### Portefeuille par pays

30 septembre 2021	(%)
France	25,7
Royaume-Uni	19,9
Allemagne	16,4
Suisse	12,6
Irlande	7,5
Italie	5,9
Pays-Bas	4,0
Espagne	3,7
Luxembourg	2,4

  

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

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

  

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

30 septembre 2021	(%)
Actions internationales	98,1

  

30 septembre 2020	(%)
Actions internationales	96,7

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

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

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

#### Risque de crédit

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

#### Risque de taux d'intérêt

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

#### Autre risque de prix

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

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 45 % 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 aux 30 septembre 2021 et 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

Indice de référence	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Indice MSCI Europe	34 737	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 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

# Fonds d'actions européennes AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

la vente de placements) et passifs financiers (y compris la garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres et le montant à payer pour l'achat de placements) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

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

### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total	Total**	
Euro	42 661	-	42 661	65,8
Livre sterling	13 054	-	13 054	20,1
Franc suisse	8 195	-	8 195	12,6
Dollar américain	603	-	603	0,9

### 30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total	Total**	
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.

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 290 000 \$ (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 aux 30 septembre 2021 et 2020.

### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	63 606	-	63 606
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
<b>Total des placements</b>	-	63 606	-	63 606
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	-	-	-	-
<b>Total des placements</b>	-	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 30 septembre 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 les 30 septembre 2021 et 2020.

### PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2021 et 2020 :

	30 septembre 2021		30 septembre 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	21	100,0	15	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	-	-
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(5)	(24,5)	(4)	(27,5)
Revenus nets de prêts de titres	16	75,5	11	72,5

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

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	2 676	2 126
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	2 866	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

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	1 628 187 \$	1 520 207 \$
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	85	260
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 323	36 724
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	—	—
Dépôts de garantie sur les dérivés	14 851	—
Montant à recevoir sur l'émission de parts	1 788	1 740
Montant à recevoir sur la vente de placements	5 684	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	12 396	11 721
Remboursement d'impôts à recevoir	—	66
	1 668 314	1 589 688
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
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	21	837
Swaps à la juste valeur par le biais du résultat net	6 995	—
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	—	—
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	178	160
Charges à payer [note 7 b)]	426	321
Montant à payer pour le rachat de parts	1 571	396
Montant à payer pour les distributions	19	125
Montant à payer pour l'achat de placements	4 215	26 935
Montant à payer pour les contrats de change à terme	—	—
Impôts étrangers à payer (note 5)	13 425	28 774
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)</b>	<b>1 654 889 \$</b>	<b>1 560 914 \$</b>
<b>Placements, au coût (note 2)</b>	<b>1 614 744 \$</b>	<b>1 429 281 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	782 626 \$	705 171 \$
Parts de série F	21 869 \$	22 835 \$
Parts de série FV	— \$	— \$
Parts de série I	781 834 \$	767 713 \$
Parts de série O	58 753 \$	54 275 \$
Parts de série Q	6 464 \$	7 532 \$
Parts de série T	— \$	— \$
Parts de série V	— \$	— \$
Parts de série W	3 343 \$	3 388 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)</b>		
Parts de série OPC	12,45 \$	12,95 \$
Parts de série F	12,60 \$	13,08 \$
Parts de série FV	— \$	— \$
Parts de série I	10,59 \$	10,99 \$
Parts de série O	12,65 \$	13,13 \$
Parts de série Q	10,55 \$	10,95 \$
Parts de série T	— \$	— \$
Parts de série V	— \$	— \$
Parts de série W	10,38 \$	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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Dividendes	— \$	— \$
Distributions des fonds sous-jacents	3 020	1 112
Intérêts à distribuer (note 2)	45 804	44 501
Revenu (perte) sur dérivés	(1 962)	—
Gain (perte) net réalisé sur les placements	23 087	25 332
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(77 483)	50 591
Gain (perte) net sur les placements	(7 534)	121 536
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	(916)	2 143
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	593	(631)
Gain (perte) net sur les dérivés	(323)	1 512
Revenus de prêts de titres (note 2)	90	80
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(440)	(346)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>(8 207)</b>	<b>122 782</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	7 242	6 635
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	1 443	1 354
Rapports annuels et intermédiaires	19	23
Honoraires d'audit	13	13
Droits de garde et frais bancaires	108	92
Frais juridiques	2	—
Droits d'inscription	46	29
Frais sur marge	1	—
Intérêts	8	9
Frais du comité d'examen indépendant	3	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	986	901
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	(21)	82
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	545	—
Total des charges	10 395	9 161
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(49)	(41)
Charges, montant net	10 346	9 100
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>(18 553) \$</b>	<b>113 682 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>		
Parts de série OPC	(13 395) \$	47 042 \$
Parts de série F	(252) \$	1 550 \$
Parts de série FV	— \$	— \$
Parts de série I	(4 631) \$	60 710 \$
Parts de série O	(223) \$	3 494 \$
Parts de série Q	(32) \$	612 \$
Parts de série T	— \$	— \$
Parts de série V	— \$	— \$
Parts de série W	(20) \$	274 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)</b>		
Parts de série OPC	(0,26) \$	0,81 \$
Parts de série F	(0,16) \$	0,98 \$
Parts de série FV	— \$	— \$
Parts de série I	(0,06) \$	0,89 \$
Parts de série O	(0,05) \$	1,05 \$
Parts de série Q	(0,05) \$	0,83 \$
Parts de série T	— \$	— \$
Parts de série V	— \$	— \$
Parts de série W	(0,06) \$	0,88 \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(18 553) \$	113 682 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	1	—
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(22 171)	(27 475)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	76 890	(49 960)
Achats de placements et de dérivés	(1 283 653)	(863 069)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	1 121 068	864 516
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(3 194)	(1 363)
(Augmentation) diminution des dépôts de garantie sur les dérivés	(14 851)	—
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	—	—
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(675)	(467)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	—	—
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	66	5
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	18	1
Augmentation (diminution) des charges à payer	105	(113)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(144 949)</b>	<b>35 757</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(2 305)	(2 088)
Produit de l'émission de parts rachetables	330 418	218 067
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(214 564)	(252 081)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>113 549</b>	<b>(36 102)</b>
Gain (perte) de change	(1)	—
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(31 400)	(345)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	36 724	37 069
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>5 323 \$</b>	<b>36 724 \$</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	44 976 \$	43 697 \$
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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020	Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	705 171 \$	702 829 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	22 835	18 626	Revenu net de placement		
Parts de série FV			Parts de série OPC	(9 271) \$	(13 213) \$
Parts de série I	767 713	712 242	Parts de série F	(320)	(466)
Parts de série O	54 275	36 814	Parts de série FV	—	
Parts de série Q	7 532	9 113	Parts de série I	(15 506)	(20 886)
Parts de série T	—	—	Parts de série O	(1 103)	(1 296)
Parts de série V	—	—	Parts de série Q	(136)	(218)
Parts de série W	3 388	3 205	Parts de série T	—	—
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>1 560 914</b>	<b>1 482 829</b>	Parts de série V	—	—
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables lié aux activités			Parts de série W	(65)	(95)
Parts de série OPC	(13 395)	47 042	(26 401)	(36 174)	
Parts de série F	(252)	1 550	Gains en capital		
Parts de série FV	—	—	Parts de série OPC	(6 354)	—
Parts de série I	(4 631)	60 710	Parts de série F	(219)	—
Parts de série O	(223)	3 494	Parts de série FV	—	—
Parts de série Q	(32)	612	Parts de série I	(9 031)	—
Parts de série T	—	—	Parts de série O	(628)	—
Parts de série V	—	—	Parts de série Q	(81)	—
Parts de série W	(20)	274	Parts de série T	—	—
	(18 553)	113 682	Parts de série V	(38)	—
			Parts de série W	(16 351)	—
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Remboursement de capital		
Produit de l'émission de parts rachetables			Parts de série OPC	—	—
Parts de série OPC	151 534	80 457	Parts de série F	—	—
Parts de série F	5 768	5 506	Parts de série FV	—	—
Parts de série FV	—	—	Parts de série I	—	—
Parts de série I	154 360	113 603	Parts de série O	—	—
Parts de série O	20 286	18 206	Parts de série Q	—	—
Parts de série Q	1 212	616	Parts de série T	—	—
Parts de série T	—	—	Parts de série V	—	—
Parts de série V	—	—	Parts de série W	—	—
Parts de série W	148	266		—	—
	333 308	218 654	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	93 975	78 085
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Parts de série OPC	13 799	11 410	Parts de série OPC	782 626	705 171
Parts de série F	280	223	Parts de série F	21 869	22 835
Parts de série FV	—	—	Parts de série FV	—	—
Parts de série I	24 537	20 884	Parts de série I	781 834	767 713
Parts de série O	1 652	1 295	Parts de série O	58 753	54 275
Parts de série Q	203	204	Parts de série Q	6 464	7 532
Parts de série T	—	—	Parts de série T	—	—
Parts de série V	—	—	Parts de série V	—	—
Parts de série W	82	81	Parts de série W	3 343	3 388
	40 553	34 097	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	<b>1 654 889 \$</b>	<b>1 560 914 \$</b>
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série OPC	(58 858)	(123 354)			
Parts de série F	(6 223)	(2 604)			
Parts de série FV	—	—			
Parts de série I	(135 608)	(118 840)			
Parts de série O	(15 506)	(4 238)			
Parts de série Q	(2 234)	(2 795)			
Parts de série T	—	—			
Parts de série V	—	—			
Parts de série W	(152)	(343)			
	(218 581)	(252 174)			
	155 280	577			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables					

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

# Fonds de revenu fixe Plus AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021

Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Titres adossés à des actifs (0,4 %)</b>					
7 063 000 CAD Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 3,63 %, série 2017, A2, 12 nov. 2052	7 121 391	7 397 632			
<b>Obligations de sociétés (49,4 %)</b>					
13 525 000 CAD 407 International Inc., 3,67 %, 8 mars 2049	13 934 003	14 216 359	9 100 000 CAD Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 6,450 %, 17 nov. 2039	7 053 587	7 517 878
9 285 000 CAD AIMCo Realty Investors Limited Partnership, 2,266 %, 26 juin 2024	9 326 668	9 522 459	15 475 000 CAD Banque canadienne de l'Ouest, taux variable, 3,668 %, 11 juin 2029	9 099 933	9 514 213
9 452 000 CAD Alimentation Couche-Tard inc., 3,600 %, 2 juin 2025	10 006 155	10 054 961	16 600 000 CAD Capital Power Corporation, 4,424 %, 8 févr. 2030	16 807 144	17 152 734
8 100 000 CAD AltaGas Limited, 2,075 %, 30 mai 2028	8 131 458	7 873 391	3 529 000 CAD CCL Industries, Inc., 3,864 %, 13 avr. 2028	16 454 155	16 232 713
6 300 000 USD Bank of America Corporation, taux variable, 1,658 %, 11 mars 2027	7 987 077	8 022 013	9 600 000 CAD Cenovus Energy Inc., 3,500 %, 7 févr. 2028	3 538 062	3 808 876
8 650 000 CAD Bank of America Corporation, taux variable, 2,598 %, 4 avr. 2029	8 650 000	8 807 032	6 175 000 CAD CGI inc., 2,100 %, 18 sept. 2028	9 599 328	10 054 332
18 800 000 CAD BNP Paribas SA, taux variable, 2,538 %, 13 juill. 2029	18 828 485	18 725 947	8 082 000 CAD Chartwell résidences pour retraités, 4,211 %, série A, 28 avr. 2025	6 165 367	6 087 438
11 525 000 CAD Brookfield Asset Management Inc., 5,040 %, 8 mars 2024	12 604 866	12 444 114	4 600 000 CAD Citigroup Inc., 4,090 %, 9 juin 2025	8 551 611	8 549 991
12 340 000 CAD Brookfield Infrastructure Finance ULC, 4,193 %, 11 sept. 2028	12 381 633	13 566 235	11 175 000 CAD CPPIB Capital, Inc., 1,950 %, 30 sept. 2029	5 062 622	4 968 539
7 850 000 CAD Brookfield Property Finance ULC, 4,115 %, 19 oct. 2021	7 910 981	7 860 063	2 854 000 CAD Fonds de placement immobilier Crombie, 4,066 %, série D, 21 nov. 2022	11 132 647	11 301 713
7 400 000 CAD Bruce Power Limited Partnership, 4,000 %, 21 juin 2030	7 634 041	8 108 591	11 935 000 CAD Dollarama inc., 1,871 %, 8 juill. 2026	2 858 986	2 943 695
17 300 000 CAD Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,430 %, 9 juin 2023	17 801 873	17 743 303	3 840 000 CHF Dufry One BV, 3,625 %, 15 avr. 2026	11 947 542	11 906 394
15 050 000 CAD Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 3,600 %, 8 févr. 2049	17 450 489	15 482 970	1 700 000 USD Element Fleet Management Corporation, 1,600 %, 6 avr. 2024	5 243 443	5 231 937
11 150 000 CAD Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 3,150 %, 13 mars 2029	11 201 078	11 810 328	11 700 000 CAD Enbridge Inc., 2,990 %, 3 oct. 2029	2 134 739	2 183 916
			13 725 000 CAD Fair Hydro Trust, 3,357 %, 15 mai 2035	11 916 525	12 009 402
			9 025 000 CAD Fairfax Financial Holdings Limited, 4,230 %, 14 juin 2029	13 856 936	14 759 377
			8 000 000 CAD Finning International Inc., 2,626 %, 14 août 2026	9 208 194	9 710 030
				8 011 280	8 133 278

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

# Fonds de revenu fixe Plus AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Obligations de sociétés (suite)</b>					
4 100 000 CAD Compagnie Crédit Ford du Canada, 3,500 %, 30 nov. 2023	4 100 000	4 202 500	8 600 000 CAD Morguard Corporation, 4,204 %, 27 nov. 2024	8 618 361	8 682 728
5 800 000 USD Ford Motor Credit Company LLC, 4,687 %, 9 juin 2025	8 053 432	7 860 520	8 050 000 CAD National Australia Bank Limited, taux variable, 3,515 %, 12 juin 2030	8 050 000	8 411 274
4 550 000 CAD Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,450 %, 3 déc. 2027	6 107 021	5 672 482	3 410 000 USD Netflix Inc., 4,875 %, 15 avr. 2028	4 958 753	4 977 770
6 000 000 CAD Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 7,100 %, 4 juin 2031	8 303 580	8 233 757	4 325 000 CAD Nissan Canada Inc., 2,103 %, 22 sept. 2025	4 331 986	4 306 162
12 525 000 CAD Fonds de placement immobilier H&R, 2,906 %, 2 juin 2026	12 687 481	12 677 615	11 600 000 CAD OMERS Finance Trust, 2,600 %, 14 mai 2029	11 633 692	12 124 068
3 075 000 CAD Fonds de placement immobilier H&R, 2,633 %, 19 févr. 2027	3 075 000	3 071 337	1 690 000 USD Corporation Parkland, 4,500 %, 1er oct. 2029	2 194 807	2 169 666
3 100 000 USD HCA Inc., 3,500 %, 1er sept. 2030	4 096 021	4 159 652	6 800 000 CAD Pembina Pipeline Corporation, 4,240 %, 15 juin 2027	6 980 540	7 446 766
9 500 000 CAD Heathrow Funding Limited, 3,661 %, 13 janv. 2033	10 098 220	9 972 801	14 100 000 CAD PSP Capital Inc., 3,000 %, série 11, 5 nov. 2025	14 248 709	15 104 340
7 754 000 CAD Intact Corporation financière, 2,850 %, 7 juin 2027	7 685 726	8 108 044	10 200 000 CAD Fonds de placement immobilier RioCan, 1,974 %, 15 juin 2026	10 211 229	10 090 903
9 154 000 CAD Ivanhoé Cambridge II Inc., 2,909 %, 27 juin 2023	9 280 065	9 449 203	8 000 000 CAD Fonds de placement immobilier RioCan, 2,361 %, 10 mars 2027	8 004 320	8 002 140
14 000 000 CAD JPMorgan Chase & Company, taux variable, 1,896 %, 5 mars 2028	14 000 000	13 915 123	7 550 000 CAD Rogers Communications Inc., 3,650 %, 31 mars 2027	8 039 237	8 018 306
8 300 000 CAD Keyera Corporation, 3,959 %, 29 mai 2030			8 800 000 CAD Rogers Communications Inc., 3,250 %, 1er mai 2029	9 188 080	9 103 614
10 000 000 CAD Macquarie Group Limited, taux variable, 2,723 %, 21 août 2029	8 524 246	8 826 280	2 700 000 CAD Rogers Communications Inc., 6,110 %, 25 août 2040	3 358 719	3 331 661
17 424 000 CAD Société Financière Manuvie, taux variable, 3,049 %, 20 août 2029	10 000 000	9 920 976	12 400 000 CAD Rogers Communications Inc., 6,560 %, 22 mars 2041	16 229 839	16 112 261
11 300 000 CAD Molson Coors International Limited Partnership, 3,440 %, 15 juill. 2026	17 572 028	18 187 850	22 625 000 CAD Banque Royale du Canada, taux variable, 2,880 %, 23 déc. 2029	23 272 635	23 514 973
13 000 000 CAD Morgan Stanley, 1,779 %, 4 août 2027	11 582 305	11 932 918	4 394 000 CAD Saputo inc., 2,297 %, 22 juin 2028	4 394 000	4 371 173
7 400 000 CAD Morguard Corporation, 4,715 %, 25 janv. 2024	13 000 000	12 887 079	7 050 000 CAD Shaw Communications Inc., 2,900 %, 9 déc. 2030	7 102 077	6 983 708
	7 420 462	7 578 636	6 000 000 CAD Shaw Communications Inc., 6,750 %, 9 nov. 2039	7 907 460	7 849 318
			4 100 000 USD Sirius XM Radio Inc., 4,000 %, 15 juill. 2028	4 968 106	5 280 693
			7 762 000 CAD SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,834 %, série S, 21 déc. 2027	7 769 284	8 321 529

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

# Fonds de revenu fixe Plus AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Obligations de sociétés (suite)</b>					
8 800 000 CAD SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,648 %, série W, 11 déc. 2030	9 097 616	9 161 054	1 950 000 USD Kaisa Group Holdings Limited, 8,500 %, 30 juin 2022	2 393 788	2 130 263
7 000 000 CAD Sobeys Inc., 4,700 %, 8 août 2023	7 507 500	7 394 457	2 700 000 USD Sunac China Holdings Limietd, 6,650 %, 3 août 2024	3 218 687	2 735 856
7 600 000 CAD Financière Sun Life inc., taux variable, 2,580 %, 10 mai 2032	8 029 856	7 796 126		9 708 730	8 857 462
7 500 000 CAD TELUS Corporation, 3,750 %, 10 mars 2026	8 163 750	8 064 205	<b>Obligations d'État (10,8 %)</b>		
6 390 000 CAD TELUS Corporation, 5,150 %, 26 nov. 2043	7 081 948	7 339 578	19 208 000 CAD Société canadienne des postes, 4,360 %, 16 juill. 2040	24 328 230	24 557 288
5 000 000 CAD Teranet Holdings Limited Partnership, 3,544 %, 11 juin 2025	5 196 656	5 281 532	6 025 000 CAD Administration financière des Premières nations, 3,050 %, 1er juin 2028	5 924 154	6 518 580
7 297 000 CAD The Hospital For Sick Children, 3,416 %, série B, 7 déc. 2057	7 265 239	7 498 086	3 495 000 AUD Gouvernement d'Australie, 3,250 %, 21 avr. 2025	3 750 807	3 516 475
11 150 000 CAD La Banque Toronto-Dominion, taux variable, 3,105 %, 22 avr. 2030	11 591 258	11 677 679	14 150 000 CAD Gouvernement du Canada, obligations à rendement réel, 3,000 %, 1er déc. 2036	27 922 422	28 486 882
6 600 000 CAD The Walt Disney Company, 3,057 %, 30 mars 2027	6 600 000	6 945 961	47 675 000 CAD Gouvernement du Canada, 4,000 %, 1er juin 2041	68 358 999	64 482 313
13 309 000 CAD Industries Toromont Limitée, 3,842 %, 27 oct. 2027	13 420 154	14 357 365	33 625 000 CAD Gouvernement du Canada, 3,500 %, 1er déc. 2045	45 730 230	43 766 130
18 300 000 CAD TransCanada PipeLines Limited, 3,390 %, 15 mars 2028	19 544 016	19 361 914	7 775 000 CAD South Coast British Columbia Transportation Authority, 1,600 %, 3 juill. 2030	7 775 000	7 485 999
19 000 000 CAD TransCanada PipeLines Limited, 3,000 %, 18 sept. 2029	19 566 390	19 541 297		183 789 842	178 813 667
3 200 000 USD TransDigm Inc., 5,500 %, 15 nov. 2027	4 096 443	4 189 913	<b>Titres garantis par le gouvernement (7,6 %)</b>		
13 000 000 CAD Verizon Communications Inc., 2,375 %, 22 mars 2028	12 959 709	13 067 810	25 050 000 CAD Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 2,350 %, 15 juin 2023	26 042 664	25 818 296
9 025 000 CAD Waste Management of Canada Corporation, 2,600 %, 23 sept. 2026	9 025 493	9 355 072	11 088 000 CAD Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 2,900 %, 15 juin 2024	11 932 905	11 709 217
4 400 000 CAD WSP Global Inc., 2,408 %, 19 avr. 2028	4 400 000	4 406 084	40 250 000 CAD Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 1,950 %, 15 déc. 2025	42 558 569	41 523 131
3 400 000 USD Wynn Macau Limited, 5,500 %, 15 janv. 2026	4 193 347	4 177 247	16 350 000 CAD Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 1,750 %, 15 juin 2030	16 434 268	16 343 807
	807 277 704	816 779 428	26 190 000 CAD Labrador-Island Link Funding Trust, 3,760 %, série A, 1er juin 2033	30 111 040	30 458 632
<b>Obligations de marchés émergents (0,5 %)</b>				127 079 446	125 853 083
4 125 000 USD Easy Tactic Limited, 12,375 %, 18 nov. 2022	4 096 255	3 991 343	3 650 000 USD Altice Financing SA, 5,000 %, 15 janv. 2028	4 354 157	4 406 891

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

# Fonds de revenu fixe Plus AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)			
<b>Obligations à rendement élevé (suite)</b>								
3 500 000 USD American Airlines Group Inc., 5,000 %, 1 <sup>er</sup> juin 2022	4 428 336	4 438 641	6 850 000 CAD Suncor Énergie Inc., 5,000 %, 9 avr. 2030	7 082 595	7 964 332			
2 850 000 USD Ardagh Packaging Finance PLC/Holdings USA Inc., 5,250 %, 15 août 2027	3 956 499	3 674 805	1 432 000 USD Suncor Énergie Inc., 6,800 %, 15 mai 2038	2 199 658	2 561 200			
3 010 000 USD Cinemark USA Inc., 8,750 %, 1 <sup>er</sup> mai 2025	4 080 652	4 088 870	100 000 USD Talen Energy Supply LLC, 7,250 %, 15 mai 2027	110 154	119 487			
2 950 000 USD Cleveland-Cliffs Inc., 7,000 %, 15 mars 2027	3 732 859	3 904 611	2 461 000 USD Tervita Corporation, 11,000 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2025	3 198 657	3 537 911			
3 450 000 USD Delta Air Lines Inc., 4,375 %, 19 avr. 2028	4 528 005	4 686 797	3 200 000 USD United Airlines Inc., 4,375 %, 15 avr. 2026	4 209 920	4 159 514			
2 825 000 USD First Quantum Minerals Limited, 7,250 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2023	3 653 865	3 640 762	3 700 000 CAD Vidéotron ltée, 4,500 %, 15 janv. 2030	3 719 200	3 851 469			
2 800 000 USD Frontier Communications Corporation, 6,750 %, 1 <sup>er</sup> mai 2029	3 534 588	3 737 103	4 700 000 CAD Vidéotron ltée, 3,125 %, 15 janv. 2031	4 435 625	4 435 625			
3 500 000 USD Frontier Communications Holdings LLC, 5,875 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2029	4 274 630	4 487 073		98 825 424	101 884 473			
2 965 000 USD GFL Environmental Inc., 3,750 %, 1 <sup>er</sup> août 2025	3 673 681	3 867 495	<b>Obligations provinciales (10,5 %)</b>					
11 950 000 CAD Inter Pipeline Limited, 4,232 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	12 101 605	12 963 446	7 300 000 CAD Province d'Alberta, 3,100 %, 1 <sup>er</sup> juin 2050	7 595 650	7 651 151			
3 150 000 USD Macy's Retail Holdings LLC., 3,625 %, 1 <sup>er</sup> juin 2024	4 052 881	4 109 484	17 525 000 CAD Province de la Colombie-Britannique, 4,300 %, 18 juin 2042	24 144 368	22 295 032			
3 000 000 USD Mallinckrodt International Finance SA/CB LLC, 10,000 %, 15 avr. 2025	4 267 709	4 094 284	16 000 000 CAD Province du Manitoba, 2,550 %, 2 juin 2023	16 627 040	16 524 625			
3 200 000 CAD Secure Energy Services Inc., 7,250 %, 30 déc. 2026	3 200 000	3 234 667	12 000 000 CAD Province d'Ontario, 2,850 %, 2 juin 2023	12 574 440	12 454 896			
943 092 CAD Source Energy Services Canada Limited Partnership/Holdings Limited, 12,500 %, 15 mars 2025	333 272	377 237	17 325 000 CAD Province d'Ontario, 1,350 %, 2 déc. 2030	17 026 115	16 330 111			
2 934 997 USD Spirit Loyalty Cayman Limited/Spirit IP Cayman Limited, 8,000 %, 20 sept. 2025	4 173 059	4 169 139	74 286 000 CAD Province d'Ontario, 2,650 %, 2 déc. 2050	79 872 330	72 591 164			
2 840 000 USD Sprint Capital Corporation, 8,750 %, 15 mars 2032	5 523 817	5 373 630	15 575 000 CAD Province de Québec, 3,000 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2023	16 399 540	16 279 112			
<b>Obligations d'organismes supranationaux (7,3 %)</b>			8 953 000 CAD Province de Québec, 2,100 %, 27 mai 2031	8 924 082	9 030 450			
				183 163 565	173 156 541			
			<b>Obligations d'organismes supranationaux (7,3 %)</b>					
			16 900 000 CAD Banque asiatique de développement, 0,750 %, 10 févr. 2026	16 897 465	16 551 435			
			17 475 000 CAD Banque européenne d'investissement, 1,000 %, 28 janv. 2028	17 471 505	16 923 816			

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

# Fonds de revenu fixe Plus AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions/de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Obligations d'organismes supranationaux (suite)</b>						
18 750 000 000 IDR	Banque interaméricaine de développement, 7,875 %, 14 mars 2023	1 837 700	1 736 127	Énergie (0,0 %) 51 907	Source Energy Services Limited	77 861 69 555
24 350 000 CAD	Banque interaméricaine de développement, 0,750 %, 15 oct. 2025	24 372 037	23 910 908	Fonds à revenu fixe (5,5 %) 6 616 694	Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF - parts de série 1 <sup>t</sup>	71 080 989 91 077 465
13 800 000 CAD	Banque interaméricaine de développement, 0,875 %, 27 août 2027	13 716 096	13 281 850	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	-	-
17 625 000 CAD	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 0,750 %, 2 juill. 2025	17 587 635	17 381 061	Total des placements (98,4 %)	1 614 744 140	1 628 187 145
11 300 000 CAD	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 0,875 %, 28 sept. 2027	11 280 112	10 998 307	Contrats de change à terme (0,0 %)	-	63 814
19 475 000 CAD	Société financière internationale, 1,375 %, 13 sept. 2024	19 509 269	19 701 446	Swaps sur défaillance (-0,4 %)	-	(6 995 199)
		122 671 819	120 484 950	Total du portefeuille (98,0 %)	1 614 744 140	1 621 255 760
<b>Emprunts à terme (0,2 %)</b>						
3 010 334 USD	Just Energy Group Inc., emprunt à terme, 31 mars 2024*	3 947 369	3 812 889	*	Placement privé ou titre de négociation restreinte	
				†	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 30 septembre 2021.						

**Tableau A**  
**Contrats de change à terme**

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
3 215 080 CAD	3 500 000 AUD	0,9186	22 octobre 2021	9 759	Barclays Bank PLC	A
4 620 602 CAD	3 648 000 USD	1,2666	27 octobre 2021	(135)	Barclays Bank PLC	A
8 447 391 CAD	6 649 000 USD	1,2705	27 octobre 2021	25 438	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
3 767 996 CAD	2 975 000 USD	1,2666	27 octobre 2021	(286)	Citigroup Global Markets Inc.	A
6 282 127 CAD	4 962 000 USD	1,2660	27 octobre 2021	(2 988)	HSBC Securities (USA) Inc.	A
6 806 816 CAD	5 349 000 USD	1,2725	27 octobre 2021	31 508	J.P. Morgan Securities, LLC	A
6 261 115 CAD	4 943 000 USD	1,2667	27 octobre 2021	66	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	A
3 325 553 CAD	2 616 000 USD	1,2712	27 octobre 2021	11 998	Banque Nationale du Canada	A
2 121 027 CAD	1 674 000 USD	1,2670	27 octobre 2021	656	Banque Nationale du Canada	A
5 244 543 CAD	4 136 000 USD	1,2680	27 octobre 2021	5 681	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
5 945 111 CAD	4 700 000 USD	1,2649	27 octobre 2021	(8 142)	State Street Bank and Trust Company	AA
5 733 581 CAD	4 527 000 USD	1,2665	27 octobre 2021	(541)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
6 702 776 CAD	5 299 000 USD	1,2649	27 octobre 2021	(9 200)	La Banque Toronto-Dominion	AA
				63 814		

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

# Fonds de revenu fixe Plus AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

## Tableau B

### Swaps sur défaillance

Protection achat/vente	Entité de référence	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Montant nominal	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
Achat	Markit CDX North American High Yield, série 36	5,000	20 juin 2026	60 000 000 USD	(6 995 199) (6 995 199)	Morgan Stanley & Co. LLC	A

*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

### 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, aux 30 septembre 2021 et 2020 :

#### Portefeuille par secteur

30 septembre 2021	(%)
Obligations de sociétés	49,4
Obligations d'État	10,8
Obligations provinciales	10,5
Titres garantis par le gouvernement	7,6
Obligations d'organismes supranationaux	7,3
Obligations à rendement élevé	6,2
Fonds à revenu fixe	5,5
Obligations de marchés émergents	0,5
Titres adossés à des actifs	0,4
Emprunts à terme	0,2
Énergie	0,0
Contrats de change à terme	0,0
Swaps sur défaillance	(0,4)

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

30 septembre 2021	(%)
Titres à revenu fixe canadiens	71,6
Titres à revenu fixe américains	14,1
Titres à revenu fixe internationaux	7,2
Actions canadiennes	5,5
Contrats de change à terme	0,0
Swaps sur défaillance	(0,4)

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 30 septembre 2021, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 3 813 000 \$ (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 aux 30 septembre 2021 et 2020 :

30 septembre 2021	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	91 077	25,0
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

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

Notation	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
AAA	26,8	27,2
AA	6,3	5,9
A	20,4	24,4
BBB	30,7	28,2
BB	4,6	2,7
B	2,1	2,8
CCC	0,8	0,9
Non noté	2,0	3,2

# Fonds de revenu fixe Plus AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

### Risque de taux d'intérêt

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

Instruments de créance* par date d'échéance	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Moins de 1 an	14 429	10 050
1 à 3 ans	195 976	96 614
3 à 5 ans	273 556	273 862
Plus de 5 ans	1 053 079	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.

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 27 407 000 \$ (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 15 % 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 aux 30 septembre 2021 et 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries 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)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Indice agrégé canadien Bloomberg (anciennement, indice agrégé canadien Bloomberg Barclays)	267 138	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 aux 30 septembre 2021 et 2020 sont les suivantes :

#### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total**		
Dollar américain	132 955	(65 205)	67 750	4,1
Franc suisse	5 232	-	5 232	0,3
Roupie indonésienne	1 736	-	1 736	0,1
Dollar australien	3 516	(3 205)	311	0,0

#### 30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total**		
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.

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 501 000 \$ (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 aux 30 septembre 2021 et 2020.

# Fonds de revenu fixe Plus AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

### **30 septembre 2021**

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	70	–	–	70
Instruments de créance	–	1 533 227	3 813	1 537 040
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	91 077	–	–	91 077
<b>Total des placements</b>	<b>91 147</b>	<b>1 533 227</b>	<b>3 813</b>	<b>1 628 187</b>
Actifs dérivés	–	85	–	85
Passifs dérivés	–	(7 016)	–	(7 016)

### **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
<b>Total des placements</b>	<b>69 573</b>	<b>1 448 057</b>	<b>2 577</b>	<b>1 520 207</b>
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 les 30 septembre 2021 et 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 30 septembre 2021 et 2020. Les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

### **30 septembre 2021**

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
<b>Solde à l'ouverture de la période</b>	–	2 577	2 577
Placements achetés au cours de la période	–	3 947	3 947
Produit des ventes au cours de la période	–	(3 848)	(3 848)
Transferts nets au cours de la période	–	–	–
Gain (perde) net réalisé sur les placements	–	91	91
Variation nette de la plus-value (moins-value)			
latente des placements	–	1 046	1 046
<b>Solde à la clôture de la période</b>	–	3 813	3 813
<b>Variation totale de la plus-value (moins-value)</b>			
latente de l'actif au 30 septembre 2021			(134)

### **30 septembre 2020**

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
<b>Solde à l'ouverture de la période</b>	–	–	–
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 (perde) net réalisé sur les placements	–	–	–
Variation nette de la plus-value (moins-value)			
latente des placements	–	(1 000)	(1 000)
<b>Solde à la clôture de la période</b>	–	2 577	2 577
<b>Variation totale de la plus-value (moins-value)</b>			
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 30 septembre 2021 et 2020 :

	30 septembre 2021		30 septembre 2020
	% %		
(en milliers de dollars)	du revenu brut	(en milliers de dollars)	du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	140	100,0	119
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	–	–	–
Retenues d'impôts	(17)	(12,0)	(6)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(33)	(23,8)	(33)
Revenus nets de prêts de titres	90	64,2	80

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

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	121 443	127 316
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	127 541	133 768

# Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	179 252 \$	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	270	1 228
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 511	15 835
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	—	—
Montant à recevoir sur l'émission de parts	95	61
Montant à recevoir sur la vente de placements	2 421	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	1 178	1 662
Remboursement d'impôts à recevoir	—	—
	<b>194 727</b>	<b>283 317</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Déboursé 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	1 654	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)]	44	68
Charges à payer [note 7 b)]	120	141
Montant à payer pour le rachat de parts	171	319
Montant à payer pour les distributions	3	57
Montant à payer pour l'achat de placements	10 897	8 697
Montant à payer pour les contrats de change à terme	—	—
Impôts étrangers à payer (note 5)	—	—
	<b>12 889</b>	<b>10 480</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)</b>	<b>181 838 \$</b>	<b>272 837 \$</b>
<b>Placements, au coût (note 2)</b>	<b>181 373 \$</b>	<b>272 010 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	150 138 \$	241 122 \$
Parts de série F	17 023 \$	17 886 \$
Parts de série FV	1 \$	1 \$
Parts de série I	— \$	— \$
Parts de série O	9 010 \$	7 701 \$
Parts de série Q	2 901 \$	2 799 \$
Parts de série T	215 \$	286 \$
Parts de série V	175 \$	169 \$
Parts de série W	2 375 \$	2 873 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)</b>		
Parts de série OPC	9,27 \$	8,94 \$
Parts de série F	9,37 \$	9,02 \$
Parts de série FV	9,76 \$	9,33 \$
Parts de série I	— \$	— \$
Parts de série O	9,38 \$	9,02 \$
Parts de série Q	9,28 \$	8,92 \$
Parts de série T	5,73 \$	5,86 \$
Parts de série V	7,69 \$	7,63 \$
Parts de série W	9,25 \$	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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Dividendes	216 \$	225 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	10 191	17 678
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(10 584)	(5 215)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	7 393	(6 630)
Gain (perte) net sur les placements	7 216	6 058
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	14 081	(2 626)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(1 414)	262
Gain (perte) net sur les dérivés	12 667	(2 364)
Revenus de prêts de titres (note 2)	—	—
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	347	(299)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>20 230</b>	<b>3 395</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	2 692	3 992
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	476	616
Rapports annuels et intermédiaires	14	16
Honoraires d'audit	13	12
Droits de garde et frais bancaires	21	27
Frais juridiques	—	—
Droits d'inscription	31	26
Intérêts	—	—
Frais du comité d'examen indépendant	3	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	364	519
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	57	1
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	—	2
Total des charges	3 671	5 214
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(33)	(28)
Charges, montant net	3 638	5 186
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>16 592 \$</b>	<b>(1 791) \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>		
Parts de série OPC	14 344 \$	(967) \$
Parts de série F	1 160 \$	(582) \$
Parts de série FV	0 \$	(0) \$
Parts de série I	— \$	— \$
Parts de série O	614 \$	(113) \$
Parts de série Q	225 \$	(55) \$
Parts de série T	17 \$	(21) \$
Parts de série V	10 \$	(5) \$
Parts de série W	222 \$	(48) \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)</b>		
Parts de série OPC	0,59 \$	(0,05) \$
Parts de série F	0,63 \$	(0,25) \$
Parts de série FV	0,43 \$	(0,40) \$
Parts de série I	— \$	— \$
Parts de série O	0,74 \$	(0,12) \$
Parts de série Q	0,74 \$	(0,16) \$
Parts de série T	0,37 \$	(0,30) \$
Parts de série V	0,46 \$	(0,20) \$
Parts de série W	0,74 \$	(0,15) \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	16 592 \$	(1 791) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	54	—
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(3 497)	7 841
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(5 979)	6 368
Achats de placements et de dérivés	(106 538)	(180 447)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	202 486	436 612
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	—	—
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	—	—
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêt à recevoir	484	3 030
(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	(24)	(74)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(21)	(149)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>103 557</b>	<b>271 390</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 172)	(1 852)
Produit de l'émission de parts rachetables	17 061	23 846
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(123 716)	(300 120)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(107 827)</b>	<b>(278 126)</b>
Gain (perte) de change	(54)	—
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(4 270)	(6 736)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	15 835	22 571
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>11 511 \$</b>	<b>15 835 \$</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	10 670 \$	20 708 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	164 \$	224 \$

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

# 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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020	Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	241 122 \$	507 449 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	17 886	27 009	Revenu net de placement		
Parts de série FV	1	1	Parts de série OPC	(5 754) \$	(11 386) \$
Parts de série I	—	—	Parts de série F	(483)	(836)
Parts de série O	7 701	9 942	Parts de série FV	—	—
Parts de série Q	2 799	3 953	Parts de série I	—	—
Parts de série T	286	592	Parts de série O	(311)	(425)
Parts de série V	169	423	Parts de série Q	(112)	(160)
Parts de série W	2 873	3 442	Parts de série T	(7)	(17)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>272 837</b>	<b>552 811</b>	Parts de série V	(4)	(8)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités			Parts de série W	(110)	(152)
Parts de série OPC	14 344	(967)		(6 781)	(12 984)
Parts de série F	1 160	(582)			
Parts de série FV	0	(0)			
Parts de série I	—	—			
Parts de série O	614	(113)			
Parts de série Q	225	(55)			
Parts de série T	17	(21)			
Parts de série V	10	(5)			
Parts de série W	222	(48)			
	<b>16 592</b>	<b>(1 791)</b>			
Opérations sur parts rachetables (note 6) :					
Produit de l'émission de parts rachetables					
Parts de série OPC	10 791	21 982			
Parts de série F	4 269	1 835			
Parts de série FV	—	—			
Parts de série I	—	—			
Parts de série O	2 452	339			
Parts de série Q	557	105			
Parts de série T	—	—			
Parts de série V	47	6			
Parts de série W	—	115			
	<b>18 116</b>	<b>24 382</b>			
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables					
Parts de série OPC	5 001	10 121			
Parts de série F	373	651			
Parts de série FV	—	—			
Parts de série I	—	—			
Parts de série O	97	121			
Parts de série Q	102	148			
Parts de série T	7	12			
Parts de série V	4	4			
Parts de série W	99	139			
	<b>5 683</b>	<b>11 196</b>			
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série OPC	(115 366)	(286 077)			
Parts de série F	(6 182)	(10 191)			
Parts de série FV	—	—			
Parts de série I	(1 543)	(2 163)			
Parts de série O	(670)	(1 192)			
Parts de série Q	(73)	(260)			
Parts de série T	(46)	(248)			
Parts de série V	(709)	(623)			
Parts de série W	(124 589)	(300 754)			
	<b>(100 790)</b>	<b>(265 176)</b>			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables					
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>					
Parts de série OPC	150 138	241 122			
Parts de série F	17 023	17 886			
Parts de série FV	1	1			
Parts de série I	—	—			
Parts de série O	9 010	7 701			
Parts de série Q	2 901	2 799			
Parts de série T	215	286			
Parts de série V	173	169			
Parts de série W	2 375	2 873			
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>					
	<b>181 838 \$</b>	<b>272 837 \$</b>			

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

# Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021

Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Services de communication (6,8 %)</b>			<b>Consommation discrétionnaire (13,0 %)</b>		
779 747 USD Altice France SA, emprunt à terme B12 en USD, 31 janv. 2026	1 002 740	978 368	1 390 000 USD AAdvantage Loyalty IP Limited, emprunt à terme, 20 avr. 2028	1 736 501	1 818 610
618 096 USD AMC Entertainment Holdings Inc., emprunt à terme B, 22 avr. 2026	825 661	725 283	225 000 USD AEA International Holdings (Lux) SARL, emprunt à terme B, 5 août 2028	279 763	284 629
1 085 219 USD AppLovin Corporation, emprunt à terme B, 15 août 2025	1 420 073	1 372 134	1 166 231 USD Allied Universal Holdco LLC, emprunt à USD, 12 mai 2028	1 418 636	1 477 887
199 497 USD Arches Buyer Inc., emprunt à terme B, 6 déc. 2027	246 255	251 210	425 000 USD Autokiniton US Holdings Inc., emprunt à terme B, 6 avr. 2028	534 593	538 440
780 000 USD CSC Holdings LLC, emprunt à terme progressif, 15 janv. 2026	1 014 461	973 541	1 101 409 USD Bombardier Produits Récréatifs inc., emprunt à terme, 24 mai 2027	1 454 900	1 382 838
465 846 USD Cyxtera DC Holdings Inc., emprunt à terme B, 1 <sup>er</sup> mai 2024	602 430	584 386	421 498 USD Carnival Corporation, emprunt à terme B en USD, 30 juin 2025	542 729	530 800
533 673 USD Diamond Sports Group LLC, emprunt à terme, 24 août 2026	692 270	420 497	124 688 USD CCRR Parent Inc., emprunt à terme B, 6 mars 2028	157 053	158 324
288 753 USD Digicel International Finance Limited, emprunt à terme B, 28 mai 2024	359 375	352 819	200 000 USD CHG Healthcare Services Inc., emprunt à terme, 22 sept. 2028	253 964	252 687
299 438 USD E2open LLC, emprunt à terme B, 4 févr. 2028	387 171	378 675	1 263 586 USD Clarios Global Limited Partnership, emprunt à terme B en USD, 30 avr. 2026	1 597 574	1 592 456
159 198 USD GEE Holdings 2 LLC, reprise à terme assorti d'un privilège de deuxième rang, 23 mars 2026	188 216	181 476	186 831 USD ClubCorp Holdings Inc., emprunt à terme B, 18 sept. 2024	238 682	222 019
325 000 USD Intelsat Jackson Holdings SA, emprunt à terme FDE, 13 oct. 2022	405 868	412 160	174 125 USD CNT Holdings I Corporation., emprunt à terme, 8 nov. 2027	228 540	220 581
477 092 USD Intelsat Jackson Holdings SA, emprunt à terme B4, 2 janv. 2024	639 321	612 846	300 000 USD EAB Global, Inc., emprunt à terme, 16 août 2028	368 468	378 199
100 000 USD Mission Broadcasting Inc., emprunt à terme B, 26 mai 2028	120 052	126 462	255 637 USD First Student Bidco Inc., emprunt à terme B, 21 juill. 2028	318 140	321 857
842 197 USD Nexstar Broadcasting Inc., emprunt à terme B3, 17 janv. 2024	1 101 340	1 065 126	94 363 USD First Student Bidco Inc., emprunt à terme C, 21 juill. 2028	117 434	118 806
484 643 USD Onvoy LLC, emprunt à terme B assorti d'un privilège de premier rang, 10 févr. 2024	631 738	612 634	532 476 USD Corporation de Sécurité Garda World, emprunt à terme, 30 oct. 2026	661 403	674 313
500 000 USD Virgin Media Bristol LLC, emprunt à terme N en USD, 31 janv. 2028	663 961	628 814	175 000 USD Garrett LX I SARL, emprunt à terme B en USD, 30 avr. 2028	220 425	221 101
325 000 USD Virgin Media Bristol LLC, emprunt à terme Q en USD, 31 janv. 2029	422 405	411 559	79 865 USD GEE Holdings 2 LLC, emprunt à terme de sortie, 24 mars 2025	96 490	100 651
319 313 USD Vungle Inc., emprunt à terme B, 30 sept. 2026	417 529	403 936	125 000 USD Great Canadian Gaming Corporation, emprunts à terme, 1 <sup>er</sup> nov. 2026	152 465	158 655
1 425 000 USD Ziggo Financing Partnership, emprunt à terme I en USD, 30 avr. 2028	1 862 047	1 789 675	694 750 USD Great Outdoors Group LLC, emprunt à terme B, 6 mars 2028	879 718	883 453
	13 002 913	12 281 601	372 188 USD Harbor Freight Tools USA Inc., emprunt à terme B, 19 oct. 2027	461 364	470 930

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

# Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)			
<b>Consommation discrétionnaire (suite)</b>								
1167 000 USD IRI Holdings Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 1 <sup>er</sup> déc. 2025	1 525 613	1 475 482	250 000 USD Twin River Worldwide Holdings Inc., emprunt à terme B, 6 août 2028	310 848	316 353			
669 938 USD Les Schwab Tire Centers, emprunt à terme B, 2 nov. 2027	879 696	847 217	1 268 625 USD United Airlines Inc., emprunt à terme B, 21 avr. 2028	1 580 188	1 616 665			
175 000 USD MajorDrive Holdings IV LLC, emprunt à terme B, 12 mai 2028	211 161	222 001	200 000 USD Wheel Pros LLC, emprunt à terme, 11 mai 2028	247 393	253 032			
250 000 USD Mattress Firm Inc., emprunt à terme B, 25 sept. 2028	315 859	315 957	695 498 USD White Cap Buyer LLC, emprunt à terme B, 19 oct. 2027	897 325	882 753			
200 000 USD Mileage Plus Holdings LLC, emprunt à terme B, 21 juin 2027	267 393	268 625		23 619 242	23 573 303			
215 686 USD Nexstar Broadcasting Inc., emprunt à terme B <sup>4</sup> , 18 sept. 2026	283 057	272 798	<b>Biens de consommation de base (3,2 %)</b>					
350 000 USD PetSmart Inc., emprunt à terme B, 11 févr. 2028	443 087	444 022	248 125 USD Vins Arterra Canada, Inc., emprunt à terme, 24 nov. 2027	321 621	313 686			
5 796 USD Pier 1 Imports (US) Inc., emprunt à terme B, 30 avr. 2022*	6 327	5 873	375 000 USD Conair Holdings LLC, emprunt à terme B, 17 mai 2028	452 134	475 173			
175 000 USD SeaWorld Parks & Entertainment Inc., emprunt à terme B, 25 août 2028	216 883	220 768	1 078 840 USD HLF Financing SARL, emprunt à terme B, 18 août 2025	1 370 504	1 356 636			
525 000 USD SkyMiles IP Limited, emprunt à terme B, 20 oct. 2027	685 056	706 525	642 448 USD JBS USA Luxembourg SA, emprunt à terme B, 1 <sup>er</sup> mai 2026	850 516	809 657			
206 393 USD Sotheby's, emprunt à terme B, 15 janv. 2027	259 174	261 961	498 750 USD Journey Personal Care Corporation, emprunt à terme, 1 <sup>er</sup> mars 2028	621 072	632 770			
798 000 USD Spin Holdco Inc., emprunt à terme, 1 <sup>er</sup> mars 2028	1 002 374	1 013 274	322 563 USD Kronos Acquisition Holdings Inc., emprunt à terme B, 22 déc. 2026	409 461	398 446			
225 000 USD SRS Distribution Inc., emprunt à terme B, 2 juin 2028	269 293	284 807	100 000 USD Monogram Food Solutions LLC, emprunt à terme B, 28 août 2028	123 933	126 660			
85 807 USD Steinway Musical Instruments Inc., emprunt à terme B, 14 févr. 2025	107 795	107 290	23 040 USD Phillips Feed Service Inc., emprunt à terme, 13 nov. 2024*	29 660	23 346			
251 796 USD The Hertz Corporation, emprunt à terme B, 30 juin 2028	304 240	318 875	99 002 USD Shearer's Foods Inc., emprunt à terme, 23 sept. 2027	124 543	125 187			
47 573 USD The Hertz Corporation, emprunt à terme C, 30 juin 2028	57 481	60 246	134 560 USD Sovos Brands Intermediate Inc., emprunt à terme, 8 juin 2028	162 465	170 487			
174 563 USD TI Group Automotive Systems LLC, emprunt à terme en USD, 16 déc. 2026	217 624	221 239	447 750 USD Sunshine Luxembourg VII SARL, emprunt à terme B3 en USD, 1 <sup>er</sup> oct. 2026	556 873	568 275			
1 112 625 USD Travel Leaders Group LLC, emprunt à terme B, 25 janv. 2024	1 469 691	1 313 774	700 000 USD Triton Water Holdings Inc., emprunt à terme, 31 mars 2028	868 025	884 958			
148 875 USD TruGreen Limited Partnership, emprunt à terme B, 2 nov. 2027	196 363	188 471		5 890 807	5 885 281			
117 188 USD TTF Holdings LLC, emprunt à terme, 24 mars 2028	146 479	148 059	<b>Obligations de sociétés (4,1 %)</b>					
			250 000 USD 1011778 BC ULC/New Red Finance Inc., 3,875 %, 15 janv. 2028	313 180	319 341			
			124 000 USD Avantor Funding Inc., 4,625 %, 15 juill. 2028	173 806	165 312			
			200 000 USD Brookfield Property REIT Inc./Cumulus LLC/Nimbus LLC/GGSI Sellco LLC, 5,750 %, 15 mai 2026	224 174	263 453			

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

# Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)			
<b>Obligations de sociétés (suite)</b>								
365 000 USD Centene Corporation, 3,375 %, 15 févr. 2030	501 427	477 912	1167 827 USD Citgo Petroleum Corporation, emprunt à terme B, 28 mars 2024	1550 106	1 477 321			
135 000 USD Centene Corporation, 2,500 %, 1 <sup>er</sup> mars 2031	172 079	168 640	750 000 USD CQP Holdco Limited Partnership, emprunt à terme B, 5 juin 2028	902 074	946 150			
300 000 USD Ford Motor Credit Company LLC, 4,000 %, 13 nov. 2030	384 364	395 179	147 750 USD Delek US Holdings Inc., emprunt à terme B progressif, 31 mars 2025	193 745	187 920			
500 000 USD HCA Inc., 5,875 %, 15 févr. 2026	664 630	725 920	225 000 USD GIP II Blue Holding Limited Partnership, emprunt à terme B, 29 sept. 2028	283 197	284 629			
200 000 USD Jazz Securities Designated Activity Company, 4,375 %, 15 janv. 2029	256 442	262 515	144 625 USD Lealand Finance Company BV, emprunt à terme avec une option de remboursement anticipé, 30 juin 2025	175 946	79 226			
42 000 USD Korn Ferry, 4,625 %, 15 déc. 2027	56 009	55 192	150 000 USD Oryx Midstream Services Permian Basin LLC, emprunt à terme B, 30 sept. 2028	189 040	189 040			
46 000 USD Lithia Motors, Inc., 4,375 %, 15 janv. 2031	62 187	62 196	200 475 USD QuarterNorth Energy Holding Inc., emprunt à terme de sortie assorti d'un privilège de deuxième rang, 27 août 2026	247 812	253 287			
175 000 USD M/I Homes Inc., 4,950 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2028	238 639	231 907	249 508 USD RDV Resources Properties LLC, emprunt à terme de sortie, 29 mars 2024	206 561	205 418			
95 000 USD MGM Growth Properties Operating Partnership Limited Partnership/MGP Finance Co-Issuer Inc., 5,625 %, 1 <sup>er</sup> mai 2024	130 517	130 856	43 797 USD Sunrise Oil & Gas Properties LLC, emprunt à terme de second rang, 17 janv. 2023	46 041	53 809			
500 000 USD Netflix Inc., 5,375 %, 15 nov. 2029	689 309	767 085		4 140 283	4 075 197			
310 000 USD Performance Food Group Inc., 4,250 %, 1 <sup>er</sup> août 2029	397 640	393 628	<b>Finance (5,2 %)</b>					
400 000 USD Science Applications International Corporation, 4,875 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2028	511 659	523 587	786 000 USD Advisor Group Inc., emprunt à terme, 31 juill. 2026	1 007 131	996 453			
400 000 USD Standard Industries Inc., 4,375 %, 15 juill. 2030	495 377	516 773	841 053 USD Aretec Group Inc., emprunt à terme, 1 <sup>er</sup> oct. 2025	1 090 113	1 060 951			
80 000 USD TerraForm Power Operating LLC, 5,000 %, 31 janv. 2028	102 524	108 928	222 196 USD Astra Acquisition Corporation, emprunt à terme B1, 1 <sup>er</sup> mars 2027	281 914	282 137			
375 000 USD TransDigm Inc., 4,625 %, 15 janv. 2029	467 268	472 600	992 500 USD Asurion LLC, emprunt à terme B8, 23 déc. 2026	1 253 344	1 237 720			
300 000 USD VICI Properties Limited Partnership/Note Company Inc., 3,750 %, 15 févr. 2027	378 611	393 279	530 000 USD Asurion LLC, emprunt à terme B3 assorti d'un privilège de deuxième rang, 31 janv. 2028	677 738	668 920			
802 000 USD Viking Cruises Limited, 5,875 %, 15 sept. 2027	993 815	982 799	471 438 USD Avolon TLB Borrower 1 (US) LLC, emprunt à terme B5, 1 <sup>er</sup> déc. 2027	591 005	596 973			
	7 213 657	7 417 102	461 000 USD Ditech Holding Corporation, emprunt à terme, 30 juin 2022	575 367	113 861			
<b>Obligations de marchés émergents (0,3 %)</b>			450 000 USD Edelman Financial Center LLC, emprunt à terme B, 7 avr. 2028	550 393	568 647			
400 000 USD GEMS MENASA Cayman Limited/Education Delaware LLC, 7,125 %, 31 juill. 2026	532 441	519 306	396 000 USD Fiserv Investment Solutions Inc., emprunt à terme B, 18 févr. 2027	501 593	501 730			
<b>Énergie (2,2 %)</b>								
122 595 USD American Consolidated Natural Resources Inc., emprunt à terme de sortie, 16 sept. 2025	94 475	157 414						
192 000 USD Brand Energy & Infrastructure Services Inc., emprunt à terme, 21 juin 2024	251 286	240 983						

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

# Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Finance (suite)</b>							
771 538 USD	Getty Images Inc., emprunt à terme B en USD, 19 févr. 2026	1 009 994	975 806	708 827 USD	Hanger Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 6 mars 2025	908 863	895 836
593 076 USD	GreenSky Holdings LLC, emprunt à terme B, 31 mars 2025	777 098	745 556	522 375 USD	Horizon Therapeutics USA Inc., emprunt à terme B, 15 mars 2028	663 113	660 262
587 293 USD	Hub International Limited, emprunt à terme B, 25 avr. 2025	744 330	743 865	1 078 033 USD	ICON Luxembourg SARL, emprunt à terme B, 3 juill. 2028	1 314 899	1 369 987
410 038 USD	LPL Holdings Inc., emprunt à terme B1, 12 nov. 2026	538 956	515 644	268 592 USD	ICON Luxembourg SARL, emprunt à terme en USD, 3 juill. 2028	327 608	341 333
399 000 USD	RE/MAX International Inc., emprunt à terme B, 21 juill. 2028	490 419	501 899	374 063 USD	Jazz Financing Lux SARL, emprunt à terme en USD, 5 mai 2028	465 315	474 380
		10 089 395	9 510 162	787 155 USD	Mallinckrodt International Finance SA, emprunt à terme B en USD, 24 sept. 2024	1 005 103	940 305
<b>Soins de santé (11,5 %)</b>							
150 000 USD	ADMI Corporation, emprunt à terme B3 progressif, 23 déc. 2027	183 757	189 583	263 263 USD	Mallinckrodt International Finance SA, emprunt à terme B, 24 févr. 2025	328 610	315 665
159 983 USD	Akorn Inc., emprunt à terme avec une option de remboursement anticipé, 1 <sup>er</sup> oct. 2025	208 192	205 167	1 025 000 USD	Medline Industries Inc., emprunt à terme B en USD, 20 sept. 2028	1 291 774	1 291 774
909 146 USD	Amneal Pharmaceuticals LLC, emprunt à terme B, 4 mai 2025	1 164 311	1 134 732	619 362 USD	Ortho-Clinical Diagnostics SA, emprunt à terme B, 30 juin 2025	804 538	783 405
1 000 062 USD	Athenahealth Inc., emprunt à terme B1, 11 févr. 2026	1 277 537	1 268 895	125 000 USD	Pacific Dental Services LLC, emprunt à terme, 5 mai 2028	154 997	158 474
587 832 USD	Bausch Health Companies Inc., emprunt à terme B, 2 juin 2025	763 369	743 431	348 751 USD	Phoenix Guarantor Inc., emprunt à terme B3, 5 mars 2026	437 677	439 961
175 000 USD	Bayou Intermediate II LLC, emprunt à terme B, 2 août 2028	211 753	221 932	995 000 USD	PPD Inc., emprunt à terme initial, 13 janv. 2028	1 254 461	1 257 589
378 023 USD	BW NHHC Holdco Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 15 mai 2025	476 463	419 153	1 500 000 USD	Prestige Brands Inc., emprunt à terme B, 3 juill. 2028	1 805 104	1 897 525
325 000 USD	Curia Global Inc., emprunt à terme, 30 août 2026	405 173	411 851	600 000 USD	Radiology Partners Inc., emprunt à terme B assorti d'un privilège de premier rang, 9 juill. 2025	735 561	759 010
508 410 USD	Elanco Animal Health Inc., emprunt à terme B, 1 <sup>er</sup> août 2027	675 244	635 902	225 000 USD	RadNet Inc., emprunt à terme, 21 avr. 2028	280 023	284 361
575 959 USD	Envision Healthcare Corporation, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 10 oct. 2025	724 883	647 440	400 000 USD	US Anesthesia Partners Inc., emprunt à terme, 22 sept. 2028	503 848	507 132
1 145 310 USD	Gainwell Acquisition Corporation, emprunt à terme B, 1 <sup>er</sup> oct. 2027	1 463 965	1 452 915	397 498 USD	US Radiology Specialists Inc., emprunt à terme, 10 déc. 2027	494 151	505 089
379 433 USD	Gentiva Health Services Inc., emprunt à terme, 2 juill. 2025	482 558	480 390	<b>Obligations à rendement élevé (12,4 %)</b>		21 099 725	20 979 024
225 000 USD	Global Medical Response Inc., emprunt à terme B2, 14 mars 2025	286 875	285 545	175 000 USD	AdaptHealth LLC, 6,125 %, 1 <sup>er</sup> août 2028	242 845	235 785
				175 000 USD	Albertsons Companies, LLC/Safeway Inc., 5,875 %, 15 févr. 2028	252 321	236 063

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

# Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Obligations à rendement élevé (suite)</b>					
310 000 USD Allied Universal Holdco LLC/Finance Corporation, 6,000 %, 1 <sup>er</sup> juin 2029	382 904	387 459	147 000 USD Five Point Operating Company Limited Partnership/Capital Corporation, 7,875 %, 15 nov. 2025	188 430	194 569
329 000 USD Altice France Holding SA, 10,500 %, 15 mai 2027	498 055	454 215	213 000 USD Ford Motor Company, 9,000 %, 22 avr. 2025	322 840	324 220
150 000 USD Antero Midstream Partners Limited Partnership/Finance Corporation, 5,750 %, 1 <sup>er</sup> mars 2027	192 733	196 269	163 000 USD Ford Motor Company, 7,450 %, 16 juill. 2031	248 657	268 393
247 000 USD ARD Finance SA, 6,500 %, 30 juin 2027	338 086	332 012	250 000 USD Ford Motor Company, 4,750 %, 15 janv. 2043	315 980	331 890
200 000 USD Ardagh Packaging Finance PLC/Holdings USA Inc., 4,125 %, 15 août 2026	276 867	262 802	575 000 USD GFL Environmental Inc., 4,000 %, 1 <sup>er</sup> août 2028	701 492	722 833
379 000 USD Bausch Health Americas Inc., 8,500 %, 31 janv. 2027	554 735	514 844	304 000 USD GTCR AP Finance Inc., 8,000 %, 15 mai 2027	431 200	406 224
290 000 USD Bausch Health Companies Inc., 7,000 %, 15 janv. 2028	395 764	376 387	175 000 USD Herbalife Nutrition Limited/Financing Inc., 7,875 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2025	252 416	237 725
500 000 USD Calpine Corporation, 5,000 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2031	594 059	633 300	700 000 USD Icahn Enterprises Limited Partnership/Finance Corporation, 5,250 %, 15 mai 2027	931 840	921 712
300 000 USD CCO Holdings LLC/Capital Corporation, 5,125 %, 1 <sup>er</sup> mai 2027	406 768	395 677	97 000 USD iHeart Communications Inc., 8,375 %, 1 <sup>er</sup> mai 2027	139 919	131 307
200 000 USD CCO Holdings LLC/Capital Corporation, 4,500 %, 15 août 2030	257 319	261 355	688 000 USD Infrabuild Australia Pty Limited, 12,000 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2024	883 346	921 527
200 000 USD Clarios Global Limited Partnership/US Finance Company, 8,500 %, 15 mai 2027	265 900	269 469	469 000 USD JBS USA LUX SA/Food Company/Finance Inc., 5,500 %, 15 janv. 2030	665 965	660 698
300 000 USD Colgate Energy Partners III LLC, 7,750 %, 15 févr. 2026	387 769	399 929	347 000 USD LifePoint Health Inc., 5,375 %, 15 janv. 2029	447 419	427 424
200 000 USD Connect Finco SARL/U.S. Finco LLC, 6,750 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2026	269 535	265 036	343 000 USD Molina Healthcare Inc., 3,875 %, 15 nov. 2030	462 708	453 994
347 000 USD Constellium NV, 5,875 %, 15 févr. 2026	454 362	446 103	200 000 USD Neptune Energy Bondco PLC, 6,625 %, 15 mai 2025	254 564	260 603
75 000 USD Continental Resources Inc., 5,750 %, 15 janv. 2031	107 081	114 668	70 000 USD New Gold Inc., 6,375 %, 15 mai 2025	97 410	91 322
294 000 USD CRC Escrow Issuer LLC/Finco Inc., 5,250 %, 15 oct. 2025	384 216	377 445	139 000 USD New Gold Inc., 7,500 %, 15 juill. 2027	191 597	181 142
338 000 USD CrownRock Limited Partnership/Finance Inc., 5,625 %, 15 oct. 2025	422 309	438 150	225 000 USD NRG Energy Inc., 3,625 %, 15 févr. 2031	300 799	279 927
130 000 USD CrownRock Limited Partnership/Finance Inc., 5,000 %, 1 <sup>er</sup> mai 2029	165 917	171 919	560 000 USD Occidental Petroleum Corporation, 6,125 %, 1 <sup>er</sup> janv. 2031	794 727	851 155
489 000 USD CSC Holdings LLC, 5,750 %, 15 janv. 2030	677 763	628 546	200 000 USD PBF Holding Company LLC/ Finance Corporation, 9,250 %, 15 mai 2025	252 998	240 021
225 000 USD CVR Energy Inc., 5,750 %, 15 févr. 2028	280 412	282 380	250 000 USD PetSmart Inc./Finance Corporation, 7,750 %, 15 févr. 2029	337 040	345 544
187 000 USD Diamond Sports Group LLC/Finance Company, 5,375 %, 15 août 2026	247 175	156 324	400 000 USD Rolls-Royce PLC, 5,750 %, 15 oct. 2027	540 032	559 837
391 000 USD First Quantum Minerals Limited, 7,250 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2023	506 530	503 907	243 000 USD Scripps Escrow Inc., 5,875 %, 15 juill. 2027	327 764	315 863
			689 000 USD Service Properties Trust, 3,950 %, 15 janv. 2028	836 517	822 508
			55 000 USD Spectrum Brands Inc., 5,750 %, 15 juill. 2025	73 491	71 405
			459 000 USD Sprint Capital Corporation, 6,875 %, 15 nov. 2028	626 797	744 153

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

# Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Obligations à rendement élevé (suite)</b>					
200 000 USD Sprint Corporation, 7,125 %, 15 juin 2024	254 363	288 329	149 250 USD DXP Enterprises Inc., emprunt à terme, 16 déc. 2027	187 819	188 272
400 000 USD SRM Escrow Issuer LLC, 6,000 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2028	530 114	536 405	336 155 USD Dynacast International LLC, emprunt à terme FDE, 22 oct. 2025	417 946	436 418
175 000 USD Taylor Morrison Communities Inc., 5,875 %, 15 juin 2027	251 823	252 687	189 365 USD Dynasty Acquisition Company Inc., emprunt à terme B2 en CAD, 6 avr. 2026	231 944	234 420
323 000 USD Terrier Media Buyer Inc., 8,875 %, 15 déc. 2027	446 333	432 587	352 220 USD Dynasty Acquisition Company Inc., emprunt à terme B1, 6 avr. 2026	431 416	436 022
969 000 USD The ServiceMaster Company LLC, 7,450 %, 15 août 2027	1 356 646	1 485 076	783 640 USD EnergySolutions LLC, emprunt à terme B, 9 mai 2025	1 005 178	990 077
404 000 USD W.R. Grace Holdings LLC, 5,625 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2024	565 943	560 319	274 313 USD EWT Holdings III Corporation, emprunt à terme, 1 <sup>er</sup> avr. 2028	341 354	345 164
	22 592 595	22 661 443	808 727 USD Gates Global LLC, emprunt à terme B3, 31 mars 2027	1 015 807	1 022 200
<b>Industrie (13,6 %)</b>					
423 938 USD ACPProducts Inc., emprunt à terme B, 17 mai 2028	509 409	536 000	811 940 USD GFL Environmental Inc., emprunt à terme, 30 mai 2025	1 045 376	1 030 171
787 877 USD AI Convoy (Luxembourg) SARL, emprunt à terme B en USD, 17 janv. 2027	1 048 413	999 172	273 670 USD Granite Holdings US Acquisition Company, emprunt à terme B, 30 sept. 2026	350 394	346 090
675 000 USD Air Canada, emprunt à terme B, 11 août 2028	841 527	858 161	620 466 USD Kenan Advantage Group Inc., emprunt à terme B1, 24 mars 2026	772 785	784 531
160 509 USD Ameriforge Group Inc., emprunt à terme de sortie, 31 déc. 2023	215 368	101 650	525 000 USD KKR Apple Bidco LLC, emprunt à terme, 22 sept. 2028	655 002	664 300
21 045 USD Ameriforge Group Inc., emprunt à terme, 31 déc. 2023	25 757	13 328	124 063 USD MI Windows and Doors LLC, emprunts à terme, 18 déc. 2027	156 728	157 367
665 000 USD Api Group DE Inc., emprunt à terme B, 1 <sup>er</sup> oct. 2026	876 322	837 376	121 087 USD Neenah Foundry Company, emprunt à terme, 13 déc. 2022	154 245	138 032
1 179 933 USD Avolon TLB Borrower 1 (US) LLC, emprunt à terme B3, 15 janv. 2025	1 583 592	1 487 030	318 906 USD Northstar Group Services Inc., emprunt à terme B, 12 nov. 2026	406 724	404 936
100 000 USD Clean Harbors Inc., emprunt à terme B progressif, 21 sept. 2028	127 460	126 660	149 625 USD Protective Industrial Products Inc., emprunt à terme, 20 janv. 2028	188 240	189 041
325 000 USD Core & Main Limited Partnership, emprunt à terme B, 27 juill. 2028	392 089	409 587	525 000 USD Quikrete Holdings Inc., emprunt à terme B1, 21 févr. 2028	633 638	662 287
1 000 000 USD CPG International Inc., emprunt à terme, 5 mai 2024	1 265 000	1 265 921	316 552 USD Robertshaw US Holding Corporation, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 28 févr. 2025	408 451	387 914
200 000 USD Creation Holdings Inc., emprunt à terme, 14 sept. 2028	249 304	251 420	192 000 USD Rockwood Service Corporation, emprunt à terme, 23 janv. 2027	249 632	243 187
365 767 USD Dayco Products LLC, emprunt à terme B, 19 mai 2023	479 593	449 382	1 683 283 USD Serta Simmons Bedding LLC, emprunt à terme de second rang avec super priorité, 10 août 2023	2 121 307	2 020 479
86 580 USD DG Investment Intermediate Holdings 2 Inc., emprunt à terme à prélevement différé, 31 mars 2028	106 408	109 995			
412 386 USD DG Investment Intermediate Holdings 2 Inc., emprunt à terme, 31 mars 2028	506 828	523 914			

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

# Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Industrie (suite)</b>							
375 000 USD	Standard Industries Inc., emprunt à terme B, 22 sept. 2028	466 271	475 041	949 USD	Cornerstone OnDemand Inc., emprunt à terme B, 22 avr. 2027	1182	1 200
976 634 USD	TransDigm Inc., emprunt à terme G, 22 août 2024	1 295 690	1 222 732	374 063 USD	Delta TopCo Inc., emprunt à terme B, 1 <sup>er</sup> déc. 2027	493 936	474 084
1 970 729 USD	Uber Technologies Inc., emprunt à terme B assorti d'un privilège de premier rang, 4 avr. 2025	2 487 553	2 493 699	347 624 USD	ECI Macola Max Holdings LLC, emprunt à terme, 9 nov. 2027	452 606	439 971
450 000 USD	USIC Holdings Inc., emprunt à terme, 12 mai 2028	543 457	569 080	744 948 USD	Electro Rent Corporation, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 31 janv. 2024	967 064	943 551
322 569 USD	Vertical US Newco Inc., emprunt à terme B, 29 juill. 2027	401 430	409 268	1 666 235 USD	Epicor Software Corporation, emprunt à terme, 30 juill. 2027	2 137 356	2 109 032
670 677 USD	WP CPP Holdings LLC, emprunt à terme, 30 avr. 2025	878 391	823 287	1 210 622 USD	Finastrra USA Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 13 juin 2024	1 566 080	1 519 957
		25 073 848	24 643 611	572 125 USD	Grab Holdings Inc., emprunt à terme B, 29 janv. 2026	701 693	728 579
<b>Technologies de l'information (20,8 %)</b>							
1 218 724 USD	Applied Systems Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 19 sept. 2024	1 539 776	1 542 671	223 875 USD	Greeneden U.S. Holdings II LLC, emprunt à terme B4 en USD, 1 <sup>er</sup> déc. 2027	292 582	284 446
740 506 USD	Aptean Inc., emprunt à terme, 23 avr. 2026	970 411	932 943	1 528 758 USD	Hyland Software Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 1 <sup>er</sup> juill. 2024	2 003 993	1 937 938
99 000 USD	Ascend Learning LLC, emprunt à terme progressif, 12 juill. 2024	129 275	125 456	422 875 USD	IGT Holding IV AB, emprunts à terme en USD, 31 mars 2028	530 858	535 613
901 875 USD	Avast Software BV, emprunt à terme en USD, 22 mars 2028	1 122 141	1 139 103	148 481 USD	Imperva Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 12 janv. 2026	195 310	188 234
1 263 675 USD	Banff Merger Sub Inc., emprunt à terme en USD, 2 oct. 2025	1 582 198	1 590 567	1 576 000 USD	Informatica LLC, emprunt à terme B en USD, 25 févr. 2027	2 077 681	1 988 177
600 000 USD	Barracuda Networks Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 12 févr. 2025	759 829	761 670	323 761 USD	IPC Corporation, emprunt à terme B, 1 <sup>er</sup> oct. 2021	387 662	404 950
528 288 USD	Bright Bidco BV, emprunt à terme B, 30 juin 2024	669 235	534 467	174 125 USD	Ivanti Software Inc., emprunt à terme B à intérêts ajoutés, 1 <sup>er</sup> déc. 2027	220 525	220 754
700 000 USD	CCC Intelligent Solutions Inc., emprunt à terme B, 21 sept. 2028	890 269	884 958	550 000 USD	Liftoff Mobile Inc., emprunt à terme B, 2 oct. 2028	693 226	694 453
981 192 USD	Ceridian HCM Holding Inc., emprunt à terme B, 30 avr. 2025	1 301 166	1 224 137	398 000 USD	LogMeIn Inc., emprunt à terme B, 31 août 2027	514 516	503 713
149 250 USD	Cloudera Inc., emprunt à terme B, 22 déc. 2027	189 907	188 828	950 000 USD	Magenta Buyer LLC, emprunt à terme en USD assorti d'un privilège de premier rang, 27 juill. 2028	1 154 652	1 203 270
525 000 USD	Cloudera Inc., emprunt à terme, 10 août 2028	651 039	663 718	250 000 USD	Magenta Buyer LLC, emprunt à terme en USD assorti d'un privilège de deuxième rang, 3 mai 2029	302 321	314 671
561 658 USD	CommScope Inc., emprunt à terme B, 6 avr. 2026	739 563	707 172				
500 000 USD	ConnectWise LLC, emprunt à terme B, 29 sept. 2028	629 586	631 400				

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

# Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Technologies de l'information (suite)</b>					
200 000 USD Maverick Bidco Inc., emprunt à terme, 18 mai 2028	244 322	252 813	199 500 USD Valkyr Purchaser LLC, emprunt à terme B, 29 oct. 2027	263 136	252 055
188 571 USD MaxLinear Inc., emprunt à terme B, 23 juin 2028	230 582	237 352	643 512 USD Veritas US Inc., emprunt à terme B en USD, 1 <sup>re</sup> sept. 2025	809 345	819 148
124 688 USD MedAssets Software Intermediate Holdings Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 28 janv. 2028	157 989	157 880	1 189 306 USD Verscend Holding Corporation, emprunt à terme B, 27 août 2025	1 491 610	1 507 505
389 983 USD Monitronics International Inc., reprise de prêt à terme, 29 mars 2024	472 493	482 427		38 178 366	37 817 121
149 059 USD Navicure Inc., emprunt à terme B, 22 oct. 2026	186 840	188 799	<b>Matériaux (4,0 %)</b>		
174 375 USD Nielsen Consumer Inc., emprunt à terme B en USD, 6 mars 2028	221 485	221 360	175 000 USD Berlin Packaging LLC, emprunt à terme B assorti d'un privilège de premier rang, 11 mars 2028	216 883	221 061
523 688 USD Panther Commercial Holdings Limited Partnership, emprunt à terme, 7 janv. 2028	664 462	665 375	199 000 USD CPC Acquisition Corporation, emprunt à terme, 29 déc. 2027	250 219	251 003
600 000 USD Polaris Newco LLC, emprunt à terme B en USD, 2 juin 2028	722 609	761 480	375 000 USD Diamond (BC) B.V., emprunt à terme B, 14 sept. 2028	471 313	475 331
600 000 USD Proofpoint Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 31 août 2028	722 042	755 316	991 240 USD Flex Acquisition Company Inc., emprunt à terme progressif, 29 juin 2025	1 312 681	1 247 883
100 000 USD RealPage Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 24 avr. 2028	123 780	126 199	199 500 USD Flex Acquisition Company Inc., emprunt à terme, 23 févr. 2028	248 356	252 055
400 000 USD SITEL Worldwide Corporation, emprunt à terme en USD, 28 août 2028	498 674	507 115	200 000 USD GEON Performance Solutions LLC, emprunt à terme, 18 août 2028	248 641	255 009
199 500 USD Symplr Software Inc., emprunt à terme, 22 déc. 2027	257 081	253 318	200 000 USD Groupe Solmax Inc., emprunt à terme, 29 mai 2028	244 411	252 845
850 000 USD Syncsort Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 24 avr. 2028	1 057 737	1 073 246	566 936 USD Illuminate Buyer LLC, emprunt à terme, 30 juin 2027	720 710	716 510
459 563 USD Syniverse Holdings Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 9 mars 2023	572 849	581 553	300 000 USD Lonza Group AG, emprunt à terme B en USD, 3 juill. 2028	365 058	380 633
925 000 USD Tempo Acquisition LLC, emprunt à terme B, 31 août 2028	1 169 692	1 171 019	447 753 USD LSF11 Skyscraper Holdco SARL, emprunt à terme B en USD, 29 sept. 2027	553 411	567 124
1 014 769 USD The Ultimate Software Group Inc., emprunt à terme progressif, 4 mai 2026	1 299 313	1 287 556	369 180 USD PMHC II Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 31 mars 2025	478 497	464 388
733 408 USD Tibco Software Inc., emprunt à terme B3, 30 juin 2026	974 241	924 483	369 075 USD PQ Corporation, emprunt à terme B, 9 juin 2028	444 194	467 616
135 241 USD Ultra Clean Holdings Inc., emprunt à terme B, 27 août 2025	170 446	171 439	125 000 USD Premium PKG Holdings Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 22 sept. 2028	158 727	158 457
			399 000 USD Proampac PG Borrower LLC, emprunt à terme, 3 nov. 2025	483 791	505 879
			216 USD Reynolds Group Holdings Inc., emprunt à terme B2, 5 févr. 2026	283	271

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

# Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

Valeur nominale/ nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Matériaux (suite)</b>							
200 000 USD	Reynolds Group Holdings Inc., emprunt à terme B, 20 sept. 2028	253 725	252 766	5 548	Sheridan Investment Partners II Limited Partnership	69 306	17 568
350 000 USD	Spa Holdings 3 Oy, emprunt à terme B en USD, 4 févr. 2028	434 303	443 864	13 620	Akorn Inc., A	207 989	191 199
225 000 USD	W.R. Grace & Co.-Conn., emprunt à terme B, 22 sept. 2028	280 614	285 876	893	Alliance Healthcare Services Inc., bons de souscription, 15 oct. 2030*	-	19 151
		7 165 817	7 198 571			207 989	210 350
<b>Services aux collectivités (0,3 %)</b>							
488 750 USD	UGI Energy Services LLC, emprunt à terme B, 13 août 2026	643 262	619 437	5 083	Ameriforge Group Inc.*	240 296	50 218
5 154	Cumulus Media Inc., A	190 134	165 632	22 481	Skillsoft Corporation	276 719	330 594
9 050	Cumulus Media Inc., B	86 670	79 968			517 015	380 812
	Global Eagle Entertainment Inc.*	227 333	247 366				
		504 137	492 966				
<b>Services de communication – Actions (0,3 %)</b>							
10 675	Cumulus Media Inc., A	190 134	165 632	5 083	Ameriforge Group Inc.*	240 296	50 218
5 154	Cumulus Media Inc., B	86 670	79 968	22 481	Skillsoft Corporation	276 719	330 594
9 050	Global Eagle Entertainment Inc.*	227 333	247 366			517 015	380 812
		504 137	492 966				
<b>Biens de consommation de base – Actions (0,1 %)</b>							
124	PFS Holding Corporation*	19 718	60 918	5 083	Ameriforge Group Inc.*	240 296	50 218
				22 481	Skillsoft Corporation	276 719	330 594
						517 015	380 812
<b>Énergie – Actions (0,5 %)</b>							
456	ACNR Holdings Inc., priv.	-	117 439	5 083	Ameriforge Group Inc.*	240 296	50 218
3 393	Fieldwood Energy LLC	502 872	436 204	22 481	Skillsoft Corporation	276 719	330 594
62 036	McDermott International Inc., A	294 770	33 394			517 015	380 812
965	Murray Energy Corporation, A	14 627	45 835				
2 125	Quarternorth Energy Inc., bons de souscription	-	273 190				
15 043	RDV Resources Properties LLC, A	-	1 905				
		812 269	907 967				
<b>Total du portefeuille (97,8 %)</b>							
						181 372 785	177 867 867

\* 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 30 septembre 2021.

**Tableau A**  
**Contrats de change à terme**

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
14 911 558 USD	18 759 000 CAD	0,7949	29 octobre 2021	128 773	State Street Bank and Trust Company	AA
1 580 968 USD	2 000 000 CAD	0,7905	30 novembre 2021	2 616	State Street Bank and Trust Company	AA
76 010 551 CAD	61 090 552 USD	1,2442	29 octobre 2021	(1 369 990)	Citibank NA	A
63 005 646 CAD	49 963 994 USD	1,2610	30 novembre 2021	(283 874)	HSBC Bank USA, NA	A
59 535 459 CAD	46 898 791 USD	1,2694	30 décembre 2021	138 602	HSBC Bank USA, NA	A
				(1 383 873)		

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

### 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, aux 30 septembre 2021 et 2020 :

#### Portefeuille par secteur

	30 septembre 2021	(%)
<b>Emprunts à terme :</b>		
Technologies de l'information	20,8	
Industrie	13,6	
Consommation discrétionnaire	13,0	
Soins de santé	11,5	
Services de communication	6,8	
Finance	5,2	
Matériaux	4,0	
Biens de consommation de base	3,2	
Énergie	2,2	
Services aux collectivités	0,3	
<b>Sous-total</b>	<b>80,6</b>	
Obligations à rendement élevé	12,4	
Obligations de sociétés	4,1	
Énergie – Actions	0,5	
Obligations de marchés émergents	0,3	
Services de communication – Actions	0,3	
Industrie – Actions	0,2	
Soins de santé – Actions	0,1	
Biens de consommation de base – Actions	0,1	
Finance – Actions	0,0	
Contrats de change à terme	(0,8)	

	30 septembre 2020	(%)
<b>Emprunts à terme :</b>		
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	
<b>Sous-total</b>	<b>78,6</b>	
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

	30 septembre 2021	(%)
Titres à revenu fixe américains	83,3	
Titres à revenu fixe internationaux	10,0	
Titres à revenu fixe canadiens	4,1	
Actions américaines	1,2	
Contrats de change à terme	(0,8)	

	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 30 septembre 2021, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 407 000 \$ (676 000 \$ au 30 septembre 2020).

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

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

# Fonds de revenu à taux variable AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

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

#### Risque de crédit

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

Notation	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
AA	6,4	6,0
A	(0,8)	(0,2)
BBB	3,1	4,5
BB	22,3	21,9
B	57,4	53,1
CCC	8,2	9,0
D	1,0	0,6
Non noté	5,4	6,5

#### Risque de taux d'intérêt

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

Instruments de créance* par date d'échéance	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Moins de 1 an	525	3 092
1 à 3 ans	21 896	26 678
3 à 5 ans	54 937	120 778
Plus de 5 ans	99 823	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.

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 659 000 \$ (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 aux 30 septembre 2021 et 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-

après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Le 1<sup>er</sup> juillet 2021, l'indice de référence principal du Fonds, l'indice S&P/LSTA des prêts à effet de levier, a été remplacé par l'indice S&P/LSTA des prêts à effet de levier (couverture en CAD), qui représente mieux l'exposition du Fonds au risque de change.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Indice S&P/LSTA des prêts à effet de levier (couverture en CAD)	17 221	s. o.
Indice S&P/LSTA des prêts à effet de levier	s. o.	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 aux 30 septembre 2021 et 2020 sont les suivantes :

#### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total**	Total**	
Dollar américain	186 818	(179 177)	7 641	4,2

#### 30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total**	Total**	
Dollar américain	275 539	(268 307)	7 232	2,7

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

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 SUITE

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 153 000 \$ (145 000 \$ au 30 septembre 2020).

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

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

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

#### 30 septembre 2021

<b>(en milliers de dollars)</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
Actions	246	1 447	378	2 071
Instruments de créance	-	177 152	29	177 181
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
<b>Total des placements</b>	<b>246</b>	<b>178 599</b>	<b>407</b>	<b>179 252</b>
Actifs dérivés	-	270	-	270
Passifs dérivés	-	(1 654)	-	(1 654)

#### 30 septembre 2020

<b>(en milliers de dollars)</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
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	-	-	-	-
<b>Total des placements</b>	<b>76</b>	<b>261 744</b>	<b>676</b>	<b>262 496</b>
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 les 30 septembre 2021 et 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 30 septembre 2021 et 2020. Les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

#### 30 septembre 2021

<b>(en milliers de dollars)</b>	<b>Actions</b>	<b>Instruments de créance</b>	<b>Total</b>
Solde à l'ouverture de la période	240	436	676
Placements achetés au cours de la période	247	33	280
Produit des ventes au cours de la période	(3)	(310)	(313)
Transferts nets au cours de la période	-	(207)	(207)
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(330)	(23)	(353)
Variation nette de la plus-value (moins-value)			
latente des placements	224	100	324
<b>Solde à la clôture de la période</b>	<b>378</b>	<b>29</b>	<b>407</b>
Variation totale de la plus-value (moins-value)			
latente de l'actif au 30 septembre 2021			(7)

#### 30 septembre 2020

<b>(en milliers de dollars)</b>	<b>Actions</b>	<b>Instruments de créance</b>	<b>Total</b>
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
<b>Solde à la clôture de la période</b>	<b>240</b>	<b>436</b>	<b>676</b>
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 2021, des placements d'environ 207 000 \$ (140 000 \$ au 30 septembre 2020) 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

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	2 630 \$	- \$
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	137	150
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	238	-
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)]	3	-
Dividendes et intérêts à recevoir	1	-
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
	<b>3 009</b>	150
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
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)]	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)	-	-
	1	-
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)</b>	<b>3 008 \$</b>	150 \$
<b>Placements, au coût (note 2)</b>	<b>2 561 \$</b>	- \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	2 965 \$	113 \$
Parts de série F	43 \$	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	- \$	- \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)</b>		
Parts de série OPC	26,44 \$	25,00 \$
Parts de série F	27,20 \$	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

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Dividendes	14 \$	- \$
Intérêts à distribuer (note 2)	-	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	1	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	69	-
Gain (perte) net sur les placements	84	-
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(1)	-
Gain (perte) net sur les dérivés	(1)	-
Revenus de prêts de titres (note 2)	0	-
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(1)	-
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>82</b>	<b>-</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	21	-
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	45	-
Rapports annuels et intermédiaires	13	-
Honoraires d'audit	12	-
Droits de garde et frais bancaires	5	-
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	22	-
Intérêts	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	3	-
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	10	-
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	1	-
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	2	-
Total des charges	134	-
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(107)	-
Charges, montant net	27	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>55 \$</b>	<b>- \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>		
Parts de série OPC	51 \$	- \$
Parts de série F	4 \$	- \$
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	- \$	- \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)</b>		
Parts de série OPC	1,00 \$	- \$
Parts de série F	2,19 \$	- \$
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	- \$	- \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	55 \$	- \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	-	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(1)	-
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(68)	-
Achats de placements et de dérivés	(2 884)	-
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	324	-
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	(3)	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêt à recevoir	(1)	-
(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	-	-
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(2 578)</b>	<b>-</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1)	-
Produit de l'émission de parts rachetables	2 903	150
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(337)	-
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>2 565</b>	<b>150</b>
Gain (perte) de change	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(13)	150
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	150	-
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>137 \$</b>	<b>150 \$</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	- \$	- \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	12 \$	- \$

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

# Fonds Portefeuille FNB équilibré mondial AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020	Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :</b>		
Parts de série OPC	113 \$	-\$	Revenu net de placement	(3) \$	-\$
Parts de série F	37	-	Parts de série OPC	-\$	-
Parts de série FV	-	-	Parts de série F	-	-
Parts de série I	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série O	-	-	Parts de série I	-	-
Parts de série Q	-	-	Parts de série O	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série W	-	-	Parts de série V	-	-
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>150</b>	<b>-</b>	Parts de série W	<b>(3)</b>	<b>-</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités			Gains en capital		
Parts de série OPC	51	-	Parts de série OPC	(5)	-
Parts de série F	4	-	Parts de série F	-	-
Parts de série FV	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série I	-	-	Parts de série I	-	-
Parts de série O	-	-	Parts de série O	-	-
Parts de série Q	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série V	-	-
Parts de série W	-	-	Parts de série W	<b>(5)</b>	<b>-</b>
	<b>55</b>	<b>-</b>	Remboursement de capital		
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Parts de série OPC	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables			Parts de série F	-	-
Parts de série OPC	3 139	113	Parts de série FV	-	-
Parts de série F	2	37	Parts de série I	-	-
Parts de série FV	-	-	Parts de série O	-	-
Parts de série I	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série O	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série Q	-	-	Parts de série V	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série W	-	-
Parts de série V	-	-		-	-
Parts de série W	-	-		-	-
	<b>3 141</b>	<b>150</b>	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	<b>2 858</b>	<b>150</b>
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Parts de série OPC	7	-	Parts de série OPC	2 965	113
Parts de série F	-	-	Parts de série F	43	37
Parts de série FV	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série I	-	-	Parts de série I	-	-
Parts de série O	-	-	Parts de série O	-	-
Parts de série Q	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série V	-	-
Parts de série W	-	-	Parts de série W	-	-
	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	<b>3 008 \$</b>	<b>150 \$</b>
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série OPC	(337)	-			
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	-	-			
	<b>(337)</b>	<b>-</b>			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables					
	<b>2 811</b>	<b>150</b>			

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

# Fonds Portefeuille FNB équilibré mondial AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>FNB – Actions canadiennes (1,3 %)</b>			<b>FNB – Actions américaines (40,7 %)</b>		
1 248 FNB Actions canadiennes AGFiQ <sup>†</sup>	37 771	40 005	19 931 FNB Actions américaines AGFiQ <sup>†</sup>	784 442	830 226
<b>FNB – Titres à revenu fixe canadiens (0,6 %)</b>			556 iShares Core S&P 500 ETF	282 354	303 396
578 iShares Core Canadian Universe Bond Index ETF	18 592	18 207	664 iShares MBS ETF	91 323	90 948
<b>FNB – Actions internationales (21,9 %)</b>				1 158 119	1 224 570
5 551 FNB Actions des marchés émergents AGFiQ <sup>†</sup>	169 256	162 644	<b>FNB – Titres à revenu fixe américains (5,2 %)</b>		
5 763 FNB Actions internationales AGFiQ <sup>†</sup>	170 788	177 155	2 440 iShares U.S. High Yield Bond Index ETF (CAD-Hedged)	45 897	45 921
461 Franklin FTSE India ETF	17 435	19 117	3 302 iShares U.S. Treasury Bond ETF	111 520	110 956
272 iShares MSCI Brazil ETF	13 110	11 069		157 417	156 877
985 iShares MSCI Germany ETF	41 461	41 071	<b>Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)</b>		
4 iShares MSCI Israel ETF	280	363		(1 426)	-
875 iShares MSCI Japan ETF	76 550	77 856	<b>Total des placements (87,4 %)</b>		
268 iShares MSCI Mexico ETF	15 548	16 382		2 561 500	2 630 412
130 iShares MSCI Netherlands ETF	7 154	8 109	<b>Contrats de change à terme (-0,0 %)</b>		
346 iShares MSCI Russia Capped ETF	17 348	20 931	Voir Tableau A		
64 iShares MSCI Singapore Capped ETF	1 813	1 846		-	(596)
326 iShares MSCI South Korea Capped ETF	35 678	33 305	<b>Total du portefeuille (87,4 %)</b>		
393 iShares MSCI Sweden ETF	22 626	22 325		2 561 500	2 629 816
351 iShares MSCI Switzerland ETF	22 186	20 708			
190 iShares MSCI Taiwan Capped ETF	13 923	14 923			
147 iShares MSCI United Kingdom ETF	5 965	6 005			
507 Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF	25 217	24 473			
	656 338	658 282			
<b>FNB – Titres à revenu fixe internationaux (17,7 %)</b>					
5 957 FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ <sup>†</sup>	164 952	162 686			
3 805 iShares International Aggregate Bond ETF	264 935	265 164			
116 iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	16 019	16 171			
1 226 Vanguard Total International Bond ETF	88 783	88 450			
	534 689	532 471			

**Tableau A**  
**Contrats de change à terme**

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
510 990 CAD	403 900 USD	1,2651	8 octobre 2021	(596) (596)	Banque Nationale du Canada	A

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

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

### Portefeuille par pays

30 septembre 2021	(%)
États-Unis	45,9
FNB - Titres internationaux	29,0
Japon	2,6
Canada	1,9
Allemagne	1,4
Corée du Sud	1,1
Chine	0,8
Suède	0,7
Russie	0,7
Suisse	0,7
Inde	0,6
Mexique	0,5
Taiwan	0,5
Brésil	0,4
Pays-Bas	0,3
Royaume-Uni	0,2
Singapour	0,1
Israël	0,0
Contrats de change à terme	(0,0)

### Portefeuille par secteur

30 septembre 2021	(%)
FNB - Actions américaines	40,7
FNB - Actions internationales	21,9
FNB - Titres à revenu fixe internationaux	17,7
FNB - Titres à revenu fixe américains	5,2
FNB - Actions canadiennes	1,3
FNB - Titres à revenu fixe canadiens	0,6
Contrats de change à terme	(0,0)

### Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2021	(%)
Actions américaines	45,9
Actions internationales	39,6
Actions canadiennes	1,9
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 30 septembre 2021. Au 30 septembre 2020, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ni dans des fonds négociés en bourse.

	Juste valeur des placements (en milliers l'actif net de dollars)	% de l'actif net du FNB
<b>30 septembre 2021</b>		
FNB Actions américaines AGFiQ	831	0,5
FNB Actions internationales AGFiQ	177	0,2
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	163	0,2
FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ	163	0,1
FNB Actions canadiennes AGFiQ	40	0,1
Franklin FTSE India ETF	19	0,0
iShares U.S. High Yield Bond Index ETF (CAD-Hedged)	46	0,0
iShares International Aggregate Bond ETF	265	0,0
iShares MSCI Sweden ETF	22	0,0
iShares MSCI Russia Capped ETF	21	0,0
iShares MSCI Netherlands ETF	8	0,0
iShares MSCI Mexico ETF	16	0,0
iShares MSCI Germany ETF	41	0,0
iShares MSCI Switzerland ETF	21	0,0
Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF	24	0,0
iShares U.S. Treasury Bond ETF	111	0,0
iShares MSCI Japan ETF	78	0,0
iShares MSCI South Korea Capped ETF	33	0,0
iShares Core Canadian Universe Bond Index ETF	18	0,0
iShares MBS ETF	91	0,0
iShares MSCI Singapore Capped ETF	2	0,0
iShares MSCI Brazil ETF	11	0,0
iShares MSCI Israel ETF	0	0,0
iShares MSCI Taiwan Capped ETF	15	0,0
Vanguard Total International Bond ETF	88	0,0
iShares MSCI United Kingdom ETF	6	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	304	0,0
iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	16	0,0

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

#### Risque de crédit

Au 30 septembre 2021, le Fonds détenait de la trésorerie et des équivalents de trésorerie correspondant à environ 12,5 % de son actif net, qui ont été déposés auprès d'une institution financière notée A. Au 30 septembre 2020, l'actif du Fonds était entièrement composé de trésorerie et d'équivalents de trésorerie.

#### 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 30 septembre 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

# Fonds Portefeuille FNB équilibré mondial AGFiQ (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

varié de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, le revenu d'intérêts aurait fluctué d'environ 1 000 \$. Au 30 septembre 2020, l'actif du Fonds était entièrement composé de trésorerie et d'équivalents de trésorerie.

### 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 % 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 30 septembre 2021, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries 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)		
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Indice de référence	2021	2020

Indice de référence mixte	613	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 (couverture en CAD) [anciennement, 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 30 septembre 2021 sont les suivantes :

### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total**	Total**	
Dollar américain	1197	(512)	685	22,8

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

Au 30 septembre 2021, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 14 000 \$. Au 30 septembre 2020, le Fonds était peu exposé au risque de change.

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

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

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

### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	2 630	-	-	2 630
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
<b>Total des placements</b>	<b>2 630</b>	-	-	<b>2 630</b>
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(1)	-	(1)

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

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

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

# Fonds Portefeuille FNB équilibré mondial AGFiQ (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS 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 la période close le 30 septembre 2021 :

	30 septembre 2021		30 septembre 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	0	100,0	s. o.	s. o.
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	s. o.	s. o.
Retenues d'impôts	(0)	(8,8)	s. o.	s. o.
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(0)	(27,3)	s. o.	s. o.
Revenus nets de prêts de titres	0	63,9	s. o.	s. o.

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

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	144	s. o.
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	s. o.
Juste valeur des titres reçus en garantie	152	s. o.

# Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	334 791 \$	170 307 \$
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	652	257
Trésorerie et équivalents de trésorerie	24 618	12 002
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	—	—
Montant à recevoir sur l'émission de parts	445	233
Montant à recevoir sur la vente de placements	2 990	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	1 141	702
Remboursement d'impôts à recevoir	4	2
	364 641	186 490
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Déboursé 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	105	899
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	—	—
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	31	9
Charges à payer [note 7 b)]	71	67
Montant à payer pour le rachat de parts	82	125
Montant à payer pour les distributions	6	7
Montant à payer pour l'achat de placements	—	3 720
Montant à payer pour les contrats de change à terme	—	—
Impôts étrangers à payer (note 5)	295	4 827
	364 346 \$	181 663 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)</b>	<b>313 079 \$</b>	<b>153 351 \$</b>
<b>Placements, au coût (note 2)</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	64 382 \$	16 678 \$
Parts de série F	49 491 \$	17 215 \$
Parts de série FV	421 \$	133 \$
Parts de série I	242 695 \$	143 275 \$
Parts de série O	1 \$	— \$
Parts de série Q	1 709 \$	779 \$
Parts de série T	— \$	— \$
Parts de série V	3 715 \$	2 621 \$
Parts de série W	1 932 \$	962 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)</b>		
Parts de série OPC	15,68 \$	13,92 \$
Parts de série F	16,11 \$	14,19 \$
Parts de série FV	14,53 \$	13,26 \$
Parts de série I	13,76 \$	12,07 \$
Parts de série O	16,14 \$	— \$
Parts de série Q	16,56 \$	14,51 \$
Parts de série T	— \$	— \$
Parts de série V	11,97 \$	10,85 \$
Parts de série W	16,60 \$	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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Dividendes	1 738 \$	989 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	1 370	1 175
Gain (perte) net réalisé sur les placements	20 452	12 664
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	4 756	15 835
Gain (perte) net sur les placements	28 316	30 663
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	4 923	475
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	1 189	(676)
Gain (perte) net sur les dérivés	6 112	(201)
Revenus de prêts de titres (note 2)	52	12
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	193	21
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>34 673</b>	<b>30 495</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	1 207	360
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	224	129
Rapports annuels et intermédiaires	15	14
Honoraires d'audit	12	12
Droits de garde et frais bancaires	33	26
Frais juridiques	2	—
Droits d'inscription	34	25
Intérêts	1	3
Frais du comité d'examen indépendant	3	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	156	55
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	177	97
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	164	6
Total des charges	2 028	730
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(110)	(54)
Charges, montant net	1 918	676
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>32 755 \$</b>	<b>29 819 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>		
Parts de série OPC	4 031 \$	2 179 \$
Parts de série F	2 774 \$	2 051 \$
Parts de série FV	24 \$	3 \$
Parts de série I	25 139 \$	25 027 \$
Parts de série O	0 \$	— \$
Parts de série Q	155 \$	131 \$
Parts de série T	— \$	— \$
Parts de série V	390 \$	265 \$
Parts de série W	242 \$	163 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)</b>		
Parts de série OPC	1,21 \$	1,95 \$
Parts de série F	1,18 \$	2,06 \$
Parts de série FV	1,29 \$	4,62 \$
Parts de série I	1,67 \$	2,01 \$
Parts de série O	1,51 \$	— \$
Parts de série Q	1,89 \$	2,50 \$
Parts de série T	— \$	— \$
Parts de série V	1,41 \$	2,45 \$
Parts de série W	2,17 \$	2,47 \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	32 755 \$	29 819 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	13	—
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(25 375)	(13 139)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(5 945)	(15 159)
Achats de placements et de dérivés	(329 465)	(136 983)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	191 389	99 411
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	—	—
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	—	—
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêt à recevoir	(439)	(178)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	—	—
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(2)	(1)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	22	3
Augmentation (diminution) des charges à payer	4	(16)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(137 043)</b>	<b>(36 243)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(531)	(116)
Produit de l'émission de parts rachetables	231 381	69 626
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(81 178)	(41 513)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>149 672</b>	<b>27 997</b>
Gain (perte) de change	(13)	—
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	12 629	(8 246)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	12 002	20 248
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>24 618 \$</b>	<b>12 002 \$</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	964 \$	1 015 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 530 \$	874 \$

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

# 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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020	Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	16 678 \$	13 060 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	17 215	11 225	Revenu net de placement		
Parts de série FV	133	1	Parts de série OPC	(54) \$	(27) \$
Parts de série I	143 275	97 598	Parts de série F	(28)	(52)
Parts de série O	—	—	Parts de série FV	(0)	(1)
Parts de série Q	779	625	Parts de série I	(342)	(822)
Parts de série T	—	—	Parts de série O	—	—
Parts de série V	2 621	399	Parts de série Q	(3)	(5)
Parts de série W	962	862	Parts de série T	—	—
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>181 663</b>	<b>123 770</b>	Parts de série V	(2)	(2)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables lié aux activités			Parts de série W	(4)	(7)
Parts de série OPC	4 031	2 179	<b>(433)</b>		<b>(916)</b>
Parts de série F	2 774	2 051	<b>Gains en capital</b>		
Parts de série FV	24	3	Parts de série OPC	(1 185)	(124)
Parts de série I	25 139	25 027	Parts de série F	(720)	(121)
Parts de série O	0	—	Parts de série FV	(17)	—
Parts de série Q	155	131	Parts de série I	(5 691)	(1 509)
Parts de série T	—	—	Parts de série O	—	—
Parts de série V	390	265	Parts de série Q	(35)	(9)
Parts de série W	242	163	Parts de série T	—	—
	32 755	29 819	Parts de série V	(165)	(54)
			Parts de série W	(61)	(12)
			<b>(7 874)</b>		<b>(1 829)</b>
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			<b>Remboursement de capital</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables			Parts de série OPC	—	—
Parts de série OPC	52 587	5 913	Parts de série F	—	—
Parts de série F	36 564	7 716	Parts de série FV	—	—
Parts de série FV	296	130	Parts de série I	—	—
Parts de série I	139 287	54 000	Parts de série O	—	—
Parts de série O	1	—	Parts de série Q	—	—
Parts de série Q	809	40	Parts de série T	—	—
Parts de série T	—	—	Parts de série V	—	(2)
Parts de série V	1 912	2 091	Parts de série W	—	(2)
Parts de série W	962	—			
	232 418	69 890			
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période</b>		
Parts de série OPC	1 035	134	<b>182 683</b>		<b>57 893</b>
Parts de série F	449	120	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Parts de série FV	8	—	Parts de série OPC	64 382	16 678
Parts de série I	6 033	2 331	Parts de série F	49 491	17 215
Parts de série O	—	—	Parts de série FV	421	133
Parts de série Q	38	14	Parts de série I	242 695	143 275
Parts de série T	—	—	Parts de série O	1	—
Parts de série V	156	48	Parts de série Q	1 709	779
Parts de série W	58	15	Parts de série T	—	—
	7 777	2 662	Parts de série V	3 715	2 621
			Parts de série W	1 932	962
Paiements au rachat de parts rachetables			<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Parts de série OPC	(8 710)	(4 457)	<b>364 346 \$</b>		<b>181 663 \$</b>
Parts de série F	(6 763)	(3 724)			
Parts de série FV	(23)	—			
Parts de série I	(65 006)	(33 350)			
Parts de série O	—	—			
Parts de série Q	(34)	(17)			
Parts de série T	(1 197)	(124)			
Parts de série V	(227)	(59)			
Parts de série W	(81 960)	(41 731)			
	158 235	30 821			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables					

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

# Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021

Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Obligations de sociétés (67,1 %)</b>					
1 000 000 USD 2U Inc., obligations convertibles, 2,250 %, 1 <sup>er</sup> mai 2025	2 260 781	1 758 674	850 000 USD Colliers International Group Inc., obligations convertibles, 4,000 %, 1 <sup>er</sup> juin 2025	2 152 353	2 443 232
2 310 000 USD Accolade Inc., obligations convertibles, 0,500 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2026	2 981 018	3 214 840	1 500 000 USD CONMED Corporation, obligations convertibles, 2,625 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2024	2 721 403	2 936 533
1 000 000 EUR adidas AG, obligations convertibles, 0,050 %, 12 sept. 2023	1 775 992	1 742 254	920 000 USD Cree Inc., obligations convertibles, 0,875 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2023	1 577 200	1 635 844
1 550 000 CAD Groupe Aecon Inc., obligations convertibles, 5,000 %, 31 déc. 2023	1 572 375	1 619 750	550 000 USD DexCom Inc., obligations convertibles, 0,750 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2023	1 671 502	2 315 859
2 425 000 USD Air Canada, obligations convertibles, 4,000 %, 1 <sup>er</sup> juill. 2025	3 899 596	4 390 815	1 175 000 CAD DIRT Environmental Solution, obligations convertibles, 6,000 %, 31 janv. 2026	1 175 000	1 304 250
1 225 000 USD Altair Engineering Inc., obligations convertibles, 0,250 %, 1 <sup>er</sup> juin 2024	2 564 058	2 401 123	2 600 000 USD DISH Network Corporation, obligations convertibles, 2,375 %, 15 mars 2024	3 090 739	3 208 773
1 500 000 EUR Amadeus IT Group SA, obligations convertibles, 1,500 %, 9 avr. 2025	2 724 850	2 930 089	1 810 000 USD DraftKings Inc., obligations zéro coupon convertibles, 15 mars 2028	2 284 098	2 018 587
735 000 USD Anthem Inc., obligations convertibles, 2,750 %, 15 oct. 2042	3 973 970	4 913 653	1 200 000 CHF Dufry One BV, obligations convertibles, 0,750 %, 30 mars 2026	1 629 010	1 607 369
2 250 000 USD Atlantica Sustainable Infrastructure Jersey Limited, obligations convertibles, 4,000 %, 15 juill. 2025	3 040 200	3 294 695	2 400 000 CAD Element Fleet Management Corporation, obligations convertibles, 4,250 %, 30 juin 2024	2 492 849	2 873 976
1 960 000 USD Avalara Inc., obligations convertibles, 0,250 %, 1 <sup>er</sup> août 2026	2 450 588	2 548 497	1 125 000 USD Endeavour Mining Corporation, obligations convertibles, 3,000 %, 15 févr. 2023	1 510 569	1 651 916
1 275 000 USD Bloom Energy Corporation, obligations convertibles, 2,500 %, 15 août 2025	2 702 852	2 222 878	1 350 000 USD Enphase Energy Inc., obligations zéro coupon convertibles, 1 <sup>er</sup> mars 2028	1 718 010	1 581 667
1 775 000 USD Booking Holdings Inc., obligations convertibles, 0,750 %, 1 <sup>er</sup> mai 2025	2 934 400	3 301 504	1 600 000 USD EQT Corporation, obligations convertibles, 1,750 %, 1 <sup>er</sup> mai 2026	3 157 298	3 194 872
3 900 000 USD Cheniere Energy Inc., obligations convertibles, 4,250 %, 15 mars 2045	4 068 758	4 238 032	1 225 000 USD Etsy Inc., obligations convertibles, 0,250 %, 15 juin 2028	1 770 720	1 760 273
2 455 000 USD Cloudflare Inc., obligations zéro coupon convertibles, 15 août 2026	3 069 486	3 000 670	2 950 000 USD Fastly Inc., obligations zéro coupon convertibles, 15 mars 2026	3 038 931	3 143 305
900 000 USD CNX Resources Corporation, obligations convertibles, 2,250 %, 1 <sup>er</sup> mai 2026	1 520 995	1 419 225	1 025 000 USD First Majestic Silver Corporation, obligations convertibles, 1,875 %, 1 <sup>er</sup> mars 2023	2 308 580	1 684 109

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

# Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Obligations de sociétés (suite)</b>					
1 750 000 USD Fiverr International Limited, obligations zéro coupon convertibles, 1 <sup>er</sup> nov. 2025	2 308 649	2 515 784	1 000 000 USD Liberty Interactive LLC, obligations convertibles, 3,500 %, 15 janv. 2031	852 320	1 554 567
2 625 000 USD fuboTV Inc., obligations convertibles, 3,250 %, 15 févr. 2026	3 749 696	3 009 111	1 600 000 USD LivePerson Inc., obligations zéro coupon convertibles, 15 déc. 2026	2 305 331	2 119 224
1 225 000 USD GoPro Inc., obligations convertibles, 1,250 %, 15 nov. 2025	2 214 308	1 903 558	1 400 000 USD Lumentum Holdings Inc., obligations convertibles, 0,500 %, 15 déc. 2026	2 228 799	1 947 632
2 450 000 USD Haemonetics Corporation, obligations zéro coupon convertibles, 1 <sup>er</sup> mars 2026	2 589 847	2 676 002	1 050 000 USD Lyft Inc., obligations convertibles, 1,500 %, 15 mai 2025	1 931 931	2 067 376
1 135 000 USD Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc., obligations zéro coupon convertibles, 15 août 2023	1 534 583	1 725 868	2 950 000 USD Magnite Inc., obligations convertibles, 0,250 %, 15 mars 2026	3 473 983	3 202 234
1 500 000 EUR HelloFresh SE, obligations convertibles, 0,750 %, 13 mai 2025	2 602 124	3 767 889	1 850 000 USD Marriott Vacations Worldwide Corporation, obligations convertibles, 1,500 %, 15 sept. 2022	2 773 814	2 769 381
1 050 000 USD IAC FinanceCo Inc., obligations convertibles, 0,875 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2022	3 092 127	4 746 387	950 000 USD Microchip Technology Inc., obligations convertibles, 1,625 %, 15 févr. 2027	1 849 769	2 747 634
1 650 000 USD IH Merger Sub LLC, obligations convertibles, 3,500 %, 15 janv. 2022	2 641 165	3 513 054	1 475 000 USD MongoDB Inc., obligations convertibles, 0,250 %, 15 janv. 2026	3 897 750	4 256 986
2 475 000 USD IMAX Corporation, obligations convertibles, 0,500 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2026	3 129 562	3 062 122	450 000 USD Natera Inc., obligations convertibles, 2,250 %, 1 <sup>er</sup> mai 2027	1 606 565	1 704 210
1 475 000 CAD Innergex énergie renouvelable inc., obligations convertibles, 4,750 %, 30 juin 2025	1 561 527	1 700 085	875 000 USD Neurocrine Biosciences Inc., obligations convertibles, 2,250 %, 15 mai 2024	1 850 488	1 469 375
1 950 000 USD Ionis Pharmaceutical Inc., obligations convertibles, 0,125 %, 15 déc. 2024	2 259 590	2 252 243	1 450 000 CAD North American Construction Group Limited, obligations convertibles, 5,500 %, 30 juin 2028	1 450 000	1 544 250
2 050 000 USD Jazz Investments I Limited, obligations convertibles, 1,500 %, 15 août 2024	2 706 983	2 625 741	1 960 000 USD Nutanix Inc., obligations zéro coupon convertibles, 15 janv. 2023	2 694 601	2 582 953
1 600 000 USD JPMorgan Chase Bank NA, obligations zéro coupon convertibles, 7 août 2022	2 289 938	2 310 278	1 460 000 USD Oak Street Health Inc., obligations zéro coupon convertibles, 15 mars 2026	1 838 168	1 671 812
2 150 000 USD JPMorgan Chase Bank NA, obligations convertibles, 0,125 %, 1 <sup>er</sup> janv. 2023	3 052 994	2 779 356	1 075 000 USD Okta Inc., obligations convertibles, 0,375 %, 15 juin 2026	1 807 307	1 662 481
900 000 USD Liberty Broadband Corporation, obligations convertibles, 2,750 %, 30 sept. 2050	1 268 239	1 203 371	1 250 000 USD ON Semiconductor Corporation, obligations convertibles, 1,625 %, 15 oct. 2023	2 361 981	3 564 687

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

# Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Obligations de sociétés (suite)</b>					
2 040 000 USD Palo Alto Networks Inc., obligations convertibles, 0,375 %, 1 <sup>er</sup> juin 2025	3 432 745	4 266 150	1 000 000 USD Shopify Inc., obligations convertibles, 0,125 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2025	1 455 562	1 550 318
2 560 000 USD Parsons Corporation, obligations convertibles, 0,250 %, 15 août 2025	3 362 989	3 251 403	1 500 000 CHF Sika AG, obligations convertibles, 0,150 %, 5 juin 2025	2 575 447	3 188 497
1 540 000 USD Patrick Industries Inc., obligations convertibles, 1,000 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2023	2 375 140	2 206 576	700 000 USD Snap Inc., obligations convertibles, 0,750 %, 1 <sup>er</sup> août 2026	945 291	2 892 155
350 000 USD Penn National Gaming Inc., obligations convertibles, 2,750 %, 15 mai 2026	1 587 577	1 414 602	900 000 USD SolarEdge Technologies Inc., obligations zéro coupon convertibles, 15 sept. 2025	1 369 759	1 414 096
1 100 000 USD PennyMac Corporation, obligations convertibles, 5,500 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2024	1 459 873	1 421 125	110 000 000 JPY Sony Group Corporation, obligations zéro coupon convertibles, 30 sept. 2022	1 378 862	3 135 289
2 600 000 USD Pioneer Natural Resources Company, obligations convertibles, 0,250 %, 15 mai 2025	4 230 809	5 315 160	1 460 000 USD Spirit Airlines Inc., obligations convertibles, 1,000 %, 15 mai 2026	1 792 515	1 732 578
2 900 000 CAD Premium Brands Holdings Corporation, obligations convertibles, 4,200 %, 30 sept. 2027	2 980 364	3 219 000	1 325 000 USD Spotify USA Inc., obligations zéro coupon convertibles, 15 mars 2026	1 686 195	1 512 099
1 360 000 USD Pretium Resources Inc., obligations convertibles, 2,250 %, 15 mars 2022	1 760 709	1 706 039	1 710 000 USD Square Inc., obligations zéro coupon convertibles, 1 <sup>er</sup> mai 2026	2 339 162	2 480 881
1 900 000 EUR Prysmian SpA, obligations zéro coupon convertibles, 17 janv. 2022	2 820 480	2 798 366	1 675 000 USD SSR Mining Inc., obligations convertibles, 2,500 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2039	2 728 792	2 419 899
1 225 000 USD Repugen Corporation, obligations convertibles, 0,375 %, 15 juill. 2024	2 004 542	3 923 809	2 150 000 USD Starwood Property Trust Inc., obligations convertibles, 4,375 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2023	2 784 051	2 854 606
985 000 USD RH, obligations zéro coupon convertibles, 15 sept. 2024	3 316 153	3 923 331	450 000 USD Teradyne Inc., obligations convertibles, 1,250 %, 15 déc. 2023	1 868 873	1 969 246
1 265 000 USD Royal Caribbean Cruises Limited, obligations convertibles, 2,875 %, 15 nov. 2023	2 101 133	2 070 907	125 000 USD Tesla Inc., obligations convertibles, 2,000 %, 15 mai 2024	1 861 489	1 975 423
1 512 000 EUR Safran SA, obligations convertibles, 0,875 %, 15 mai 2027	3 389 484	3 047 588	1 700 000 GBP Trainline PLC., obligations convertibles, 1,000 %, 14 janv. 2026	3 156 553	2 603 470
969 500 EUR Schneider Electric SE, obligations zéro coupon convertibles, 15 juin 2026	2 718 938	2 950 368	2 460 000 USD TripAdvisor Inc., obligations convertibles, 0,250 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2026	3 108 373	2 816 716
1 210 000 USD Scorpio Tankers Inc., obligations convertibles, 3,000 %, 15 mai 2025	1 528 495	1 516 026	1 260 000 USD Twitter Inc., obligations zéro coupon convertibles, 15 mars 2026	1 555 129	1 481 552
2 170 000 USD Shift4 Payments Inc., obligations zéro coupon convertibles, 15 déc. 2025	3 638 694	3 301 399	1 700 000 EUR Umicore SA, obligations zéro coupon convertibles, 23 juin 2025	2 766 278	2 794 555

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

# Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale/ nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Obligations de sociétés (suite)</b>					
1 710 000 USD Upstart Holdings Inc., obligations convertibles, 0,250 %, 15 août 2026	2 163 150	2 969 971			
2 360 000 USD Wix.com Limited, obligations zéro coupon convertibles, 15 août 2025	3 031 624	2 868 114			
985 000 USD World Wrestling Entertainment Inc., obligations convertibles, 3,375 %, 15 déc. 2023	2 662 701	2 888 196			
1 100 000 USD Zynga Inc., obligations convertibles, 0,250 %, 1 <sup>er</sup> juin 2024	1 508 806	1 579 460			
	229 209 057	244 471 885			
<b>Obligations de marchés émergents (4,3 %)</b>					
485 000 USD Bilibili Inc., obligations convertibles, 1,250 %, 15 juin 2027	1 693 921	1 101 134			
1 775 000 USD Easy Tactic Limited, 12,375 %, 18 nov. 2022	1 762 631	1 717 487			
15 000 000 HKD Harvest International Company, obligations zéro coupon convertibles, 21 nov. 2022					
2 950 000 USD iQIYI Inc., obligations convertibles, 2,000 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2025	2 661 929	3 590 082			
700 000 USD Kaisa Group Holdings Limited, 8,500 %, 30 juin 2022	3 372 848	3 284 436			
325 000 USD MercadoLibre Inc., obligations convertibles, 2,000 %, 15 août 2028	859 309	764 710			
290 000 USD Sea Limited, obligations convertibles, 1,000 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2024	1 737 157	1 573 266			
1 450 000 USD Sunac China Holdings Limietd, 6,650 %, 3 août 2024	413 966	2 332 317			
	1 728 701	1 469 256			
	14 230 462	15 832 688			
<b>Obligations à rendement élevé (3,8 %)</b>					
1 960 000 USD Apollo Commercial Real Estate Finance Inc., obligations convertibles, 5,375 %, 15 oct. 2023	2 462 904	2 487 191			
12 000 000 USD Chesapeake Energy Escrow Bond, 0,000 %, 15 sept. 2026*	457 290	455 976			
1 710 000 CAD Cineplex Inc., obligations convertibles, 5,750 %, 30 sept. 2025	2 188 862	2 240 100			
<b>Obligations à rendement élevé (suite)</b>					
1 960 000 USD KKR Real Estate Finance Trust Inc., obligations convertibles, 6,125 %, 15 mai 2023				2 561 822	2 634 336
1 210 000 USD RWT Holdings Inc., obligations convertibles, 5,750 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2025	32 181 CAD			1 521 330	1 563 000
1 000 000 USD Trulieve Cannabis Corporation, 9,750 %, 18 juin 2024				11 371	12 872
2 450 000 USD Uber Technologies Inc., obligations zéro coupon convertibles, 15 déc. 2025				1 270 696	1 342 596
				3 299 032	3 018 237
				13 773 307	13 754 308
<b>Emprunts à terme (0,9 %)</b>					
2 608 956 USD Just Energy Group Inc., emprunt à terme, 31 mars 2024*				3 421 053	3 304 504
<b>Services de communication (1,6 %)</b>					
3 000 2020 Cash Mandatory Exchangeable Trust, conv., priv., 5,250 %				4 405 354	4 296 700
20 000 ViacomCBS Inc., conv., priv., 5,750 %, série A				1 752 821	1 654 940
				6 158 175	5 951 640
<b>Consommation discrétionnaire (0,8 %)</b>					
14 000 Aptiv PLC, conv., priv., 5,500 %, série A				1 907 364	2 987 909
<b>Énergie (0,7 %)</b>					
565 000 Cardinal Energy Limited				712 579	2 361 700
1771 Source Energy Services Limited				2 657	2 373
				715 236	2 364 073
<b>Finance (1,9 %)</b>					
1 900 Bank of America Corporation, conv., priv., 7,250 %, série L				3 390 649	3 471 241
1 875 Wells Fargo & Company, conv., priv., série L				3 353 202	3 519 565
				6 743 851	6 990 806
<b>Soins de santé (4,9 %)</b>					
27 000 Avantor Inc., conv., priv., 6,250 %, série A				2 318 932	4 305 895
44 000 Becton, Dickinson and Company, conv., priv., 6,000 %, série B				3 112 202	3 008 327
1 600 Danaher Corporation, conv., priv., 4,750 %, série A				2 453 362	4 109 884
750 Danaher Corporation, conv., priv., 5,000 %, série B				1 051 877	1 541 170

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

# Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Soins de santé (suite)</b>				<b>Services aux collectivités (suite)</b>			
51 000	Elanco Animal Health Inc., conv., priv., 5,000 %	3 567 764	3 221 433	26 000	NextEra Energy Inc., conv., priv., 6,219 %	1 702 062	1 683 134
118 723	Teva Pharmaceutical Industries Limited, CAAE	4 558 631	1 464 648	22 500	The AES Corporation, conv., priv., 6,875 %	2 848 275	2 747 256
		17 062 768	17 651 357			10 458 624	10 256 623
<b>Industrie (0,8 %)</b>				<b>Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)</b>		(9 055)	-
25 000	GFL Environmental Inc., conv., priv., 6,000 %	1 961 977	2 692 792	<b>Total des placements (91,9 %)</b>		313 079 048	334 791 287
<b>Technologies de l'information (0,9 %)</b>				<b>Contrats de change à terme (0,1 %)</b>	Voir Tableau A	-	547 212
16 300	Advanced Micro Devices Inc.	1 638 942	2 124 430	<b>Total du portefeuille (92,0 %)</b>		313 079 048	335 338 499
16 472	Marvell Technology Inc.	937 072	1 258 274				
		2 576 014	3 382 704				
<b>Matériaux (0,6 %)</b>							
13 236	International Flavors & Fragrances Inc.	2 405 036	2 241 778				
<b>Immobilier (0,8 %)</b>							
172 084	Tricon Residential Inc.	2 465 179	2 908 220				
<b>Services aux collectivités (2,8 %)</b>							
95 000	Algonquin Power & Utilities Corporation, conv., priv., 7,750 %	5 908 287	5 826 233				

\* Placement privé ou titre de négociation restreinte

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 d'obligations mondiales convertibles AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2021.

**Tableau A**  
**Contrats de change à terme**

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
128 000 EUR	191 217 CAD	0,6694	15 octobre 2021	(3 362)	La Banque Toronto-Dominion	AA
432 000 USD	546 789 CAD	0,7901	27 octobre 2021	404	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
4 228 000 USD	5 386 133 CAD	0,7850	27 octobre 2021	(30 739)	Citigroup Global Markets Inc.	A
4 803 148 CAD	3 496 000 CHF	1,3739	15 octobre 2021	49 903	Banque de Montréal	A
6 440 323 CAD	4 311 000 EUR	1,4939	15 octobre 2021	113 422	Barclays Bank PLC	A
2 981 623 CAD	1 996 000 EUR	1,4938	15 octobre 2021	52 258	La Banque Toronto-Dominion	AA
17 696 940 CAD	13 912 000 USD	1,2721	27 octobre 2021	75 312	Banque de Montréal	A
15 841 523 CAD	12 507 000 USD	1,2666	27 octobre 2021	(462)	Barclays Bank PLC	A
24 461 733 CAD	19 254 000 USD	1,2705	27 octobre 2021	73 664	La Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
23 698 040 CAD	18 646 000 USD	1,2709	27 octobre 2021	80 094	Citigroup Global Markets Inc.	A
22 111 518 CAD	17 465 000 USD	1,2660	27 octobre 2021	(10 515)	HSBC Securities (USA) Inc.	A
22 140 923 CAD	17 399 000 USD	1,2725	27 octobre 2021	102 096	J.P. Morgan Securities, LLC	A
22 546 601 CAD	17 800 000 USD	1,2667	27 octobre 2021	240	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	A
22 662 324 CAD	17 827 000 USD	1,2712	27 octobre 2021	81 763	Banque Nationale du Canada	A
21 136 675 CAD	16 669 000 USD	1,2680	27 octobre 2021	22 895	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
22 472 519 CAD	17 766 000 USD	1,2649	27 octobre 2021	(30 776)	State Street Bank and Trust Company	AA
21 137 119 CAD	16 689 000 USD	1,2665	27 octobre 2021	(1 994)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
19 664 342 CAD	15 546 000 USD	1,2649	27 octobre 2021	(26 991)	La Banque Toronto-Dominion	AA
				547 212		

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

### Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de générer un rendement global 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, aux 30 septembre 2021 et 2020 :

### Portefeuille par pays

30 septembre 2021	(%)
États-Unis	61,0
Canada	13,4
Chine	3,3
Israël	2,3
France	1,6
Allemagne	1,5
Jersey	0,9
Suisse	0,9
Japon	0,9
Espagne	0,8
Italie	0,8
Belgique	0,8
Bermudes	0,7
Royaume-Uni	0,7
Taiwan	0,6
Burkina Faso	0,5
Pays-Bas	0,4
Argentine	0,4
Monaco	0,4
Contrats de change à terme	0,1

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

30 septembre 2021	(%)
Obligations de sociétés	67,1
Soins de santé	4,9
Obligations de marchés émergents	4,3
Obligations à rendement élevé	3,8
Services aux collectivités	2,8
Finance	1,9
Services de communication	1,6
Technologies de l'information	0,9
Emprunts à terme	0,9
Consommation discrétionnaire	0,8
Immobilier	0,8
Industrie	0,8
Énergie	0,7
Matériaux	0,6
Contrats de change à terme	0,1

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

30 septembre 2021	(%)
Titres à revenu fixe américains	49,4
Titres à revenu fixe internationaux	17,1
Actions américaines	11,6
Titres à revenu fixe canadiens	9,6
Actions canadiennes	3,8
Actions internationales	0,4
Contrats de change à terme	0,1

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)

Au 30 septembre 2021, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 3 760 000 \$ (2 233 000 \$ au 30 septembre 2020).

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 SUITE

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

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

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

#### Risque de crédit

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

Notation	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
AA	0,0	(0,1)
A	10,9	10,8
BBB	7,7	9,7
BB	12,6	10,2
B	9,4	5,9
CCC	0,9	0,0
Non noté	53,9	57,7

#### Risque de taux d'intérêt

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

Instruments de créance* par date d'échéance	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Moins de 1 an	13 862	8 389
1 à 3 ans	84 636	43 311
3 à 5 ans	140 171	60 994
Plus de 5 ans	38 694	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.

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 3 000 000 \$ (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 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 aux 30 septembre 2021 et 2020, toutes les autres variables

demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries 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)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Indice Bloomberg – Obligations mondiales convertibles (anciennement, indice Bloomberg Barclays – Obligations mondiales convertibles)	29 092	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 aux 30 septembre 2021 et 2020 sont les suivantes :

#### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total**		
Dollar américain	282 735	(249 303)	33 432	9,2
Euro	20 031	(9 068)	10 963	3,0
Dollar de Hong Kong	3 590	-	3 590	1,0
Yen japonais	3 135	-	3 135	0,9
Livre sterling	2 604	-	2 604	0,7
Franc suisse	4 802	(4 753)	49	0,0

#### 30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total**		
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.

# Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 075 000 \$ (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 aux 30 septembre 2021 et 2020.

#### 30 septembre 2021

<b>(en milliers de dollars)</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
Actions	57 428	-	-	57 428
Instruments de créance	-	273 603	3 760	277 363
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
<b>Total des placements</b>	<b>57 428</b>	<b>273 603</b>	<b>3 760</b>	<b>334 791</b>
Actifs dérivés	-	652	-	652
Passifs dérivés	-	(105)	-	(105)

#### 30 septembre 2020

<b>(en milliers de dollars)</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
Actions	32 346	-	-	32 346
Instruments de créance	-	135 728	2 233	137 961
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
<b>Total des placements</b>	<b>32 346</b>	<b>135 728</b>	<b>2 233</b>	<b>170 307</b>
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 les 30 septembre 2021 et 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 30 septembre 2021 et 2020.

#### 30 septembre 2021

<b>(en milliers de dollars)</b>	<b>Actions</b>	<b>Instruments de créance</b>	<b>Total</b>
<b>Solde à l'ouverture de la période</b>	<b>-</b>	<b>2 233</b>	<b>2 233</b>
Placements achetés au cours de la période	-	3 878	3 878
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	-	947	947
<b>Solde à la clôture de la période</b>	<b>-</b>	<b>3 760</b>	<b>3 760</b>
<b>Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 2021</b>			<b>(118)</b>

#### 30 septembre 2020

<b>(en milliers de dollars)</b>	<b>Actions</b>	<b>Instruments de créance</b>	<b>Total</b>
<b>Solde à l'ouverture de la période</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
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)
<b>Solde à la clôture de la période</b>	<b>-</b>	<b>2 233</b>	<b>2 233</b>
<b>Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 2020</b>			<b>(867)</b>

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 30 septembre 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 376 000 \$ (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 30 septembre 2021 et 2020 :

	<b>30 septembre 2021</b>	<b>30 septembre 2020</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
	<b>(en milliers de dollars)</b>	<b>(en milliers de dollars)</b>
Revenus bruts de prêts de titres	76	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-
Retenues d'impôts	(3)	(4,0)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(21)	(27,9)
Revenus nets de prêts de titres	52	68,1
	12	64,3

# Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

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

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	4 999	6 679
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	5 321	7 035

# Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	572 772 \$	350 800 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	1 419	617
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	661	636
Swaps à la juste valeur par le biais du résultat net	2 586	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 731	49 202
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Dépôts de garantie sur les dérivés	3 245	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	277	134
Montant à recevoir sur la vente de placements	13 834	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	6 317	5 951
Remboursement d'impôts à recevoir	-	46
	602 842	407 457
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	646	180
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	145	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)]	76	51
Charges à payer [note 7 b)]	133	114
Montant à payer pour le rachat de parts	398	228
Montant à payer pour les distributions	6	19
Montant à payer pour l'achat de placements	13 662	1 103
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-	-
	15 066	4 484
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)</b>	<b>587 776 \$</b>	<b>402 973 \$</b>
<b>Placements, au coût (note 2)</b>	<b>569 831 \$</b>	<b>349 833 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	276 038 \$	183 117 \$
Parts de série F	1 384 \$	1 537 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	309 640 \$	217 631 \$
Parts de série O	156 \$	- \$
Parts de série Q	558 \$	688 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	- \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)</b>		
Parts de série OPC	5,42 \$	5,16 \$
Parts de série F	5,52 \$	5,24 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	10,01 \$	9,50 \$
Parts de série O	5,46 \$	- \$
Parts de série Q	9,39 \$	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 de sociétés mondiales AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Dividendes	597 \$	\$
Distributions des fonds sous-jacents	628	64
Intérêts à distribuer (note 2)	20 106	22 320
Revenu (perte) sur dérivés	(543)	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	9 817	(4 893)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	2 138	(2 156)
Gain (perte) net sur les placements	32 743	15 335
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	6 996	490
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	2 807	(2 253)
Gain (perte) net sur les dérivés	9 803	(1 763)
Revenus de prêts de titres (note 2)	112	80
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(3 870)	(306)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>38 788</b>	<b>13 346</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	2 696	2 236
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	481	411
Rapports annuels et intermédiaires	15	16
Honoraires d'audit	13	12
Droits de garde et frais bancaires	67	34
Frais juridiques	2	-
Droits d'inscription	26	20
Frais sur marge	1	-
Intérêts	5	-
Frais du comité d'examen indépendant	3	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	363	301
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	-	17
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	472	17
Total des charges	4 144	3 067
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(14)	(11)
Charges, montant net	4 130	3 056
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>34 658 \$</b>	<b>10 290 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>		
Parts de série OPC	13 835 \$	2 864 \$
Parts de série F	124 \$	22 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	20 640 \$	7 380 \$
Parts de série O	1 \$	- \$
Parts de série Q	58 \$	24 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	- \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)</b>		
Parts de série OPC	0,33 \$	0,07 \$
Parts de série F	0,47 \$	0,07 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	0,80 \$	0,33 \$
Parts de série O	0,11 \$	- \$
Parts de série Q	0,92 \$	0,29 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	- \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	34 658 \$	10 290 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	10	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(16 813)	4 403
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(4 945)	4 409
Achats de placements et de dérivés	(1 263 766)	(621 908)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	1 057 415	627 539
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(649)	(43)
(Augmentation) diminution des dépôts de garantie sur les dérivés	(3 245)	-
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(366)	(773)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	(9)	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	46	54
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	25	-
Augmentation (diminution) des charges à payer	19	(32)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(197 620)</b>	<b>23 939</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(589)	(587)
Produit de l'émission de parts rachetables	193 237	38 640
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(42 489)	(41 861)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>150 159</b>	<b>(3 808)</b>
Gain (perte) de change	(10)	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(47 461)	20 131
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	49 202	29 071
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>1731 \$</b>	<b>49 202 \$</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	19 729 \$	21 547 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	597 \$	- \$

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

# Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020	Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	183 117 \$	181 386 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	1 537	1 652	Revenu net de placement		
Parts de série FV			Parts de série OPC	(5 520) \$	(7 951) \$
Parts de série I	217 631	212 909	Parts de série F	(41)	(75)
Parts de série O			Parts de série FV	—	
Parts de série Q	688	904	Parts de série I	(9 549)	(12 078)
Parts de série T	—	—	Parts de série O	(2)	—
Parts de série V	—	—	Parts de série Q	(22)	(40)
Parts de série W	—	—	Parts de série T	—	—
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>402 973</b>	<b>396 851</b>	Parts de série V	—	—
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables lié aux activités			Parts de série W	—	—
Parts de série OPC	13 835	2 864		(15 134)	(20 144)
Parts de série F	124	22	Gains en capital		
Parts de série FV	—	—	Parts de série OPC	—	—
Parts de série I	20 640	7 380	Parts de série F	—	—
Parts de série O	1	—	Parts de série FV	—	—
Parts de série Q	58	24	Parts de série I	—	—
Parts de série T	—	—	Parts de série O	—	—
Parts de série V	—	—	Parts de série Q	—	—
Parts de série W	—	—	Parts de série T	—	—
	<b>34 658</b>	<b>10 290</b>	Parts de série V	—	—
			Parts de série W	—	—
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Remboursement de capital		
Produit de l'émission de parts rachetables			Parts de série OPC	—	—
Parts de série OPC	95 044	16 701	Parts de série F	—	—
Parts de série F	98	221	Parts de série FV	—	—
Parts de série FV	—	—	Parts de série I	—	—
Parts de série I	98 271	21 499	Parts de série O	—	—
Parts de série O	155	—	Parts de série Q	—	—
Parts de série Q	64	7	Parts de série T	—	—
Parts de série T	—	—	Parts de série V	—	—
Parts de série V	—	—	Parts de série W	—	—
Parts de série W	—	—		—	—
	<b>193 632</b>	<b>38 428</b>	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	<b>184 803</b>	<b>6 122</b>
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Parts de série OPC	4 949	7 376	Parts de série OPC	276 038	183 117
Parts de série F	36	63	Parts de série F	1 384	1 537
Parts de série FV	—	—	Parts de série FV	—	—
Parts de série I	9 549	12 078	Parts de série I	309 640	217 631
Parts de série O	2	—	Parts de série O	156	—
Parts de série Q	22	40	Parts de série Q	558	688
Parts de série T	—	—	Parts de série T	—	—
Parts de série V	—	—	Parts de série V	—	—
Parts de série W	—	—	Parts de série W	—	—
	<b>14 558</b>	<b>19 557</b>	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	<b>587 776 \$</b>	<b>402 973 \$</b>
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série OPC	(15 387)	(17 259)			
Parts de série F	(370)	(346)			
Parts de série FV	—	—			
Parts de série I	(26 902)	(24 157)			
Parts de série O	—	—			
Parts de série Q	(252)	(247)			
Parts de série T	—	—			
Parts de série V	—	—			
Parts de série W	—	—			
	<b>(42 911)</b>	<b>(42 009)</b>			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables					
	<b>165 279</b>	<b>15 976</b>			

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

# Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021

Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)			
<b>Positions acheteur :</b>								
<b>Obligations de sociétés (24,3 %)</b>								
5 000 000 USD Adient Global Holdings Limited, 4,875 %, 15 août 2026	6 521 761	6 486 259	4 100 000 USD TransDigm Inc., 5,500 %, 15 nov. 2027	5 358 443	5 368 326			
7 650 000 USD Centene Corporation, 2,500 %, 1 <sup>er</sup> mars 2031	9 552 877	9 556 260	2 350 000 USD Wynn Las Vegas LLC/Capital Corporation, 5,500 %, 1 <sup>er</sup> mars 2025	3 094 074	3 036 040			
6 500 000 USD CenturyLink Inc., 4,000 %, 15 févr. 2027	8 041 274	8 412 377	4 900 000 USD Wynn Macau Limited, 5,500 %, 15 janv. 2026	6 205 568	6 020 150			
4 900 000 USD Cleveland-Cliffs Inc., 4,875 %, 1 <sup>er</sup> mars 2031	6 671 360	6 408 046		142 659 036	142 933 779			
4 500 000 USD Coinbase Global Inc., 3,375 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2028	5 509 671	5 485 961	<b>Positions acheteur (suite)</b>					
4 200 000 USD DISH Network Corporation, obligations convertibles, 2,375 %, 15 mars 2024	5 048 972	5 183 402	<b>Obligations de sociétés (suite)</b>					
5 000 000 CHF Dufry One BV, 3,625 %, 15 avr. 2026	6 799 780	6 812 418	1 800 000 USD Easy Tactic Limited, 5,750 %, 13 janv. 2022	2 096 158	2 016 210			
9 000 000 USD Enbridge Inc., taux variable, 5,500 %, 15 juill. 2077	12 306 239	12 206 128	1 600 000 USD Easy Tactic Limited, 12,375 %, 18 nov. 2022	1 422 310	1 548 157			
2 750 000 CAD Compagnie Crédit Ford du Canada, 3,500 %, 30 nov. 2023	2 750 000	2 818 750	1 500 000 USD Kaisa Group Holdings Limited, 8,500 %, 30 juin 2022	1 840 743	1 638 664			
9 700 000 USD Ford Motor Credit Company LLC, 4,687 %, 9 juin 2025	13 216 123	13 146 041	6 300 000 USD Sunac China Holdings Limited, 6,650 %, 3 août 2024	7 600 336	6 383 664			
2 500 000 USD Ford Motor Credit Company LLC, 5,113 %, 3 mai 2029	3 561 336	3 538 564		12 959 547	11 586 695			
6 600 000 USD HCA Inc., 3,500 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2030	8 819 335	8 856 034	<b>Obligations de marchés émergents (2,0 %)</b>					
3 600 000 USD Netflix Inc., 4,875 %, 15 avr. 2028	5 235 047	5 255 123	1 800 000 USD Easy Tactic Limited, 5,750 %, 13 janv. 2022	2 096 158	2 016 210			
3 700 000 USD Nordstrom Inc., 4,000 %, 15 mars 2027	4 796 609	4 842 028	1 600 000 USD Easy Tactic Limited, 12,375 %, 18 nov. 2022	1 422 310	1 548 157			
6 078 000 CAD Corporation Parkland, 3,875 %, 16 juin 2026	6 132 145	6 164 105	1 500 000 USD Kaisa Group Holdings Limited, 8,500 %, 30 juin 2022	1 840 743	1 638 664			
5 066 000 USD Corporation Parkland, 4,500 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2029	6 536 937	6 503 861	6 200 000 USD American Airlines Inc./AAdvantage Loyalty IP Limited, 5,500 %, 20 avr. 2026	7 886 150	8 255 382			
7 000 000 USD Sirius XM Radio Inc., 4,000 %, 15 juill. 2028	8 631 695	9 015 817	3 700 000 USD American Axle & Manufacturing Inc., 6,250 %, 15 mars 2026	4 828 650	4 815 297			
6 000 000 USD Square Inc., 3,500 %, 1 <sup>er</sup> juin 2031	7 869 790	7 818 089	4 900 000 USD American Axle & Manufacturing Inc., 5,000 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2029	6 177 185	6 055 588			
			6 541 000 USD Ardagh Packaging Finance PLC/Holdings USA Inc., 5,250 %, 15 août 2027	8 490 794	8 433 999			
			3 850 000 USD Avis Budget Car Rental LLC/Finance Inc., 5,750 %, 15 juill. 2027	5 062 925	5 082 633			

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

# Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Positions acheteur (suite)</b>					
<b>Obligations à rendement élevé (suite)</b>					
5 000 000 USD Avis Budget Car Rental LLC/ Finance Inc., 5,375 %, 1 <sup>er</sup> mars 2029	6 598 190	6 693 348	4 500 000 USD First Quantum Minerals Limited, 6,875 %, 1 <sup>er</sup> mars 2026	6 019 355	5 927 688
6 000 000 USD Bath & Body Works Inc., 6,694 %, 15 janv. 2027	8 927 767	8 758 539	4 144 000 USD Frontier Communications Corporation, 6,750 %, 1 <sup>er</sup> mai 2029	5 354 909	5 530 913
2 700 000 USD Bath & Body Works Inc., 6,875 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2035	4 300 423	4 291 874	6 692 100 USD Frontier Communications Holdings LLC, 5,875 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2029	8 157 677	8 579 412
5 000 000 USD Bausch Health Companies Inc., 5,000 %, 15 févr. 2029	5 911 584	5 897 606	3 493 000 USD GFL Environmental Inc., 3,750 %, 1 <sup>er</sup> août 2025	4 327 962	4 556 209
1 950 000 USD Beazer Homes USA Inc., 5,875 %, 15 oct. 2027	2 478 620	2 587 189	3 000 000 USD GFL Environmental Inc., 4,000 %, 1 <sup>er</sup> août 2028	3 782 466	3 771 301
2 550 000 USD Berry Global Escrow Corporation, 5,625 %, 15 juill. 2027	3 597 673	3 412 994	5 700 000 USD GFL Environmental Inc., 4,375 %, 15 août 2029	7 369 192	7 291 816
3 400 000 CAD Cascades inc./USA Inc., 5,125 %, 15 janv. 2025	3 454 000	3 514 750	5 000 000 USD Gol Finance SA, 8,000 %, 30 juin 2026	6 017 668	6 355 403
10 945 000 USD CCO Holdings LLC/Capital Corporation, 5,000 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2028	14 051 893	14 452 112	5 350 000 USD Herc Holdings Inc., 5,500 %, 15 juill. 2027	7 055 056	7 107 604
33 000 000 USD Chesapeake Energy Escrow Bond, 0,000 %, 15 sept. 2026*	1 257 548	1 253 934	3 759 000 USD IIP Operating Partnership Limited Partnership, 5,500 %, 25 mai 2026	4 565 933	4 990 886
1 750 000 USD Cinemark USA Inc., 8,750 %, 1 <sup>er</sup> mai 2025	2 372 472	2 377 250	7 200 000 USD Iron Mountain Inc., 4,875 %, 15 sept. 2027	9 529 211	9 467 703
5 950 000 USD Cinemark USA Inc., 5,875 %, 15 mars 2026	7 473 895	7 611 633	6 270 000 USD JBS USA LUX SA/Finance Inc., 6,750 %, 15 févr. 2028	8 642 142	8 616 696
2 800 000 USD Cleveland-Cliffs Inc., 7,000 %, 15 mars 2027	3 543 053	3 706 072	4 500 000 CAD Keyera Corporation, taux variable, 6,875 %, 13 juin 2079	4 970 250	4 994 242
2 325 000 USD Cleveland-Cliffs Inc., 5,875 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	2 918 484	3 047 914	4 300 000 USD Macy's Retail Holdings LLC., 3,625 %, 1 <sup>er</sup> juin 2024	5 513 550	5 609 771
6 800 000 USD Delta Air Lines Inc., 4,375 %, 19 avr. 2028	8 955 384	9 237 744	2 500 000 USD Mallinckrodt International Finance SA/CB LLC, 10,000 %, 15 avr. 2025	3 509 553	3 411 904
1 700 000 USD DISH DBS Corporation, 5,875 %, 15 nov. 2024	2 245 067	2 315 314	3 350 000 USD PetSmart Inc./Finance Corporation, 4,750 %, 15 févr. 2028	4 391 619	4 373 055
3 200 000 USD Ferrellgas Limited Partnership/Finance Corporation, 5,375 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2026	3 920 459	3 961 499	6 875 000 USD Post Holdings Inc., 5,750 %, 1 <sup>er</sup> mars 2027	9 032 200	9 046 524
5 000 000 USD First Quantum Minerals Limited, 7,250 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2023	6 331 038	6 443 827	2 725 000 USD Rite Aid Corporation, 7,500 %, 1 <sup>er</sup> juill. 2025	3 624 891	3 450 691

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

# Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale/nombre d'actions/de parts/de contrats	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Positions acheteur (suite)</b>					
<b>Obligations à rendement élevé (suite)</b>					
2 300 000 USD Rite Aid Corporation, 8,000 %, 15 nov. 2026	2 969 625	2 935 175	6 500 000 USD Uber Technologies Inc., 7,500 %, 15 sept. 2027	9 024 278	8 989 298
7 000 000 CAD Secure Energy Services Inc., 7,250 %, 30 déc. 2026	7 011 250	7 072 708	4 560 000 USD United Airlines Inc., 4,375 %, 15 avr. 2026	5 909 144	5 927 308
3 838 689 CAD Source Energy Services Canada Limited Partnership/Holdings Limited, 12,500 %, 15 mars 2025	1 359 308	1 535 476	4 500 000 USD Univision Communications Inc., 6,625 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	6 240 445	6 191 299
4 500 000 USD Spirit AeroSystems Inc., 7,500 %, 15 avr. 2025	6 072 845	6 028 573	4 350 000 USD Vedanta Resources Finance II PLC, 13,875 %, 21 janv. 2024	6 080 236	5 957 374
3 790 000 USD Spirit Loyalty Cayman Limited/Spirit IP Cayman Limited, 8,000 %, 20 sept. 2025	5 398 625	5 383 664	4 500 000 USD Victoria's Secret & Company, 4,625 %, 15 juill. 2029	5 828 790	5 770 946
2 900 000 USD Sprint Capital Corporation, 8,750 %, 15 mars 2032	5 640 517	5 487 157	10 000 000 CAD Vidéotron Ltée, 4,500 %, 15 janv. 2030	10 174 700	10 409 375
3 175 000 USD Sprint Corporation, 7,625 %, 1 <sup>er</sup> mars 2026	4 872 911	4 865 961	4 000 000 USD Vistra Operations Company LLC, 5,625 %, 15 févr. 2027	5 169 966	5 244 028
1 003 000 USD Talen Energy Supply LLC, 7,250 %, 15 mai 2027	1 179 249	1 198 451		355 217 103	359 207 302
3 200 000 USD Tenneco Inc., 5,000 %, 15 juill. 2026	3 797 242	3 991 898	<b>Énergie (0,0 %)</b>		
3 042 000 USD Tervita Corporation, 11,000 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2025	4 055 094	4 373 152	211 279 Source Energy Services Limited	316 919	283 114
2 200 000 USD Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 2,800 %, 21 juill. 2023	2 796 692	2 769 912	<b>Fonds à revenu fixe (5,0 %)</b>		
5 068 000 USD Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 3,150 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2026	5 827 665	6 154 340	2 126 485 Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF – parts de série I <sup>er</sup>	28 625 145	29 270 641
6 650 000 USD The Chemours Company, 5,750 %, 15 nov. 2028	8 861 989	8 833 506	<b>Placements à court terme (5,0 %)</b>		
4 900 000 USD The Goodyear Tire & Rubber Company, 5,000 %, 15 juill. 2029	6 532 373	6 606 028	29 500 000 CAD Bons du Trésor du gouvernement du Canada, 0,170 %, 23 déc. 2021	29 488 574	29 490 560
4 500 000 USD Tronox Inc., 4,625 %, 15 mars 2029	5 754 078	5 671 201	<b>Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)</b>		
				(7 269)	-
			<b>Placements – Positions acheteur (97,4 %)</b>		
				569 259 055	572 772 091
			<b>Options sur actions achetées (0,3 %)</b>		
			2 056 SPDR Gold Shares, option de vente en déc. 2021 à 166,00 USD	1 004 361	1 419 251
			<b>Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)</b>		
				(5 204)	-
			<b>Placements – Options sur actions achetées (0,3 %)</b>		
				999 157	1 419 251

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

# Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

Nombre de contrats	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Positions vendeur :</b>		
<b>Options sur actions vendues (-0,1 %)</b>		
2 056 SPDR Gold Shares, option de vente en déc. 2021 à 159,00 USD	(421 517)	(645 824)
<b>Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)</b>	(5 206)	-
<b>Placements – Options sur actions vendues (-0,1 %)</b>	(426 723)	(645 824)
<b>Contrats de change à terme (0,1 %)</b>		
Voir Tableau A	-	516 459
<b>Swaps sur défaillance (0,4 %)</b>		
Voir Tableau B	-	2 586 031
<b>Total du portefeuille (98,1 %)</b>	<b>569 831 489</b>	<b>576 648 008</b>

\* Placement privé ou titre de négociation restreinte

+ 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 de sociétés mondiales AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2021.

**Tableau A**

## Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
4 048 000 USD	5 155 197 CAD	0,7852	27 octobre 2021	(27 800)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
36 169 839 CAD	28 434 000 USD	1,2721	27 octobre 2021	153 927	Banque de Montréal	A
34 484 792 CAD	27 226 000 USD	1,2666	27 octobre 2021	(1 007)	Barclays Bank PLC	A
36 838 705 CAD	28 996 000 USD	1,2705	27 octobre 2021	110 936	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
33 870 166 CAD	26 742 000 USD	1,2666	27 octobre 2021	(2 575)	Citigroup Global Markets Inc.	A
9 841 705 CAD	7 750 000 USD	1,2699	27 octobre 2021	25 171	HSBC Securities (USA) Inc.	A
19 203 407 CAD	15 168 000 USD	1,2660	27 octobre 2021	(9 133)	HSBC Securities (USA) Inc.	A
34 587 637 CAD	27 180 000 USD	1,2725	27 octobre 2021	160 104	J.P. Morgan Securities, LLC	A
1 399 486 CAD	1 106 000 USD	1,2654	27 octobre 2021	(1 428)	J.P. Morgan Securities, LLC	A
31 225 776 CAD	24 652 000 USD	1,2667	27 octobre 2021	333	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	A
28 020 584 CAD	22 042 000 USD	1,2712	27 octobre 2021	101 096	Banque Nationale du Canada	A
36 565 979 CAD	28 837 000 USD	1,2680	27 octobre 2021	39 607	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
29 477 630 CAD	23 304 000 USD	1,2649	27 octobre 2021	(40 370)	State Street Bank and Trust Company	AA
16 093 279 CAD	12 650 000 USD	1,2722	27 octobre 2021	70 163	The Bank of New York Mellon Corporation	A
21 577 394 CAD	17 047 000 USD	1,2658	27 octobre 2021	(15 180)	The Bank of New York Mellon Corporation	A
34 439 484 CAD	27 192 000 USD	1,2665	27 octobre 2021	(3 249)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
32 155 361 CAD	25 421 000 USD	1,2649	27 octobre 2021	(44 136)	La Banque Toronto-Dominion	AA
					516 459	

**Tableau B**

## Swaps sur défaillance

Protection achat/vente	Entité de référence	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Montant nominal	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
Vente	Markit CDX North American High Yield, série 37	5,000	20 décembre 2026	(22 000 000) USD	2 586 031	Morgan Stanley & Co. LLC	A
					2 586 031		

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

# Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

### 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, aux 30 septembre 2021 et 2020 :

### Portefeuille par pays

30 septembre 2021	(%)
États-Unis	61,5
Canada	24,9
Pays-Bas	2,7
Luxembourg	2,6
Chine	2,0
Irlande	1,4
Macao	1,0
Royaume-Uni	1,0
Îles Caïmans	0,9
Contrats de change à terme	0,1

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

30 septembre 2021	(%)
Obligations à rendement élevé	61,1
Obligations de sociétés	24,3
Placements à court terme	5,0
Fonds à revenu fixe	5,0
Obligations de marchés émergents	2,0
Swaps sur défaillance	0,4
Options sur actions achetées	0,3
Contrats de change à terme	0,1
Énergie	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

30 septembre 2021	(%)
Titres à revenu fixe américains	60,9
Titres à revenu fixe canadiens	14,9
Titres à revenu fixe internationaux	11,6
Actions canadiennes	5,0
Placements à court terme	5,0
Swaps sur défaillance	0,4
Options sur actions américaines achetées	0,3
Contrats de change à terme	0,1
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 30 septembre 2021, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 1 254 000 \$. 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 aux 30 septembre 2021 et 2020 :

30 septembre 2021	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	29 271	8,0

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

# Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

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

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

Notation	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
AAA	5,0	-
AA	(0,0)	(0,1)
A	1,4	12,8
BBB	5,1	11,4
BB	40,3	29,5
B	30,8	25,7
CCC	5,7	11,0
Non noté	5,4	6,2

### Risque de taux d'intérêt

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

Instruments de créance* par date d'échéance	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Moins de 1 an	36 315	1 001
1 à 3 ans	36 715	31 686
3 à 5 ans	140 488	102 366
Plus de 5 ans	329 700	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.

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 4 337 000 \$ (3 163 000 \$ au 30 septembre 2020).

Au 30 septembre 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 123 000 \$.

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

### Autre risque de prix

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

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 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 aux 30 septembre 2021 et 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries 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)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Indice Bloomberg – Obligations de sociétés américaines à rendement élevé (anciennement, indice Bloomberg Barclays – Obligations de sociétés américaines à rendement élevé)	66 453	87 522
Indice Bloomberg – Obligations de sociétés américaines à rendement élevé (couverture en CAD)	58 915	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.

# Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

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

### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total**	Total**	
Dollar américain	478 325	(430 280)	48 045	8,2
Franc suisse	6 812	-	6 812	1,2
Euro	79	-	79	0,0

### 30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total**	Total**	
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.

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 099 000 \$ (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 aux 30 septembre 2021 et 2020.

### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	283	-	-	283
Instruments de créance	-	512 474	1 254	513 728
Placements à court terme	-	29 490	-	29 490
Placements dans des fonds sous-jacents	29 271	-	-	29 271
<b>Total des placements</b>	<b>29 554</b>	<b>541 964</b>	<b>1 254</b>	<b>572 772</b>
Actifs dérivés	1 419	3 247	-	4 666
Passifs dérivés	(646)	(145)	-	(791)

### 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
<b>Total des placements</b>	<b>8 709</b>	<b>342 091</b>	<b>-</b>	<b>350 800</b>
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 les 30 septembre 2021 et 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 30 septembre 2021. Les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

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

### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
<b>Solde à l'ouverture de la période</b>	-	-	-
Placements achetés au cours de la période	-	1 258	1 258
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	-	(4)	(4)
<b>Solde à la clôture de la période</b>	-	1 254	1 254
Variation totale de la plus-value (moins-value)	-	-	-
Latente de l'actif au 30 septembre 2021	-	-	(4)

## PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2021 et 2020 :

	30 septembre 2021		30 septembre 2020	
	(en milliers de dollars)	%	(en milliers de dollars)	%
Revenus bruts de prêts de titres	195	100,0	139	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(43)	(22,2)	(23)	(16,4)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(40)	(20,5)	(36)	(25,8)
Revenus nets de prêts de titres	112	57,3	80	57,8

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

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	59 222	11 324
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	63 757	12 016

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

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	2 509 858 \$	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	103 851	96 742
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	—	—
Montant à recevoir sur l'émission de parts	2 121	526
Montant à recevoir sur la vente de placements	183	—
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	—	—
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	—	—
Dividendes et intérêts à recevoir	3 769	3 697
Remboursement d'impôts à recevoir	1 911	2 139
	<b>2 621 695</b>	<b>2 510 641</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Déboursé 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)]	680	651
Charges à payer [note 7 b)]	541	582
Montant à payer pour le rachat de parts	960	1 920
Montant à payer pour les distributions	35	105
Montant à payer pour l'achat de placements	183	—
Montant à payer pour les contrats de change à terme	—	—
Impôts étrangers à payer (note 5)	—	—
	<b>2 401</b>	<b>3 258</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)</b>	<b>2 619 294 \$</b>	<b>2 507 383 \$</b>
<b>Placements, au coût (note 2)</b>	<b>1 722 582 \$</b>	<b>1 902 485 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	1 725 804 \$	1 701 059 \$
Parts de série F	91 437 \$	87 225 \$
Parts de série FV	821 \$	595 \$
Parts de série I	744 244 \$	662 861 \$
Parts de série O	1 503 \$	808 \$
Parts de série Q	12 811 \$	15 315 \$
Parts de série T	17 178 \$	16 807 \$
Parts de série V	14 997 \$	13 470 \$
Parts de série W	10 499 \$	9 243 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)</b>		
Parts de série OPC	33,94 \$	29,06 \$
Parts de série F	35,40 \$	30,21 \$
Parts de série FV	32,02 \$	28,56 \$
Parts de série I	12,38 \$	10,57 \$
Parts de série O	35,34 \$	30,29 \$
Parts de série Q	22,55 \$	19,25 \$
Parts de série T	12,50 \$	11,59 \$
Parts de série V	18,10 \$	16,27 \$
Parts de série W	14,77 \$	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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Dividendes	64 457 \$	71 158 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	16	548
Gain (perte) net réalisé sur les placements	146 053	28 866
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	282 224	(87 851)
Gain (perte) net sur les placements	492 750	12 721
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)	203	301
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(4 519)	1 681
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>488 434</b>	<b>14 703</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	33 272	32 283
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	3 209	3 098
Rapports annuels et intermédiaires	38	44
Honoraires d'audit	12	12
Droits de garde et frais bancaires	251	247
Frais juridiques	—	—
Droits d'inscription	60	42
Intérêts	1	1
Frais du comité d'examen indépendant	3	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	3 860	3 727
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	8 310	8 012
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	944	1 098
Total des charges	49 960	48 567
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(404)	(444)
Charges, montant net	49 556	48 123
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>438 878 \$</b>	<b>(33 420) \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>		
Parts de série OPC	290 720 \$	(41 418) \$
Parts de série F	14 853 \$	(1 546) \$
Parts de série FV	120 \$	(14) \$
Parts de série I	123 845 \$	(2 301) \$
Parts de série O	186 \$	12 765 \$
Parts de série Q	2 442 \$	(33) \$
Parts de série T	2 708 \$	(495) \$
Parts de série V	2 224 \$	(389) \$
Parts de série W	1 780 \$	11 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)</b>		
Parts de série OPC	5,13 \$	(0,77) \$
Parts de série F	5,57 \$	(0,52) \$
Parts de série FV	4,93 \$	(0,97) \$
Parts de série I	2,06 \$	(0,04) \$
Parts de série O	5,15 \$	6,85 \$
Parts de série Q	3,94 \$	(0,04) \$
Parts de série T	1,94 \$	(0,35) \$
Parts de série V	2,71 \$	(0,47) \$
Parts de série W	2,46 \$	0,01 \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	438 878 \$	(33 420) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(1 892)	1 155
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(146 053)	(28 866)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(282 224)	87 851
Achats de placements et de dérivés	(261 138)	(365 238)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	587 094	504 351
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	—	—
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	—	—
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêt à recevoir	(72)	1 871
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	—	—
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	228	770
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	29	(40)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(41)	(275)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>334 809</b>	<b>168 159</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(5 421)	(5 236)
Produit de l'émission de parts rachetables	287 662	356 811
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(611 833)	(526 354)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(329 592)</b>	<b>(174 779)</b>
Gain (perte) de change	1 892	(1 155)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	5 217	(6 620)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	96 742	104 517
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>103 851 \$</b>	<b>96 742 \$</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	16 \$	563 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	56 050 \$	65 008 \$

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

# 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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020	Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	1 701 059 \$	1 801 817 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	87 225	95 375	Revenu net de placement		
Parts de série FV	595	280	Parts de série OPC	(6 035) \$	(15 419) \$
Parts de série I	662 861	557 954	Parts de série F	(870)	(1 543)
Parts de série O	808	195 681	Parts de série FV	(5)	(9)
Parts de série Q	15 315	20 340	Parts de série I	(14 203)	(13 850)
Parts de série T	16 807	18 314	Parts de série O	(22)	(5 198)
Parts de série V	13 470	14 995	Parts de série Q	(285)	(524)
Parts de série W	9 243	9 961	Parts de série T	(15)	(40)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>2 507 383</b>	<b>2 714 717</b>	Parts de série V	(8)	(25)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables lié aux activités			Parts de série W	(211)	(260)
Parts de série OPC	290 720	(41 418)		(21 654)	(36 868)
Parts de série F	14 853	(1 546)			
Parts de série FV	120	(14)			
Parts de série I	123 845	(2,301)			
Parts de série O	186	12 765			
Parts de série Q	2 442	(33)			
Parts de série T	2 708	(495)			
Parts de série V	2 224	(389)			
Parts de série W	1 780	11			
	<b>438 878</b>	<b>(33 420)</b>			
Opérations sur parts rachetables (note 6) :					
Produit de l'émission de parts rachetables					
Parts de série OPC	186 326	153 077			
Parts de série F	9 994	13 517			
Parts de série FV	184	453			
Parts de série I	93 623	190 025			
Parts de série O	1 003	209			
Parts de série Q	546	975			
Parts de série T	1 233	2 294			
Parts de série V	1 702	1 576			
Parts de série W	325	972			
	<b>294 936</b>	<b>363 098</b>			
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables					
Parts de série OPC	2 016	11 775			
Parts de série F	659	1 177			
Parts de série FV	19	14			
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	896	943			
Parts de série V	301	297			
Parts de série W	42	58			
	<b>18 440</b>	<b>33 828</b>			
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série OPC	(448 282)	(208 773)			
Parts de série F	(20 424)	(19 755)			
Parts de série FV	(58)	(113)			
Parts de série I	(136 085)	(82 817)			
Parts de série O	(494)	(207 847)			
Parts de série Q	(5 489)	(5 959)			
Parts de série T	(3 067)	(2 743)			
Parts de série V	(1 973)	(2 265)			
Parts de série W	(680)	(1 499)			
	<b>(616 552)</b>	<b>(531 771)</b>			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables					
	<b>(303 176)</b>	<b>(134 845)</b>			

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

# Fonds mondial de dividendes AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021

Nombre d'actions/de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Autriche (1,0 %)</b>			<b>Royaume-Uni (suite)</b>		
565 472 Voestalpine AG	22 936 143	26 324 464	229 371 Close Brothers Group PLC	5 425 225	6 003 199
<b>Belgique (0,7 %)</b>			1 130 669 Royal Dutch Shell PLC, B	38 754 892	31 727 323
241 397 Anheuser-Busch InBev NV	29 578 284	17 268 303	559 216 WH Smith PLC	10 847 602	16 233 551
<b>Chine (0,9 %)</b>				118 182 222	103 337 450
326 996 Tencent Holdings Limited	24 197 777	24 284 718	<b>États-Unis (59,0 %)</b>		
<b>République tchèque (1,2 %)</b>			196 727 3M Company	37 049 922	43 710 176
635 541 Komercni banka AS	31 133 296	32 599 566	572 830 AbbVie Inc.	49 687 050	78 264 698
<b>France (1,9 %)</b>			14 906 AdvanSix Inc.	354 879	750 478
115 197 BNP Paribas SA	8 799 611	9 346 199	464 791 Aflac Inc.	27 116 523	30 689 154
186 852 Schneider Electric SE	18 086 065	39 348 115	597 878 AT&T Inc.	25 273 742	20 453 924
<b>Allemagne (2,0 %)</b>			13 595 BrightHouse Financial Inc.	1 057 406	778 835
104 684 adidas AG	31 661 850	41 780 734	330 474 Bristol-Myers Squibb Company	20 758 171	24 767 282
44 180 Hannover Rueck SE	5 746 407	9 800 747	118 903 Broadcom Inc.	25 572 940	73 031 690
<b>Grèce (0,6 %)</b>			208 078 Chubb Limited	26 922 854	45 720 931
623 819 Hellenic Telecommunications Organization SA	37 408 257	51 581 481	161 850 CVS Health Corporation	14 664 578	17 396 233
<b>Hong Kong (3,6 %)</b>			98 354 Dollar General Corporation	11 287 613	26 427 378
3 779 880 AIA Group Limited	41 825 544	55 125 055	371 972 Honeywell International Inc.	50 410 148	100 013 543
22 582 763 HKT Trust and HKT Limited	40 308 705	39 118 589	629 188 Invesco Limited	21 531 387	19 213 971
<b>Japon (7,3 %)</b>			259 216 Johnson & Johnson	51 928 513	53 024 162
1 930 434 FINB FTSE Japon Franklin	82 134 249	94 243 644	401 093 JPMorgan Chase & Company	34 464 291	83 158 513
2 057 439 Nippon Telegraph and Telephone Corporation	40 627 671	48 994 415	513 105 Lincoln National Corporation	30 051 700	44 680 542
558 871 Park24 Company Limited	45 353 798	72 041 704	305 300 Microsoft Corporation	34 072 912	109 016 485
990 074 Terumo Corporation	13 152 628	11 924 697	1 127 698 Mondelez International Inc.	56 239 217	83 100 954
<b>Pays-Bas (0,9 %)</b>			708 515 National Retail Properties Inc.	32 656 970	38 758 926
1 305 024 ING Groep NV	48 560 644	58 957 474	158 634 Northrop Grumman Corporation	33 424 699	72 363 436
<b>Singapour (1,3 %)</b>			508 598 Philip Morris International Inc.	50 332 644	61 062 792
962 709 DBS Group Holdings Limited	147 694 741	191 918 290	545 755 Synchrony Financial	22 200 785	33 788 460
239 821 iShares MSCI Singapore Capped ETF	23 322 818	23 991 029	305 231 The Sherwin-Williams Company	44 869 440	108 145 180
<b>Corée du Sud (4,2 %)</b>			356 471 The Timken Company	32 410 503	29 537 533
23 220 LG Household & Health Care Limited	24 736 849	27 077 153	733 043 The TJX Companies Inc.	39 293 893	61 260 600
648 192 Samsung Electronics Company Limited	7 403 298	6 916 553	1 346 466 The Williams Companies Inc.	42 846 702	44 238 954
610 979 Shinhan Financial Group Company Limited	32 140 147	33 993 706	98 098 Thermo Fisher Scientific Inc.	25 478 566	70 988 282
<b>Suisse (7,0 %)</b>			249 974 Visa Inc., A	33 229 196	70 526 452
579 999 Nestlé SA	42 694 289	33 058 852	535 215 Waste Management Inc.	40 343 173	101 251 640
116 212 Roche Holding AG	26 114 297	51 098 058		915 530 417	1 546 121 204
84 914 Sonova Holding AG	30 399 102	25 992 448	<b>Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)</b>		-
<b>Thaïlande (0,3 %)</b>			Total du portefeuille (95,8 %)	1 722 582 162	2 509 858 012
528 365 The Siam Cement Public Company Limited, certificat d'actions étrangères SDV	99 207 688	110 149 358	FNB – Fonds négocié en bourse		
<b>Royaume-Uni (3,9 %)</b>			SDV – Sans droit de vote		
265 784 Anglo American PLC	57 724 620	88 389 484	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 30 septembre 2021.		
854 496 British American Tobacco PLC	37 169 928	53 711 680			
	16 297 592	40 563 143			
	111 192 140	182 664 307			
	9 990 586	7 918 891			

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

# Fonds mondial de dividendes AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

### Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser un rendement global à long terme en constituant un portefeuille diversifié principalement composé 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, aux 30 septembre 2021 et 2020 :

### Portefeuille par pays

	<b>30 septembre 2021</b>	<b>(%)</b>
États-Unis	59,0	
Japon	7,3	
Suisse	7,0	
Corée du Sud	4,2	
Royaume-Uni	3,9	
Hong Kong	3,6	
Allemagne	2,0	
France	1,9	
Singapour	1,3	
République tchèque	1,2	
Autriche	1,0	
Chine	0,9	
Pays-Bas	0,9	
Belgique	0,7	
Grèce	0,6	
Thaïlande	0,3	

	<b>30 septembre 2020</b>	<b>(%)</b>
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

	<b>30 septembre 2021</b>	<b>(%)</b>
Finance	17,1	
Industrie	15,2	
Soins de santé	15,2	
Biens de consommation de base	12,2	
Technologies de l'information	11,6	
Services de communication	6,5	
Matériaux	5,9	
Consommation discrétionnaire	5,6	
Énergie	2,9	
FNB – Actions internationales	2,1	
Immobilier	1,5	

	<b>30 septembre 2020</b>	<b>(%)</b>
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

	<b>30 septembre 2021</b>	<b>(%)</b>
Actions américaines	59,0	
Actions internationales	36,8	

  

	<b>30 septembre 2020</b>	<b>(%)</b>
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 aux 30 septembre 2021 et 2020 :

	<b>Juste valeur des placements (en milliers l'actif net de dollars)</b>	<b>% de du FNB</b>
30 septembre 2021		
FINB FTSE Japon Franklin	48 994	29,2
iShares MSCI Singapore Capped ETF	6 917	0,9

# Fonds mondial de dividendes AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

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

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

### Risque de taux d'intérêt

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

### Autre risque de prix

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

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 45 % 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 aux 30 septembre 2021 et 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries 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)

	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Indice de référence	2021	2020
Indice MSCI Monde	933 230	685 420

	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Indice MSCI Monde (tous pays)	955 047	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 aux 30 septembre 2021 et 2020 sont les suivantes :

### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Pourcentage de l'actif net (%)	
			Total**	
Dollar américain	1 654 458	-	1 654 458	63,2
Franc suisse	182 666	-	182 666	7,0
Euro	182 598	-	182 598	7,0
Yen japonais	142 924	-	142 924	5,5
Dollar de Hong Kong	118 529	-	118 529	4,5
Won sud-coréen	110 149	-	110 149	4,2
Livre sterling	103 338	-	103 338	3,9
Couronne tchèque	32 600	-	32 600	1,2
Dollar de Singapour	27 265	-	27 265	1,0
Baht thaïlandais	7 921	-	7 921	0,3

### 30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Pourcentage de l'actif net (%)	
			Total**	
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.

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 51 249 000 \$ (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.

# Fonds mondial de dividendes AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

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

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

#### **30 septembre 2021**

<b>(en milliers de dollars)</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
Actions	1 602 032	907 826	-	2 509 858
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
<b>Total des placements</b>	<b>1 602 032</b>	<b>907 826</b>	<b>-</b>	<b>2 509 858</b>
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

#### **30 septembre 2020**

<b>(en milliers de dollars)</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
Actions	1 615 317	792 220	-	2 407 537
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
<b>Total des placements</b>	<b>1 615 317</b>	<b>792 220</b>	<b>-</b>	<b>2 407 537</b>
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

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

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 les 30 septembre 2021 et 2020.

### PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2021 et 2020 :

	<b>30 septembre 2021</b>		<b>30 septembre 2020</b>	
	<b>(en milliers de dollars)</b>	<b>% du revenu brut</b>	<b>(en milliers de dollars)</b>	<b>% du revenu brut</b>
Revenus bruts de prêts de titres	312	100,0	459	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(11)	(3,5)	(31)	(6,7)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(98)	(31,3)	(127)	(27,6)
Revenus nets de prêts de titres	203	65,2	301	65,7

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

	<b>(en milliers de dollars)</b>	
	<b>30 septembre 2021</b>	<b>30 septembre 2020</b>
Juste valeur des titres prêtés	86 121	201 083
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	91 576	213 286

# Fonds d'actions mondiales AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	570 701 \$	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	711	5 460
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	60	20
Montant à recevoir sur la vente de placements	11 401	788
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	1 056	1 022
Remboursement d'impôts à recevoir	225	662
	<b>584 154</b>	<b>509 898</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
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)]	130	115
Charges à payer [note 7 b)]	202	214
Montant à payer pour le rachat de parts	439	451
Montant à payer pour les distributions	23	17
Montant à payer pour l'achat de placements	5 758	789
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-	-
	<b>6 552</b>	<b>1 586</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)</b>	<b>577 602 \$</b>	<b>508 312 \$</b>
<b>Placements, au coût (note 2)</b>	<b>437 111 \$</b>	<b>443 133 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	339 404 \$	311 789 \$
Parts de série F	18 513 \$	16 517 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	198 414 \$	165 341 \$
Parts de série O	14 734 \$	8 985 \$
Parts de série Q	4 521 \$	4 031 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	2 016 \$	1 649 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)</b>		
Parts de série OPC	44,18 \$	35,70 \$
Parts de série F	52,51 \$	42,35 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	11,90 \$	9,59 \$
Parts de série O	48,05 \$	38,74 \$
Parts de série Q	15,13 \$	12,20 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	15,20 \$	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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Dividendes	13 635 \$	15 624 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	3	24
Gain (perte) net réalisé sur les placements	39 299	11 789
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	74 777	(32 512)
Gain (perte) net sur les placements	127 714	(5 075)
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)	57	88
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(163)	(16)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>127 608</b>	<b>(5 003)</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	6 763	6 754
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	1 056	1 075
Rapports annuels et intermédiaires	26	34
Honoraires d'audit	13	12
Droits de garde et frais bancaires	74	63
Frais juridiques	—	—
Droits d'inscription	30	24
Intérêts	4	1
Frais du comité d'examen indépendant	3	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	816	808
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	1 838	1 523
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	252	240
Total des charges	10 875	10 537
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(176)	(175)
Charges, montant net	10 699	10 362
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>116 909 \$</b>	<b>(15 365) \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>		
Parts de série OPC	71 324 \$	(12 780) \$
Parts de série F	4 017 \$	(512) \$
Parts de série FV	— \$	— \$
Parts de série I	37 662 \$	(1 794) \$
Parts de série O	2 456 \$	(125) \$
Parts de série Q	1 035 \$	(128) \$
Parts de série T	— \$	— \$
Parts de série V	— \$	— \$
Parts de série W	415 \$	(26) \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)</b>		
Parts de série OPC	8,76 \$	(1,40) \$
Parts de série F	10,92 \$	(1,28) \$
Parts de série FV	— \$	— \$
Parts de série I	2,41 \$	(0,10) \$
Parts de série O	9,23 \$	(0,54) \$
Parts de série Q	3,27 \$	(0,33) \$
Parts de série T	— \$	— \$
Parts de série V	— \$	— \$
Parts de série W	3,24 \$	(0,19) \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	116 909 \$	(15 365) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	19	(12)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(39 299)	(11 789)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(74 777)	32 512
Achats de placements et de dérivés	(106 742)	(63 489)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	146 419	127 640
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	—	—
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	—	—
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(34)	377
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	—	—
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	437	(63)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	15	(21)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(12)	(132)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>42 935</b>	<b>69 658</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(34)	(84)
Produit de l'émission de parts rachetables	66 655	20 281
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(114 286)	(87 337)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(47 665)</b>	<b>(67 140)</b>
Gain (perte) de change	(19)	12
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(4 730)	2 518
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	5 460	2 930
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>711 \$</b>	<b>5 460 \$</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	3 \$	24 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	11 764 \$	14 474 \$

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

# 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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020	Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	311 789 \$	366 004 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	16 517	17 898	Revenu net de placement		
Parts de série FV	—	—	Parts de série OPC	(199) \$	(1 314) \$
Parts de série I	165 341	189 965	Parts de série F	(216)	(338)
Parts de série O	8 985	9 431	Parts de série FV	—	—
Parts de série Q	4 031	5 369	Parts de série I	(3 241)	(5 034)
Parts de série T	—	—	Parts de série O	(209)	(278)
Parts de série V	—	—	Parts de série Q	(98)	(152)
Parts de série W	1 649	1 690	Parts de série T	—	—
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>508 312</b>	<b>590 357</b>	Parts de série V	—	—
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités			Parts de série W	(38)	(48)
Parts de série OPC	71 324	(12 780)	(4 001)	(7 164)	
Parts de série F	4 017	(512)			
Parts de série FV	—	—			
Parts de série I	37 662	(1 794)			
Parts de série O	2 456	(125)			
Parts de série Q	1 035	(128)			
Parts de série T	—	—			
Parts de série V	—	—			
Parts de série W	415	(26)			
	<b>116 909</b>	<b>(15 365)</b>			
Opérations sur parts rachetables (note 6) :					
Produit de l'émission de parts rachetables					
Parts de série OPC	14 046	12 223			
Parts de série F	1 462	2 221			
Parts de série FV	—	—			
Parts de série I	50 068	5 392			
Parts de série O	5 732	1 974			
Parts de série Q	327	248			
Parts de série T	—	—			
Parts de série V	—	—			
Parts de série W	151	58			
	<b>71 786</b>	<b>22 116</b>			
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables					
Parts de série OPC	189	1 282			
Parts de série F	191	294			
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	43			
	<b>3 961</b>	<b>7 083</b>			
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série OPC	(57 745)	(53 626)			
Parts de série F	(3 458)	(3 046)			
Parts de série FV	—	—			
Parts de série I	(54 657)	(28 222)			
Parts de série O	(2 439)	(2 295)			
Parts de série Q	(872)	(1 458)			
Parts de série T	—	—			
Parts de série V	—	—			
Parts de série W	(194)	(68)			
	<b>(119 365)</b>	<b>(88 715)</b>			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables					
	<b>(43 618)</b>	<b>(59 516)</b>			

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

# Fonds d'actions mondiales AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021

Nombre d'actions/de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Australie (1,0 %)</b>			<b>Royaume-Uni (4,5 %)</b>		
578 613 Brambles Limited	5 832 829	5 700 230	59 170 Anglo American PLC	3 033 523	2 585 208
<b>Autriche (1,5 %)</b>			142 548 Associated British Foods PLC	5 049 771	4 486 143
183 251 Voestalpine AG	8 008 849	8 530 899	183 291 British American Tobacco PLC	11 829 535	8 099 796
<b>Belgique (1,2 %)</b>			100 469 Persimmon PLC	3 504 223	4 534 572
96 171 Anheuser-Busch InBev NV	12 090 610	6 879 580	97 329 Royal Dutch Shell PLC, B	3 504 891	2 731 116
<b>Canada (1,2 %)</b>			123 252 WH Smith PLC	2 509 892	3 577 898
87 935 Nutrien Limited	4 985 487	7 220 666		29 431 835	26 014 733
<b>Chine (2,2 %)</b>			<b>États-Unis (54,0 %)</b>		
127 308 Alibaba Group Holding Limited	4 693 410	2 999 220	86 789 AbbVie Inc.	7 934 765	11 857 820
82 517 iShares MSCI China ETF	5 285 109	7 057 968	5 736 AdvanSix Inc.	160 462	288 792
36 170 Tencent Holdings Limited	3 639 029	2 686 205	142 820 Aflac Inc.	8 079 236	9 430 099
	13 617 548	12 743 393	56 268 AGCO Corporation	4 288 062	8 732 596
<b>République tchèque (1,0 %)</b>			6 030 Alphabet Inc., A	10 727 253	20 419 271
109 682 Komercni banka AS	5 759 458	5 626 050	151 829 AT&T Inc.	6 441 151	5 194 202
<b>France (3,4 %)</b>			104 960 Bristol-Myers Squibb Company	7 560 980	7 866 198
34 582 BNP Paribas SA	2 506 742	2 805 718	76 194 Chubb Limited	11 418 305	16 742 090
81 520 Schneider Electric SE	8 574 790	17 166 840	36 454 CVS Health Corporation	3 330 298	3 918 210
	11 081 532	19 972 558	73 630 Devon Energy Corporation	1 721 625	3 311 654
<b>Allemagne (1,2 %)</b>			154 921 Elanco Animal Health Inc.	6 401 593	6 257 549
9 349 Hannover Rueck SE	1 371 542	2 073 952	92 024 Exxon Mobil Corporation	9 296 115	6 855 918
40 120 KION Group AG	5 406 577	4 755 166	41 838 Fiserv Inc.	6 051 572	5 749 633
	6 778 119	6 829 118	10 488 Garrett Motion Inc.	228 054	97 904
<b>Hong Kong (2,4 %)</b>			95 926 Honeywell International Inc.	14 612 160	25 791 993
945 489 AIA Group Limited	10 879 004	13 788 833	15 244 Huntington Ingalls Industries Inc.	2 935 499	3 727 612
<b>Israël (0,5 %)</b>			166 227 Invesco Limited	10 098 542	17 148 192
222 485 Teva Pharmaceutical Industries Limited, CAAE	7 595 809	2 744 727	43 538 Johnson & Johnson	15 412 202	17 264 294
<b>Japon (13,7 %)</b>			113 007 JPMorgan Chase & Company	8 561 728	8 905 955
355 033 Franklin FTSE Japan ETF	12 342 606	13 890 764	57 708 MetLife Inc.	11 135 915	23 429 713
73 648 FUJIFILM Holdings Corporation	3 783 944	8 043 752	141 207 Mondelez International Inc.	3 247 709	4 512 028
32 125 Keyence Corporation	7 568 228	24 380 557	55 926 Moody's Corporation	7 429 763	10 405 655
484 948 Nippon Telegraph and Telephone Corporation	11 752 044	16 980 567	37 592 Northrop Grumman Corporation	8 828 376	25 154 526
65 983 Shimadzu Corporation	2 407 697	3 671 100			
201 414 Terumo Corporation	9 932 503	11 993 912	143 796 Philip Morris International Inc.	10 098 542	17 148 192
	47 787 022	78 960 652	213 500 Synchrony Financial	15 412 202	17 264 294
<b>Pays-Bas (0,9 %)</b>			82 708 The Timken Company	8 875 767	13 218 086
284 453 ING Groep NV	4 627 898	5 229 268	114 475 The TJX Companies Inc.	7 579 933	6 853 265
<b>Singapour (2,8 %)</b>			314 880 The Williams Companies Inc.	8 980 982	9 566 706
213 357 DBS Group Holdings Limited	5 266 314	6 000 879	126 975 Waste Management Inc.	10 601 801	10 345 573
273 709 iShares MSCI Singapore Capped ETF	9 000 627	7 893 899		10 826 512	24 021 051
475 032 Keppel Corporation Limited	3 044 895	2 286 483		218 804 503	312 142 780
113 105 Keppel Real Estate Investment Trust	119 380	111 703	<b>Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)</b>	(571 118)	-
	17 431 216	16 292 964	<b>Total du portefeuille (98,8 %)</b>	<b>437 111 145</b>	<b>570 701 491</b>
<b>Corée du Sud (4,7 %)</b>			CAAE – Certificat américain d'actions étrangères		
34 343 iShares MSCI South Korea Capped ETF	2 717 702	3 508 617	FNB – Fonds négocié en bourse		
5 292 LG Household & Health Care Limited	9 703 422	7 534 343	CIAE – Certificat international d'actions étrangères		
5 960 Samsung Electronics Company Limited, CIAE	5 520 793	11 734 290			
97 126 Shinhan Financial Group Company Limited	4 529 443	4 131 963	<b>Note :</b> 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 30 septembre 2021.		
	22 471 360	26 909 213			
<b>Suisse (2,6 %)</b>					
32 705 Roche Holding AG	10 499 184	15 115 827			

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

# Fonds d'actions mondiales AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

### Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme 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, aux 30 septembre 2021 et 2020 :

### Portefeuille par pays

#### 30 septembre 2021 (%)

États-Unis	54,0
Japon	13,7
Corée du Sud	4,7
Royaume-Uni	4,5
France	3,4
Singapour	2,8
Suisse	2,6
Hong Kong	2,4
Chine	2,2
Autriche	1,5
Canada	1,2
Belgique	1,2
Allemagne	1,2
Australie	1,0
République tchèque	1,0
Pays-Bas	0,9
Israël	0,5

#### 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

#### 30 septembre 2021 (%)

Finance	23,8
Industrie	20,1
Soins de santé	11,9
Biens de consommation de base	9,5
Technologies de l'information	9,3
Services de communication	7,8
FNB – Actions internationales	5,6
Énergie	4,0
Consommation discrétionnaire	3,6
Matériaux	3,2
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

#### 30 septembre 2021 (%)

Actions américaines	54,0
Actions internationales	43,6
Actions canadiennes	1,2

#### 30 septembre 2020 (%)

Actions américaines	52,0
Actions internationales	45,7
Actions canadiennes	1,0

Au 30 septembre 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 aux 30 septembre 2021 et 2020 :

30 septembre 2021	Juste valeur des placements (en milliers l'actif net de dollars)	% de du FNB
Franklin FTSE Japan ETF	13 891	1,6
iShares MSCI Singapore Capped ETF	7 894	1,0
iShares MSCI China ETF	7 058	0,1
iShares MSCI South Korea Capped ETF	3 509	0,0

# Fonds d'actions mondiales AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
<b>30 septembre 2020</b>		
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

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

#### Risque de taux d'intérêt

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

#### Autre risque de prix

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

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

	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Indice de référence	225 491	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 aux 30 septembre 2021 et 2020 sont les suivantes :

#### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total**		
Dollar américain	365 958	-	365 958	63,4
Yen japonais	65 070	-	65 070	11,3
Euro	47 441	-	47 441	8,2
Livre sterling	26 015	-	26 015	4,5
Dollar de Hong Kong	19 474	-	19 474	3,4
Franc suisse	15 116	-	15 116	2,6
Won sud-coréen	11 852	-	11 852	2,1
Dollar de Singapour	9 078	-	9 078	1,6
Dollar australien	5 700	-	5 700	1,0
Couronne tchèque	5 626	-	5 626	1,0
Baht thaïlandais	19	-	19	0,0
Real brésilien	3	-	3	0,0

#### 30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total**		
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.

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 11 427 000 \$ (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 aux 30 septembre 2021 et 2020.

# Fonds d'actions mondiales AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

### **30 septembre 2021**

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	354 459	216 242	-	570 701
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
<b>Total des placements</b>	<b>354 459</b>	<b>216 242</b>	-	<b>570 701</b>
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	-	-	-	-
<b>Total des placements</b>	<b>314 742</b>	<b>187 204</b>	-	<b>501 946</b>
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

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

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 les 30 septembre 2021 et 2020.

### **PRÊTS DE TITRES (note 2)**

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2021 et 2020 :

	<b>30 septembre 2021</b>		<b>30 septembre 2020</b>	
	% (en milliers de dollars)	du revenu brut	% (en milliers de dollars)	du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	87	100,0	137	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(6)	(6,4)	(10)	(7,3)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(24)	(27,9)	(39)	(28,5)
Revenus nets de prêts de titres	57	65,7	88	64,2

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

	<b>(en milliers de dollars)</b>	
	<b>30 septembre 2021</b>	<b>30 septembre 2020</b>
Juste valeur des titres prêtés	23 496	35 993
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	25 015	37 908

# Fonds équilibré de croissance mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	397 447 \$	203 306 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	—	—
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 307	2 203
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	—	—
Montant à recevoir sur l'émission de parts	249	811
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, distributions et intérêts à recevoir	—	182
Remboursement d'impôts à recevoir	25	109
	402 028	206 611
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
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)]	98	49
Charges à payer [note 7 b)]	92	98
Montant à payer pour le rachat de parts	88	72
Montant à payer pour les distributions	26	24
Montant à payer pour l'achat de placements	324	790
Montant à payer pour les contrats de change à terme	—	—
	624	1 033
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)</b>	<b>401 404 \$</b>	<b>205 578 \$</b>
<b>Placements, au coût (note 2)</b>	<b>336 374 \$</b>	<b>184 924 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	210 858 \$	121 642 \$
Parts de série F	30 915 \$	8 877 \$
Parts de série FV	3 222 \$	780 \$
Parts de série I	— \$	— \$
Parts de série O	128 379 \$	66 348 \$
Parts de série Q	1 231 \$	73 \$
Parts de série T	3 968 \$	1 540 \$
Parts de série V	22 561 \$	6 307 \$
Parts de série W	270 \$	11 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)</b>		
Parts de série OPC	31,58 \$	26,58 \$
Parts de série F	32,20 \$	26,72 \$
Parts de série FV	28,64 \$	25,01 \$
Parts de série I	— \$	— \$
Parts de série O	33,26 \$	27,30 \$
Parts de série Q	13,79 \$	11,32 \$
Parts de série T	6,86 \$	6,23 \$
Parts de série V	10,78 \$	9,50 \$
Parts de série W	13,68 \$	11,23 \$

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

Blake C. Goldring, administrateur

Adrian Basaraba, administrateur

# Fonds équilibré de croissance mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Dividendes	— \$	1 865 \$
Distributions des fonds sous-jacents	4 977	2 063
Intérêts à distribuer (note 2)	3	41
Gain (perte) net réalisé sur les placements	4 479	3 021
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	42 691	8 274
Gain (perte) net sur les placements	52 150	15 264
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)	—	7
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(9)	(8)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>52 141</b>	<b>15 263</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	3 774	1 976
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	537	333
Rapports annuels et intermédiaires	19	19
Honoraires d'audit	17	12
Droits de garde et frais bancaires	—	22
Frais juridiques	—	—
Droits d'inscription	34	28
Intérêts	—	—
Frais du comité d'examen indépendant	3	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	487	252
Retenues d'impôts étrangers	59	138
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	—	94
<b>Total des charges</b>	<b>4 930</b>	<b>2 877</b>
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(66)	(71)
Charges, montant net	4 864	2 806
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>47 277 \$</b>	<b>12 457 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>		
Parts de série OPC	25 722 \$	6 916 \$
Parts de série F	2 668 \$	706 \$
Parts de série FV	278 \$	33 \$
Parts de série I	— \$	— \$
Parts de série O	16 139 \$	4 579 \$
Parts de série Q	84 \$	2 \$
Parts de série T	340 \$	71 \$
Parts de série V	2 042 \$	149 \$
Parts de série W	4 \$	1 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)</b>		
Parts de série OPC	4,45 \$	1,75 \$
Parts de série F	3,84 \$	3,39 \$
Parts de série FV	3,55 \$	3,60 \$
Parts de série I	— \$	— \$
Parts de série O	5,23 \$	1,91 \$
Parts de série Q	1,48 \$	0,11 \$
Parts de série T	0,83 \$	0,31 \$
Parts de série V	1,36 \$	1,18 \$
Parts de série W	0,57 \$	1,15 \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	47 277 \$	12 457 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	—	4
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(4 479)	(3 021)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(42 691)	(8 274)
Achats de placements et de dérivés	(170 876)	(173 176)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	28 596	144 209
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(5 159)	(2 022)
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	182	—
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	—	184
Augmentation (diminution) des impôts étrangers à payer	—	—
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	84	(22)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	47	12
Augmentation (diminution) des charges à payer	(6)	(28)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(147 023)</b>	<b>(29 677)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(541)	(123)
Produit de l'émission de parts rachetables	179 632	54 932
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(29 964)	(28 622)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>149 127</b>	<b>26 187</b>
Gain (perte) de change	—	(4)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	2 104	(3 490)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 203	5 697
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>4 307 \$</b>	<b>2 203 \$</b>
Intérêts reçus*	3 \$	45 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	— \$	1 946 \$

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

# 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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020	Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	121 642 \$	95 343 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	8 877	4 276	Revenu net de placement	(35) \$	(44) \$
Parts de série FV	780	132	Parts de série OPC		
Parts de série I	—	—	Parts de série F	(2)	(70)
Parts de série O	66 348	63 618	Parts de série FV	—	(5)
Parts de série Q	73	353	Parts de série I	—	—
Parts de série T	1 540	1 436	Parts de série O	—	(1 906)
Parts de série V	6 307	894	Parts de série Q	—	(5)
Parts de série W	11	4	Parts de série T	(1)	(5)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>205 578</b>	<b>166 056</b>	Parts de série V	(6)	(9)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables lié aux activités			Parts de série W	—	(0)
Parts de série OPC	25 722	6 916		(44)	(2 441)
Parts de série F	2 668	706			
Parts de série FV	278	33			
Parts de série I	—	—			
Parts de série O	16 139	4 579			
Parts de série Q	84	2			
Parts de série T	340	71			
Parts de série V	2 042	149			
Parts de série W	4	1			
	<b>47 277</b>	<b>12 457</b>			
Opérations sur parts rachetables [notes 5 d) et 6] :					
Produit de l'émission de parts rachetables					
Parts de série OPC	88 658	37 704			
Parts de série F	23 399	6 014			
Parts de série FV	2 473	698			
Parts de série I	—	—			
Parts de série O	48 461	5 620			
Parts de série Q	1 133	37			
Parts de série T	2 730	323			
Parts de série V	14 713	5 766			
Parts de série W	256	6			
	<b>181 823</b>	<b>56 168</b>			
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables					
Parts de série OPC	228	429			
Parts de série F	9	47			
Parts de série FV	3	—			
Parts de série I	—	—			
Parts de série O	—	1 906			
Parts de série Q	—	5			
Parts de série T	112	64			
Parts de série V	514	41			
Parts de série W	—	—			
	<b>866</b>	<b>2 492</b>			
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série OPC	(25 147)	(18 309)			
Parts de série F	(4 029)	(2 096)			
Parts de série FV	(202)	(70)			
Parts de série I	—	—			
Parts de série O	(2 569)	(7 469)			
Parts de série Q	(59)	(319)			
Parts de série T	(527)	(236)			
Parts de série V	(197)	(470)			
Parts de série W	(1)	—			
	<b>(32 731)</b>	<b>(28 969)</b>			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables					
	<b>149 958</b>	<b>29 691</b>			

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

# Fonds équilibré de croissance mondial AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Fonds d'actions (75,6 %)</b>		
1 946 993 Fonds mondial de dividendes AGF - parts de série I	23 590 122	24 103 625
18 930 688 Fonds Sélect mondial AGF - parts de série I	216 274 898	279 409 531
	<hr/>	<hr/>
	239 865 020	303 513 156
<b>Fonds à revenu fixe (23,4 %)</b>		
9 787 784 Fonds d'obligations à rendement global AGF - parts de série I	96 508 777	93 933 367
<b>Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)</b>		
	<hr/>	<hr/>
	-	-
<b>Total du portefeuille (99,0 %)</b>		
	<hr/>	<hr/>
	336 373 797	397 446 523

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 30 septembre 2021.

# Fonds équilibré de croissance mondial AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

### 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, aux 30 septembre 2021 et 2020 :

#### Portefeuille par secteur

30 septembre 2021	(%)
Fonds d'actions	75,6
Fonds à revenu fixe	23,4
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 aux 30 septembre 2021 et 2020 :

30 septembre 2021	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds Sélect mondial AGF	279 410	13,6
Fonds d'obligations à rendement global AGF	93 933	4,4
Fonds mondial de dividendes AGF	24 104	0,9
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

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

### Risque de taux d'intérêt

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

### Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par 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 aux 30 septembre 2021 et 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries 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)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Indice MSCI Monde (tous pays)	114 792	49 620
Indice agrégé mondial Bloomberg (anciennement, indice agrégé mondial Bloomberg Barclays)	(81 399)	(26 811)
Indice de référence mixte	172 542	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.

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 aux 30 septembre 2021 et 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.

# Fonds équilibré de croissance mondial AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

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

### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total	**	
Dollar américain	81	-	81	0,0

### 30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total	**	
Franc suisse	14	-	14	0,0

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

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

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 aux 30 septembre 2021 et 2020.

### 30 septembre 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	397 447	-	-	397 447
<b>Total des placements</b>	<b>397 447</b>	-	-	<b>397 447</b>
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
<b>Total des placements</b>	<b>203 306</b>	-	-	<b>203 306</b>
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

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

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

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

## PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2021 et 2020 :

	30 septembre 2021	30 septembre 2020
	%	%
(en milliers de dollars)	du revenu brut	(en milliers de dollars)
Revenus bruts de prêts de titres	-	-
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-
Retenues d'impôts	-	(0)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	-	(4)
Revenus nets de prêts de titres	-	7
		61,7
		100,0

# Fonds Portefeuille FNB mondial de revenu AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	1 180 \$	- \$
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	66	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	-	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	4	-
Dividendes et intérêts à recevoir	5	-
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
	1 255	150
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Déboursé 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)]	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	-	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-	-
	1	-
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)</b>	1 254 \$	150 \$
<b>Placements, au coût (note 2)</b>	1 172 \$	- \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	1 213 \$	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	- \$	- \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)</b>		
Parts de série OPC	25,59 \$	25,00 \$
Parts de série F	26,32 \$	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

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Dividendes	21 \$	- \$
Intérêts à distribuer (note 2)	9	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	4	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	8	-
Gain (perte) net sur les placements	42	-
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	-
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	-	-
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>43</b>	-
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	13	-
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	43	-
Rapports annuels et intermédiaires	13	-
Honoraires d'audit	13	-
Droits de garde et frais bancaires	2	-
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	22	-
Intérêts	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	3	-
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	10	-
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	1	-
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	2	-
Total des charges	122	-
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(103)	-
Charges, montant net	19	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>24 \$</b>	<b>- \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>		
Parts de série OPC	22 \$	- \$
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	- \$	- \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)</b>		
Parts de série OPC	0,68 \$	- \$
Parts de série F	1,36 \$	- \$
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	- \$	- \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	24 \$	- \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	-	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(4)	-
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(8)	-
Achats de placements et de dérivés	(1 372)	-
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	204	-
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	(4)	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêt à recevoir	(5)	-
(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	-	-
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(1 164)</b>	-
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	1 356	150
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(276)	-
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>1 080</b>	<b>150</b>
Gain (perte) de change	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(84)	150
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	150	-
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>66 \$</b>	<b>150 \$</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	9 \$	- \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	15 \$	- \$

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

# Fonds Portefeuille FNB mondial de revenu AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

<b>Pour les périodes closes les 30 septembre</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Pour les périodes closes les 30 septembre</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :</b>		
Parts de série OPC	113.	-\$.	Revenu net de placement	(8).	-\$.
Parts de série F	37.	-	Parts de série OPC	(0).	-
Parts de série FV	-	-	Parts de série F	-	-
Parts de série I	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série O	-	-	Parts de série I	-	-
Parts de série Q	-	-	Parts de série O	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série W	-	-	Parts de série V	-	-
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>150</b>	<b>-</b>	Parts de série W	<b>(8)</b>	<b>-</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités			Gains en capital		
Parts de série OPC	22.	-	Parts de série OPC	(4).	-
Parts de série F	2.	-	Parts de série F	(0).	-
Parts de série FV	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série I	-	-	Parts de série I	-	-
Parts de série O	-	-	Parts de série O	-	-
Parts de série Q	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série V	-	-
Parts de série W	-	-	Parts de série W	<b>(4)</b>	<b>-</b>
	<b>24</b>	<b>-</b>	Remboursement de capital		
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Parts de série OPC	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables			Parts de série F	-	-
Parts de série OPC	1 354.	113.	Parts de série FV	-	-
Parts de série F	2.	37.	Parts de série I	-	-
Parts de série FV	-	-	Parts de série O	-	-
Parts de série I	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série O	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série Q	-	-	Parts de série V	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série W	-	-
Parts de série V	-	-		-	-
Parts de série W	-	-		-	-
	<b>1 356</b>	<b>150</b>	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	<b>1 104</b>	<b>150</b>
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Parts de série OPC	12.	-	Parts de série OPC	1 213.	113.
Parts de série F	0.	-	Parts de série F	41.	37.
Parts de série FV	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série I	-	-	Parts de série I	-	-
Parts de série O	-	-	Parts de série O	-	-
Parts de série Q	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série V	-	-
Parts de série W	-	-	Parts de série W	-	-
	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	<b>1 254 \$</b>	<b>150 \$</b>
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série OPC	(276).	-			
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	-	-			
	<b>(276)</b>	<b>-</b>			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables					
	<b>1 092</b>	<b>150</b>			

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

# Fonds Portefeuille FNB mondial de revenu AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>FNB – Actions canadiennes (16,2 %)</b>		
2 199 iShares Canadian Select Dividend Index ETF	60 860	64 013
6 624 iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index ETF	82 991	92 074
2 403 iShares S&P/TSX Capped REIT Index ETF	48 127	46 882
	<b>191 978</b>	<b>202 969</b>
<b>FNB – Titres à revenu fixe canadiens (29,3 %)</b>		
10 575 iShares Canadian Corporate Bond Index ETF	237 725	228 949
6 547 iShares Canadian HYBrid Corporate Bond Index ETF	141 168	138 272
	<b>378 893</b>	<b>367 221</b>
<b>FNB – Actions internationales (13,3 %)</b>		
2 130 FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ <sup>†</sup>	70 002	75 924
3 079 FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ <sup>†</sup>	84 260	90 461
	<b>154 262</b>	<b>166 385</b>
<b>FNB – Titres à revenu fixe internationaux (15,6 %)</b>		
7 186 FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ <sup>†</sup>	202 301	196 250
<b>FNB – Actions américaines (9,3 %)</b>		
2 383 iShares Preferred and Income Securities ETF	115 963	117 141
<b>FNB – Titres à revenu fixe américains (10,3 %)</b>		
6 886 iShares U.S. High Yield Bond Index ETF (CAD-Hedged)	129 617	129 594
<b>Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)</b>	<b>(1 479)</b>	<b>-</b>
<b>Total du portefeuille (94,0 %)</b>	<b>1 171 535</b>	<b>1 179 560</b>

FNB – Fonds négocié en bourse

<sup>†</sup> 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 30 septembre 2021.

# Fonds Portefeuille FNB mondial de revenu AGFiQ (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

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

### Portefeuille par pays

30 septembre 2021	(%)
Canada	45,5
FNB - Titres internationaux	28,9
États-Unis	19,6

### Portefeuille par secteur

30 septembre 2021	(%)
FNB - Titres à revenu fixe canadiens	29,3
FNB - Actions canadiennes	16,2
FNB - Titres à revenu fixe internationaux	15,6
FNB - Actions internationales	13,3
FNB - Titres à revenu fixe américains	10,3
FNB - Actions américaines	9,3

### Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2021	(%)
Actions canadiennes	45,5
Actions internationales	28,9
Actions américaines	19,6

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

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

30 septembre 2021	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ	197	0,2
FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	76	0,1
iShares Canadian HYBrid Corporate Bond Index ETF	138	0,0
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	90	0,0
iShares U.S. High Yield Bond Index ETF (CAD-Hedged)	130	0,0
iShares Canadian Corporate Bond Index ETF	229	0,0
iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index ETF	92	0,0
iShares Canadian Select Dividend Index ETF	64	0,0
iShares S&P/TSX Capped REIT Index ETF	47	0,0
iShares Preferred and Income Securities ETF	117	0,0

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

#### Risque de crédit

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

#### Risque de taux d'intérêt

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

#### Autre risque de prix

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

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 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 30 septembre 2021, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries 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.

	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Indice de référence		
Indice agrégé mondial Bloomberg (couverture en CAD) [anciennement, indice agrégé mondial Bloomberg Barclays (couverture en CAD)]	50	s. o.

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

#### Risque de change

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

# Fonds Portefeuille FNB mondial de revenu AGFiQ (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

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

### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total**		
Dollar américain	117	-	117	9,4

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

Au 30 septembre 2021, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 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 30 septembre 2021. Au 30 septembre 2020, l'actif du Fonds était entièrement composé de trésorerie et d'équivalents de trésorerie.

### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1180	-	-	1180
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
<b>Total des placements</b>	<b>1180</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1180</b>
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

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

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

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

### PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Fonds pour la période close le 30 septembre 2021 :

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

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

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	361	S. O.
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	S. O.
Juste valeur des titres reçus en garantie	380	S. O.

# Fonds d'actifs réels mondiaux AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	63 444 \$	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	2 257	704
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	12	8
Montant à recevoir sur la vente de placements	10	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	184	158
Remboursement d'impôts à recevoir	26	27
	65 933	62 550
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Déboursé 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)]	21	23
Charges à payer [note 7 b)]	67	92
Montant à payer pour le rachat de parts	119	84
Montant à payer pour les distributions	3	3
Montant à payer pour l'achat de placements	10	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-	-
	220	202
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)</b>	<b>65 713 \$</b>	<b>62 348 \$</b>
<b>Placements et produits de base, au coût (note 2)</b>	<b>58 202 \$</b>	<b>61 978 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	48 515 \$	54 318 \$
Parts de série F	2 446 \$	2 638 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	13 580 \$	5 392 \$
Parts de série O	1 172 \$	- \$
Parts de série Q	- \$	- \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	- \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)</b>		
Parts de série OPC	20,47 \$	17,91 \$
Parts de série F	24,49 \$	21,15 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	9,52 \$	8,12 \$
Parts de série O	20,87 \$	- \$
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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Dividendes	1 795 \$	1 871 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	410	342
Gain (perte) net réalisé sur les placements et les produits de base	3 041	8 555
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des produits de base	5 567	(11 579)
Gain (perte) net sur les placements et les produits de base	10 813	(811)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	(128)	307
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	(128)	307
Revenus de prêts de titres (note 2)	6	4
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	9	7
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>10 700</b>	<b>(493)</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	1168	1 425
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	202	242
Rapports annuels et intermédiaires	15	18
Honoraires d'audit	12	11
Droits de garde et frais bancaires	8	23
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	25	18
Intérêts	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	3	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	136	164
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	135	171
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	81	164
<b>Total des charges</b>	<b>1 785</b>	<b>2 239</b>
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(87)	(98)
Charges, montant net	1 698	2 141
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>9 002 \$</b>	<b>(2 634) \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>		
Parts de série OPC	7 301 \$	(2 433) \$
Parts de série F	384 \$	(92) \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	1 282 \$	(106) \$
Parts de série O	35 \$	- \$
Parts de série Q	- \$	- \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	(3) \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)</b>		
Parts de série OPC	2,72 \$	(0,70) \$
Parts de série F	3,52 \$	(0,67) \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	1,12 \$	(0,08) \$
Parts de série O	1,28 \$	- \$
Parts de série Q	- \$	- \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	- \$	(0,24) \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	9 002 \$	(2 634) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	-	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements, les produits de base et les dérivés	(2 913)	(8 862)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements, des produits de base et des dérivés	(5 567)	11 579
Achats de placements, de produits de base et de dérivés	(28 600)	(44 123)
Produit de la vente de placements, de produits de base et de dérivés et valeur à l'échéance	35 289	70 379
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(26)	(28)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	1	(15)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(2)	(10)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(25)	(22)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>7 159</b>	<b>26 264</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	9 965	5 083
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(15 571)	(32 893)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(5 606)</b>	<b>(27 810)</b>
Gain (perte) de change	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 553	(1 546)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	704	2 250
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>2 257 \$</b>	<b>704 \$</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	395 \$	271 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 649 \$	1 744 \$

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

# 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

<b>Pour les périodes closes les 30 septembre</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Pour les périodes closes les 30 septembre</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	54 318 \$	75 414 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	2 638	3 529	Revenu net de placement		
Parts de série FV			Parts de série OPC	- \$	- \$
Parts de série I	5 392	13 642	Parts de série F	-	-
Parts de série O	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série Q	-	-	Parts de série I	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série O	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série W	-	143	Parts de série T	-	-
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>62 348</b>	<b>92 728</b>	Parts de série V	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités			Parts de série W	-	-
Parts de série OPC	7 301	(2 433)	Gains en capital		
Parts de série F	384	(92)	Parts de série OPC	-	-
Parts de série FV	-	-	Parts de série F	-	-
Parts de série I	1 282	(106)	Parts de série FV	-	-
Parts de série O	35	-	Parts de série I	-	-
Parts de série Q	-	-	Parts de série O	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série W	-	(3)	Parts de série V	-	-
	<b>9 002</b>	<b>(2 634)</b>	Parts de série W	-	-
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Remboursement de capital		
Produit de l'émission de parts rachetables			Parts de série OPC	(45)	(58)
Parts de série OPC	1 951	2 792	Parts de série F	(0)	(1)
Parts de série F	213	490	Parts de série FV	-	-
Parts de série FV	-	-	Parts de série I	-	-
Parts de série I	7 962	2 164	Parts de série O	-	-
Parts de série O	1 137	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série Q	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série V	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série W	-	-
Parts de série W	-	-		(45)	(59)
	<b>11 263</b>	<b>5 446</b>	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période		
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables				<b>3 365</b>	<b>(30 380)</b>
Parts de série OPC	45	59	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Parts de série F	0	1	Parts de série OPC	48 515	54 318
Parts de série FV	-	-	Parts de série F	2 446	2 638
Parts de série I	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série O	-	-	Parts de série I	13 580	5 392
Parts de série Q	-	-	Parts de série O	1 172	-
Parts de série T	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série W	-	-	Parts de série V	-	-
	<b>45</b>	<b>60</b>	Parts de série W	-	-
Paiements au rachat de parts rachetables				<b>65 713 \$</b>	<b>62 348 \$</b>
Parts de série OPC	(15 055)	(21 456)	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Parts de série F	(789)	(1 289)			
Parts de série FV	-	-			
Parts de série I	(1 056)	(10 308)			
Parts de série O	-	-			
Parts de série Q	-	-			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	-	-			
Parts de série W	-	(140)			
	<b>(16 900)</b>	<b>(33 193)</b>			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables					
	<b>(5 592)</b>	<b>(27 687)</b>			

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

# Fonds d'actifs réels mondiaux AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021

Nombre d'actions/ valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale/ nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Australie (2,4 %)</b>							
22 360	BHP Group PLC	905 127	705 857				
68 983	Transurban Group	847 368	885 886				
7 664	Transurban Group, droits	-	7 369				
		1 752 495	1 599 112				
<b>Burkina Faso (0,5 %)</b>							
11 440	Endeavour Mining PLC	286 568	326 154				
<b>Canada (26,5 %)</b>							
6 437	Mines Agnico Eagle Limitée	370 823	422 975				
13 652	Air Canada	327 648	315 771				
16 732	Algonquin Power & Utilities Corporation	263 081	310 713				
15 081	Allied Properties Real Estate Investment Trust	647 842	606 558				
24 061	Société aurifère Barrick	769 529	550 275				
13 651	Boralex inc., A	286 884	510 547				
4 773	Brookfield Asset Management Inc., A	334 509	323 494				
7 091	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	324 437	419 149				
32 436	Canadian Natural Resources Limited	1 109 254	1 502 111				
625 000 USD	Cascades inc./USA inc., 5,125 %, 15 janv. 2026	848 802	841 549				
63 328	Cenovus Energy Inc.	725 983	808 699				
6 463	Colliers International Group Inc.	543 966	1 047 846				
30 344	Enbridge Inc.	1 488 374	1 529 662				
22 853	First Quantum Minerals Limited	255 568	535 903				
300 000 USD	First Quantum Minerals Limited, 7,250 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2023	376 132	386 630				
4 790	Franco-Nevada Corporation	608 052	788 195				
40 301	K92 Mining Inc.	362 330	245 433				
300 000 CAD	Keyera Corporation, taux variable, 6,875 %, 13 juin 2079	333 000	332 949				
26 249	Kinross Gold Corporation	251 968	178 231				
6 784	Kirkland Lake Gold Limited	357 496	357 924				
59	Lundin Mining Corporation	406	537				
13 338	MAG Silver Corporation	321 413	273 681				
11 434	Northland Power Inc.	283 868	455 073				
10 376	Nutrien Limited	746 478	853 011				
334 147	Pan American Silver Corporation, droits*	101 408	-				
33 107	Parex Resources Inc.	731 220	762 785				
325 000 CAD	Corporation Parkland, 3,875 %, 16 juin 2026	329 469	329 604				
4 242	Pembina Pipeline Corporation	211 008	170 316				
4 285	SSR Mining Inc.	31 193	78 930				
28 045	Suncor Énergie Inc.	881 540	736 462				
293 000 USD	Tervita Corporation, 11,000 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2025	411 448	421 214				
<b>Canada (suite)</b>							
		750 000 CAD	TransCanada Trust, taux variable, 4,650 %, 18 mai 2077	11 726	720 000	777 746	
			Wheaton Precious Metals Corporation		404 384	559 096	
					15 759 513	17 433 069	
<b>Chine (1,6 %)</b>							
		340 000	Beijing Capital International Airport Company Limited		351 431	253 781	
			China Merchants Port Holdings Company Limited		354 177	411 188	
			COSCO SHIPPING Ports Limited		364 447	413 919	
					1 070 055	1 078 888	
<b>France (3,9 %)</b>							
		4 162	Arkema SA		575 279	697 339	
		1 030	Eiffage SA		124 871	131 609	
		33 198	Engie SA		684 345	551 865	
		19 491	TotalEnergies SE		1 354 162	1 182 989	
					2 738 657	2 563 802	
<b>Allemagne (2,0 %)</b>							
		3 516	Linde PLC		1 213 310	1 306 528	
<b>Irlande (1,0 %)</b>							
		525 000 USD	Ardagh Packaging Finance PLC/Holdings USA Inc., 5,250 %, 15 août 2027		677 194	676 938	
<b>Italie (1,6 %)</b>							
		25 971	Atlantia SpA		602 432	621 869	
		43 579	Enel SpA		376 630	423 777	
					979 062	1 045 646	
<b>Japon (3,4 %)</b>							
		17 300	Mitsui Chemicals Inc.		567 606	735 699	
		5 500	Shin-Etsu Chemical Company Limited		717 694	1 174 969	
		11 900	Taiheyo Cement Corporation		365 762	313 517	
					1 651 062	2 224 185	
<b>Jersey (1,1 %)</b>							
		500 000 USD	Atlantica Sustainable Infrastructure Jersey Limited, obligations convertibles, 4,000 %, 15 juill. 2025		675 600	732 154	
<b>Pays-Bas (0,7 %)</b>							
		1 933	Koninklijke DSM NV		461 657	489 369	
<b>Suisse (1,2 %)</b>							
		12 358	Holcim Limited		818 485	753 057	
<b>Royaume-Uni (6,6 %)</b>							
		18 594	Anglo American PLC		739 758	812 394	
		79 625	BP PLC		801 341	456 869	
		131 307	Glencore PLC		451 699	785 427	
		14 250	Mondi PLC		483 670	441 163	
		6 507	Rio Tinto PLC		542 551	544 172	
		45 694	Royal Dutch Shell PLC, A		1 837 271	1 278 592	
					4 856 290	4 318 617	

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

# Fonds d'actifs réels mondiaux AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

Nombre d'actions/ valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	
<b>États-Unis (44,0 %)</b>				* Placement privé ou titre de négociation restreinte
961	Air Products and Chemicals Inc.	350 559	311 738	
3 216	American Tower Corporation	1 162 714	1 081 117	
4 513	Ashland Global Holdings Inc.	499 801	509 425	
500 000 USD	Berry Global Escrow Corporation, 5,625 %, 15 juill. 2027	684 931	669 214	
4 115	Berry Global Group Inc.	296 356	317 310	
7 690	CBRE Group Inc.	523 914	948 301	
6 154	Cheniere Energy Inc.	516 382	761 304	
8 648	Chevron Corporation	1 369 814	1 111 238	
18 997	ConocoPhillips	1 362 224	1 630 655	
2 956	Crown Castle International Corporation	703 731	648 922	
18 447	Devon Energy Corporation	625 820	829 690	
8 946	Diamondback Energy Inc.	601 354	1 072 706	
8 485	Dow Inc.	614 257	618 603	
4 278	Duke Energy Corporation	505 839	528 793	
7 043	Duke Realty Corporation	348 013	427 032	
13 314	DuPont de Nemours Inc.	1 059 872	1 146 550	
4 255	Eastman Chemical Company	447 419	542 926	
2 031	Entergy Corporation	255 930	255 472	
614	Equinix Inc.	423 555	614 478	
20 779	Exxon Mobil Corporation	1 438 567	1 548 065	
16 500	Host Hotels & Resorts Inc.	356 343	341 279	
2 575	International Flavors & Fragrances Inc.	439 083	436 127	
12 931	Marathon Petroleum Corporation	927 437	1 012 349	
712	Martin Marietta Materials Inc.	254 981	308 134	
20 760	Newmont Corporation	1 038 203	1 427 798	
22 566	NextEra Energy Inc.	1 606 209	2 244 266	
7 333	NextEra Energy Partners Limited Partnership	500 999	699 942	
20 631	Ovintiv Inc.	675 741	859 195	
5 607	Prologis Inc.	659 043	890 782	
1 186	Sempra Energy	203 975	190 027	
3 333	Sun Communities Inc.	639 578	781 414	
21 377	Sunstone Hotel Investors Inc.	339 868	323 289	
1 000 000 USD	Trésor des États-Unis, obligations indexées à l'inflation, 0,125 %, 15 janv. 2023	1 641 161	1 548 467	
7 074	Valero Energy Corporation	681 945	632 302	
8 554	VICI Properties Inc.	323 212	307 808	
725 000 USD	Vistra Operations Company LLC, 5,625 %, 15 févr. 2027	929 064	950 480	
3 539	Welltower Inc.	338 736	369 358	
		25 346 630	28 896 556	
<b>Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)</b>		(84 971)	-	
<b>Total du portefeuille (96,5 %)</b>		<b>58 201 607</b>	<b>63 444 075</b>	

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

### 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, aux 30 septembre 2021 et 2020 :

### Portefeuille par pays

#### 30 septembre 2021 (%)

États-Unis	44,0
Canada	26,5
Royaume-Uni	6,6
France	3,9
Japon	3,4
Australie	2,4
Allemagne	2,0
Chine	1,6
Italie	1,6
Suisse	1,2
Jersey	1,1
Irlande	1,0
Pays-Bas	0,7
Burkina Faso	0,5

#### 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

#### 30 septembre 2021 (%)

Pétrole, gaz et combustibles	27,2
Produits chimiques	13,4
Mines et métaux	13,1
Fiducies de placement immobilier	10,4
Obligations à rendement élevé	6,5
Services électriques	5,3
Infrastructures liées au transport	3,9
Sociétés de gestion et de promotion immobilière	3,5
Obligations de sociétés	2,8
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable	2,5
Obligations d'État	2,3
Matériaux de construction	2,1
Services aux collectivités divers	1,6
Papier et produits forestiers	0,7
Conteneurs et emballages	0,5
Compagnies aériennes	0,5
Construction et ingénierie	0,2

#### 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

#### 30 septembre 2021 (%)

Actions américaines	39,2
Actions internationales	23,9
Actions canadiennes	21,8
Titres à revenu fixe américains	4,8
Titres à revenu fixe canadiens	4,7
Titres à revenu fixe internationaux	2,1

#### 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

Au 30 septembre 2021, le Fonds ne détenait aucun placement privé ni titre de négociation restreinte de valeur importante. 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 \$.

# Fonds d'actifs réels mondiaux AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

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

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

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

#### Risque de crédit

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

Notation	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
AAA	2,3	1,1
A	3,4	1,1
BBB	1,2	3,6
BB	5,4	3,6
B	1,6	1,9
CCC	-	1,3
Non noté	1,1	1,1

#### Risque de taux d'intérêt

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

Instruments de créance* par date d'échéance	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Moins de 1 an	-	-
1 à 3 ans	1 935	2 218
3 à 5 ans	2 325	3 195
Plus de 5 ans	3 407	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.

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 39 000 \$ (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 région.

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

demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries 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)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Indice de référence mixte	11 236	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 aux 30 septembre 2021 et 2020 sont les suivantes :

#### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers et produits de base	Contrats de change à terme	Pourcentage de l'actif net (%)	
			Total**	net (%)
Dollar américain	35 429	-	35 429	53,9
Livre sterling	5 029	-	5 029	7,7
Euro	4 099	-	4 099	6,2
Yen japonais	2 224	-	2 224	3,4
Dollar de Hong Kong	1 089	-	1 089	1,7
Dollar australien	893	-	893	1,4
Franc suisse	753	-	753	1,1

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

# Fonds d'actifs réels mondiaux AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

### **30 septembre 2020**

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total**		
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.

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 990 000 \$ (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 aux 30 septembre 2021 et 2020.

### **30 septembre 2021**

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	41 712	14 065	-	55 777
Instruments de créance	-	7 667	-	7 667
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
<b>Total des placements</b>	<b>41 712</b>	<b>21 732</b>	<b>-</b>	<b>63 444</b>
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

### **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	-	-	-	-
<b>Total des placements</b>	<b>40 725</b>	<b>20 928</b>	<b>-</b>	<b>61 653</b>
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

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

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 les 30 septembre 2021 et 2020.

### **PRÊTS DE TITRES (note 2)**

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2021 et 2020 :

	30 septembre 2021 (en milliers de dollars)	30 septembre 2020 (en milliers de dollars)
	%	%
Revenus bruts de prêts de titres	9	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-
Retenues d'impôts	(0)	(2,6)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(3)	(29,9)
Revenus nets de prêts de titres	6	67,5
	4	70,5

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

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	1 761	578
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	1 862	608

# Fonds Sélect mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	1 845 377 \$	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	255 849	144 984
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	—	—
Montant à recevoir sur l'émission de parts	4 045	2 019
Montant à recevoir sur la vente de placements	620	—
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	—	—
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	—	—
Dividendes et intérêts à recevoir	630	24
Remboursement d'impôts à recevoir	112	95
	<b>2 106 633</b>	<b>732 134</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Déboursé 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)]	505	149
Charges à payer [note 7 b)]	457	179
Montant à payer pour le rachat de parts	1 111	753
Montant à payer pour les distributions	99	28
Montant à payer pour l'achat de placements	—	—
Montant à payer pour les contrats de change à terme	50 403	—
Impôts étrangers à payer (note 5)	—	—
	<b>52 575</b>	<b>1 109</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)</b>	<b>2 054 058 \$</b>	<b>731 025 \$</b>
<b>Placements, au coût (note 2)</b>	<b>1 581 813 \$</b>	<b>454 451 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	1 160 970 \$	350 238 \$
Parts de série F	331 218 \$	117 261 \$
Parts de série FV	— \$	— \$
Parts de série I	279 679 \$	150 478 \$
Parts de série O	259 196 \$	98 831 \$
Parts de série Q	11 489 \$	6 521 \$
Parts de série T	— \$	— \$
Parts de série V	— \$	— \$
Parts de série W	11 506 \$	7 696 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)</b>		
Parts de série OPC	33,08 \$	26,26 \$
Parts de série F	42,00 \$	32,90 \$
Parts de série FV	— \$	— \$
Parts de série I	14,76 \$	11,43 \$
Parts de série O	35,61 \$	27,55 \$
Parts de série Q	19,27 \$	14,91 \$
Parts de série T	— \$	— \$
Parts de série V	— \$	— \$
Parts de série W	19,26 \$	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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Dividendes	8 992 \$	1 098 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	26	180
Gain (perte) net réalisé sur les placements	137 209	23 114
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	133 003	120 978
Gain (perte) net sur les placements	279 230	145 370
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)	117	100
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(3 883)	857
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>275 464</b>	<b>146 327</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	15 175	5 011
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	2 811	936
Rapports annuels et intermédiaires	42	28
Honoraires d'audit	12	12
Droits de garde et frais bancaires	175	61
Frais juridiques	—	—
Droits d'inscription	78	54
Intérêts	2	—
Frais du comité d'examen indépendant	3	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	1 997	657
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	1 365	132
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	974	758
Total des charges	22 634	7 652
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(159)	(105)
Charges, montant net	22 475	7 547
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>252 989 \$</b>	<b>138 780 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>		
Parts de série OPC	115 690 \$	72 559 \$
Parts de série F	44 277 \$	24 569 \$
Parts de série FV	— \$	— \$
Parts de série I	50 190 \$	17 534 \$
Parts de série O	38 188 \$	21 065 \$
Parts de série Q	2 250 \$	1 437 \$
Parts de série T	— \$	— \$
Parts de série V	— \$	— \$
Parts de série W	2 394 \$	1 616 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)</b>		
Parts de série OPC	5,01 \$	6,98 \$
Parts de série F	7,50 \$	8,45 \$
Parts de série FV	— \$	— \$
Parts de série I	3,07 \$	1,42 \$
Parts de série O	6,80 \$	8,02 \$
Parts de série Q	4,01 \$	4,89 \$
Parts de série T	— \$	— \$
Parts de série V	— \$	— \$
Parts de série W	4,19 \$	3,47 \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	252 989 \$	138 780 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(1 696)	(453)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(137 209)	(23 114)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(133 003)	(120 978)
Achats de placements et de dérivés	(1 469 857)	(524 857)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	529 487	306 489
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	—	—
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	—	—
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêt à recevoir	(606)	46
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	—	—
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(17)	(66)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	356	77
Augmentation (diminution) des charges à payer	278	12
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(959 278)</b>	<b>(224 064)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(327)	2
Produit de l'émission de parts rachetables	1 198 356	392 316
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(129 582)	(71 123)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>1 068 447</b>	<b>321 195</b>
Gain (perte) de change	1 696	453
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	109 169	97 131
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	144 984	47 400
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>255 849 \$</b>	<b>144 984 \$</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	26 \$	180 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	7 005 \$	1 033 \$

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

# Fonds Sélect mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020	Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	350 238 \$	161 947 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	117 261	65 469	Revenu net de placement		
Parts de série FV		-	Parts de série OPC	- \$	-\$
Parts de série I	150 478	-	Parts de série F	-	-
Parts de série O	98 831	35 778	Parts de série FV	-	-
Parts de série Q	6 521	1 894	Parts de série I	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série O	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série W	7 696	4 967	Parts de série T	-	-
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>731 025</b>	<b>270 055</b>	Parts de série V	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables lié aux activités			Parts de série W	-	-
Parts de série OPC	115 690	72 559	<b>Gains en capital</b>		
Parts de série F	44 277	24 569	Parts de série OPC	-	-
Parts de série FV	-	-	Parts de série F	-	-
Parts de série I	50 190	17 534	Parts de série FV	-	-
Parts de série O	38 188	21 065	Parts de série I	-	-
Parts de série Q	2 250	1 437	Parts de série O	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série W	2 394	1 616	Parts de série V	-	-
	<b>252 989</b>	<b>138 780</b>	Parts de série W	-	-
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			<b>Remboursement de capital</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables			Parts de série OPC	(1 384)	(368)
Parts de série OPC	773 376	154 432	Parts de série F	(190)	(53)
Parts de série F	205 541	58 462	Parts de série FV	-	-
Parts de série FV	-	-	Parts de série I	-	-
Parts de série I	98 401	133 502	Parts de série O	-	-
Parts de série O	126 037	43 131	Parts de série Q	-	-
Parts de série Q	5 346	4 134	Parts de série T	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série V	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série W	-	-
Parts de série W	2 791	3 414		(1 574)	(421)
	<b>1 211 492</b>	<b>397 075</b>	<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période</b>	<b>1 323 033</b>	<b>460 970</b>
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Parts de série OPC	999	362	Parts de série OPC	1 160 970	350 238
Parts de série F	177	53	Parts de série F	331 218	117 261
Parts de série FV	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série I	-	-	Parts de série I	279 679	150 478
Parts de série O	-	-	Parts de série O	259 196	98 831
Parts de série Q	-	-	Parts de série Q	11 489	6 521
Parts de série T	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série V	-	-
Parts de série W	-	-	Parts de série W	11 506	7 696
Paiements au rachat de parts rachetables			<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	<b>2 054 058 \$</b>	<b>731 025 \$</b>
Parts de série OPC	(77 949)	(38 694)			
Parts de série F	(35 848)	(31 239)			
Parts de série FV	-	-			
Parts de série I	(19 390)	(558)			
Parts de série O	(3 860)	(1 143)			
Parts de série Q	(2 628)	(944)			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	-	-			
Parts de série W	(1 375)	(2 301)			
	<b>(141 050)</b>	<b>(74 879)</b>			
	<b>1 071 618</b>	<b>322 611</b>			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables					

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

# Fonds Sélect mondial AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Argentine (2,6 %)</b>			<b>États-Unis (suite)</b>		
25 000 MercadoLibre Inc.	32 679 354	53 178 201	85 000 United Rentals Inc.	23 984 424	37 781 475
<b>Canada (3,6 %)</b>			900 000 Wyndham Hotels & Resorts Inc.	74 361 659	87 991 969
750 000 Aritzia Inc.	15 722 950	30 240 000		1 150 821 741	1 339 430 843
25 000 Shopify Inc., A	25 924 696	42 930 774			
	41 647 646	73 170 774	<b>Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)</b>	(1 173 626)	-
<b>Chili (3,2 %)</b>			<b>Total du portefeuille (89,8 %)</b>	<b>1 581 812 800</b>	<b>1 845 377 219</b>
1 579 836 Geopark Limited	27 575 041	25 533 019	CAAE – Certificat américain d'actions étrangères		
600 000 Sociedad Química y Minera de Chile SA, CAAE	39 630 359	40 825 051			
	67 205 400	66 358 070			
<b>Inde (1,4 %)</b>					
1 050 000 Infosys Limited, CAAE	20 298 684	29 590 942			
<b>Japon (4,5 %)</b>					
185 000 FANUC Corporation	54 604 339	51 296 044			
300 000 Sony Corporation, CAAE	29 904 039	42 018 188			
	84 508 378	93 314 232			
<b>Pays-Bas (3,7 %)</b>					
80 000 ASML Holding NV, CAAE	65 899 601	75 500 506			
<b>Norvège (1,0 %)</b>					
300 000 Tomra Systems ASA	16 714 806	19 837 847			
<b>Suède (1,4 %)</b>					
2 025 000 Telefonaktiebolaget LM Ericsson, CAAE	31 621 874	28 726 488			
<b>Suisse (2,0 %)</b>					
500 000 Wizz Air Holdings PLC	43 623 395	42 173 109			
<b>Royaume-Uni (1,2 %)</b>					
636 904 Compass Pathways PLC	27 965 547	24 096 207			
<b>États-Unis (65,2 %)</b>					
900 000 AECOM	62 897 538	71 987 211			
24 000 Amazon.com Inc.	84 101 616	99 859 960			
110 000 Amedisys Inc.	33 757 307	20 773 507			
290 000 Applied Materials Inc.	47 273 282	47 284 331			
560 000 Cheniere Energy Inc.	58 707 766	69 276 940			
180 000 Constellation Brands Inc.	50 717 140	48 034 792			
1 100 000 Devon Energy Corporation	36 943 785	49 474 663			
190 000 Jacobs Engineering Group Inc.	26 022 278	31 893 875			
225 000 LPL Financial Holdings Inc.	42 478 085	44 674 249			
150 000 Lululemon Athletica Inc.	63 150 565	76 888 953			
1 120 000 Marathon Petroleum Corporation	75 256 133	87 683 171			
600 000 Monster Beverage Corporation	70 225 401	67 507 247			
740 000 Morgan Stanley	71 221 067	91 207 106			
200 000 Murphy USA Inc.	39 351 861	42 370 303			
260 000 NVIDIA Corporation	41 768 572	68 221 102			
300 000 Planet Fitness Inc.	27 116 682	29 847 429			
60 000 RH	46 393 616	50 682 492			
120 000 Roku Inc.	39 253 486	47 626 693			
175 000 The Goldman Sachs Group Inc.	68 210 415	83 792 240			
185 000 Ulta Beauty Inc.	67 629 063	84 571 135			

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

# Fonds Sélect mondial AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

### 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, aux 30 septembre 2021 et 2020 :

#### Portefeuille par pays

30 septembre 2021	(%)
États-Unis	65,2
Japon	4,5
Pays-Bas	3,7
Canada	3,6
Chili	3,2
Argentine	2,6
Suisse	2,0
Inde	1,4
Suède	1,4
Royaume-Uni	1,2
Norvège	1,0

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

30 septembre 2021	(%)
Consommation discrétionnaire	29,1
Technologies de l'information	14,2
Industrie	12,4
Énergie	11,3
Finance	10,7
Biens de consommation de base	5,6
Services de communication	2,3
Soins de santé	2,2
Matériaux	2,0

#### 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

#### 30 septembre 2021

	(%)
Actions américaines	65,2
Actions internationales	21,0
Actions canadiennes	3,6

#### 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)

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

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

#### Risque de crédit

Au 30 septembre 2021, le Fonds détenait de la trésorerie et des équivalents de trésorerie correspondant à environ 12,5 % de son actif net, qui ont été déposés auprès d'une institution financière notée A (19,8 % au 30 septembre 2020).

#### 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.

Aux 30 septembre 2020 et 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 640 000 \$ (362 000 \$ au 30 septembre 2020).

#### 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 aux 30 septembre 2021 et 2020, toutes les autres variables

# Fonds Sélect mondial AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries 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)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Indice MSCI Monde (tous pays)	953 598	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 aux 30 septembre 2021 et 2020 sont les suivantes :

### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total**		
Dollar américain	1 954 271	-	1 954 271	95,1
Yen japonais	51 296	-	51 296	2,5
Livre sterling	42 173	-	42 173	2,1
Couronne norvégienne	19 838	-	19 838	1,0

### 30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total**		
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.

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 41 352 000 \$ (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 aux 30 septembre 2021 et 2020.

#### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 732 070	113 307	-	1 845 377
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
<b>Total des placements</b>	<b>1 732 070</b>	<b>113 307</b>	<b>-</b>	<b>1 845 377</b>
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	-	-	-	-
<b>Total des placements</b>	<b>509 139</b>	<b>75 873</b>	<b>-</b>	<b>585 012</b>
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

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

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 les 30 septembre 2021 et 2020.

# Fonds Sélect mondial AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS 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 30 septembre 2021 et 2020 :

	30 septembre 2021		30 septembre 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	188	100,0	137	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(14)	(7,3)	(7)	(5,1)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(57)	(30,3)	(30)	(21,9)
Revenus nets de prêts de titres	117	62,4	100	73,0

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

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	87 823	111 388
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	92 732	119 400

# Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	121 178 \$	126 235 \$
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	287	122
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9 682	2 646
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	—	—
Dépôts de garantie sur les dérivés	269	—
Montant à recevoir sur l'émission de parts	161	189
Montant à recevoir sur la vente de placements	189	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	268	877
Remboursement d'impôts à recevoir	12	16
	<b>132 046</b>	<b>132 060</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
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	10	327
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	—	—
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	24	30
Charges à payer [note 7 b)]	67	70
Montant à payer pour le rachat de parts	75	159
Montant à payer pour les distributions	3	40
Montant à payer pour l'achat de placements	189	1 851
Montant à payer pour les contrats de change à terme	—	—
Impôts étrangers à payer (note 5)	—	—
	<b>368</b>	<b>2 477</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)</b>	<b>131 678 \$</b>	<b>129 583 \$</b>
<b>Placements, au coût (note 2)</b>	<b>113 745 \$</b>	<b>113 545 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	63 171 \$	65 736 \$
Parts de série F	9 593 \$	10 209 \$
Parts de série FV	— \$	— \$
Parts de série I	45 575 \$	39 956 \$
Parts de série O	1 304 \$	— \$
Parts de série Q	12 034 \$	13 681 \$
Parts de série T	— \$	— \$
Parts de série V	— \$	— \$
Parts de série W	1 \$	1 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)</b>		
Parts de série OPC	13,85 \$	14,10 \$
Parts de série F	15,74 \$	15,86 \$
Parts de série FV	— \$	— \$
Parts de série I	10,32 \$	10,45 \$
Parts de série O	15,17 \$	— \$
Parts de série Q	10,69 \$	10,78 \$
Parts de série T	— \$	— \$
Parts de série V	— \$	— \$
Parts de série W	11,79 \$	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 mondial équilibré Investissement durable AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Dividendes	959 \$	965 \$
Distributions des fonds sous-jacents	347	202
Intérêts à distribuer (note 2)	2 023	2 949
Revenu (perte) sur dérivés	(79)	—
Gain (perte) net réalisé sur les placements	16 997	3 949
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(5 257)	1 225
Gain (perte) net sur les placements	14 990	9 290
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	1 297	(420)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	482	(282)
Gain (perte) net sur les dérivés	1 779	(702)
Revenus de prêts de titres (note 2)	6	12
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(130)	(61)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>16 645</b>	<b>8 539</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	1 404	1 598
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	163	173
Rapports annuels et intermédiaires	15	16
Honoraires d'audit	12	12
Droits de garde et frais bancaires	29	1
Frais juridiques	2	—
Droits d'inscription	26	24
Frais sur marge	—	—
Intérêts	1	2
Frais du comité d'examen indépendant	3	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	162	178
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	82	68
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	217	45
<b>Total des charges</b>	<b>2 116</b>	<b>2 120</b>
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(22)	(19)
Charges, montant net	2 094	2 101
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>14 551 \$</b>	<b>6 438 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>		
Parts de série OPC	6 451 \$	2 543 \$
Parts de série F	1 160 \$	497 \$
Parts de série FV	— \$	— \$
Parts de série I	5 238 \$	2 472 \$
Parts de série O	65 \$	— \$
Parts de série Q	1 637 \$	926 \$
Parts de série T	— \$	— \$
Parts de série V	— \$	— \$
Parts de série W	0 \$	0 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)</b>		
Parts de série OPC	1,40 \$	0,50 \$
Parts de série F	1,81 \$	0,72 \$
Parts de série FV	— \$	— \$
Parts de série I	1,28 \$	0,65 \$
Parts de série O	0,77 \$	— \$
Parts de série Q	1,36 \$	0,67 \$
Parts de série T	— \$	— \$
Parts de série V	— \$	— \$
Parts de série W	1,14 \$	0,34 \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	14 551 \$	6 438 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	6	—
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(18 294)	(3 529)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	4 775	(943)
Achats de placements et de dérivés	(210 639)	(62 535)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	229 230	76 911
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(373)	(261)
(Augmentation) diminution des dépôts de garantie sur les dérivés	(269)	—
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	—	—
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	609	75
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	—	—
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	4	17
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(6)	(5)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(3)	(35)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>19 591</b>	<b>16 133</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 063)	(468)
Produit de l'émission de parts rachetables	15 832	8 325
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(27 318)	(25 317)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(12 549)</b>	<b>(17 460)</b>
Gain (perte) de change	(6)	—
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	7 042	(1 327)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 646	3 973
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>9 682 \$</b>	<b>2 646 \$</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 643 \$	2 931 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	839 \$	931 \$

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

# Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020	Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	65 736 \$	74 249 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	10 209	11 324	Revenu net de placement	(871) \$	(1 017) \$
Parts de série FV	—	—	Parts de série OPC	—	(138)
Parts de série I	39 956	38 983	Parts de série F	—	(197)
Parts de série O	—	—	Parts de série FV	—	—
Parts de série Q	13 681	15 863	Parts de série I	(876)	(801)
Parts de série T	—	—	Parts de série O	(1)	—
Parts de série V	—	—	Parts de série Q	(269)	(303)
Parts de série W	1	1	Parts de série T	—	—
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>129 583</b>	<b>140 420</b>	Parts de série V	—	—
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables lié aux activités			Parts de série W	—	—
Parts de série OPC	6 451	2 543		(2 155)	(2 318)
Parts de série F	1 160	497	Gains en capital		
Parts de série FV	—	—	Parts de série OPC	(6 064)	(240)
Parts de série I	5 238	2 472	Parts de série F	(1 055)	(38)
Parts de série O	65	—	Parts de série FV	—	—
Parts de série Q	1 637	926	Parts de série I	(4 621)	(141)
Parts de série T	—	—	Parts de série O	(20)	—
Parts de série V	—	—	Parts de série Q	(1 327)	(51)
Parts de série W	0	0	Parts de série T	—	—
	14 551	6 438	Parts de série V	—	—
			Parts de série W	(13 087)	(470)
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Remboursement de capital		
Produit de l'émission de parts rachetables			Parts de série OPC	(79)	(1 538)
Parts de série OPC	9 170	5 453	Parts de série F	(6)	(193)
Parts de série F	1 813	771	Parts de série FV	—	—
Parts de série FV	—	—	Parts de série I	(25)	(610)
Parts de série I	4 629	2 129	Parts de série O	(O)	—
Parts de série O	1 239	—	Parts de série Q	(7)	(222)
Parts de série Q	518	381	Parts de série T	—	—
Parts de série T	—	—	Parts de série V	—	—
Parts de série V	—	—	Parts de série W	—	—
Parts de série W	—	—		(117)	(2 563)
	17 369	8 734		2 095	(10 837)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période		
Parts de série OPC	6 360	2 508	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Parts de série F	829	269	Parts de série OPC	63 171	65 736
Parts de série FV	—	—	Parts de série F	9 593	10 209
Parts de série I	5 522	1 551	Parts de série FV	—	—
Parts de série O	21	—	Parts de série I	45 575	39 956
Parts de série Q	1 601	567	Parts de série O	1 304	—
Parts de série T	—	—	Parts de série Q	12 034	13 681
Parts de série V	—	—	Parts de série T	—	—
Parts de série W	—	—	Parts de série V	—	—
	14 333	4 895	Parts de série W	1	1
Paiements au rachat de parts rachetables				131 678 \$	129 583 \$
Parts de série OPC	(17 532)	(16 222)			
Parts de série F	(3 219)	(2 224)			
Parts de série FV	—	—			
Parts de série I	(4 248)	(3 627)			
Parts de série O	—	—			
Parts de série Q	(3 800)	(3 480)			
Parts de série T	—	—			
Parts de série V	—	—			
Parts de série W	—	—			
	(28 799)	(25 553)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	2 903	(11 924)			

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

# Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021

Nombre d'actions/de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions/ valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Consommation discrétionnaire (9,4 %)</b>					
12 718 Aptiv PLC	2 337 149	2 399 701	2 500 Samsung SDI Company Limited	1 786 206	1 904 843
3 984 Daimler AG	459 451	448 576	25 000 Trimble Inc.	2 533 084	2 604 446
25 967 DENSO Corporation	2 124 333	2 156 110	1 100 Zoom Video Communications Inc.	438 082	364 337
13 313 Garmin Limited	2 375 912	2 621 405		17 732 461	19 405 805
110 000 Giant Manufacturing Company Limited	1 716 893	1 574 429			
8 500 HelloFresh SE	868 627	996 725			
5 980 Shimano Inc.	1 904 622	2 206 536			
	11 786 987	12 403 482			
<b>Biens de consommation de base (1,6 %)</b>					
4 200 Beyond Meat Inc.	687 797	559 954	8 195 Albemarle Corporation	1 681 878	2 272 862
8 871 Kerry Group PLC	1 400 114	1 504 314	7 471 Ball Corporation	858 906	851 365
	2 087 911	2 064 268	3 000 Chr. Hansen Holding AS	343 218	310 305
<b>FNB – Actions internationales (0,2 %)</b>			13 756 Croda International PLC	1 491 734	1 989 668
3 756 KraneShares Global Carbon ETF	188 866	195 479	4 782 Ecolab Inc.	1 261 854	1 263 587
<b>Finance (2,5 %)</b>			15 122 Johnson Matthey PLC	840 011	690 829
15 298 Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc.	979 448	1 036 253	12 539 Umicore SA	947 803	941 129
	1 569 070	2 274 585		7 425 404	8 319 745
2 952 MSCI Inc., A	2 548 518	3 310 838			
<b>Soins de santé (4,9 %)</b>					
8 852 Danaher Corporation	2 675 729	3 413 364	<b>Services aux collectivités (4,4 %)</b>		
4 209 Thermo Fisher Scientific Inc.	2 208 486	3 045 828	33 500 Actions privilégiées		
	4 884 215	6 459 192	Énergie renouvelable		
<b>Industrie (20,9 %)</b>			Brookfield Inc., priv.	657 578	798 305
6 993 Advanced Drainage Systems Inc.	968 079	958 098	50 000 Algonquin Power & Utilities Corporation, priv., série A	1 236 140	1 280 000
8 012 Cummins Inc.	2 419 684	2 278 835	4 000 American Water Works Company Inc.	762 383	856 424
13 100 Kingspan Group PLC	1 466 572	1 641 267	6 500 Brookfield Renewable		
17 892 Legrand SA	2 189 419	2 430 569	Partners Limited Partnership		
101 544 Metso Outotec Oyj	1 421 588	1 172 185	50 000 Brookfield Renewable Partners Limited Partnership, priv., série 13	849 612	889 200
42 721 NFI Group Inc.	1 190 750	1 018 469	2 087 Orsted AS	1 238 761	1 295 000
135 075 NIBE Industrier AB, B	1 557 712	2 148 984		395 084	348 771
47 000 Prysmian SpA	1 814 846	2 088 354		5 476 535	5 787 500
25 000 Siemens Gamesa Renewable Energy SA	1 113 181	800 394	<b>Obligations de sociétés (24,8 %)</b>		
21 500 Stantec Inc.	1 247 430	1 279 250	400 000 EUR Albemarle New Holding GmbH, 1,125 %, 25 nov. 2025	619 885	612 604
13 553 Tetra Tech Inc.	2 160 282	2 563 605	650 000 CAD Algonquin Power Company, 2,850 %, 15 juill. 2031	651 540	655 598
19 300 Tomra Systems ASA	1 200 743	1 276 235	1 400 000 USD American Water Capital Corporation, 2,800 %, 1 <sup>er</sup> mai 2030	1 800 648	1 858 118
17 533 Trex Company Inc.	2 328 438	2 263 590	800 000 USD Amphenol Corporation, 2,800 %, 15 févr. 2030	1 017 738	1 060 964
7 166 Valmont Industries Inc.	2 153 584	2 134 056	525 000 USD Aptiv PLC, 5,400 %, 15 mars 2049	923 706	903 779
11 094 Groupe WSP Global Inc.	1 438 296	1 682 516	2 000 000 USD Ball Corporation, 4,875 %, 15 mars 2026	2 843 087	2 799 186
11 200 Xylem Inc.	1 260 031	1 754 514	500 000 USD Beyond Meat Inc., obligations zéro coupon convertibles, 15 mars 2027	591 080	542 659
	25 930 635	27 490 921	250 000 USD Cummins Inc., 4,875 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2043	395 733	415 670
<b>Technologies de l'information (14,7 %)</b>			1 300 000 USD Cummins Inc., 2,600 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2050	1 543 607	1 541 256
18 930 Amphenol Corporation, A	1 597 549	1 755 817	1 025 000 EUR Danaher Corporation, 2,500 %, 30 mars 2030	1 761 504	1 737 474
8 243 Analog Devices Inc.	1 657 986	1 748 589			
2 207 ANSYS Inc.	1 000 868	951 689			
6 500 Cree Inc.	830 495	664 642			
29 500 Dassault Systèmes SE	1 556 617	1 958 901			
2 869 Enphase Energy Inc.	501 562	544 972			
39 484 Halma PLC	1 758 971	1 907 686			
52 686 Hexagon AB	902 074	1 028 220			
24 957 Infineon Technologies AG	1 245 819	1 299 478			
3 521 Keyence Corporation	1 923 148	2 672 185			

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

# Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)			
<b>Obligations de sociétés (suite)</b>								
1100 000 EUR Dassault Systèmes SE, 0,125 %, 16 sept. 2026	1 636 743	1 625 897	400 000 USD Waste Connections Inc., 2,600 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2030	502 116	521 039			
380 000 USD Ecolab Inc., 2,750 %, 18 août 2055	475 887	461 097	1 300 000 CAD WSP Global Inc., 2,408 %, 19 avr. 2028	1 307 540	1 301 798			
1 750 000 USD Enphase Energy Inc., obligations zéro coupon convertibles, 1 <sup>er</sup> mars 2026	1 986 994	2 066 933	800 000 USD Xylem Inc., 4,375 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2046	1 245 625	1 201 230			
700 000 EUR Infineon Technologies AG, 1,625 %, 24 juin 2029	1 110 249	1 104 983		32 654 977	32 674 469			
1 200 000 EUR Kerry Group Financial Services Unlimited Company, 0,625 %, 20 sept. 2029	1 787 129	1 770 600	<b>Obligations à rendement élevé (1,4 %)</b>					
400 000 EUR Legrand SA, 0,750 %, 20 mai 2030	615 749	610 034	1 300 000 USD Advanced Drainage Systems Inc., 5,000 %, 30 sept. 2027	1 684 318	1 719 030			
400 000 EUR Metso Outotec Oyj, 1,125 %, 13 juin 2024	612 380	603 705	2 000 000 USD Chesapeake Energy Escrow Bond, 0,000 %, 15 sept. 2026*	76 215	75 996			
650 000 CAD Ontario Power Generation, Inc., 3,215 %, 8 avr. 2030	692 815	691 613		1 760 533	1 795 026			
1 600 000 EUR Orsted AS, 1,500 %, 26 nov. 2029	2 600 059	2 551 921	<b>Emprunts à terme (0,9 %)</b>					
300 000 EUR Orsted AS, taux variable, 2,250 %, 24 nov. 2017	467 971	460 796	1 003 445 USD Just Energy Group Inc., emprunt à terme, 31 mars 2024*	1 313 716	1 270 963			
1 100 000 EUR Prysmian SpA, obligations zéro coupon convertibles, 2 févr. 2026	1 612 599	1 658 711						
1 300 000 CAD Stantec Inc., 2,048 %, 8 oct. 2027	1 278 357	1 277 488	<b>Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)</b>					
400 000 USD Thermo Fisher Scientific Inc., 4,100 %, 15 août 2047	569 892	612 984		(45 981)	-			
625 000 USD Trimble Inc., 4,750 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2024	858 804	875 633	<b>Total des placements (92,0 %)</b>					
700 000 EUR Umicore SA, obligations zéro coupon convertibles, 23 juin 2025	1 145 540	1 150 699		113 744 777	121 454 501			
<b>Total du portefeuille (92,2 %)</b>								

\* Placement privé ou titre de négociation restreinte

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 mondial équilibré Investissement durable AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2021.

**Tableau A**  
**Contrats de change à terme**

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
46 000 EUR	68 094 CAD	0,6755	15 octobre 2021	(583)	Citigroup Global Markets Inc.	A
36 000 EUR	53 780 CAD	0,6694	15 octobre 2021	(946)	State Street Bank and Trust Company	AA
128 000 USD	163 062 CAD	0,7850	27 octobre 2021	(931)	Banque de Montréal	A
4 791 290 CAD	3 207 000 EUR	1,4940	15 octobre 2021	84 640	Banque de Montréal	A
4 929 821 CAD	3 300 000 EUR	1,4939	15 octobre 2021	86 682	Citigroup Global Markets Inc.	A
4 295 125 CAD	2 875 000 EUR	1,4940	15 octobre 2021	75 724	State Street Bank and Trust Company	AA
4 812 214 CAD	3 783 000 USD	1,2721	27 octobre 2021	20 479	Banque de Montréal	A
2 103 414 CAD	1 655 000 USD	1,2709	27 octobre 2021	7 109	Citigroup Global Markets Inc.	A
4 185 744 CAD	3 301 000 USD	1,2680	27 octobre 2021	4 534	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
5 727 545 CAD	4 528 000 USD	1,2649	27 octobre 2021	(7 588)	State Street Bank and Trust Company	AA
1 764 536 CAD	1 387 000 USD	1,2722	27 octobre 2021	7 693	The Bank of New York Mellon Corporation	A
				276 813		

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

# Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

### Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme, composée d'une plus-value du capital et d'un revenu d'intérêts, en constituant un portefeuille diversifié composé principalement d'actions et de titres à revenu fixe qui cadrent avec ses principes en matière de développement durable.

### Aperçu du portefeuille

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

### Portefeuille par pays

#### 30 septembre 2021 (%)

États-Unis	45,5
Canada	10,2
Japon	5,3
France	5,0
Irlande	3,7
Royaume-Uni	3,5
Allemagne	3,4
Italie	2,8
Danemark	2,8
Suède	2,4
Belgique	1,6
Corée du Sud	1,4
Finlande	1,4
Taiwan	1,2
Norvège	1,0
Espagne	0,6
Contrats de change à terme	0,2
FNB - Titres internationaux	0,2

#### 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

#### 30 septembre 2021 (%)

Obligations de sociétés	24,8
Industrie	20,9
Technologies de l'information	14,7
Consommation discrétionnaire	9,4
Matériaux	6,3
Soins de santé	4,9
Services aux collectivités	4,4
Finance	2,5
Biens de consommation de base	1,6
Obligations à rendement élevé	1,4
Emprunts à terme	0,9
Contrats de change à terme	0,2
FNB - Actions internationales	0,2

#### 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

#### 30 septembre 2021 (%)

Actions américaines	31,5
Actions internationales	27,1
Titres à revenu fixe américains	14,0
Titres à revenu fixe internationaux	9,2
Actions canadiennes	6,3
Titres à revenu fixe canadiens	3,9
Contrats de change à terme	0,2

# Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

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 30 septembre 2021, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 1 347 000 \$ (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 et les fonds négociés en bourse aux 30 septembre 2021 et 2020 :

30 septembre 2021	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
KraneShares Global Carbon ETF	195	0,0
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

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

Notation	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
AAA	-	25,8
AA	0,1	(0,1)
A	12,5	5,6
BBB	14,9	17,6
BB	3,5	6,3
B	1,4	5,5
CCC	-	2,8
Non noté	5,1	2,4

#### Risque de taux d'intérêt

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

Instruments de créance* par date d'échéance	30 septembre	30 septembre
	2021	2020
Moins de 1 an	-	1 805
1 à 3 ans	1 875	7 729
3 à 5 ans	10 866	24 376
Plus de 5 ans	22 999	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.

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 643 000 \$ (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 15 % 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 aux 30 septembre 2021 et 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries 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)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Indice agrégé canadien Bloomberg (anciennement, indice agrégé canadien Bloomberg Barclays)	19 746	26 126
Indice de référence mixte	19 981	25 678

L'indice de référence mixte est composé à 50 % de l'indice agrégé canadien Bloomberg, à 25 % de l'indice Bloomberg – Obligations de sociétés américaines à rendement élevé (monnaie locale) [anciennement, 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.

# Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

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 aux 30 septembre 2021 et 2020 sont les suivantes :

### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total	**	
Dollar américain	60 626	(18 399)	42 227	32,1
Euro	29 171	(13 649)	15 522	11,8
Yen japonais	7 035	-	7 035	5,3
Livre sterling	4 588	-	4 588	3,5
Couronne suédoise	3 177	-	3 177	2,4
Won sud-coréen	1 905	-	1 905	1,4
Nouveau dollar taïwanais	1 606	-	1 606	1,2
Couronne norvégienne	1 276	-	1 276	1,0
Couronne danoise	659	-	659	0,5

### 30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total	**	
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.

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 560 000 \$ (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 aux 30 septembre 2021 et 2020.

#### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	49 941	35 497	-	85 438
Instruments de créance	-	34 393	1347	35 740
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
<b>Total des placements</b>	<b>49 941</b>	<b>69 890</b>	<b>1347</b>	<b>121 178</b>
Actifs dérivés	-	287	-	287
Passifs dérivés	-	(10)	-	(10)

#### 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
<b>Total des placements</b>	<b>41 012</b>	<b>84 364</b>	<b>859</b>	<b>126 235</b>
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 30 septembre 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 ajustés 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 30 septembre 2021 et 2020.

# Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

**30 septembre 2021**

(en milliers de dollars)	Instruments		
	Actions	de créance	Total
<b>Solde à l'ouverture de la période</b>	-	859	859
Placements achetés au cours de la période	-	2 782	2 782
Produit des ventes au cours de la période	-	(2 673)	(2 673)
Transferts nets au cours de la période	-	-	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	-	53	53
Variation nette de la plus-value (moins-value)			
Latente des placements	-	326	326
<b>Solde à la clôture de la période</b>	-	1 347	1 347
<b>Variation totale de la plus-value (moins-value)</b>			
Latente de l'actif au 30 septembre 2021		(43)	

**30 septembre 2020**

(en milliers de dollars)	Instruments		
	Actions	de créance	Total
<b>Solde à l'ouverture de la période</b>	-	-	-
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)
<b>Solde à la clôture de la période</b>	-	859	859
<b>Variation totale de la plus-value (moins-value)</b>			
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.

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 30 septembre 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 135 000 \$. Au 30 septembre 2020, les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

## PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2021 et 2020 :

	30 septembre 2021		30 septembre 2020	
	(en milliers de dollars)	%	(en milliers de dollars)	%
Revenus bruts de prêts de titres	11	100,0	18	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(2)	(13,9)	(1)	(7,8)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(3)	(26,7)	(5)	(26,0)
Revenus nets de prêts de titres	6	59,4	12	66,2

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

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	4 221	12 208
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	4 475	12 837

# Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	544 276 \$	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	42 389	18 475
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	—	—
Montant à recevoir sur l'émission de parts	3 579	690
Montant à recevoir sur la vente de placements	2 400	32
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	—	—
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	—	—
Dividendes et intérêts à recevoir	491	155
Remboursement d'impôts à recevoir	102	54
	<b>593 237</b>	<b>248 982</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Déboursé 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)]	98	41
Charges à payer [note 7 b)]	54	61
Montant à payer pour le rachat de parts	311	1 083
Montant à payer pour les distributions	—	5
Montant à payer pour l'achat de placements	2 390	491
Montant à payer pour les contrats de change à terme	—	—
Impôts étrangers à payer (note 5)	—	—
	<b>2 853</b>	<b>1 681</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)</b>	<b>590 384 \$</b>	<b>247 301 \$</b>
<b>Placements, au coût (note 2)</b>	<b>413 662 \$</b>	<b>155 569 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	252 535 \$	91 793 \$
Parts de série F	149 874 \$	48 238 \$
Parts de série FV	— \$	— \$
Parts de série I	121 355 \$	94 989 \$
Parts de série O	66 620 \$	9 499 \$
Parts de série Q	— \$	632 \$
Parts de série T	— \$	— \$
Parts de série V	— \$	— \$
Parts de série W	— \$	2 150 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)</b>		
Parts de série OPC	35,15 \$	29,05 \$
Parts de série F	39,57 \$	32,29 \$
Parts de série FV	— \$	— \$
Parts de série I	17,71 \$	14,36 \$
Parts de série O	36,55 \$	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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Dividendes	4 317 \$	1 859 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	12	35
Gain (perte) net réalisé sur les placements	23 142	6 741
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	56 607	44 709
Gain (perte) net sur les placements	84 078	53 344
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)	32	29
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(115)	(26)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>83 995</b>	<b>53 347</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	3 608	1 580
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	508	230
Rapports annuels et intermédiaires	23	17
Honoraires d'audit	12	11
Droits de garde et frais bancaires	42	17
Frais juridiques	—	—
Droits d'inscription	43	26
Intérêts	—	—
Frais du comité d'examen indépendant	3	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	448	188
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	529	191
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	654	109
Total des charges	5 870	2 372
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(160)	(14)
Charges, montant net	5 710	2 358
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>78 285 \$</b>	<b>50 989 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>		
Parts de série OPC	27 915 \$	17 475 \$
Parts de série F	18 027 \$	7 131 \$
Parts de série FV	— \$	— \$
Parts de série I	25 446 \$	24 151 \$
Parts de série O	6 783 \$	1 242 \$
Parts de série Q	26 \$	350 \$
Parts de série T	— \$	— \$
Parts de série V	— \$	— \$
Parts de série W	88 \$	640 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)</b>		
Parts de série OPC	5,29 \$	6,14 \$
Parts de série F	6,28 \$	7,65 \$
Parts de série FV	— \$	— \$
Parts de série I	3,26 \$	3,09 \$
Parts de série O	5,60 \$	8,68 \$
Parts de série Q	1,10 \$	4,03 \$
Parts de série T	— \$	— \$
Parts de série V	— \$	— \$
Parts de série W	0,90 \$	3,56 \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	78 285 \$	50 989 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	3	(1)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(23 142)	(6 741)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(56 607)	(44 709)
Achats de placements et de dérivés	(329 201)	(59 773)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	93 781	59 355
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	—	—
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	—	—
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêt à recevoir	(336)	(2)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	—	—
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(48)	12
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	57	16
Augmentation (diminution) des charges à payer	(7)	(16)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(237 215)</b>	<b>(870)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	—	1
Produit de l'émission de parts rachetables	347 618	60 406
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(86 486)	(45 581)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>261 132</b>	<b>14 826</b>
Gain (perte) de change	(3)	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	23 917	13 956
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	18 475	4 518
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>42 389 \$</b>	<b>18 475 \$</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	12 \$	42 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	3 456 \$	1 660 \$

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

# 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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020	Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	91 793 \$	61 310 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	48 238	16 187	Revenu net de placement		
Parts de série FV			Parts de série OPC	- \$	- \$
Parts de série I	94 989	100 610	Parts de série F	-	-
Parts de série O	9 499	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série Q	632	1 187	Parts de série I	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série O	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série W	2 150	2 190	Parts de série T	-	-
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>247 301</b>	<b>181 484</b>	Parts de série V	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables lié aux activités			Parts de série W	-	-
Parts de série OPC	27 915	17 475			
Parts de série F	18 027	7 131			
Parts de série FV	-	-			
Parts de série I	25 446	24 151			
Parts de série O	6 783	1 242			
Parts de série Q	26	350			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	-	-			
Parts de série W	88	640			
	<b>78 285</b>	<b>50 989</b>			
Opérations sur parts rachetables (note 6) :					
Produit de l'émission de parts rachetables					
Parts de série OPC	152 515	23 938			
Parts de série F	96 473	28 360			
Parts de série FV	-	-			
Parts de série I	52 335	2 262			
Parts de série O	53 137	8 435			
Parts de série Q	-	225			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	-	-			
Parts de série W	-	244			
	<b>354 460</b>	<b>63 464</b>			
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables					
Parts de série OPC	6	.52			
Parts de série F	1	.13			
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	-	-			
	<b>7</b>	<b>65</b>			
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série OPC	(19 692)	(10 929)			
Parts de série F	(12 865)	(3 440)			
Parts de série FV	-	-			
Parts de série I	(51 415)	(32 034)			
Parts de série O	(2 799)	(178)			
Parts de série Q	(658)	(1 130)			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	-	-			
Parts de série W	-	-			
	<b>(2 238)</b>	<b>(924)</b>			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	<b>(89 667)</b>	<b>(48 635)</b>			
	<b>264 800</b>	<b>14 894</b>			

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

# Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Belgique (1,2 %)</b>			<b>Royaume-Uni (5,3 %)</b>		
91 266 Umicore SA	6 029 089	6 850 074	88 353 Croda International PLC	8 975 340	12 779 378
<b>Canada (5,2 %)</b>			275 994 Halma PLC	8 689 064	13 334 766
111 497 Brookfield Renewable Partners Limited Partnership	2 984 718	5 218 060	112 059 Johnson Matthey PLC	5 757 345	5 119 274
251 509 NFI Group Inc.	6 647 484	5 995 974		23 421 749	31 233 418
135 877 Stantec Inc.	6 364 713	8 084 681			
166 528 Titanium Corporation Inc.	316 440	62 032			
75 060 Groupe WSP Global Inc.	9 049 698	11 383 600			
	25 363 053	30 744 347			
<b>Danemark (0,8 %)</b>			<b>États-Unis (46,3 %)</b>		
21 323 Chr. Hansen Holding AS	2 478 439	2 205 541	48 146 Advanced Drainage Systems Inc.	6 172 836	6 596 393
13 850 Orsted AS	2 440 948	2 314 555	62 337 Albemarle Corporation	10 855 176	17 289 005
	4 919 387	4 520 096	27 814 American Water Works Company Inc.	3 981 953	5 955 146
<b>Finlande (1,4 %)</b>			128 878 Amphenol Corporation, A	9 726 922	11 953 836
705 585 Metso Outotec Oyj	10 083 707	8 145 002	54 795 Analog Devices Inc.	9 612 807	11 623 673
<b>France (4,9 %)</b>			15 459 ANSYS Inc.	5 473 144	6 666 137
175 346 Dassault Systèmes SE	6 824 775	11 643 576	84 642 Aptiv PLC	11 006 266	15 970 710
129 332 Legrand SA	15 024 367	17 569 325	49 300 Ball Corporation	5 504 274	5 618 031
	21 849 142	29 212 901	21 283 Beyond Meat Inc.	3 422 154	2 837 499
<b>Allemagne (3,1 %)</b>			27 873 Brookfield Renewable Corporation	855 080	1 371 352
26 485 Daimler AG	3 054 360	2 982 065	38 670 Cree Inc.	3 981 009	3 954 109
48 417 HelloFresh SE	3 261 375	5 677 462	52 616 Cummins Inc.	14 696 687	14 965 448
181 840 Infineon Technologies AG	6 793 376	9 468 166	63 158 Danaher Corporation	14 715 199	24 353 959
	13 109 111	18 127 693	35 145 Ecolab Inc.	7 475 797	9 286 648
<b>Irlande (4,2 %)</b>			16 246 Enphase Energy Inc.	1 683 993	3 085 960
63 236 Kerry Group PLC	10 647 758	10 723 347	84 636 Garmin Limited	13 801 553	16 665 305
110 788 Kingspan Group PLC	8 717 128	13 880 358	105 336 Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc.	4 535 824	7 135 225
	19 364 886	24 603 705	20 041 MSCI Inc., A	9 828 207	15 442 060
<b>Italie (2,4 %)</b>			88 867 Tetra Tech Inc.	11 913 488	16 809 552
323 623 Prysmian SpA	12 095 561	14 379 564	27 826 Thermo Fisher Scientific Inc.	12 470 445	20 136 190
<b>Japon (8,1 %)</b>			111 376 Trex Company Inc.	8 171 577	14 379 147
173 031 DENSO Corporation	13 719 495	14 367 232	146 393 Trimble Inc.	10 304 086	15 250 908
25 155 Keyence Corporation	12 280 080	19 090 830	45 182 Valmont Industries Inc.	12 525 171	13 455 335
39 276 Shimano Inc.	10 777 496	14 492 289	68 034 Xylem Inc.	7 161 016	10 657 736
	36 777 071	47 950 351	5 527 Zoom Video Communications Inc.	1 867 173	1 830 630
<b>Norvège (1,4 %)</b>				201 741 837	273 289 994
126 321 Tomra Systems ASA	6 506 967	8 353 122	<b>Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)</b>	(698 442)	-
<b>Corée du Sud (2,0 %)</b>					
15 251 Samsung SDI Company Limited	7 291 802	11 620 302	<b>Total du portefeuille (92,2 %)</b>	<b>413 662 127</b>	<b>544 276 207</b>
<b>Espagne (0,8 %)</b>					
144 868 Siemens Gamesa Renewable Energy SA	5 133 344	4 638 060			
<b>Suède (3,3 %)</b>					
346 453 Hexagon AB	4 662 735	6 761 374			
819 913 NIBE Industrier AB, B	5 482 910	13 044 458			
	10 145 645	19 805 832			
<b>Taïwan (1,8 %)</b>					
754 681 Giant Manufacturing Company Limited	10 528 218	10 801 746			

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

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 30 septembre 2021.

# Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

### Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme en constituant un portefeuille diversifié composé principalement 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, aux 30 septembre 2021 et 2020 :

#### Portefeuille par pays

30 septembre 2021	(%)
États-Unis	46,3
Japon	8,1
Royaume-Uni	5,3
Canada	5,2
France	4,9
Irlande	4,2
Suède	3,3
Allemagne	3,1
Italie	2,4
Corée du Sud	2,0
Taiwan	1,8
Norvège	1,4
Finlande	1,4
Belgique	1,2
Espagne	0,8
Danemark	0,8

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
Taiwan	1,1
Pays-Bas	0,9
Belgique	0,8

#### Portefeuille par secteur

30 septembre 2021	(%)
Industrie	30,9
Technologies de l'information	21,4
Consommation discrétionnaire	13,7
Matériaux	10,0
Soins de santé	7,6
Finance	3,8
Services aux collectivités	2,5
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

30 septembre 2021	(%)
Actions américaines	46,3
Actions internationales	40,7
Actions canadiennes	5,2

#### 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)

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

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

##### Risque de crédit

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

##### Risque de taux d'intérêt

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

##### Autre risque de prix

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

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 45 % 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 aux 30 septembre 2021 et 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des

# Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

autres séries 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)		30 septembre 2021	30 septembre 2020
	30 septembre 2021	30 septembre 2020		
	Indice MSCI Monde (net)	261 672	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 aux 30 septembre 2021 et 2020 sont les suivantes :

### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total**	Total**	
Dollar américain	273 277	-	273 277	46,3
Euro	106 001	-	106 001	18,0
Yen japonais	47 950	-	47 950	8,1
Livre sterling	32 422	-	32 422	5,5
Couronne suédoise	19 806	-	19 806	3,4
Won sud-coréen	11 620	-	11 620	2,0
Nouveau dollar taïwanais	11 065	-	11 065	1,9
Couronne norvégienne	8 353	-	8 353	1,4
Couronne danoise	4 520	-	4 520	0,8

### 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.

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 10 300 000 \$ (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 aux 30 septembre 2021 et 2020.

### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	304 034	240 242	-	544 276
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
<b>Total des placements</b>	<b>304 034</b>	<b>240 242</b>	<b>-</b>	<b>544 276</b>
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

### 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	-	-	-	-
<b>Total des placements</b>	<b>129 098</b>	<b>100 478</b>	<b>-</b>	<b>229 576</b>
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

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

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 SUITE

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 les 30 septembre 2021 et 2020.

### PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2021 et 2020 :

	30 septembre 2021		30 septembre 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	46	100,0	44	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(2)	(5,1)	(3)	(5,6)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(12)	(25,6)	(12)	(28,1)
Revenus nets de prêts de titres	32	69,3	29	66,3

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

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	50 643	23 742
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	53 628	24 991

# Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	1 341 932 \$	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	1 909	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 832	16 898
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	276	142
Montant à recevoir sur la vente de placements	20 753	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	2 046	2 615
Remboursement d'impôts à recevoir	145	340
	<b>1 378 893</b>	<b>1 143 554</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Déboursé bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	543	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)]	342	284
Charges à payer [note 7 b)]	347	375
Montant à payer pour le rachat de parts	1 353	1 136
Montant à payer pour les distributions	33	77
Montant à payer pour l'achat de placements	22 128	4 413
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-	-
	<b>24 746</b>	<b>6 567</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)</b>	<b>1 354 147 \$</b>	<b>1 136 987 \$</b>
<b>Placements, au coût (note 2)</b>	<b>1 161 920 \$</b>	<b>995 712 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	151 411 \$	119 877 \$
Parts de série Classique	980 797 \$	843 779 \$
Parts de série F	35 850 \$	30 693 \$
Parts de série FV	1 \$	1 \$
Parts de série I	159 725 \$	119 558 \$
Parts de série O	1121 \$	1 057 \$
Parts de série Q	10 408 \$	9 640 \$
Parts de série T	12 406 \$	10 447 \$
Parts de série V	2 312 \$	1 934 \$
Parts de série W	116 \$	1 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)</b>		
Parts de série OPC	11,72 \$	9,82 \$
Parts de série Classique	49,81 \$	41,64 \$
Parts de série F	52,36 \$	43,68 \$
Parts de série FV	65,31 \$	51,60 \$
Parts de série I	9,68 \$	8,05 \$
Parts de série O	11,55 \$	9,60 \$
Parts de série Q	10,46 \$	8,70 \$
Parts de série T	7,94 \$	6,80 \$
Parts de série V	11,61 \$	9,73 \$
Parts de série W	12,99 \$	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 de revenu de dividendes nord-américains AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Dividendes	29 184 \$	36 852 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	574	1 165
Gain (perte) net réalisé sur les placements	227 557	34 784
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	54 923	(85 549)
Gain (perte) net sur les placements	312 238	(12 748)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	2 800	3 286
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	2 668	82
Gain (perte) net sur les dérivés	5 468	3 368
Revenus de prêts de titres (note 2)	52	113
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(1 661)	(690)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>316 097</b>	<b>(9 957)</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	17 017	16 024
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	1 869	1 867
Rapports annuels et intermédiaires	42	53
Honoraires d'audit	13	12
Droits de garde et frais bancaires	108	119
Frais juridiques	—	—
Droits d'inscription	45	34
Intérêts	16	12
Frais du comité d'examen indépendant	3	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	1 954	1 840
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	1 374	1 830
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	1 620	1 241
Total des charges	24 061	23 035
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(28)	(55)
Charges, montant net	24 033	22 980
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>292 064 \$</b>	<b>(32 937) \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>		
Parts de série OPC	30 435 \$	(3 952) \$
Parts de série Classique	213 689 \$	(25 612) \$
Parts de série F	8 001 \$	(807) \$
Parts de série FV	0 \$	(0) \$
Parts de série I	33 955 \$	(1 997) \$
Parts de série O	262 \$	(20) \$
Parts de série Q	2 567 \$	(120) \$
Parts de série T	2 659 \$	(368) \$
Parts de série V	481 \$	(61) \$
Parts de série W	15 \$	(0) \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)</b>		
Parts de série OPC	2,42 \$	(0,32) \$
Parts de série Classique	10,61 \$	(1,21) \$
Parts de série F	11,44 \$	(1,12) \$
Parts de série FV	14,00 \$	(2,26) \$
Parts de série I	2,17 \$	(0,13) \$
Parts de série O	2,66 \$	(0,14) \$
Parts de série Q	2,43 \$	(0,11) \$
Parts de série T	1,73 \$	(0,24) \$
Parts de série V	2,48 \$	(0,30) \$
Parts de série W	2,79 \$	(0,48) \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	292 064 \$	(32 937) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	92	(29)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(230 357)	(38 070)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(57 591)	85 467
Achats de placements et de dérivés	(1 582 647)	(915 672)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	1 647 536	1 015 673
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	—	—
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	—	—
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêt à recevoir	569	832
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	—	—
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	195	(17)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	58	(39)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(28)	(139)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>69 891</b>	<b>115 069</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 523)	(660)
Produit de l'émission de parts rachetables	112 044	88 417
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(185 386)	(199 705)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(74 865)</b>	<b>(111 948)</b>
Gain (perte) de change	(92)	29
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(4 974)	3 121
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	16 898	13 748
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>11 832 \$</b>	<b>16 898 \$</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	573 \$	1174 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	28 374 \$	35 842 \$

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

# Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020	Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables [notes 5 d) et 6] :</b>		
Parts de série OPC	119 877 \$	131 535 \$	Revenu net de placement	(184) \$	(713) \$
Parts de série Classique	843 779	958 588	Parts de série OPC	(1 762)	(6 742)
Parts de série F	30 693	35 218	Parts de série Classique	(177)	(406)
Parts de série FV	1	1	Parts de série F	—	—
Parts de série I	119 558	130 360	Parts de série FV	—	—
Parts de série O	1 057	1 609	Parts de série I	(1 123)	(2 147)
Parts de série Q	9 640	10 145	Parts de série O	(9)	(24)
Parts de série T	10 447	12 104	Parts de série Q	(91)	(173)
Parts de série V	1 934	2 263	Parts de série T	(25)	(137)
Parts de série W	1	1	Parts de série V	(7)	(26)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>1 136 987</b>	<b>1 281 824</b>	Parts de série W	(0)	—
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités				(3 378)	(10 368)
Parts de série OPC	30 435	(3 952)	Gains en capital	(6 572)	(348)
Parts de série Classique	213 689	(25 612)	Parts de série OPC	(46 215)	(3 973)
Parts de série F	8 001	(807)	Parts de série Classique	(1 754)	(260)
Parts de série FV	0	(0)	Parts de série F	—	—
Parts de série I	33 955	(1 997)	Parts de série FV	(7 483)	(1 604)
Parts de série O	262	(20)	Parts de série I	(59)	(17)
Parts de série Q	2 567	(120)	Parts de série O	(595)	(129)
Parts de série T	2 659	(368)	Parts de série Q	(818)	(173)
Parts de série V	481	(61)	Parts de série T	(113)	(32)
Parts de série W	15	(0)	Parts de série V	(0)	—
	<b>292 064</b>	<b>(32 937)</b>	Parts de série W	<b>(63 609)</b>	<b>(6 536)</b>
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Remboursement de capital	—	—
Produit de l'émission de parts rachetables			Parts de série OPC	—	—
Parts de série OPC	28 821	20 276	Parts de série Classique	—	—
Parts de série Classique	68 140	59 471	Parts de série F	—	—
Parts de série F	3 056	3 382	Parts de série FV	—	—
Parts de série FV	—	—	Parts de série I	—	—
Parts de série I	13 988	7 818	Parts de série O	—	—
Parts de série O	133	51	Parts de série Q	—	—
Parts de série Q	306	589	Parts de série T	(69)	(630)
Parts de série T	1 147	640	Parts de série V	—	(51)
Parts de série V	234	88	Parts de série W	(69)	(681)
Parts de série W	101	—		<b>217 160</b>	<b>(144 837)</b>
Reinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période		
Parts de série OPC	115 926	92 315	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Parts de série Classique			Parts de série OPC	151 411	119 877
Parts de série F			Parts de série Classique	980 797	843 779
Parts de série FV			Parts de série F	35 850	30 693
Parts de série I			Parts de série FV	1	1
Parts de série O			Parts de série I	159 725	119 558
Parts de série Q			Parts de série O	1 121	1 057
Parts de série T			Parts de série Q	10 408	9 640
Parts de série V			Parts de série T	12 406	10 447
Parts de série W			Parts de série V	2 312	1 934
Paiements au rachat de parts rachetables			Parts de série W	116	1
Parts de série OPC	6 629	1 043			
Parts de série Classique	47 240	10 551	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	<b>1 354 147 \$</b>	<b>1 136 987 \$</b>
Parts de série F	1 670	578			
Parts de série FV	—	—			
Parts de série I	8 606	3 751			
Parts de série O	68	41			
Parts de série Q	669	295			
Parts de série T	611	604			
Parts de série V	84	63			
Parts de série W	0	—			
	<b>65 577</b>	<b>16 926</b>			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables					
Parts de série OPC	(27 595)	(27 964)			
Parts de série Classique	(144 074)	(148 504)			
Parts de série F	(5 639)	(7 012)			
Parts de série FV	—	—			
Parts de série I	(7 776)	(16 623)			
Parts de série O	(331)	(583)			
Parts de série Q	(2 088)	(967)			
Parts de série T	(1 546)	(1 593)			
Parts de série V	(301)	(310)			
Parts de série W	(1)	—			
	<b>(189 351)</b>	<b>(203 556)</b>			
	<b>(7 848)</b>	<b>(94 315)</b>			

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

# Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Positions acheteur :</b>					
<b>Services de communication (2,1 %)</b>					
14 800 Nintendo Company Limited	11 005 601	9 119 003	663 840 La Banque Toronto-Dominion	44 962 023	55 662 984
680 264 TELUS Corporation	17 048 818	18 938 550	58 793 Groupe TMX Limitée	7 286 782	8 030 536
	28 054 419	28 057 553		288 703 287	374 338 607
<b>Consommation discrétionnaire (6,6 %)</b>					
7 929 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	7 454 184	7 181 271	19 529 Abbott Laboratories	2 729 906	2 921 997
211 507 Magna International Inc.	22 591 645	20 160 847	35 771 Johnson & Johnson	7 356 503	7 317 169
48 436 McDonald's Corporation	13 030 839	14 791 866	185 964 Medtronic PLC	27 436 771	29 525 190
18 056 NIKE Inc., B	3 166 467	3 321 371	40 643 Pfizer Inc.	2 288 730	2 214 087
149 274 Restaurant Brands International Inc.	12 085 086	11 583 662	16 279 Thermo Fisher Scientific Inc.	10 230 359	11 780 243
21 900 Sony Group Corporation	2 845 884	3 089 004	63 718 UnitedHealth Group Inc.	28 050 617	31 534 757
33 323 The Home Depot Inc.	11 158 105	13 854 841	22 827 Zoetis Inc.	4 606 579	5 613 107
95 802 The TJX Companies Inc.	7 232 266	8 006 199		82 699 465	90 906 550
67 972 Wyndham Hotels & Resorts Inc.	6 005 248	6 645 545			
	85 569 724	88 634 606			
<b>Biens de consommation de base (4,4 %)</b>					
31 418 Constellation Brands Inc.	8 432 361	8 384 206	39 030 Boyd Group Services Inc.	8 176 218	9 170 099
338 448 Empire Company Limited, A	13 304 301	13 064 093	129 453 Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	15 120 671	19 001 111
70 500 Les Compagnies Loblaw Limitée	5 019 176	6 127 860	464 192 Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée		
20 646 The Procter & Gamble Company	3 437 703	3 655 801	33 810 Cummins Inc.	35 502 654	38 393 320
157 443 Walmart Inc.	27 480 493	27 794 784	22 618 FedEx Corporation	10 554 465	9 616 500
	57 674 034	59 026 744	179 395 Finning International Inc.	7 517 407	6 282 211
			69 020 Honeywell International Inc.	5 712 223	5 606 094
			19 302 Lockheed Martin Corporation	12 784 187	18 557 673
			73 213 Rockwell Automation Inc.	8 994 879	8 436 975
			35 635 Schneider Electric SE	24 625 886	27 266 795
			57 336 Thomson Reuters Corporation	4 746 961	7 504 175
			75 564 Waste Connections Inc.	6 595 052	8 029 907
			68 698 Groupe WSP Global Inc.	9 618 960	12 063 037
				5 448 440	10 418 739
				155 398 003	180 346 636
<b>Énergie (9,7 %)</b>					
518 754 Canadian Natural Resources Limited	17 101 627	24 023 498			
668 424 Enbridge Inc.	29 671 155	33 728 675			
574 779 Corporation Parkland	21 781 811	20 456 385			
824 391 Suncor Énergie Inc.	19 198 027	21 648 508			
384 200 Corporation TC Énergie	22 920 496	23 420 832			
176 902 Tourmaline Oil Corporation	3 479 340	7 827 913			
	114 152 456	131 105 811			
<b>Finance (27,6 %)</b>					
529 378 AlA Group Limited	6 496 831	7 720 348			
196 746 Banque de Montréal	21 418 705	24 878 532			
574 412 Brookfield Asset Management Inc., A	27 028 234	38 985 342			
193 498 Banque canadienne de l'Ouest	6 109 788	7 095 572			
29 505 Chubb Limited	2 954 082	6 483 127			
182 487 CI Financial Corporation	3 261 087	4 691 741			
756 992 Element Fleet Management Corporation	8 223 202	9 674 358			
113 640 Fifth Third Bancorp	5 325 035	6 108 662			
152 117 iA Société financière inc.	7 731 349	10 931 128			
115 212 Intact Corporation financière	17 290 164	19 295 706			
41 836 Intercontinental Exchange Inc.	5 725 482	6 084 252			
102 513 JPMorgan Chase & Company	13 632 789	21 253 995			
31 492 M&T Bank Corporation	5 451 079	5 956 839			
386 274 Société Financière Manuvie	8 618 751	9 417 360			
8 962 Moody's Corporation	768 260	4 030 949			
233 057 Morgan Stanley	22 120 562	28 724 938			
5 392 MSCI Inc., A	2 729 998	4 154 662			
124 319 Banque Nationale du Canada	8 418 167	12 093 752			
413 782 Banque Royale du Canada	36 391 181	52 148 945			
300 629 Financière Sun Life inc.	16 662 115	19 601 011			
23 629 The Goldman Sachs Group Inc.	10 097 621	11 313 868			
<b>Matériaux (4,9 %)</b>					
214 267 Mines Agnico Eagle Limitée			19 242 570	14 079 485	
21 799 Ecolab Inc.			5 815 517	5 760 126	
108 631 Newmont Corporation			8 646 275	7 471 247	
258 900 Nutrien Limited			16 673 147	21 284 169	
16 588 The Sherwin-Williams Company			4 892 730	5 877 228	
35 185 West Fraser Timber Company Limited			3 088 641	3 753 536	
173 228 Wheaton Precious Metals Corporation			9 512 978	8 259 511	
			67 871 858	66 485 302	

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

# Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

Nombre d'actions/de contrats	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre de contrats	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Positions acheteur (suite)</b>					
<b>Immobilier (4,1 %)</b>					
426 949 Allied Properties Real Estate Investment Trust	17 906 984	17 171 889	56 The Home Depot Inc., options d'achat en oct. 2021 à 355,00 USD	(8 106)	(2 482)
323 666 Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	16 771 055	19 131 897	17 Thermo Fisher Scientific Inc., options d'achat en oct. 2021 à 640,00 USD	(9 429)	(915)
217 614 Fiducie de placement immobilier Granite	16 289 094	19 602 669	136 Thomson Reuters Corporation, options d'achat en oct. 2021 à 152,50 CAD	(17 408)	(15 980)
	50 967 133	55 906 455	442 Tourmaline Oil Corporation, options d'achat en nov. 2021 à 43,25 CAD	(94 588)	(30 940)
<b>Services aux collectivités (4,2 %)</b>					
252 781 Boralex inc., A	10 222 790	9 454 009	23 250 000 Indice des options sur devises USD-CAD, options d'achat en oct. 2021 à 1,29 USD	(139 622)	(39 625)
290 830 Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership	16 805 744	20 715 821	92 300 000 Indice des options sur devises USD-CAD, options d'achat en oct. 2021 à 1,28 USD	(781 279)	(325 726)
156 806 NextEra Energy Inc.	14 753 719	15 594 895	132 West Fraser Timber Company Limited, options d'achat en oct. 2021 à 110,00 CAD	(9 768)	(14 520)
288 334 Northland Power Inc.	12 230 549	11 475 693		(1 238 413)	(543 415)
	54 012 802	57 240 418	<b>Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)</b>		
				(4 301)	-
			<b>Placements - Options sur devises/actions vendues (-0,0 %)</b>		
				(1 242 714)	(543 415)
<b>Placements – Positions acheteur (99,1 %)</b>					
	1 163 162 857	1 341 931 558	<b>Contrats de change à terme (0,1 %)</b>		
			Voir Tableau A	-	1 909 357
<b>Positions vendeur :</b>					
<b>Options sur devises/actions vendues (-0,0 %)</b>					
115 Analog Devices Inc., options d'achat en oct. 2021 à 180,00 USD	(19 356)	(437)	<b>Total du portefeuille (99,2 %)</b>		
206 Applied Materials Inc., options d'achat en oct. 2021 à 145,00 USD	(39 947)	(6 262)		1 161 920 143	1 343 297 500
1 037 Canadian Natural Resources Limited, options d'achat en oct. 2021 à 49,00 CAD	(30 073)	(51 850)	CIAE – Certificat international d'actions étrangères		
36 Intuit Inc., options d'achat en oct. 2021 à 575,00 USD	(29 772)	(456)	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 nord-américains AGFiQ (le « Fonds ») au 30 septembre 2021.		
131 JPMorgan Chase & Company, options d'achat en oct. 2021 à 175,00 USD	(15 776)	(7 467)			
27 Lam Research Corporation, options d'achat en oct. 2021 à 630,00 USD	(24 051)	(5 472)			
78 McDonald's Corporation, options d'achat en oct. 2021 à 255,00 USD	(4 496)	(3 063)			
546 Nutrien Limited, options d'achat en oct. 2021 à 88,00 CAD	(14 742)	(38 220)			

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

# Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

**Tableau A**  
**Contrats de change à terme**

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
34 736 715 CAD	27 000 000 USD	1,2865	13 octobre 2021	537 872	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
55 450 090 CAD	43 100 000 USD	1,2865	13 octobre 2021	858 708	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
18 477 047 CAD	14 500 000 USD	1,2743	13 octobre 2021	111 001	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
11 149 942 CAD	8 750 000 USD	1,2743	13 octobre 2021	66 983	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
11 063 138 CAD	8 700 000 USD	1,2716	13 octobre 2021	43 510	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
18 565 725 CAD	14 600 000 USD	1,2716	13 octobre 2021	73 017	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
43 527 558 CAD	34 300 000 USD	1,2690	13 octobre 2021	82 360	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
71 826 815 CAD	56 600 000 USD	1,2690	13 octobre 2021	135 906	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
						1 909 357

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

# Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGFiQ (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

### 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 peut également investir dans des actions étrangères, lesquelles ne doivent généralement pas dépasser 49,0 % de sa valeur liquidative au moment de l'achat.

### Aperçu du portefeuille

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

### Portefeuille par pays

30 septembre 2021	(%)
Canada	52,3
États-Unis	43,1
Japon	1,5
France	1,1
Hong Kong	0,6
Corée du Sud	0,4
Pays-Bas	0,1
Contrats de change à terme	0,1

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

30 septembre 2021	(%)
Finance	27,6
Technologies de l'information	15,5
Industrie	13,3
Énergie	9,7
Soins de santé	6,7
Consommation discrétionnaire	6,6
Matériaux	4,9
Biens de consommation de base	4,4
Services aux collectivités	4,2
Immobilier	4,1
Services de communication	2,1
Contrats de change à terme	0,1
Options sur devises/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

30 septembre 2021	(%)
Actions canadiennes	52,3
Actions américaines	43,1
Actions internationales	3,7
Contrats de change à terme	0,1
Options sur actions américaines vendues	(0,0)
Options sur dollar canadien/actions 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 30 septembre 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 6 000 \$.

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

Au 30 septembre 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

# Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGFiQ (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

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

#### Risque de crédit

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

#### Risque de taux d'intérêt

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

#### Autre risque de prix

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

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

Le 1<sup>er</sup> juillet 2021, l'indice composé S&P/TSX, indice de référence principal, et l'indice S&P/TSX 60, indice de référence secondaire, ont été remplacés par l'indice de dividendes composé S&P/TSX pour offrir un portrait plus précis des opportunités de placement du Fonds.

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

	30 septembre 2021	30 septembre 2020
--	-------------------	-------------------

#### Indice de référence

Indice de dividendes composé S&P/TSX	347 788	s. o.
Indice composé S&P/TSX	s. o.	129 907
Indice S&P/TSX 60	s. o.	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 aux 30 septembre 2021 et 2020 sont les suivantes :

#### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total**		
Dollar américain	584 985	(262 888)	322 097	23,8
Yen japonais	19 942	-	19 942	1,5
Euro	16 886	-	16 886	1,2
Dollar de Hong Kong	7 720	-	7 720	0,6
Couronne danoise	1 996	-	1 996	0,1
Dollar de Singapour	260	-	260	0,0
Franc suisse	249	-	249	0,0
Won sud-coréen	240	-	240	0,0
Livre sterling	234	-	234	0,0
Dollar australien	48	-	48	0,0
Baht thaïlandais	24	-	24	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		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total**		
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.

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 7 394 000 \$ (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.

# Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGFiQ (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

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

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

#### **30 septembre 2021**

<b>(en milliers de dollars)</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
Actions	1 292 395	49 537	–	1 341 932
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
<b>Total des placements</b>	<b>1 292 395</b>	<b>49 537</b>	<b>–</b>	<b>1 341 932</b>
Actifs dérivés	–	1 909	–	1 909
Passifs dérivés	(178)	(365)	–	(543)

#### **30 septembre 2020**

<b>(en milliers de dollars)</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
Actions	994 391	125 390	–	1 119 781
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
<b>Total des placements</b>	<b>994 391</b>	<b>125 390</b>	<b>–</b>	<b>1 119 781</b>
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 30 septembre 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 les 30 septembre 2021 et 2020.

### PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2021 et 2020 :

	<b>30 septembre 2021</b>		<b>30 septembre 2020</b>	
	<b>(en milliers de dollars)</b>	<b>%</b>	<b>(en milliers de dollars)</b>	<b>%</b>
Revenus bruts de prêts de titres	80	100,0	176	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	–	–	–	–
Retenues d'impôts	(3)	(4,3)	(13)	(7,2)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(25)	(30,7)	(50)	(28,3)
Revenus nets de prêts de titres	52	65,0	113	64,5

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

	<b>(en milliers de dollars)</b>	
	<b>30 septembre 2021</b>	<b>30 septembre 2020</b>
Juste valeur des titres prêtés	63 902	80 316
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	67 279	84 392

# Fonds de revenu stratégique AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	580 265 \$	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	229	—
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 426	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	3 788	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	1 969	1 435
Remboursement d'impôts à recevoir	10	2
	<b>591 741</b>	<b>612 367</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Déboursé bancaire	—	—
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	99	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)]	233	237
Charges à payer [note 7 b)]	167	201
Montant à payer pour le rachat de parts	608	435
Montant à payer pour les distributions	659	390
Montant à payer pour l'achat de placements	3 065	2 118
Montant à payer pour les contrats de change à terme	—	—
Impôts étrangers à payer (note 5)	—	—
	<b>4 831</b>	<b>3 483</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)</b>	<b>586 910 \$</b>	<b>608 884 \$</b>
<b>Placements, au coût (note 2)</b>	<b>531 904 \$</b>	<b>579 129 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	522 714 \$	541 237 \$
Parts de série F	19 611 \$	18 913 \$
Parts de série FV	1 \$	1 \$
Parts de série I	— \$	— \$
Parts de série O	14 375 \$	11 057 \$
Parts de série Q	9 315 \$	17 209 \$
Parts de série T	17 398 \$	16 607 \$
Parts de série V	3 297 \$	3 287 \$
Parts de série W	199 \$	573 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)</b>		
Parts de série OPC	26,83 \$	24,80 \$
Parts de série F	27,44 \$	25,20 \$
Parts de série FV	27,55 \$	24,29 \$
Parts de série I	— \$	— \$
Parts de série O	29,96 \$	27,39 \$
Parts de série Q	11,45 \$	10,46 \$
Parts de série T	6,85 \$	6,51 \$
Parts de série V	11,10 \$	10,41 \$
Parts de série W	11,66 \$	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

<b>Pour les périodes closes les 30 septembre</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Revenus</b>		
Dividendes	10 976 \$	12 272 \$
Distributions des fonds sous-jacents	13 167	6 992
Intérêts à distribuer (note 2)	283	590
Gain (perte) net réalisé sur les placements	38 192	4 283
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	31 454	(15 412)
Gain (perte) net sur les placements	94 072	8 725
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	960	1 369
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	360	24
Gain (perte) net sur les dérivés	1 320	1 393
Revenus de prêts de titres (note 2)	18	42
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(56)	(161)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>95 354</b>	<b>9 999</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	11 576	11 633
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	988	1 014
Rapports annuels et intermédiaires	25	34
Honoraires d'audit	16	12
Droits de garde et frais bancaires	47	58
Frais juridiques	—	—
Droits d'inscription	36	27
Intérêts	10	7
Frais du comité d'examen indépendant	3	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	1 326	1 338
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	159	250
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	336	419
<b>Total des charges</b>	<b>14 522</b>	<b>14 795</b>
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(19)	(18)
Charges, montant net	14 503	14 777
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>80 851 \$</b>	<b>(4 778) \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>		
Parts de série OPC	71 480 \$	(5 466) \$
Parts de série F	2 779 \$	(135) \$
Parts de série FV	0 \$	(0) \$
Parts de série I	— \$	— \$
Parts de série O	1 860 \$	75 \$
Parts de série Q	1 912 \$	1 023 \$
Parts de série T	2 317 \$	(216) \$
Parts de série V	444 \$	(65) \$
Parts de série W	59 \$	6 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)</b>		
Parts de série OPC	3,39 \$	(0,30) \$
Parts de série F	3,81 \$	(0,19) \$
Parts de série FV	3,26 \$	(0,60) \$
Parts de série I	— \$	— \$
Parts de série O	4,35 \$	0,18 \$
Parts de série Q	1,82 \$	1,00 \$
Parts de série T	0,88 \$	(0,11) \$
Parts de série V	1,42 \$	(0,23) \$
Parts de série W	1,91 \$	0,11 \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

<b>Pour les périodes closes les 30 septembre</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	80 851 \$	(4 778) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	11	1
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(39 152)	(5 652)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(31 814)	15 388
Achats de placements et de dérivés	(290 936)	(403 283)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	388 723	414 933
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(13 820)	(6 912)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	—	—
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(534)	(74)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	—	—
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(8)	2
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(4)	(14)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(34)	(121)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>93 283</b>	<b>9 490</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 802)	(1 149)
Produit de l'émission de parts rachetables	23 362	94 527
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(123 953)	(112 118)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(102 393)</b>	<b>(18 740)</b>
Gain (perte) de change	(11)	(1)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(9 110)	(9 250)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	14 547	23 798
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>5 426 \$</b>	<b>14 547 \$</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	294 \$	578 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	9 618 \$	12 039 \$

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

# 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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020	Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	541 237 \$	570 418 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	18 913	20 080	Revenu net de placement		
Parts de série FV	1	1	Parts de série OPC	(2 073) \$	(5 599) \$
Parts de série I	—	—	Parts de série F	(222)	(471)
Parts de série O	11 057	11 679	Parts de série FV	—	—
Parts de série Q	17 209	8 606	Parts de série I	—	—
Parts de série T	16 607	16 687	Parts de série O	(185)	(393)
Parts de série V	3 287	3 653	Parts de série Q	(224)	(196)
Parts de série W	573	526	Parts de série T	(41)	(80)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>608 884</b>	<b>631 650</b>	Parts de série V	(10)	(17)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables lié aux activités			Parts de série W	(11)	(20)
Parts de série OPC	71 480	(5 466)		(2 766)	(6 776)
Parts de série F	2 779	(135)			
Parts de série FV	0	(0)			
Parts de série I	—	—			
Parts de série O	1 860	75			
Parts de série Q	1 912	1 023			
Parts de série T	2 317	(216)			
Parts de série V	444	(65)			
Parts de série W	59	6			
	<b>80 851</b>	<b>(4 778)</b>			
Opérations sur parts rachetables (note 6) :					
Produit de l'émission de parts rachetables					
Parts de série OPC	21 213	75 598			
Parts de série F	1 747	2 567			
Parts de série FV	—	—			
Parts de série I	—	—			
Parts de série O	3 996	1 593			
Parts de série Q	284	15 196			
Parts de série T	1 611	2 780			
Parts de série V	141	221			
Parts de série W	12	64			
	<b>29 004</b>	<b>98 019</b>			
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables					
Parts de série OPC	27 568	5 556			
Parts de série F	871	357			
Parts de série FV	—	—			
Parts de série I	—	—			
Parts de série O	682	393			
Parts de série Q	807	180			
Parts de série T	1 063	1 010			
Parts de série V	149	96			
Parts de série W	5	2			
	<b>31 145</b>	<b>7 594</b>			
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série OPC	(109 908)	(99 270)			
Parts de série F	(3 568)	(3 485)			
Parts de série FV	—	—			
Parts de série I	—	—			
Parts de série O	(2 538)	(2 290)			
Parts de série Q	(10 076)	(7 600)			
Parts de série T	(2 763)	(2 253)			
Parts de série V	(495)	(433)			
Parts de série W	(410)	(5)			
	<b>(129 758)</b>	<b>(115 336)</b>			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables					
	<b>(69 609)</b>	<b>(9 723)</b>			
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>					
Parts de série OPC	522 714	541 237			
Parts de série F	19 611	18 913			
Parts de série FV	1	1			
Parts de série I	—	—			
Parts de série O	14 375	11 057			
Parts de série Q	9 315	17 209			
Parts de série T	17 398	16 607			
Parts de série V	3 297	3 287			
Parts de série W	199	573			
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>					
	<b>586 910 \$</b>	<b>608 884 \$</b>			

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

# Fonds de revenu stratégique AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021

Nombre d'actions/de parts		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Positions acheteur :</b>			
<b>Services de communication (0,9 %)</b>			
195 747	TELUS Corporation	4 929 684	5 449 596
<b>Consommation discrétionnaire (2,6 %)</b>			
64 535	Magna International Inc.	6 931 403	6 151 476
9 580	McDonald's Corporation	2 530 299	2 925 636
46 309	Restaurant Brands International Inc.	3 768 368	3 593 578
6 927	The Home Depot Inc.	2 208 271	2 880 067
		15 438 341	15 550 757
<b>Biens de consommation de base (1,7 %)</b>			
102 940	Empire Company Limited, A	4 046 327	3 973 484
21 463	Les Compagnies Loblaw Limitée	1 525 970	1 865 564
24 174	Walmart Inc.	4 225 529	4 267 647
		9 797 826	10 106 695
<b>Énergie (6,4 %)</b>			
158 286	Canadian Natural Resources Limited	5 081 589	7 330 225
148 681	Enbridge Inc.	6 341 376	7 502 443
177 684	Corporation Parkland	6 723 570	6 323 774
250 746	Suncor Énergie Inc.	5 798 951	6 584 590
117 244	Corporation TC Énergie	6 990 781	7 147 194
54 660	Tourmaline Oil Corporation	1 044 364	2 418 705
		31 980 631	37 306 931
<b>FNB - Actions internationales (19,8 %)</b>			
3 958 204	FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ <sup>+</sup>	103 606 276	116 292 034
<b>Finance (15,6 %)</b>			
60 140	Banque de Montréal	6 507 012	7 604 703
175 574	Brookfield Asset Management Inc., A	7 898 637	11 916 207
61 686	Banque canadienne de l'Ouest	1 933 959	2 262 026
59 515	CI Financial Corporation	1 011 569	1 530 131
246 399	Element Fleet Management Corporation	2 587 315	3 148 979
48 279	iA Société financière inc.	2 350 347	3 469 329
35 633	Intact Corporation financière	5 185 584	5 967 815
13 596	JPMorgan Chase & Company	2 003 032	2 818 855
117 501	Société Financière Manuvie	2 445 820	2 864 674
38 390	Morgan Stanley	3 026 023	4 731 677
37 932	Banque Nationale du Canada	2 576 156	3 690 025
126 065	Banque Royale du Canada	12 038 254	15 887 972
96 437	Financière Sun Life inc.	5 212 673	6 287 692
202 249	La Banque Toronto-Dominion	14 845 895	16 958 579
17 990	Groupe TMX Limitée	2 212 742	2 457 254
		71 835 018	91 595 918

Nombre de parts/d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Positions acheteur (suite)</b>			
<b>Fonds à revenu fixe (30,6 %)</b>			
18 683 322	Fonds d'obligations à rendement global AGF - parts de série I <sup>t</sup>	184 307 383	179 303 846
<b>Soins de santé (1,9 %)</b>			
29 437	Medtronic PLC	4 405 760	4 673 663
2 090	Thermo Fisher Scientific Inc.	1 283 667	1 512 421
9 525	UnitedHealth Group Inc.	4 015 112	4 714 030
		9 704 539	10 900 114
<b>Industrie (6,4 %)</b>			
11 917	Boyd Group Services Inc.	2 484 404	2 799 899
39 378	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4 835 791	5 779 903
141 433	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	10 547 469	11 697 923
55 067	Finning International Inc.	1 753 377	1 720 844
8 967	Honeywell International Inc.	1 938 446	2 410 992
10 637	Rockwell Automation Inc.	3 471 348	3 961 549
17 439	Thomson Reuters Corporation	1 989 816	2 442 332
23 098	Waste Connections Inc.	2 911 355	3 687 365
21 263	Groupe WSP Global Inc.	1 731 863	3 224 746
		31 663 869	37 725 553
<b>Technologies de l'information (4,9 %)</b>			
4 163	Accenture PLC, A	1 168 180	1 686 892
15 182	Analog Devices Inc.	2 683 800	3 220 560
24 480	Applied Materials Inc.	3 824 852	3 991 450
80 902	Corning Inc.	4 056 260	3 739 147
4 476	Intuit Inc.	1 942 280	3 058 645
1 890	Lam Research Corporation	1 033 224	1 362 473
13 193	Microsoft Corporation	3 376 119	4 710 955
6 945	NVIDIA Corporation	1 225 156	1 822 291
17 882	Visa Inc., A	4 747 894	5 045 141
		24 057 765	28 637 554
<b>Matériaux (2,5 %)</b>			
65 011	Mines Agnico Eagle Limitée	5 958 209	4 271 873
78 744	Nutrien Limited	5 077 986	6 473 544
10 697	West Fraser Timber Company Limited	936 036	1 141 156
52 967	Wheaton Precious Metals Corporation	2 908 697	2 525 467
		14 880 928	14 412 040
<b>Immobilier (2,9 %)</b>			
130 739	Allied Properties Real Estate Investment Trust	5 426 243	5 258 322

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

# Fonds de revenu stratégique AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

Nombre d'actions/valeur nominale/ nombre de contrats	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre de contrats	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Positions acheteur (suite)</b>					
<b>Immobilier (suite)</b>					
98 442 Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	4 978 398	5 818 907			
66 188 Fiducie de placement immobilier Granite	4 796 216	5 962 215	8		
	15 200 857	17 039 444			
<b>Services aux collectivités (2,6 %)</b>					
78 293 Boralex inc., A	3 161 009	2 928 158			
92 421 Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership	5 403 593	6 583 148	23		
22 278 NextEra Energy Inc.	1 995 861	2 215 624			
87 973 Northland Power Inc.	3 741 201	3 501 325	169		
	14 301 664	15 228 255			
<b>Obligations de sociétés (0,1 %)</b>					
415 000 CAD Melcor Real Estate Investment Trust, obligations convertibles, 5,100 %, 31 déc. 2024	269 750	412 717	17		
			5		
<b>Obligations à rendement élevé (0,0 %)</b>					
426 000 CAD Sherritt International Corporation, 8,500 %, 30 nov. 2026	291 810	262 523	42		
98 008 CAD Sherritt International Corporation, 10,750 %, 31 août 2029	18 245	41 163			
	310 055	303 686	136		
	(170 533)	-			
<b>Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)</b>					
<b>Placements – Positions acheteur (98,9 %)</b>					
	532 114 053	580 265 140	2 750 000		
<b>Positions vendeur :</b>					
<b>Options sur devises/actions vendues (-0,0 %)</b>					
35 Analog Devices Inc., options d'achat en oct. 2021 à 180,00 USD	(5 891)	(133)			
63 Applied Materials Inc., options d'achat en oct. 2021 à 145,00 USD	(12 217)	(1 915)	42		
316 Canadian Natural Resources Limited, options d'achat en oct. 2021 à 49,00 CAD	(9 164)	(15 800)			
11 Intuit Inc., options d'achat en oct. 2021 à 575,00 USD	(9 097)	(140)			
<b>Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)</b>					
<b>Placements – Options sur devises/actions vendues (-0,0 %)</b>					

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

# Fonds de revenu stratégique AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Positions vendeur (suite)</b>		
Contrats de change à terme (0,0 %)		
Voir Tableau A	-	229 266
<b>Total du portefeuille (98,9 %)</b>	<b>531 904 394</b>	<b>580 395 475</b>

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 30 septembre 2021.

## Tableau A

### Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
10 806 978 CAD	8 400 000 USD	1,2865	13 octobre 2021	167 338	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
3 504 268 CAD	2 750 000 USD	1,2743	13 octobre 2021	21 052	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
3 433 388 CAD	2 700 000 USD	1,2716	13 octobre 2021	13 503	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
14 466 885 CAD	11 400 000 USD	1,2690	13 octobre 2021	27 373	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
				229 266		

# Fonds de revenu stratégique AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

### 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, aux 30 septembre 2021 et 2020 :

#### Portefeuille par pays

30 septembre 2021	(%)
Canada	67,2
FNB - Titres internationaux	19,8
États-Unis	11,9
Contrats de change à terme	0,0

#### 30 septembre 2020 (%)

30 septembre 2020	(%)
Canada	65,3
FNB - Titres internationaux	17,3
États-Unis	15,3

#### Portefeuille par secteur

30 septembre 2021	(%)
Fonds à revenu fixe	30,6
FNB - Actions internationales	19,8
Finance	15,6
Industrie	6,4
Énergie	6,4
Technologies de l'information	4,9
Immobilier	2,9
Consommation discrétionnaire	2,6
Services aux collectivités	2,6
Matériaux	2,5
Soins de santé	1,9
Biens de consommation de base	1,7
Services de communication	0,9
Obligations de sociétés	0,1
Obligations à rendement élevé	0,0
Contrats de change à terme	0,0
Options sur devises/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

30 septembre 2021	(%)
Actions canadiennes	67,1
Actions internationales	19,8
Actions américaines	11,9
Titres à revenu fixe canadiens	0,1
Contrats de change à terme	0,0
Options sur actions américaines vendues	(0,0)
Options sur dollar canadien/actions vendues	(0,0)

#### 30 septembre 2020

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)

#### 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 aux 30 septembre 2021 et 2020 :

30 septembre 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	116 292	39,6
Fonds d'obligations à rendement global AGF	179 304	8,4

# Fonds de revenu stratégique AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

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

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

### Risque de taux d'intérêt

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

### Autre risque de prix

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

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

Indice de référence	2021	2020
Indice composé S&P/TSX	112 199	48 099
Indice agrégé canadien Bloomberg (anciennement, indice agrégé canadien Bloomberg Barclays)	168 267	85 491
Indice de référence mixte	175 914	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.

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 aux 30 septembre 2021 et 2020 sont les suivantes :

### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total**		
Dollar américain	67 663	(31 982)	35 681	6,1
Rand sud-africain	4	-	4	0,0
Euro	2	-	2	0,0

### 30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total**		
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.

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 714 000 \$ (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 aux 30 septembre 2021 et 2020.

# Fonds de revenu stratégique AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

**30 septembre 2021**

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	400 245	-	-	400 245
Instruments de créance	-	716	-	716
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	179 304	-	-	179 304
<b>Total des placements</b>	<b>579 549</b>	<b>716</b>	<b>-</b>	<b>580 265</b>
Actifs dérivés	-	229	-	229
Passifs dérivés	(55)	(44)	-	(99)

**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
<b>Total des placements</b>	<b>594 955</b>	<b>953</b>	<b>-</b>	<b>595 908</b>
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	(102)	-	-	(102)

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

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

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

### PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2021 et 2020 :

	30 septembre 2021	30 septembre 2020	%	%
(en milliers de dollars)	du revenu brut	(en milliers de dollars)	du revenu brut	
Revenus bruts de prêts de titres	26	100,0	61	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(0)	(0,2)	-	-
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(8)	(31,5)	(19)	(31,0)
Revenus nets de prêts de titres	18	68,3	42	69,0

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

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	13 745	24 562
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	14 435	25 797

# Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	2 081 515 \$	2 111 407 \$
Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net	3 094	2 649
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	26 992	89 432
Trésorerie et équivalents de trésorerie	—	—
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	2 688	—
Montant à recevoir sur l'émission de parts	8 588	31 041
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, distributions et intérêts à recevoir	16 820	21 607
Remboursement d'impôts à recevoir	309	613
	2 140 006	2 258 306
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Découvert bancaire	—	—
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	318	8 316
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)]	82	71
Charges à payer [note 7 b)]	201	209
Montant à payer pour le rachat de parts	1 409	776
Montant à payer pour les distributions	33	72
Montant à payer pour l'achat de placements	12 876	38 226
Montant à payer pour les contrats de change à terme	—	—
Impôts étrangers à payer (note 5)	—	—
	14 919	47 670
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)</b>	<b>2 125 087 \$</b>	<b>2 210 636 \$</b>
<b>Placements, au coût (note 2)</b>	<b>2 101 061 \$</b>	<b>2 058 709 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	281 755 \$	244 194 \$
Parts de série F	46 044 \$	42 729 \$
Parts de série FV	1 \$	1 \$
Parts de série I	1 786 799 \$	1 915 433 \$
Parts de série O	6 974 \$	3 583 \$
Parts de série Q	2 014 \$	3 045 \$
Parts de série T	— \$	— \$
Parts de série V	96 \$	1 \$
Parts de série W	1 404 \$	1 650 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)</b>		
Parts de série OPC	3,16 \$	3,32 \$
Parts de série F	3,16 \$	3,32 \$
Parts de série FV	3,16 \$	3,23 \$
Parts de série I	9,60 \$	10,08 \$
Parts de série O	3,21 \$	3,37 \$
Parts de série Q	10,23 \$	10,73 \$
Parts de série T	— \$	— \$
Parts de série V	3,20 \$	3,33 \$
Parts de série W	9,43 \$	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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Dividendes	1 037 \$	665 \$
Distributions des fonds sous-jacents	1 549	627
Intérêts à distribuer (note 2)	70 320	60 058
Revenu (perte) sur dérivés	(191)	—
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(4 687)	35
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(72 244)	31 000
Gain (perte) net sur les placements	(4 216)	92 385
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	56 989	9 599
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	8 443	(5 667)
Gain (perte) net sur les dérivés	65 432	3 932
Revenus de prêts de titres (note 2)	264	131
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(7 872)	7 302
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>53 608</b>	<b>103 750</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	3 753	2 669
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	1 068	825
Rapports annuels et intermédiaires	23	23
Honoraires d'audit	16	13
Droits de garde et frais bancaires	169	140
Frais juridiques	2	—
Droits d'inscription	39	30
Frais sur marge	—	—
Intérêts	10	3
Frais du comité d'examen indépendant	3	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	556	408
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	—	273
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	16	4
Total des charges	5 655	4 391
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(46)	(28)
Charges, montant net	5 609	4 363
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>47 999 \$</b>	<b>99 387 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>		
Parts de série OPC	1 847 \$	7 706 \$
Parts de série F	678 \$	1 562 \$
Parts de série FV	(0) \$	0 \$
Parts de série I	45 192 \$	89 739 \$
Parts de série O	169 \$	164 \$
Parts de série Q	73 \$	140 \$
Parts de série T	— \$	— \$
Parts de série V	(0) \$	0 \$
Parts de série W	40 \$	76 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)</b>		
Parts de série OPC	0,02 \$	0,13 \$
Parts de série F	0,05 \$	0,14 \$
Parts de série FV	(0,06) \$	0,03 \$
Parts de série I	0,24 \$	0,58 \$
Parts de série O	0,08 \$	0,16 \$
Parts de série Q	0,31 \$	0,56 \$
Parts de série T	— \$	— \$
Parts de série V	(0,11) \$	0,05 \$
Parts de série W	0,26 \$	0,58 \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	47 999 \$	99 387 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(287)	365
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(52 302)	(9 634)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	63 801	(25 333)
Achats de placements et de dérivés	(1 609 251)	(1 640 631)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	1 617 990	873 060
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(1 687)	(696)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	—	—
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	4 787	(8 447)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	1	—
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	304	(401)
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	11	28
Augmentation (diminution) des charges à payer	(8)	—
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>71 358</b>	<b>(71 302)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 389)	1 509
Produit de l'émission de parts rachetables	387 472	1 062 867
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(520 168)	(423 910)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(134 085)</b>	<b>640 466</b>
Gain (perte) de change	287	(365)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(62 727)	(71 836)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	89 432	161 633
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>26 992 \$</b>	<b>89 432 \$</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	74 984 \$	51 245 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 037 \$	690 \$

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

# 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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020	Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	244 194 \$	141 184 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	42 729	34 632	Revenu net de placement		
Parts de série FV	1	1	Parts de série OPC	(4 708) \$	(1 609) \$
Parts de série I	1 915 433	1 289 708	Parts de série F	(1 012)	(409)
Parts de série O	3 583	3 414	Parts de série FV	—	
Parts de série Q	3 045	2 710	Parts de série I	(57 527)	(20 556)
Parts de série T	—	—	Parts de série O	(228)	(49)
Parts de série V	1	1	Parts de série Q	(80)	(37)
Parts de série W	1 650	1 033	Parts de série T	—	—
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>2 210 636</b>	<b>1 472 683</b>	Parts de série V	(1)	(17)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités			Parts de série W	(48)	(22 677)
Parts de série OPC	1 847	7 706	<b>(63 604)</b>		
Parts de série F	678	1 562	Gains en capital		
Parts de série FV	(0)	0	Parts de série OPC	(10 361)	(2 248)
Parts de série I	45 192	89 739	Parts de série F	(1 665)	(618)
Parts de série O	169	164	Parts de série FV	—	
Parts de série Q	73	140	Parts de série I	(76 386)	(35 581)
Parts de série T	—	—	Parts de série O	(291)	(78)
Parts de série V	(0)	0	Parts de série Q	(119)	(59)
Parts de série W	40	76	Parts de série T	—	—
	47 999	99 387	Parts de série V	(1)	—
			Parts de série W	(65)	(30)
			<b>(88 888)</b>		(38 614)
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Remboursement de capital		
Produit de l'émission de parts rachetables			Parts de série OPC	—	—
Parts de série OPC	100 016	139 374	Parts de série F	—	—
Parts de série F	46 570	26 868	Parts de série FV	—	—
Parts de série FV	—	—	Parts de série I	—	—
Parts de série I	269 468	893 826	Parts de série O	—	—
Parts de série O	4 501	636	Parts de série Q	—	—
Parts de série Q	75	1 237	Parts de série T	—	—
Parts de série T	—	—	Parts de série V	—	—
Parts de série V	97	—	Parts de série W	—	—
Parts de série W	9	726		—	—
	390 736	1 062 667			
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période		
Parts de série OPC	14 550	3 801	<b>(85 549)</b>		737 953
Parts de série F	2 139	756			
Parts de série FV	0	—			
Parts de série I	133 913	57 974			
Parts de série O	263	127			
Parts de série Q	177	84			
Parts de série T	—	—			
Parts de série V	—	—			
Parts de série W	100	42			
	151 142	62 784			
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série OPC	(63 783)	(44 014)			
Parts de série F	(13 395)	(20 062)			
Parts de série FV	—	—			
Parts de série I	(443 294)	(359 677)			
Parts de série O	(1 023)	(631)			
Parts de série Q	(1 157)	(1 030)			
Parts de série T	—	—			
Parts de série V	—	—			
Parts de série W	(282)	(180)			
	(522 934)	(425 594)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	18 944	699 857			

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

# Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021

Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Obligations de sociétés (19,2 %)</b>					
500 000 USD 3M Company, 2,650 %, 15 avr. 2025	709 550	668 336	5 000 000 CAD Compagnie Crédit Ford du Canada, 3,500 %, 30 nov. 2023	5 000 000	5 125 000
5 000 000 USD Adient Global Holdings Limited, 4,875 %, 15 août 2026	6 521 761	6 486 259	12 250 000 USD Ford Motor Credit Company LLC, 4,687 %, 9 juin 2025	16 732 721	16 601 960
3 826 000 USD Anthem Inc., 3,500 %, 15 août 2024	5 400 567	5 186 551	2 750 000 USD Ford Motor Credit Company LLC, 5,113 %, 3 mai 2029	3 917 470	3 892 420
8 700 000 USD Bank of America Corporation, taux variable, 1,658 %, 11 mars 2027	11 029 678	11 078 018	5 250 000 USD HCA Inc., 3,500 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2030	6 936 809	7 044 573
18 174 000 USD Bank of America Corporation, 3,248 %, 21 oct. 2027	24 682 525	24 843 730	5 000 000 USD International Business Machines Corporation, 3,300 %, 15 mai 2026	7 258 898	6 899 665
16 254 000 USD Biogen Inc., 4,050 %, 15 sept. 2025	23 748 851	22 709 833	3 100 000 EUR Intesa Sanpaolo SpA, 1,375 %, 18 déc. 2025	5 055 839	4 866 118
13 010 000 USD Caterpillar Inc., 3,400 %, 15 mai 2024	18 041 923	17 593 636	15 233 000 USD JPMorgan Chase & Company, 2,950 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2026	20 279 017	20 676 488
10 600 000 USD Centene Corporation, 2,500 %, 1 <sup>er</sup> mars 2031	13 236 586	13 241 353	4 500 000 CAD National Australia Bank Limited, taux variable, 3,515 %, 12 juin 2030	4 500 000	4 701 954
8 425 000 USD CenturyLink Inc., 4,000 %, 15 févr. 2027	10 422 728	10 903 735	4 350 000 USD Netflix Inc., 4,875 %, 15 avr. 2028	6 325 681	6 349 941
7 500 000 CAD Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 4,293 %, série D, 8 févr. 2024	7 722 900	7 967 620	4 000 000 USD Nordstrom Inc., 4,000 %, 15 mars 2027	5 178 727	5 234 625
5 000 000 USD Cleveland-Cliffs Inc., 4,875 %, 1 <sup>er</sup> mars 2031	6 807 510	6 538 822	7 527 000 CAD Corporation Parkland, 3,875 %, 16 juin 2026	7 594 061	7 633 632
5 400 000 USD Coinbase Global Inc., 3,375 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2028	6 611 605	6 583 154	6 681 000 USD Corporation Parkland, 4,500 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2029	8 634 500	8 577 240
5 000 000 USD Comcast Corporation, 3,100 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2025	7 249 027	6 766 088	15 107 000 USD Pfizer Inc., 3,000 %, 15 déc. 2026	21 031 384	20 906 619
2 950 000 USD DISH Network Corporation, obligations convertibles, 2,375 %, 15 mars 2024	3 529 801	3 640 723	8 062 000 USD Prudential Financial, Inc., taux variable, 5,625 %, 15 juin 2043	10 850 131	10 867 486
6 600 000 CHF Dufry One BV, 3,625 %, 15 avr. 2026	8 971 922	8 992 391	6 485 000 CAD Fonds de placement immobilier RioCan, 2,361 %, 10 mars 2027	6 488 502	6 486 735
3 000 000 USD Endeavour Mining Corporation, obligations convertibles, 3,000 %, 15 févr. 2023	3 836 745	4 405 108	8 550 000 USD Sirius XM Radio Inc., 4,000 %, 15 juill. 2028	10 506 077	11 012 177
11 775 000 CAD Fair Hydro Trust, 3,357 %, 15 mai 2035	12 544 816	12 662 416	7 875 000 USD Square Inc., 3,500 %, 1 <sup>er</sup> juin 2031	10 329 100	10 261 241
			5 000 000 CAD TELUS Corporation, 3,750 %, 10 mars 2026	5 442 500	5 376 137

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

# Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Obligations de sociétés (suite)</b>					
14 358 000 USD The Goldman Sachs Group, Inc., 3,750 %, 22 mai 2025	19 582 760	19 701 243	10 700 000 CNY République populaire de Chine, 2,850 %, 4 juin 2027	2 028 705	2 099 255
14 855 000 USD The Procter & Gamble Company, 3,100 %, 15 août 2023	20 505 544	19 808 752	110 490 000 CNY République populaire de Chine, 2,680 %, 21 mai 2030	21 154 152	21 137 038
5 000 000 CAD The Walt Disney Company, 3,057 %, 30 mars 2027	5 000 000	5 262 092	106 372 800 MXN Petroleos Mexicanos, 7,650 %, 24 nov. 2021	7 168 974	6 491 273
1 500 000 USD Thermo Fisher Scientific Inc., 2,950 %, 19 sept. 2026	2 083 187	2 041 688	3 200 000 USD Petroleos Mexicanos, 5,375 %, 13 mars 2022	4 245 718	4 106 702
5 975 000 USD TransDigm Inc., 5,500 %, 15 nov. 2027	7 824 485	7 823 353	116 419 697 ARS République argentine, 1,400 %, 25 mars 2023	2 384 960	2 471 648
10 950 000 CAD Waste Management of Canada Corporation, 2,600 %, 23 sept. 2026	11 040 889	11 350 475	149 793 877 ARS République argentine, 1,450 %, 13 août 2023	2 732 066	2 816 061
2 975 000 USD Wynn Las Vegas LLC/Capital Corporation, 5,500 %, 1 <sup>er</sup> mars 2025	3 880 346	3 843 498	73 224 EUR République argentine, 0,500 %, 9 juill. 2029	-	42 758
4 800 000 USD Wynn Macau Limited, 5,500 %, 15 janv. 2026	6 097 462	5 897 290	2 910 000 EUR République argentine, 0,125 %, 9 juill. 2030	2 226 977	1 530 594
	409 144 585	408 510 175	12 600 000 000 CLP République du Chili, 2,300 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2028	21 420 169	16 358 729
<b>Obligations de marchés émergents (11,8 %)</b>					
4 200 000 USD CSN Islands XI Corporation, 6,750 %, 28 janv. 2028	5 088 739	5 665 502	9 000 000 EUR République de Croatie, 3,000 %, 20 mars 2027	14 639 615	15 079 981
3 990 000 USD DP World Limited, 6,850 %, 2 juill. 2037	5 788 584	6 746 735	178 600 000 CZK République tchèque, 0,450 %, 25 oct. 2023	9 857 562	10 034 503
2 200 000 USD Easy Tactic Limited, 5,750 %, 13 janv. 2022	2 561 971	2 464 256	170 000 000 CZK République tchèque, 0,250 %, 10 févr. 2027	9 040 180	8 935 877
1 400 000 USD Easy Tactic Limited, 12,375 %, 18 nov. 2022	1 244 521	1 354 638	175 000 000 HUF République de Hongrie, 3,000 %, 21 août 2030	8 281 177	7 094 669
78 500 000 BRL République fédérative du Brésil, 10,000 %, série F, 1 <sup>er</sup> janv. 2023	21 735 476	18 832 941	20 000 000 PEN République du Pérou, 8,200 %, 12 août 2026	9 853 300	6 895 006
8 000 000 PEN Fondo MIVIENDA SA, 7,000 %, 14 févr. 2024	3 196 238	2 505 935	7 350 000 PLN République de Pologne, 5,750 %, 25 oct. 2021	2 640 012	2 348 414
3 000 000 EUR Gouvernement de l'Égypte, 4,750 %, 16 avr. 2026	4 377 539	4 421 377	22 000 000 PLN République de Pologne, 2,500 %, 25 juill. 2026	7 977 845	7 363 461
7 500 000 EUR République hellénique, 4,375 %, 1 <sup>er</sup> août 2022	12 239 716	11 425 259	126 000 000 ZAR République sud-africaine, 7,000 %, 28 févr. 2031	7 649 849	8 917 100
4 300 000 EUR République hellénique, 3,450 %, 2 avr. 2024	6 926 501	6 887 926	118 500 000 ZAR République sud-africaine, 8,500 %, 31 janv. 2037	8 425 322	8 348 407
2 125 000 USD Kaisa Group Holdings Limited, 8,500 %, 30 juin 2022	2 606 331	2 321 440	141 300 000 RUB Fédération de Russie, 7,750 %, 16 sept. 2026	3 092 854	2 520 691
			8 592 000 USD Sunac China Holdings Limited, 6,650 %, 3 août 2024	10 364 827	8 706 102

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

# Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Obligations de marchés émergents (suite)</b>					
267 300 000 MXN États-Unis du Mexique, 8,000 %, série M, 7 déc. 2023	17 440 203	16 971 984	2 000 000 USD République du Ghana, 7,875 %, 26 mars 2027	2 796 186	2 472 277
456 000 000 MXN États-Unis du Mexique, 7,500 %, 3 juin 2027	30 174 497	28 425 608	2 000 000 USD République de Mongolie, 5,125 %, 7 avr. 2026	2 650 578	2 657 672
	268 564 580	251 321 870	4 061 000 USD République du Paraguay, 4,625 %, 25 janv. 2023	5 523 050	5 357 176
<b>Obligations d'État (37,5 %)</b>					
27 980 000 AUD Gouvernement d'Australie, 3,250 %, 21 avr. 2025	29 166 863	28 151 924	18 200 000 USD République du Portugal, 5,125 %, 15 oct. 2024	25 888 495	25 967 423
37 000 000 AUD Gouvernement d'Australie, 2,500 %, 21 mai 2030	39 747 052	37 061 678	3 700 000 EUR République du Portugal, 2,125 %, 17 oct. 2028	6 285 828	6 274 472
53 521 000 CAD Gouvernement du Canada, 0,250 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2023	53 499 378	53 407 242	104 174 000 USD Obligations du Trésor des États-Unis, 0,125 %, 31 mars 2023	130 502 895	131 823 088
4 800 000 CAD Gouvernement du Canada, 2,000 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2051	4 842 000	4 814 400	120 310 000 USD Obligations du Trésor des États-Unis, 0,375 %, 15 avr. 2024	150 925 355	152 194 165
4 700 000 EUR Gouvernement du Sénégal, 4,750 %, 13 mars 2028	7 191 387	7 167 276	41 000 000 USD Trésor des États-Unis, obligations indexées à l'inflation, 0,375 %, 15 juill. 2025	64 050 439	65 216 352
2 500 000 USD Gouvernement de l'Ukraine, 7,750 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2023	3 452 850	3 383 405	18 218 000 USD Obligations du Trésor des États-Unis, 0,750 %, 31 mars 2026	22 741 584	22 903 660
1 825 000 000 JPY Gouvernement du Japon, 0,100 %, 20 sept. 2027	24 374 482	20 980 134	67 716 000 USD Trésor des États-Unis, obligations indexées à l'inflation, 0,125 %, 15 janv. 2031	96 656 696	98 595 807
200 000 000 JPY Gouvernement du Japon, 1,600 %, 20 mars 2033	3 120 041	2 655 473	8 700 000 USD Obligations du Trésor des États-Unis, 1,125 %, 15 févr. 2031	10 890 621	10 663 011
1 769 000 000 JPY Gouvernement du Japon, 1,200 %, 20 sept. 2035	26 637 473	22 812 221	11 089 000 USD Obligations du Trésor des États-Unis, 2,000 %, 15 août 2051	14 292 561	13 762 226
153 850 000 NOK Royaume de Norvège, 1,500 %, 19 févr. 2026	23 359 471	22 398 909		808 298 169	797 404 311
118 400 000 NOK Royaume de Norvège, 2,000 %, 26 avr. 2028	19 159 763	17 688 640	<b>Titres garantis par le gouvernement (1,4 %)</b>		
8 730 000 EUR Royaume d'Espagne, 1,950 %, 30 avr. 2026	14 380 662	14 123 588	28 000 000 CAD Fiducie du Canada pour l'habitation no 1,2,350 %, 15 juin 2023	28 716 800	28 858 774
2 400 000 EUR Royaume d'Espagne, 1,400 %, 30 avr. 2028	3 895 076	3 846 121	<b>Obligations à rendement élevé (21,7 %)</b>		
8 298 700 USD République du Belize, 0,000 %, 20 févr. 2034	6 002 779	5 150 455	1 200 000 USD AK Steel Corporation, 7,000 %, 15 mars 2027	1 406 493	1 580 717
3 200 000 USD République du Costa Rica, 5,625 %, 30 avr. 2043	3 810 240	3 597 184	5 650 000 USD Altice Financing SA, 5,000 %, 15 janv. 2028	6 739 997	6 821 626
7 122 100 USD République de l'Équateur, 5,000 %, 31 juill. 2030	6 520 162	7 577 606	3 995 000 USD American Airlines Group Inc., 5,000 %, 1 <sup>er</sup> juin 2022	4 840 358	5 066 392
3 500 000 USD République du Salvador, 7,750 %, 24 janv. 2023	4 626 387	3 734 931			
1 000 000 USD République du Salvador, 8,625 %, 28 févr. 2029	1 307 815	965 795			

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

# Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Obligations à rendement élevé (suite)</b>					
4 000 000 USD American Airlines Inc., 11,750 %, 15 juill. 2025	5 613 290	6 269 670	7 000 000 USD Cinemark USA Inc., 5,875 %, 15 mars 2026	8 960 990	8 954 862
<b>Obligations à rendement élevé (suite)</b>					
5 000 000 USD American Airlines Inc./ AAdvantage Loyalty IP Limited, 5,500 %, 20 avr. 2026	6 309 500	6 657 566	5 000 000 USD Cleveland-Cliffs Inc., 7,000 %, 15 mars 2027	5 513 741	6 617 985
4 990 000 USD American Axle & Manufacturing Inc., 6,250 %, 15 mars 2026	6 524 335	6 494 143	3 066 000 USD Cleveland-Cliffs Inc., 5,875 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	3 811 810	4 019 314
5 000 000 USD American Axle & Manufacturing Inc., 5,000 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2029	6 303 250	6 179 172	9 415 000 USD Delta Air Lines Inc., 4,375 %, 19 avr. 2028	12 401 329	12 790 201
8 509 000 USD Ardagh Packaging Finance PLC/Holdings USA Inc., 5,250 %, 15 août 2027	11 247 656	10 971 548	1 200 000 USD DISH DBS Corporation, 5,875 %, 15 nov. 2024	1 525 939	1 634 340
4 530 000 USD Avis Budget Car Rental LLC/Finance Inc., 5,750 %, 15 juill. 2027	5 952 925	5 980 345	4 725 000 USD Ferrellgas Limited Partnership/Finance Corporation, 5,375 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2026	5 788 803	5 849 401
5 950 000 USD Avis Budget Car Rental LLC/Finance Inc., 5,375 %, 1 <sup>er</sup> mars 2029	7 801 233	7 965 084	7 850 000 USD First Quantum Minerals Limited, 7,250 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2023	9 922 896	10 116 809
6 900 000 USD Bath & Body Works Inc., 6,694 %, 15 janv. 2027	10 266 932	10 072 320	5 500 000 USD First Quantum Minerals Limited, 6,875 %, 1 <sup>er</sup> mars 2026	7 356 990	7 244 952
3 300 000 USD Bath & Body Works Inc., 6,875 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2035	5 256 073	5 245 624	6 246 000 USD Frontier Communications Corporation, 6,750 %, 1 <sup>er</sup> mai 2029	8 065 226	8 336 410
4 925 000 USD Bausch Health Companies Inc., 5,000 %, 15 févr. 2029	5 822 910	5 809 142	10 097 822 USD Frontier Communications Holdings LLC, 5,875 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2029	12 309 378	12 945 618
2 675 000 USD Beazer Homes USA Inc., 5,875 %, 15 oct. 2027	3 290 245	3 549 092	4 655 000 USD GFL Environmental Inc., 3,750 %, 1 <sup>er</sup> août 2025	5 767 651	6 071 901
5 900 000 USD Berry Global Escrow Corporation, 5,625 %, 15 juill. 2027	8 320 720	7 896 730	1 950 000 USD GFL Environmental Inc., 4,000 %, 1 <sup>er</sup> août 2028	2 458 603	2 451 346
2 600 000 CAD Cascades inc./USA Inc., 5,125 %, 15 janv. 2025	2 606 500	2 687 750	7 150 000 USD GFL Environmental Inc., 4,375 %, 15 août 2029	9 237 798	9 146 752
11 468 000 USD CCO Holdings LLC/Capital Corporation, 5,000 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2028	14 745 009	15 142 697	2 425 000 USD Gol Finance SA, 7,000 %, 31 janv. 2025	2 653 981	2 897 996
43 900 000 USD Chesapeake Energy Escrow Bond, 0,000 %, 15 sept. 2026*	1 672 919	1 668 112	6 325 000 USD Herc Holdings Inc., 5,500 %, 15 juill. 2027	8 336 989	8 402 915
2 115 000 USD Cinemark USA Inc., 8,750 %, 1 <sup>er</sup> mai 2025	2 867 302	2 873 076	4 609 000 USD IIP Operating Partnership Limited Partnership, 5,500 %, 25 mai 2026	5 598 387	6 119 446
			6 000 000 USD Iron Mountain Inc., 4,875 %, 15 sept. 2027	8 011 797	7 889 753

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

# Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Obligations à rendement élevé (suite)</b>					
7 750 000 USD JBS USA LUX SA/Finance Inc., 6,750 %, 15 févr. 2028	10 676 822	10 650 621	6 800 000 USD Suzano Austria GmbH, 6,000 %, 15 janv. 2029	9 831 389	10 092 228
5 425 000 CAD Keyera Corporation, taux variable, 6,875 %, 13 juin 2079	5 991 913	6 020 836	1 452 000 USD Talen Energy Supply LLC, 7,250 %, 15 mai 2027	1 721 693	1 734 946
5 750 000 USD Macy's Retail Holdings LLC., 3,625 %, 1 <sup>er</sup> juin 2024	7 398 115	7 501 438	4 025 000 USD Tenneco Inc., 5,000 %, 15 juill. 2026	4 704 955	5 021 060
4 000 000 USD Mallinckrodt International Finance SA / CB LLC, 10,000 %, 15 avr. 2025	5 696 811	5 459 046	4 600 000 USD Tervita Corporation, 11,000 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2025	6 050 655	6 612 919
4 000 000 USD PetSmart Inc./Finance Corporation, 4,750 %, 15 févr. 2028	5 243 724	5 221 558	5 950 000 USD Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 2,800 %, 21 juill. 2023	7 589 114	7 491 354
8 000 000 USD Post Holdings Inc., 5,750 %, 1 <sup>er</sup> mars 2027	10 510 196	10 526 865	6 532 000 USD Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 3,150 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2026	7 510 794	7 932 152
3 588 000 USD Rite Aid Corporation, 7,500 %, 1 <sup>er</sup> juill. 2025	4 788 672	4 543 515	8 539 000 USD The Chemours Company, 5,750 %, 15 nov. 2028	11 399 770	11 342 753
2 750 000 USD Rite Aid Corporation, 8,000 %, 15 nov. 2026	3 550 639	3 509 448	5 000 000 USD The Goodyear Tire & Rubber Company, 5,000 %, 15 juill. 2029	6 665 687	6 740 845
7 950 000 CAD Secure Energy Services Inc., 7,250 %, 30 déc. 2026	7 966 500	8 031 542	400 000 USD T-Mobile USA Inc., 4,000 %, 15 avr. 2022	578 100	512 552
2 940 460 CAD Source Energy Services Canada Limited Partnership/ Holdings Limited, 12,500 %, 15 mars 2025	1 041 238	1 176 184	5 400 000 USD Tronox Inc., 4,625 %, 15 mars 2029	6 904 894	6 805 442
5 400 000 USD Spirit AeroSystems Inc., 7,500 %, 15 avr. 2025	7 287 414	7 234 287	2 000 000 USD Trulieve Cannabis Corporation, 9,750 %, 18 juin 2024	2 541 392	2 685 192
4 592 000 USD Spirit Loyalty Cayman Limited/Spirit IP Cayman Limited, 8,000 %, 20 sept. 2025	6 539 258	6 522 899	7 875 000 USD Uber Technologies Inc., 7,500 %, 15 sept. 2027	10 933 260	10 890 880
4 185 000 USD Sprint Capital Corporation, 8,750 %, 15 mars 2032	8 139 850	7 918 535	5 350 000 USD United Airlines Inc., 4,375 %, 15 avr. 2026	6 932 877	6 954 188
2 600 000 USD Sprint Corporation, 7,625 %, 1 <sup>er</sup> mars 2026	3 767 010	3 984 724	5 400 000 USD Univision Communications Inc., 6,625 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	7 488 534	7 429 559
2 800 000 USD State Agency of Roads of Ukraine, 6,250 %, 24 juin 2028	3 439 810	3 508 760	5 900 000 USD Vedanta Resources Finance II PLC, 13,875 %, 21 janv. 2024	8 248 533	8 080 116
610 000 USD Suncor Énergie Inc., 6,800 %, 15 mai 2038	937 005	1 091 014	5 400 000 USD Victoria's Secret & Company, 4,625 %, 15 juill. 2029	6 994 548	6 925 135

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

# Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions/de parts/valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Obligations à rendement élevé (suite)</b>					
12 625 000 CAD Vidéotron Ltée, 4,500 %, 15 janv. 2030	12 603 371	13 141 836	1 Services de communication (0,0 %)	Frontier Communications Parent Inc.	25 35
5 200 000 USD Vistra Operations Company LLC, 5,625 %, 15 févr. 2027	6 720 956	6 817 236	115 000 Énergie (0,2 %)	Enbridge Inc., priv., série 17	2 467 900 2 926 750
	453 705 454	460 532 472	161 841 Source Energy Services Limited	242 762 216 867	2 710 662 3 143 617
<b>Obligations provinciales (0,3 %)</b>					
4 950 000 USD Province du Manitoba, 3,050 %, 14 mai 2024	7 608 699	6 672 058	100 735 FNB – Actions américaines (1,0 %)	SPDR Gold Shares	21 682 267 20 952 986
<b>Obligations d'organismes supranationaux (2,7 %)</b>					
1 500 000 000 JPY Development Bank of Japan Inc., 2,300 %, 19 mars 2026	22 207 949	18 739 368	225 000 Finance (0,3 %)	Brookfield Asset Management Inc., priv., série 44	5 597 274 6 259 500
65 000 000 000 IDR Banque européenne pour la reconstruction et le développement, 4,600 %, 9 déc. 2025	5 913 232	5 614 191	2 209 355 Fonds à revenu fixe (1,4 %)	Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF – parts de série I <sup>†</sup>	23 280 842 30 411 335
350 000 000 INR Banque européenne pour la reconstruction et le développement, 5,000 %, 15 janv. 2026	5 672 717	5 909 557	23 850 Soins de santé (0,0 %)	Trulieve Cannabis Corporation, bons de souscription, 18 juin 2022	64 395 500 850
174 300 000 000 IDR Banque interaméricaine de développement, 7,875 %, 14 mars 2023	16 995 829	16 139 036	225 000 Services aux collectivités (0,3 %)	Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership, priv., série 3	5 456 413 6 142 500
7 275 000 BRL Société financière internationale, 8,250 %, 30 janv. 2023	1 921 308	1 704 859	129 075 156 ARS Placements à court terme (0,1 %)	Bons du Trésor de l'Argentine, 0,000 %, 30 juin 2022	1 688 519 1 760 832
8 635 000 AUD Société financière internationale, 4,250 %, 21 août 2023	9 347 044	8 496 892	(16 235) Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		-
95 410 000 INR Société financière internationale, 6,300 %, 25 nov. 2024	1 710 842	1 677 139	Total des placements (97,9 %)		2 101 060 844 2 081 514 935
	63 768 921	58 281 042	Contrats de change à terme (0,2 %)	Voir Tableau A	- 2 776 057
<b>Emprunts à terme (0,0 %)</b>					
602 067 USD Just Energy Group Inc., emprunt à terme, 31 mars 2024*	789 474	762 578	Total du portefeuille (98,1 %)		2 101 060 844 2 084 290 992

\* 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 30 septembre 2021.

# Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

**Tableau A**

**Contrats de change à terme**

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
24 062 988 CAD	25 846 000 AUD	0,9310	22 octobre 2021	393 065	Citigroup Global Markets Inc.	A
8 847 066 CAD	9 500 000 AUD	0,9313	22 octobre 2021	146 909	State Street Bank and Trust Company	AA
142 000 EUR	210 194 CAD	0,6756	12 octobre 2021	(1 805)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
8 362 000 USD	10 592 586 CAD	0,7894	27 octobre 2021	(863)	HSBC Securities (USA) Inc.	A
4 181 000 USD	5 301 541 CAD	0,7886	27 octobre 2021	(5 680)	The Bank of New York Mellon Corporation	A
39 697 180 CAD	26 398 000 EUR	1,5038	12 octobre 2021	957 416	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
105 038 058 CAD	82 573 000 USD	1,2721	27 octobre 2021	447 009	Banque de Montréal	A
91 592 550 CAD	72 313 000 USD	1,2666	27 octobre 2021	(2 675)	Barclays Bank PLC	A
78 634 804 CAD	61 894 000 USD	1,2705	27 octobre 2021	236 800	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
47 474 880 CAD	37 354 000 USD	1,2709	27 octobre 2021	160 454	Citigroup Global Markets Inc.	A
83 378 084 CAD	65 857 000 USD	1,2660	27 octobre 2021	(39 652)	HSBC Securities (USA) Inc.	A
95 459 588 CAD	75 015 000 USD	1,2725	27 octobre 2021	441 876	J.P. Morgan Securities, LLC	A
83 110 826 CAD	65 614 000 USD	1,2667	27 octobre 2021	886	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	A
74 339 339 CAD	58 478 000 USD	1,2712	27 octobre 2021	268 209	Banque Nationale du Canada	A
8 159 516 CAD	6 435 000 USD	1,2680	27 octobre 2021	8 626	Banque Nationale du Canada	A
30 441 428 CAD	24 007 000 USD	1,2680	27 octobre 2021	32 973	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
73 595 413 CAD	58 182 000 USD	1,2649	27 octobre 2021	(100 789)	State Street Bank and Trust Company	AA
79 875 722 CAD	63 105 000 USD	1,2658	27 octobre 2021	(56 195)	The Bank of New York Mellon Corporation	A
77 882 729 CAD	61 493 000 USD	1,2665	27 octobre 2021	(7 349)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
75 156 089 CAD	59 416 000 USD	1,2649	27 octobre 2021	(103 158)	La Banque Toronto-Dominion	AA
<b>2 776 057</b>						

*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

### 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, aux 30 septembre 2021 et 2020 :

### Portefeuille par pays

30 septembre 2021	(%)	(%)
États-Unis	55,3	49,3
Canada	13,2	15,9
Australie	3,3	4,0
Japon	3,1	3,4
Mexique	2,6	2,7
Portugal	1,9	2,0
Norvège	1,8	1,8
Espagne	1,0	1,1
Philippines	1,0	1,0
Grèce	0,9	0,9
Irlande	0,9	0,9
République tchèque	0,9	0,9
Pologne	0,8	0,8
Brésil	0,7	0,7
Croatie	0,7	0,7
Italie	0,6	0,6
Pérou	0,5	0,5
Royaume-Uni	0,5	0,5
Autriche	0,5	0,5
Turquie	0,4	0,4
Inde	0,4	0,4
Pays-Bas	0,4	0,4
Luxembourg	0,4	0,4
Argentine	0,4	0,4
Afrique du Sud	0,4	0,4
Hongrie	0,4	0,4
Sénégal	0,3	0,3
Allemagne	0,3	0,3
Ukraine	0,3	0,3
Émirats arabes unis	0,3	0,3
Suisse	0,3	0,3
El Salvador	0,3	0,3
Paraguay	0,2	0,2
Îles Caïmans	0,2	0,2
Corée du Sud	0,2	0,2
Belize	0,2	0,2
Égypte	0,2	0,2
Chili	0,2	0,2
Macao	0,2	0,2
Colombie	0,2	0,2
Équateur	0,2	0,2
Israël	0,1	0,1
Mongolie	0,1	0,1
Kenya	0,1	0,1
Russie	0,1	0,1
Pakistan	0,1	0,1
Ghana	0,1	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 SUITE

### Portefeuille par secteur

**30 septembre 2021** (%)

Obligations d'État	37,5
Obligations à rendement élevé	21,7
Obligations de sociétés	19,2
Obligations de marchés émergents	11,8
Obligations d'organismes supranationaux	2,7
Fonds à revenu fixe	1,4
Titres garantis par le gouvernement	1,4
FNB – Actions américaines	1,0
Obligations provinciales	0,3
Finance	0,3
Services aux collectivités	0,3
Énergie	0,2
Contrats de change à terme	0,2
Placements à court terme	0,1
Emprunts à terme	0,0
Soins de santé	0,0
Services de communication	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

**30 septembre 2021** (%)

Titres à revenu fixe américains	54,3
Titres à revenu fixe internationaux	29,3
Titres à revenu fixe canadiens	11,0
Actions canadiennes	2,2
Actions américaines	1,0
Contrats de change à terme	0,2
Placements à court terme	0,1

**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 30 septembre 2021, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 2 431 000 \$ (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 aux 30 septembre 2021 et 2020 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds et du FNB
<b>30 septembre 2021</b>		
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	30 411	8,3
SPDR Gold Shares	20 953	0,0

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
<b>30 septembre 2020</b>		
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

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

Notation	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
AAA	28,9	33,6
AA	1,7	2,1
A	14,5	16,2
BBB	10,3	12,2
BB	16,0	11,6
B	12,8	9,3
CCC	2,4	4,1
C	0,2	0,3
D	0,2	–
Non noté	9,9	6,3

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 SUITE

### Risque de taux d'intérêt

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

Instruments de créance* par date d'échéance	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Moins de 1 an	36 497	197 641
1 à 3 ans	582 718	347 430
3 à 5 ans	477 327	523 250
Plus de 5 ans	917 562	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.

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 19 020 000 \$ (19 988 000 \$ 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 aux 30 septembre 2021 et 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds. Le rendement des autres séries est presque identique à celui des parts de série OPC, à quelques différences près dans la structure des frais.

Depuis le 1<sup>er</sup> 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)

30 septembre 30 septembre

Indice de référence	2021	2020
Indice Bloomberg – Obligations mondiales à rendement élevé (anciennement, indice Bloomberg Barclays – Obligations mondiales à rendement élevé)	104 482	205 465
Indice de référence mixte	117 477	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 – Obligations des marchés émergents (en USD, couverture en CAD) [anciennement, indice agrégé Bloomberg Barclays – Obligations des marchés émergents (en USD, couverture en CAD)], à 40 % de l'indice Bloomberg – Obligations mondiales à rendement élevé (couverture en CAD) et à 20 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg (anciennement, 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 aux 30 septembre 2021 et 2020 sont les suivantes :

### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Pourcentage de l'actif net (%)	
			Total**	
Dollar américain	1 381 635	(986 964)	394 671	18,6
Yen japonais	65 187	–	65 187	3,1
Peso mexicain	51 907	–	51 907	2,4
Dollar australien	73 720	(32 370)	41 350	1,9
Couronne norvégienne	40 088	–	40 088	1,9
Euro	75 745	(38 531)	37 214	1,8
Renminbi chinois	23 311	–	23 311	1,1
Roupie indonésienne	21 753	–	21 753	1,0
Real brésilien	20 538	–	20 538	1,0
Couronne tchèque	18 970	–	18 970	0,9
Rand sud-africain	17 266	–	17 266	0,8
Peso chilien	16 359	–	16 359	0,8
Zloty polonais	9 712	–	9 712	0,5
Nouveau sol péruvien	9 401	–	9 401	0,4
Franc suisse	8 992	–	8 992	0,4
Peso argentin	8 402	–	8 402	0,4
Roupie indienne	7 587	–	7 587	0,4
Forint hongrois	7 095	–	7 095	0,3
Rouble russe	2 587	–	2 587	0,1

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

# Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

### 30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total**		
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.

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 16 048 000 \$ (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 aux 30 septembre 2021 et 2020.

### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	36 999	-	-	36 999
Instruments de créance	-	2 009 913	2 431	2 012 344
Placements à court terme	-	1 761	-	1 761
Placements dans des fonds sous-jacents	30 411	-	-	30 411
<b>Total des placements</b>	<b>67 410</b>	<b>2 011 674</b>	<b>2 431</b>	<b>2 081 515</b>
Actifs dérivés	-	3 094	-	3 094
Passifs dérivés	-	(318)	-	(318)

### 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
<b>Total des placements</b>	<b>106 272</b>	<b>2 004 620</b>	<b>515</b>	<b>2 111 407</b>
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 les 30 septembre 2021 et 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 30 septembre 2021 et 2020. Les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
<b>Solde à l'ouverture de la période</b>	-	515	515
Placements achetés au cours de la période	-	2 463	2 463
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	-	199	199
<b>Solde à la clôture de la période</b>	-	2 431	2 431
<b>Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 2021</b>			(32)

### 30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
<b>Solde à l'ouverture de la période</b>	-	-	-
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)
<b>Solde à la clôture de la période</b>	-	515	515
<b>Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 2020</b>			(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.

# Fonds d'obligations à rendement global AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS 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 30 septembre 2021 et 2020 :

	30 septembre 2021		30 septembre 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	409	100,0	206	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(38)	(9,3)	(19)	(9,0)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(107)	(26,1)	(56)	(27,3)
Revenus nets de prêts de titres	264	64,6	131	63,7

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

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	239 225	84 247
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	252 198	89 016

# Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	482 404 \$	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	40 211	55 439
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	348	167
Montant à recevoir sur la vente de placements	133	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	108	44
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
	523 204	303 813
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Déboursé 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)]	162	104
Charges à payer [note 7 b)]	173	142
Montant à payer pour le rachat de parts	241	103
Montant à payer pour les distributions	31	16
Montant à payer pour l'achat de placements	4 376	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer (note 5)	-	-
	4 983	365
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)</b>	518 221 \$	303 448 \$
<b>Placements, au coût (note 2)</b>	405 792 \$	178 176 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	384 908 \$	272 280 \$
Parts de série F	85 363 \$	27 100 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	- \$	- \$
Parts de série O	41 704 \$	- \$
Parts de série Q	5 215 \$	3 852 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	1 031 \$	216 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)</b>		
Parts de série OPC	81,78 \$	69,76 \$
Parts de série F	104,42 \$	87,97 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série I	- \$	- \$
Parts de série O	83,26 \$	- \$
Parts de série Q	34,92 \$	29,05 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	18,07 \$	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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Dividendes	8 935 \$	1 470 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	7	206
Gain (perte) net réalisé sur les placements	49 493	39 158
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	6 625	30 033
Gain (perte) net sur les placements	65 060	70 867
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)	48	.52
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(1 778)	162
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>63 330</b>	<b>71 081</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	7 258	4 560
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	1 098	711
Rapports annuels et intermédiaires	28	26
Honoraires d'audit	11	11
Droits de garde et frais bancaires	26	14
Frais juridiques	—	—
Droits d'inscription	33	21
Intérêts	—	—
Frais du comité d'examen indépendant	3	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	849	524
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	374	218
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	330	202
Total des charges	10 010	6 290
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(18)	(10)
Charges, montant net	9 992	6 280
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>53 338 \$</b>	<b>64 801 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>		
Parts de série OPC	47 370 \$	58 024 \$
Parts de série F	5 380 \$	5 728 \$
Parts de série FV	— \$	— \$
Parts de série I	— \$	— \$
Parts de série O	(193) \$	— \$
Parts de série Q	714 \$	1 011 \$
Parts de série T	— \$	— \$
Parts de série V	— \$	— \$
Parts de série W	67 \$	38 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)</b>		
Parts de série OPC	10,77 \$	15,31 \$
Parts de série F	8,36 \$	20,65 \$
Parts de série FV	— \$	— \$
Parts de série I	— \$	— \$
Parts de série O	(0,76) \$	— \$
Parts de série Q	4,97 \$	6,97 \$
Parts de série T	— \$	— \$
Parts de série V	— \$	— \$
Parts de série W	1,80 \$	3,64 \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	53 338 \$	64 801 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(1 533)	.903
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(49 493)	(39 158)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(6 625)	(30 033)
Achats de placements et de dérivés	(421 351)	(164 261)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	247 471	175 597
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	—	—
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	—	—
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêt à recevoir	(64)	(38)
(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	58	23
Augmentation (diminution) des charges à payer	31	(49)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(178 168)</b>	<b>7 785</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1)	(1)
Produit de l'émission de parts rachetables	219 167	51 778
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(57 759)	(40 454)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>161 407</b>	<b>11 323</b>
Gain (perte) de change	1 533	(903)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(16 761)	19 108
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	55 439	37 234
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>40 211 \$</b>	<b>55 439 \$</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	7 \$	207 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	8 497 \$	1 212 \$

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

# 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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020	Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	272 280 \$	206 065 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	27 100	17 438	Revenu net de placement		
Parts de série FV	-	-	Parts de série OPC	- \$	-\$
Parts de série I	-	-	Parts de série F	-	-
Parts de série O	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série Q	3 852	3 493	Parts de série I	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série O	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série W	216	118	Parts de série T	-	-
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>303 448</b>	<b>227 104</b>	Parts de série V	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables lié aux activités			Parts de série W	-	-
Parts de série OPC	47 370	58 024	<b>Gains en capital</b>		
Parts de série F	5 380	5 728	Parts de série OPC	-	-
Parts de série FV	-	-	Parts de série F	-	-
Parts de série I	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série O	(193)	-	Parts de série I	-	-
Parts de série Q	714	1 011	Parts de série O	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série W	67	38	Parts de série V	-	-
	<b>53 338</b>	<b>64 801</b>	Parts de série W	-	-
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			<b>Remboursement de capital</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables			Parts de série OPC	(394)	(207)
Parts de série OPC	113 314	43 804	Parts de série F	(49)	(23)
Parts de série F	67 348	9 492	Parts de série FV	-	-
Parts de série FV	-	-	Parts de série I	-	-
Parts de série I	-	-	Parts de série O	-	-
Parts de série O	43 148	-	Parts de série Q	-	-
Parts de série Q	1 929	277	Parts de série T	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série V	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série W	-	-
Parts de série W	940	61		(443)	(230)
	<b>226 679</b>	<b>53 634</b>	<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période</b>	<b>214 773</b>	<b>76 344</b>
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Parts de série OPC	380	203	Parts de série OPC	384 908	272 280
Parts de série F	47	22	Parts de série F	85 363	27 100
Parts de série FV	-	-	Parts de série FV	-	-
Parts de série I	-	-	Parts de série I	-	-
Parts de série O	-	-	Parts de série O	41 704	-
Parts de série Q	-	-	Parts de série Q	5 215	3 852
Parts de série T	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série V	-	-
Parts de série W	-	-	Parts de série W	1 031	216
	<b>427</b>	<b>225</b>	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	<b>518 221 \$</b>	<b>303 448 \$</b>
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série OPC	(48 042)	(35 609)			
Parts de série F	(14 463)	(5 557)			
Parts de série FV	-	-			
Parts de série I	-	-			
Parts de série O	(1 251)	-			
Parts de série Q	(1 280)	(919)			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	-	-			
Parts de série W	(192)	(1)			
	<b>(65 228)</b>	<b>(42 086)</b>			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables					
	<b>161 878</b>	<b>11 773</b>			

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 30 SEPTEMBRE 2021

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)			
<b>Consommation discrétionnaire (29,4 %)</b>								
75 000 Brunswick Corporation	9 038 629	9 050 174	150 000 Ryman Hospitality Properties Inc.	14 953 573	15 902 163			
115 000 Chegg Inc.	5 777 160	9 907 725	155 000 VICI Properties Inc.	6 226 437	5 577 536			
230 000 Chuy's Holdings Inc.	12 480 592	9 185 257		21 180 010	21 479 699			
270 000 Everi Holdings Inc.	7 874 552	8 269 125	<b>Immobilier (4,2 %)</b>					
30 500 lululemon Athletica Inc.	4 954 716	15 634 087	225 000 Sunnova Energy International Inc.	13 300 854	9 387 406			
105 000 Murphy USA Inc.	17 758 004	22 244 409	<b>Services aux collectivités (1,8 %)</b>					
105 000 Planet Fitness Inc.	9 315 885	10 446 600	<b>Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)</b>					
54 000 Polaris Inc.	9 011 805	8 184 313		(250 963)	-			
24 000 RH	14 758 480	20 272 997	<b>Total du portefeuille (93,1 %)</b>					
235 000 Wyndham Hotels & Resorts Inc.	18 205 011	22 975 681		405 791 524	482 403 541			
150 000 YETI Holdings Inc.	14 062 074	16 280 243						
	123 236 908	152 450 611						
<b>Biens de consommation de base (2,4 %)</b>								
215 100 Performance Food Group Company	15 117 334	12 657 825	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 30 septembre 2021.					
<b>Énergie (6,1 %)</b>								
700 000 Devon Energy Corporation	17 643 878	31 483 876						
<b>Finance (16,2 %)</b>								
240 000 BRP Group Inc.	9 243 310	10 119 627						
57 000 Hamilton Lane Inc.	6 809 328	6 123 682						
375 000 Jefferies Financial Group Inc.	15 137 647	17 635 822						
97 000 LPL Financial Holdings Inc.	15 557 991	19 259 565						
65 000 Primerica Inc.	6 326 506	12 648 204						
52 000 Signature Bank	13 801 494	17 933 232						
	66 876 276	83 720 132						
<b>Soins de santé (7,7 %)</b>								
46 000 Amedisys Inc.	10 634 873	8 687 103						
75 000 HealthEquity Inc.	6 567 536	6 151 876						
135 000 Natera Inc.	6 120 992	19 055 237						
230 000 SI-BONE Inc.	7 526 305	6 240 032						
	30 849 706	40 134 248						
<b>Industrie (17,3 %)</b>								
85 000 Advanced Drainage Systems Inc.	10 833 902	11 645 690						
239 000 AECOM	15 899 713	19 116 604						
90 000 GXO Logistics Inc.	6 430 198	8 941 689						
240 000 Hawaiian Holdings Inc.	7 996 734	6 584 293						
180 000 MasTec Inc.	16 500 807	19 670 805						
360 000 Willscot Mobile Mini Holdings Corporation	12 736 377	14 463 559						
90 000 XPO Logistics Inc.	14 692 334	9 071 643						
	85 090 065	89 494 283						
<b>Technologies de l'information (8,0 %)</b>								
225 000 8x8 Inc.	5 481 316	6 665 799						
215 000 Allegro MicroSystems Inc.	8 234 833	8 703 316						
150 000 Kulicke and Soffa Industries Inc.	13 296 231	11 072 617						
5 500 Shopify Inc., A	540 237	9 444 770						
23 000 Wix.com Limited	5 194 839	5 708 959						
	32 747 456	41 595 461						

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

### 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, aux 30 septembre 2021 et 2020 :

#### Portefeuille par pays

30 septembre 2021	(%)
États-Unis	90,2
Canada	1,8
Israël	1,1
<b>30 septembre 2020</b>	<b>(%)</b>
États-Unis	75,3
Canada	3,4
Israël	2,2
Irlande	0,9

#### Portefeuille par secteur

30 septembre 2021	(%)
Consommation discrétionnaire	29,4
Industrie	17,3
Finance	16,2
Technologies de l'information	8,0
Soins de santé	7,7
Énergie	6,1
Immobilier	4,2
Biens de consommation de base	2,4
Services aux collectivités	1,8
<b>30 septembre 2020</b>	<b>(%)</b>
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

30 septembre 2021	(%)
Actions américaines	90,2
Actions canadiennes	1,8
Actions internationales	1,1
<b>30 septembre 2020</b>	<b>(%)</b>
Actions américaines	75,3
Actions canadiennes	3,4
Actions internationales	3,1

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

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

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

#### Risque de crédit

Au 30 septembre 2021, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Au 30 septembre 2020, le Fonds détenait de la trésorerie et des équivalents de trésorerie correspondant à environ 18,3 % 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 30 septembre 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 139 000 \$.

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

	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Indice de référence		
Indice des actions à moyenne capitalisation S&P 400	248 121	143 471

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

# Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

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

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

### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total**	Total**	
Dollar américain	521 105	-	521 105	100,6

### 30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total**	Total**	
Dollar américain	302 700	-	302 700	99,8

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

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 10 422 000 \$ (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 aux 30 septembre 2021 et 2020.

### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	482 404	-	-	482 404
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
<b>Total des placements</b>	<b>482 404</b>	-	-	<b>482 404</b>
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	-	-	-	-
<b>Total des placements</b>	<b>248 163</b>	-	-	<b>248 163</b>
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

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

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

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

### PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2021 et 2020 :

	30 septembre 2021		30 septembre 2020	
	(en milliers de dollars)	%	(en milliers de dollars)	%
Revenus bruts de prêts de titres	70	100,0	79	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(3)	(3,9)	(4)	(5,4)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(19)	(27,5)	(23)	(28,7)
Revenus nets de prêts de titres	48	68,6	52	65,9

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

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	62 646	35 263
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	66 072	37 079

# Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	1 239 744 \$	1 222 301 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	713	71
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10 106	5 321
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	—	—
Montant à recevoir sur l'émission de parts	480	861
Montant à recevoir sur la vente de placements	372	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	618	1 968
Impôts remboursables au titre de gains en capital	39	92
	<b>1 252 072</b>	<b>1 231 739</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Découvert bancaire	—	—
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	87	17
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	—	—
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	370	360
Charges à payer [note 7 b)]	163	185
Montant à payer pour le rachat de parts	698	1 845
Montant à payer pour les distributions	167	149
Montant à payer pour l'achat de placements	—	1 965
Montant à payer pour les contrats de change à terme	—	—
	<b>1 483</b>	<b>4 521</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)</b>	<b>1 250 589 \$</b>	<b>1 227 218 \$</b>
<b>Placements, au coût (note 2)</b>	<b>1 102 345 \$</b>	<b>1 128 422 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	936 891 \$	935 088 \$
Parts de série F	40 166 \$	35 488 \$
Parts de série FV	60 \$	56 \$
Parts de série O	187 455 \$	173 512 \$
Parts de série Q	48 018 \$	48 116 \$
Parts de série T	27 628 \$	25 521 \$
Parts de série V	7 351 \$	7 085 \$
Parts de série W	3 020 \$	2 352 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)</b>		
Parts de série OPC	13,99 \$	12,91 \$
Parts de série F	14,66 \$	13,50 \$
Parts de série FV	13,93 \$	13,13 \$
Parts de série O	15,41 \$	14,17 \$
Parts de série Q	11,84 \$	10,89 \$
Parts de série T	7,93 \$	7,79 \$
Parts de série V	12,72 \$	12,13 \$
Parts de série W	11,67 \$	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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Dividendes	8 069 \$	5 736 \$
Distributions des fonds sous-jacents	54 785	28 160
Intérêts à distribuer (note 2)	4	63
Gain (perte) net réalisé sur les placements	41 187	27 527
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	43 520	26 309
Gain (perte) net sur les placements	147 565	87 795
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	3 026	(2 135)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	572	(152)
Gain (perte) net sur les dérivés	3 598	(2 287)
Revenus de prêts de titres (note 2)	12	18
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	186	—
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>151 361</b>	<b>85 526</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	19 082	19 418
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	932	991
Rapports annuels et intermédiaires	24	31
Honoraires d'audit	15	16
Droits de garde et frais bancaires	25	26
Frais juridiques	—	—
Droits d'inscription	48	39
Intérêts	2	—
Frais du comité d'examen indépendant	3	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	1 938	1 954
Retenues d'impôts étrangers	18	—
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	78	114
Total des charges	22 165	22 592
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(189)	(238)
Charges, montant net	21 976	22 354
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>129 385 \$</b>	<b>63 172 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>		
Parts de série OPC	93 839 \$	44 170 \$
Parts de série F	4 163 \$	2 088 \$
Parts de série FV	7 \$	2 \$
Parts de série O	21 792 \$	11 916 \$
Parts de série Q	5 960 \$	3 449 \$
Parts de série T	2 619 \$	1 045 \$
Parts de série V	705 \$	315 \$
Parts de série W	300 \$	187 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)</b>		
Parts de série OPC	1,34 \$	0,57 \$
Parts de série F	1,55 \$	0,76 \$
Parts de série FV	1,51 \$	0,73 \$
Parts de série O	1,78 \$	0,94 \$
Parts de série Q	1,39 \$	0,72 \$
Parts de série T	0,77 \$	0,32 \$
Parts de série V	1,22 \$	0,53 \$
Parts de série W	1,31 \$	0,71 \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	129 385 \$	63 172 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(2)	—
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(44 213)	(25 392)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(44 092)	(26 157)
Achats de placements et de dérivés	(248 762)	(441 427)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	374 590	630 318
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(56 750)	(28 773)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	—	—
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	1 350	618
(Augmentation) diminution des impôts remboursables au titre de gains en capital et de dividendes	53	5
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	—	—
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	10	(38)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(22)	(91)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>111 547</b>	<b>172 235</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(2 033)	(1 884)
Produit de l'émission de parts rachetables	93 048	89 634
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(197 779)	(261 997)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(106 764)</b>	<b>(174 247)</b>
Gain (perte) de change	2	—
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	4 783	(2 012)
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	10 106 \$	5 321 \$
Intérêts reçus*	4 \$	71 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	7 434 \$	5 736 \$

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

# Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020	Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	935 088 \$	1 032 832 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	35 488	35 956	Revenu net de placement		
Parts de série FV	56	56	Parts de série OPC	(147) \$	(6 647) \$
Parts de série O	173 512	172 633	Parts de série F	(420)	(481)
Parts de série Q	48 116	57 690	Parts de série FV	(0)	(0)
Parts de série T	25 521	26 808	Parts de série O	(3 471)	(3 027)
Parts de série V	7 085	7 564	Parts de série Q	(954)	(903)
Parts de série W	2 352	3 187	Parts de série T	(5)	(86)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>1 227 218</b>	<b>1 336 726</b>	Parts de série V	(0)	(24)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités			Parts de série W	(47)	(52)
Parts de série OPC	93 839	44 170	<b>(5 044)</b>	<b>(11 220)</b>	
Parts de série F	4 163	2 088	Gains en capital		
Parts de série FV	7	2	Parts de série OPC	(16 932)	(7 886)
Parts de série O	21 792	11 916	Parts de série F	(667)	(294)
Parts de série Q	5 960	3 449	Parts de série FV	(3)	(1)
Parts de série T	2 619	1 045	Parts de série O	(3 074)	(1 296)
Parts de série V	705	315	Parts de série Q	(845)	(387)
Parts de série W	300	187	Parts de série T	(1 072)	(356)
	129 385	63 172	Parts de série V	(258)	(85)
			Parts de série W	(42)	(22)
Opérations sur parts rachetables [notes 5 d) et 6] :			<b>(22 893)</b>	<b>(10 327)</b>	
Produit de l'émission de parts rachetables			Remboursement de capital		
Parts de série OPC	73 201	73 454	Parts de série OPC	-	-
Parts de série F	6 018	6 337	Parts de série F	-	-
Parts de série FV	33	-	Parts de série FV	(0)	(1)
Parts de série O	12 363	9 224	Parts de série O	-	-
Parts de série Q	1 717	2 278	Parts de série Q	-	-
Parts de série T	3 489	3 396	Parts de série T	(1 113)	(1 640)
Parts de série V	1 058	531	Parts de série V	(105)	(254)
Parts de série W	491	236	Parts de série W	-	-
	98 370	95 456	<b>(1 218)</b>	<b>(1 895)</b>	
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période		
Parts de série OPC	16 843	14 342	<b>23 371</b>	<b>(109 508)</b>	
Parts de série F	889	641	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Parts de série FV	0	-	Parts de série OPC	936 891	935 088
Parts de série O	6 545	4 323	Parts de série F	40 166	35 488
Parts de série Q	1 764	1 264	Parts de série FV	60	56
Parts de série T	885	814	Parts de série O	187 455	173 512
Parts de série V	95	100	Parts de série Q	48 018	48 116
Parts de série W	83	71	Parts de série T	27 628	25 521
	27 104	21 555	Parts de série V	7 351	7 085
Paiements au rachat de parts rachetables			Parts de série W	3 020	2 352
Parts de série OPC	(165 001)	(215 177)	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Parts de série F	(5 305)	(8 759)	<b>1 250 589 \$</b>	<b>1 227 218 \$</b>	
Parts de série FV	(33)	-			
Parts de série O	(20 212)	(20 261)			
Parts de série Q	(7 740)	(15 275)			
Parts de série T	(2 696)	(4 460)			
Parts de série V	(1 229)	(1 062)			
Parts de série W	(117)	(1 255)			
	(202 333)	(266 249)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables					
	(76 859)	(149 238)			

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

# Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021

Nombre de parts/d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)			
<b>Fonds d'actions (41,6 %)</b>								
2 462 792 Fonds de croissance américaine AGF – parts de série I <sup>†</sup>	86 982 760	111 272 895	914 856 FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ <sup>+</sup>	24 292 699	24 984 718			
<b>FNB – Titres à revenu fixe internationaux (2,0 %)</b>								
1 660 310 Fonds canadien de petites capitalisations AGF – parts de série I <sup>†</sup>	15 033 940	24 973 219	1 479 452 FNB Actions américaines AGFiQ <sup>+</sup>	45 962 022	61 626 573			
5 680 997 Fonds des marchés émergents AGF – parts de série I <sup>†</sup>	56 400 610	61 133 779	2 223 008 FNB neutre qu marché Anti-béta É.-U. – couv. \$CAN AGFiQ <sup>+</sup>	50 947 238	37 568 835			
2 295 910 Fonds d'actions européennes AGF – parts de série S <sup>†</sup>	22 678 359	24 978 352	57 504 iShares Core S&P 500 ETF	31 314 009	31 378 588			
3 001 205 Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I <sup>†</sup>	27 435 377	37 154 917		128 223 269	130 573 996			
6 245 287 Fonds d'actions mondiales AGF – parts de série I <sup>†</sup>	56 853 175	74 310 169	<b>Fonds à revenu fixe (27,1 %)</b>					
2 379 584 Catégorie Actifs réels mondiaux AGF – actions de série I***	23 496 472	25 266 420	2 684 198 Fonds d'obligations des marchés émergents AGF – parts de série I <sup>†</sup>	26 507 393	25 001 966			
2 720 935 Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF – parts de série I <sup>†</sup>	33 917 832	48 196 465	10 617 699 Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série I <sup>†</sup>	109 418 867	112 486 029			
9 113 016 Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ – parts de série I <sup>†</sup>	86 958 449	112 877 463	5 034 878 Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF – parts de série I <sup>†</sup>	50 436 988	50 403 153			
	409 756 974	520 163 679	15 714 483 Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I <sup>†</sup>	150 631 164	150 811 897			
				336 994 412	338 703 045			
<b>FNB – Actions canadiennes (3,0 %)</b>								
1 166 951 FNB Actions canadiennes AGFiQ <sup>+</sup>	30 876 293	37 406 614	<b>Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)</b>					
<b>FNB – Actions internationales (15,0 %)</b>								
851 163 FNB Actions des marchés émergents AGFiQ <sup>+</sup>	24 243 717	24 939 076		(130 679)	-			
1 385 483 FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ <sup>+</sup>	40 734 356	49 385 541	<b>Total des placements (99,1 %)</b>					
1 256 267 FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ <sup>+</sup>	35 069 215	36 909 124	<b>Contrats de change à terme (0,1 %)</b>					
1 202 300 FNB Actions internationales AGFiQ <sup>+</sup>	33 637 186	36 958 702	Voir Tableau A	-	625 517			
111 040 iShares MSCI Emerging Markets ETF	7 402 712	7 085 608	<b>Total du portefeuille (99,2 %)</b>					
366 764 iShares MSCI Japan ETF	31 245 332	32 634 166		1 102 345 486	1 240 369 786			
	172 332 518	187 912 217	FNB – Fonds négocié en bourse					
			** Catégorie du Groupe mondial Avantage fiscal AGF Limitée					
			† Fonds géré par Placements AGF Inc.					
			Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Portefeuille Éléments Équilibré AGF (le « Portefeuille ») au 30 septembre 2021.					

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

# Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

**Tableau A**  
**Contrats de change à terme**

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
2 389 000 USD	3 051 231 CAD	0,7830	21 octobre 2021	(25 232)	Citigroup Global Markets Inc.	A
2 389 000 USD	3 064 370 CAD	0,7796	21 octobre 2021	(38 371)	Citigroup Global Markets Inc.	A
1 911 000 USD	2 444 123 CAD	0,7819	21 octobre 2021	(23 577)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
2 447 000 USD	3 099 694 CAD	0,7894	21 octobre 2021	(230)	State Street Bank and Trust Company	AA
14 885 510 CAD	11 556 000 USD	1,2881	21 octobre 2021	248 236	Citigroup Global Markets Inc.	A
11 611 708 CAD	9 020 000 USD	1,2873	21 octobre 2021	186 629	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
3 053 046 CAD	2 389 000 USD	1,2780	21 octobre 2021	27 047	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
3 039 307 CAD	2 394 000 USD	1,2696	21 octobre 2021	6 975	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
4 352 606 CAD	3 382 000 USD	1,2870	21 octobre 2021	68 935	State Street Bank and Trust Company	AA
2 447 958 CAD	1 911 000 USD	1,2810	21 octobre 2021	27 412	State Street Bank and Trust Company	AA
5 450 441 CAD	4 228 000 USD	1,2891	21 octobre 2021	95 093	La Banque Toronto-Dominion	AA
3 065 899 CAD	2 389 000 USD	1,2833	21 octobre 2021	39 900	La Banque Toronto-Dominion	AA
3 045 033 CAD	2 394 000 USD	1,2719	21 octobre 2021	12 700	La Banque Toronto-Dominion	AA
				625 517		

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

# Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

### 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, aux 30 septembre 2021 et 2020 :

### Portefeuille par secteur

	<b>30 septembre 2021</b>	<b>(%)</b>
Fonds d'actions	41,6	
Fonds à revenu fixe	27,1	
FNB - Actions internationales	15,0	
FNB - Actions américaines	10,4	
FNB - Actions canadiennes	3,0	
FNB - Titres à revenu fixe internationaux	2,0	
Contrats de change à terme	0,1	
<b>30 septembre 2020</b>	<b>(%)</b>	
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 aux 30 septembre 2021 et 2020 :

	<b>Juste valeur des placements (en milliers de dollars)</b>	<b>% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB</b>
<b>30 septembre 2021</b>		
FNB Actions canadiennes AGFiQ	37 407	51,9
FNB Actions internationales AGFiQ	36 959	43,3
FNB Actions américaines AGFiQ	61 626	39,2
Fonds d'actions européennes AGF	24 978	38,5
FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	49 386	34,4
Fonds de croissance américaine AGF	111 273	30,7
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	24 939	24,1
FNB neutre au marché Anti-bête É.-U. - couv. \$CAN AGFiQ	37 569	22,2
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF**	25 266	21,8
FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ	24 985	20,1
Fonds d'actions mondiales AGF	74 310	12,9
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	36 909	12,6
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	24 973	11,2
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	50 403	8,6
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	48 196	8,2
Fonds d'obligations à rendement global AGF	150 812	7,1
Fonds de revenu fixe Plus AGF	112 486	6,8
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ	112 877	5,9
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	25 002	5,8
Fonds des marchés émergents AGF	61 134	5,5
Fonds mondial de dividendes AGF	37 155	1,4
iShares MSCI Japan ETF	32 634	0,2
iShares MSCI Emerging Markets ETF	7 086	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	31 379	0,0
<b>30 septembre 2020</b>		
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-bête 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

# Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS 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 parts de série OPC et celui des indices de référence aux 30 septembre 2021 et 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le 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.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre	
	2021	2020
Indice MSCI Monde (tous pays)	270 887	114 051
Indice agrégé mondial Bloomberg (anciennement, indice agrégé mondial Bloomberg Barclays)	(191 027)	(60 594)
Indice de référence mixte	456 981	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, à 15 % de l'indice composé S&P/TSX et à 10 % de l'indice agrégé canadien Bloomberg (anciennement, 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 aux 30 septembre 2021 et 2020 sont les suivantes :

#### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	75 489	(38 667)	36 822	2,9

#### 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.

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 736 000 \$ (aurait augmenté ou diminué d'environ 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 30 septembre 2021 et 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 aux 30 septembre 2021 et 2020.

#### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	380 878	-	-	380 878
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	858 866	-	-	858 866
<b>Total des placements</b>	<b>1 239 744</b>	-	-	<b>1 239 744</b>
Actifs dérivés	-	713	-	713
Passifs dérivés	-	(87)	-	(87)

# Portefeuille Éléments Équilibré AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

**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
<b>Total des placements</b>	<b>1 222 301</b>	-	-	<b>1 222 301</b>
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 les 30 septembre 2021 et 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 les 30 septembre 2021 et 2020.

### PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Portefeuille pour les périodes closes les 30 septembre 2021 et 2020 :

	30 septembre 2021		30 septembre 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	18	100,0	24	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	-	-
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(6)	(31,8)	(6)	(25,3)
Revenus nets de prêts de titres	12	68,2	18	74,7

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

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	142	339
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	149	358

# Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	409 223 \$	425 121 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	252	23
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 172	1 967
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	224	381
Montant à recevoir sur la vente de placements	614	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	233	1 122
Impôts remboursables au titre de gains en capital	-	-
	417 718	429 033
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Découvert bancaire	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	29	6
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	119	122
Charges à payer [note 7 b)]	72	82
Montant à payer pour le rachat de parts	-	532
Montant à payer pour les distributions	49	50
Montant à payer pour l'achat de placements	-	1 122
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
	269	1 914
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)</b>	<b>417 449 \$</b>	<b>427 119 \$</b>
<b>Placements, au coût (note 2)</b>	<b>382 988 \$</b>	<b>402 030 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	309 035 \$	322 493 \$
Parts de série F	22 830 \$	18 827 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série O	61 120 \$	59 763 \$
Parts de série Q	19 440 \$	21 022 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	5 024 \$	5 014 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)</b>		
Parts de série OPC	12,92 \$	12,32 \$
Parts de série F	13,03 \$	12,44 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série O	13,44 \$	12,82 \$
Parts de série Q	11,50 \$	10,96 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	11,01 \$	10,50 \$

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

Blake C. Goldring, administrateur

Adrian Basaraba, administrateur

# Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Dividendes	2 208 \$	1 498 \$
Distributions des fonds sous-jacents	19 749	11 244
Intérêts à distribuer (note 2)	6	28
Gain (perte) net réalisé sur les placements	8 928	4 197
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	3 144	7 890
Gain (perte) net sur les placements	34 035	24 857
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	932	(1 060)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	206	(57)
Gain (perte) net sur les dérivés	1 138	(1 117)
Revenus de prêts de titres (note 2)	0	5
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	4	–
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>35 177</b>	<b>23 745</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	6 253	6 536
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	307	329
Rapports annuels et intermédiaires	17	19
Honoraires d'audit	15	16
Droits de garde et frais bancaires	11	12
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	31	26
Intérêts	1	–
Frais du comité d'examen indépendant	3	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	657	674
Retenues d'impôts étrangers	2	–
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	33	51
<b>Total des charges</b>	<b>7 330</b>	<b>7 666</b>
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(58)	(57)
Charges, montant net	7 272	7 609
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>27 905 \$</b>	<b>16 136 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>		
Parts de série OPC	19 389 \$	10 550 \$
Parts de série F	1 443 \$	794 \$
Parts de série FV	– \$	– \$
Parts de série O	4 992 \$	3 306 \$
Parts de série Q	1 672 \$	1 209 \$
Parts de série T	– \$	– \$
Parts de série V	– \$	– \$
Parts de série W	409 \$	277 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)</b>		
Parts de série OPC	0,76 \$	0,37 \$
Parts de série F	0,88 \$	0,52 \$
Parts de série FV	– \$	– \$
Parts de série O	1,08 \$	0,68 \$
Parts de série Q	0,93 \$	0,57 \$
Parts de série T	– \$	– \$
Parts de série V	– \$	– \$
Parts de série W	0,86 \$	0,56 \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	27 905 \$	16 136 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(2)	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(9 860)	(3 137)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(3 350)	(7 833)
Achats de placements et de dérivés	(73 707)	(187 314)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	122 163	253 525
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(20 871)	(11 465)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	889	224
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(3)	(14)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(10)	(30)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>43 154</b>	<b>60 092</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(199)	(167)
Produit de l'émission de parts rachetables	45 148	33 450
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(82 900)	(93 743)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(37 951)</b>	<b>(60 460)</b>
Gain (perte) de change	2	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	5 203	(368)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 967	2 335
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>7 172 \$</b>	<b>1 967 \$</b>
Intérêts reçus*	6 \$	31 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	1 973 \$	1 498 \$

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

# Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

<b>Pour les périodes closes les 30 septembre</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Pour les périodes closes les 30 septembre</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	322 493 \$	360 410 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	18 827	17 846	Revenu net de placement		
Parts de série FV		—	Parts de série OPC	(1 328) \$	(2 451) \$
Parts de série O	59 763	61 992	Parts de série F	(367)	(237)
Parts de série Q	21 022	25 813	Parts de série FV	—	—
Parts de série T	—	—	Parts de série O	(1 566)	(1 034)
Parts de série V	—	—	Parts de série Q	(529)	(403)
Parts de série W	5 014	4 981	Parts de série T	—	—
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>427 119</b>	<b>471 042</b>	Parts de série V	—	—
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités			Parts de série W	(128)	(86)
Parts de série OPC	19 389	10 550	<b>Gains en capital</b>		
Parts de série F	1 443	794	Parts de série OPC	(2 679)	(2 682)
Parts de série FV	—	—	Parts de série F	(162)	(136)
Parts de série O	4 992	3 306	Parts de série FV	—	—
Parts de série Q	1 672	1 209	Parts de série O	(502)	(471)
Parts de série T	—	—	Parts de série Q	(170)	(184)
Parts de série V	—	—	Parts de série T	—	—
Parts de série W	409	277	Parts de série V	—	—
	27 905	16 136	Parts de série W	(41)	(39)
Opérations sur parts rachetables [notes 5 d) et 6] :			<b>Remboursement de capital</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables			Parts de série OPC	—	—
Parts de série OPC	33 347	29 546	Parts de série F	—	—
Parts de série F	5 177	3 292	Parts de série FV	—	—
Parts de série FV	—	—	Parts de série O	—	—
Parts de série O	6 172	2 605	Parts de série Q	—	—
Parts de série Q	1 113	693	Parts de série T	—	—
Parts de série T	—	—	Parts de série V	—	—
Parts de série V	—	—	Parts de série W	—	—
Parts de série W	742	411		—	—
	46 551	36 547	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période		
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			(9 670)	(43 923)	
Parts de série OPC	3 950	5 034	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Parts de série F	432	316	Parts de série OPC	309 035	322 493
Parts de série FV	—	—	Parts de série F	22 830	18 827
Parts de série O	2 067	1 505	Parts de série FV	—	—
Parts de série Q	666	555	Parts de série O	61 120	59 763
Parts de série T	—	—	Parts de série Q	19 440	21 022
Parts de série V	—	—	Parts de série T	—	—
Parts de série W	159	118	Parts de série V	—	—
	7 274	7 528	Parts de série W	5 024	5 014
Paiements au rachat de parts rachetables			<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Parts de série OPC	(66 137)	(77 914)	417 449 \$	427 119 \$	
Parts de série F	(2 520)	(3 048)			
Parts de série FV	—	—			
Parts de série O	(9 806)	(8 140)			
Parts de série Q	(4 334)	(6 661)			
Parts de série T	—	—			
Parts de série V	(1 131)	(648)			
Parts de série W	(83 928)	(96 411)			
	(30 103)	(52 336)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables					

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

# Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021

Nombre de parts/d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)			
<b>Fonds d'actions (28,5 %)</b>								
451 562 Fonds de croissance américaine AGF – parts de série I <sup>t</sup>	16 466 820	20 402 290	458 857 FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ <sup>+</sup>	12 204 226	12 531 385			
<b>FNB – Titres à revenu fixe internationaux (3,0 %)</b>								
273 861 Fonds canadien de petites capitalisations AGF – parts de série I <sup>t</sup>	2 513 161	4 119 228	294 979 FNB Actions américaines AGFiQ <sup>+</sup>	10 422 287	12 287 350			
1 148 865 Fonds des marchés émergents AGF – parts de série I <sup>t</sup>	11 586 857	12 363 055	748 021 FNB neutre qu marché Anti-béta É.-U. – couv. \$CAN AGFiQ <sup>+</sup>	17 304 121	12 641 555			
380 796 Fonds d'actions européennes AGF – parts de série S <sup>t</sup>	3 729 831	4 142 866	7 166 iShares Core S&P 500 ETF	3 902 271	3 910 319			
1 330 664 Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I <sup>t</sup>	13 540 939	16 473 623		31 628 679	28 839 224			
1 381 566 Fonds d'actions mondiales AGF – parts de série I <sup>t</sup>	12 089 076	16 438 704	<b>Fonds à revenu fixe (46,1 %)</b>					
392 955 Catégorie Actifs réels mondiaux AGF – actions de série I***	3 735 201	4 172 392	896 271 Fonds d'obligations des marchés émergents AGF – parts de série I <sup>t</sup>	8 956 219	8 348 318			
676 459 Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF – parts de série I <sup>t</sup>	8 097 847	11 982 247	7 096 655 Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série I <sup>t</sup>	73 257 962	75 183 385			
2 342 433 Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ – parts de série I <sup>t</sup>	24 243 508	29 014 306	1 672 247 Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF – parts de série I <sup>t</sup>	16 384 504	16 740 526			
	96 003 240	119 108 711	9 588 712 Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I <sup>t</sup>	92 617 920	92 022 871			
				191 216 605	192 295 100			
<b>FNB – Actions canadiennes (2,0 %)</b>								
257 943 FNB Actions canadiennes AGFiQ <sup>+</sup>	6 922 723	8 268 363	<b>Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)</b>					
<b>FNB – Actions internationales (11,5 %)</b>								
141 662 FNB Actions des marchés émergents AGFiQ <sup>+</sup>	4 038 464	4 150 697		(39 588)	-			
344 819 FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ <sup>+</sup>	10 600 152	12 291 073	<b>Total des placements (98,0 %)</b>					
418 094 FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ <sup>+</sup>	12 001 832	12 283 602	<b>Contrats de change à terme (0,1 %)</b>					
266 452 FNB Actions internationales AGFiQ <sup>+</sup>	7 446 271	8 190 734	Voir Tableau A					
32 428 iShares MSCI Emerging Markets ETF	2 161 880	2 069 273	<b>Total du portefeuille (98,1 %)</b>					
103 337 iShares MSCI Japan ETF	8 803 478	9 194 787		382 987 962	409 445 681			
	45 052 077	48 180 166	FNB – Fonds négocié en bourse					
			** Catégorie du Groupe mondial Avantage fiscal AGF Limitée					
			† Fonds géré par Placements AGF Inc.					
			Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Portefeuille Éléments Conservateur AGF (le « Portefeuille ») au 30 septembre 2021.					

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

# Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

**Tableau A**  
**Contrats de change à terme**

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
800 000 USD	1 021 760 CAD	0,7830	21 octobre 2021	(8 449)	Citigroup Global Markets Inc.	A
800 000 USD	1 026 160 CAD	0,7796	21 octobre 2021	(12 849)	Citigroup Global Markets Inc.	A
640 000 USD	818 545 CAD	0,7819	21 octobre 2021	(7 896)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
815 000 USD	1 032 387 CAD	0,7894	21 octobre 2021	(77)	State Street Bank and Trust Company	AA
5 316 070 CAD	4 127 000 USD	1,2881	21 octobre 2021	88 653	Citigroup Global Markets Inc.	A
4 146 487 CAD	3 221 000 USD	1,2873	21 octobre 2021	66 644	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
1 022 368 CAD	800 000 USD	1,2780	21 octobre 2021	9 057	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
1 013 103 CAD	798 000 USD	1,2696	21 octobre 2021	2 325	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
1 554 686 CAD	1 208 000 USD	1,2870	21 octobre 2021	24 587	State Street Bank and Trust Company	AA
819 829 CAD	640 000 USD	1,2810	21 octobre 2021	9 180	State Street Bank and Trust Company	AA
1 946 586 CAD	1 510 000 USD	1,2891	21 octobre 2021	33 962	La Banque Toronto-Dominion	AA
1 026 672 CAD	800 000 USD	1,2833	21 octobre 2021	13 361	La Banque Toronto-Dominion	AA
1 015 011 CAD	798 000 USD	1,2719	21 octobre 2021	4 234	La Banque Toronto-Dominion	AA
				222 732		

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

# Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

### 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, aux 30 septembre 2021 et 2020 :

### Portefeuille par secteur

30 septembre 2021	(%)
Fonds à revenu fixe	46,1
Fonds d'actions	28,5
FNB - Actions internationales	11,5
FNB - Actions américaines	6,9
FNB - Titres à revenu fixe internationaux	3,0
FNB - Actions canadiennes	2,0
Contrats de change à terme	0,1

  

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 aux 30 septembre 2021 et 2020 :

30 septembre 2021	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent et du FNB
FNB Actions canadiennes AGFiQ	8 268	11,5
FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ	12 531	10,1
FNB Actions internationales AGFiQ	8 191	9,6
FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	12 291	8,6
FNB Actions américaines AGFiQ	12 287	7,8
FNB neutre au marché Anti-béta É.-U. - couv. \$CAN AGFiQ	12 642	7,5
Fonds d'actions européennes AGF	4 143	6,4
Fonds de croissance américaine AGF	20 402	5,6
Fonds de revenu fixe Plus AGF	75 183	4,5
Fonds d'obligations à rendement global AGF	92 023	4,3
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	12 284	4,2
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	4 151	4,0
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF**	4 173	3,6
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	16 741	2,8
Fonds d'actions mondiales AGF	16 439	2,8
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	11 982	2,0
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	8 348	1,9
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	4 119	1,8
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ	29 014	1,5
Fonds des marchés émergents AGF	12 363	1,1
Fonds mondial de dividendes AGF	16 474	0,6
iShares MSCI Japan ETF	9 195	0,1
iShares MSCI Emerging Markets ETF	2 069	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	3 910	0,0

  

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-béta 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

# Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS 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 15 % 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 aux 30 septembre 2021 et 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le 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.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Indice agrégé canadien Bloomberg (anciennement, indice agrégé canadien Bloomberg Barclays)	51 037	76 226
Indice MSCI Monde (tous pays)	29 190	40 463
Indice de référence mixte	67 483	92 435

L'indice de référence mixte est composé à 36 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg (anciennement, indice agrégé mondial Bloomberg Barclays), à 30 % de l'indice MSCI Monde (tous pays), à 24 % de l'indice agrégé canadien Bloomberg 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 aux 30 septembre 2021 et 2020 sont les suivantes :

#### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	19 994	(13 739)	6 255	1,5

#### 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.

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 125 000 \$ (aurait augmenté ou diminué d'environ 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 30 septembre 2021 et 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 aux 30 septembre 2021 et 2020.

#### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	97 819	-	-	97 819
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	311 404	-	-	311 404
<b>Total des placements</b>	<b>409 223</b>	-	-	<b>409 223</b>
Actifs dérivés	-	252	-	252
Passifs dérivés	-	(29)	-	(29)

# Portefeuille Éléments Conservateur AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

**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
<b>Total des placements</b>	<b>425 121</b>	-	-	<b>425 121</b>
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 les 30 septembre 2021 et 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 les 30 septembre 2021 et 2020.

### PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Portefeuille pour les périodes closes les 30 septembre 2021 et 2020 :

	30 septembre 2021		30 septembre 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	0	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.	(0)	(28,6)	(1)	(16,0)
Revenus nets de prêts de titres	0	71,4	5	84,0

# Portefeuille Éléments Mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	210 656 \$	199 309 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	85	12
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 035	733
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	164	79
Montant à recevoir sur la vente de placements	92	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	78	24
Impôts remboursables au titre de gains en capital	-	-
	213 110	200 443
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Découvert bancaire	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	15	1
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	71	66
Charges à payer [note 7 b)]	68	74
Montant à payer pour le rachat de parts	296	206
Montant à payer pour les distributions	6	2
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
	456	373
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)</b>	<b>212 654 \$</b>	<b>200 070 \$</b>
<b>Placements, au coût (note 2)</b>	<b>174 962 \$</b>	<b>177 376 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	176 107 \$	169 124 \$
Parts de série F	9 385 \$	7 870 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série O	21 006 \$	17 506 \$
Parts de série Q	5 323 \$	4 861 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	833 \$	709 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)</b>		
Parts de série OPC	21,29 \$	18,34 \$
Parts de série F	25,33 \$	21,54 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série O	29,25 \$	24,59 \$
Parts de série Q	17,23 \$	14,48 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	14,53 \$	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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Dividendes	1 298 \$	1 148 \$
Distributions des fonds sous-jacents	11 470	3 875
Intérêts à distribuer (note 2)	-	9
Gain (perte) net réalisé sur les placements	9 135	6 949
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	13 761	7 115
Gain (perte) net sur les placements	35 664	19 096
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	395	(269)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	59	(14)
Gain (perte) net sur les dérivés	454	(283)
Revenus de prêts de titres (note 2)	1	2
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	81	-
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>36 200</b>	<b>18 815</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	3 539	3 536
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	240	248
Rapports annuels et intermédiaires	16	17
Honoraires d'audit	15	14
Droits de garde et frais bancaires	8	11
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	26	22
Intérêts	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	3	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	329	327
Retenues d'impôts étrangers	6	-
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	19	27
Total des charges	4 201	4 205
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(72)	(81)
Charges, montant net	4 129	4 124
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>32 071 \$</b>	<b>14 691 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>		
Parts de série OPC	26 367 \$	11 912 \$
Parts de série F	1 404 \$	673 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série O	3 297 \$	1 555 \$
Parts de série Q	869 \$	489 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	134 \$	62 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)</b>		
Parts de série OPC	3,02 \$	1,19 \$
Parts de série F	3,80 \$	1,75 \$
Parts de série FV	- \$	- \$
Parts de série O	4,66 \$	2,16 \$
Parts de série Q	2,76 \$	1,26 \$
Parts de série T	- \$	- \$
Parts de série V	- \$	- \$
Parts de série W	2,32 \$	1,07 \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	32 071 \$.	14 691 \$.
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(1).	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(9 530).	(6 680)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(13 820).	(7 101)
Achats de placements et de dérivés	(51 246).	(55 100)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	74 854	87 925
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(11 494).	(3 873)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	(54).	(1)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	5.	(6)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(6).	(24)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>20 779</b>	<b>29 831</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	1	-
Produit de l'émission de parts rachetables	17 553	12 905
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(37 032)	(42 554)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(19 478)</b>	<b>(29 649)</b>
Gain (perte) de change	1.	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 301.	182
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	733	551
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>2 035 \$</b>	<b>733 \$</b>
Intérêts reçus*	- \$.	10 \$.
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	1 214 \$.	1 148 \$.

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

# Portefeuille Éléments Mondial AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020	Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	169 124 \$	184 539 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	7 870	8 160	Revenu net de placement	- \$	- \$
Parts de série FV			Parts de série OPC		
Parts de série O	17 506	16 142	Parts de série F		
Parts de série Q	4 861	5 651	Parts de série FV		
Parts de série T	-	-	Parts de série O		
Parts de série V	-	-	Parts de série Q		
Parts de série W	709	646	Parts de série T		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>200 070</b>	<b>215 138</b>	Parts de série V		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités			Parts de série W		
Parts de série OPC	26 367	11 912	<b>Gains en capital</b>		
Parts de série F	1 404	673	Parts de série OPC		
Parts de série FV	-	-	Parts de série F		
Parts de série O	3 297	1 555	Parts de série FV		
Parts de série Q	869	489	Parts de série O		
Parts de série T	-	-	Parts de série Q		
Parts de série V	-	-	Parts de série T		
Parts de série W	134	62	Parts de série V		
	32 071	14 691	Parts de série W		
Opérations sur parts rachetables [notes 5 d) et 6] :			<b>Remboursement de capital</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables			Parts de série OPC	(235)	(160)
Parts de série OPC	14 805	10 917	Parts de série F	(21)	(9)
Parts de série F	1 203	525	Parts de série FV		
Parts de série FV	-	-	Parts de série O		
Parts de série O	2 585	1 575	Parts de série Q		
Parts de série Q	285	237	Parts de série T		
Parts de série T	-	-	Parts de série V		
Parts de série V	-	-	Parts de série W		
Parts de série W	-	10		(256)	(169)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	18 878	13 264	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	12 584	(15 068)
Parts de série OPC	232	162	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Parts de série F	21	9	Parts de série OPC	176 107	169 124
Parts de série FV	-	-	Parts de série F	9 385	7 870
Parts de série O	-	-	Parts de série FV		
Parts de série Q	-	-	Parts de série O		
Parts de série T	-	-	Parts de série Q		
Parts de série V	-	-	Parts de série T		
Parts de série W	-	-	Parts de série V		
Paiements au rachat de parts rachetables	253	171	Parts de série W	833	709
Parts de série OPC	(34 186)	(38 246)	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	<b>212 654 \$</b>	<b>200 070 \$</b>
Parts de série F	(1 092)	(1 488)			
Parts de série FV	-	-			
Parts de série O	(2 382)	(1 766)			
Parts de série Q	(692)	(1 516)			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	-	-			
Parts de série W	-	-			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(10)	(9)			
	(38 362)	(43 025)			
	(19 231)	(29 590)			

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

# Portefeuille Éléments Mondial AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021

Nombre de parts/d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Fonds d'actions (61,7 %)</b>					
934 250 Fonds de croissance américaine AGF – parts de série I <sup>t</sup>	31 997 011	42 210 900	32 775 iShares MSCI Emerging Markets ETF	2 185 013	2 091 416
1 179 336 Fonds des marchés émergents AGF – parts de série I <sup>t</sup>	11 406 986	12 690 954	108 256 iShares MSCI Japan ETF	9 222 537	9 632 473
785 386 Fonds d'actions européennes AGF – parts de série S <sup>t</sup>	7 596 129	8 544 604		39 581 147	43 424 577
855 515 Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I <sup>t</sup>	8 258 441	10 591 281	<b>FNB – Actions américaines (17,0 %)</b>		
2 136 860 Fonds d'actions mondiales AGF – parts de série I <sup>t</sup>	18 227 198	25 425 644	455 689 FNB Actions américaines AGFiQ <sup>+</sup>	14 235 347	18 981 725
609 939 Catégorie Actifs réels mondiaux AGF – actions de série I***	5 956 437	6 476 337	383 442 FNB neutre qu marché Anti-béta É.-U. – couv. \$CAN AGFiQ <sup>+</sup>	8 621 010	6 480 170
812 250 Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF – parts de série I <sup>t</sup>	9 788 673	14 387 538	19 665 iShares Core S&P 500 ETF	10 708 646	10 730 731
864 764 Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ – parts de série I <sup>t</sup>	8 612 402	10 711 314		33 565 003	36 192 626
	101 843 277	131 038 572	<b>Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)</b>		
<b>FNB – Actions internationales (20,4 %)</b>					
146 118 FNB Actions des marchés émergents AGFiQ <sup>+</sup>	4 171 952	4 281 257		(27 074)	-
414 442 FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ <sup>+</sup>	12 195 447	14 772 785		174 962 353	210 655 775
215 342 FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ <sup>+</sup>	6 032 850	6 326 748	<b>Total des placements (99,1 %)</b>		
205 592 FNB Actions internationales AGFiQ <sup>+</sup>	5 773 348	6 319 898	<b>Contrats de change à terme (0,0 %)</b>		
			Voir Tableau A		70 236
			<b>Total du portefeuille (99,1 %)</b>		
				174 962 353	210 726 011
FNB – Fonds négocié en bourse					
** Catégorie du Groupe mondial Avantage fiscal AGF Limitée					
† Fonds géré par Placements AGF Inc.					
Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Portefeuille Éléments Mondial AGF (le « Portefeuille ») au 30 septembre 2021.					

**Tableau A**  
**Contrats de change à terme**

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
406 000 USD	518 543 CAD	0,7830	21 octobre 2021	(4 288)	Citigroup Global Markets Inc.	A
405 000 USD	519 494 CAD	0,7796	21 octobre 2021	(6 505)	Citigroup Global Markets Inc.	A
324 000 USD	414 388 CAD	0,7819	21 octobre 2021	(3 997)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
418 000 USD	529 494 CAD	0,7894	21 octobre 2021	(39)	State Street Bank and Trust Company	AA
1 633 336 CAD	1 268 000 USD	1,2881	21 octobre 2021	27 238	Citigroup Global Markets Inc.	A
1 273 168 CAD	989 000 USD	1,2873	21 octobre 2021	20 463	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
518 852 CAD	406 000 USD	1,2780	21 octobre 2021	4 597	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
520 516 CAD	410 000 USD	1,2696	21 octobre 2021	1194	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
477 474 CAD	371 000 USD	1,2870	21 octobre 2021	7 551	State Street Bank and Trust Company	AA
415 038 CAD	324 000 USD	1,2810	21 octobre 2021	4 647	State Street Bank and Trust Company	AA
598 156 CAD	464 000 USD	1,2891	21 octobre 2021	10 436	La Banque Toronto-Dominion	AA
519 753 CAD	405 000 USD	1,2833	21 octobre 2021	6 764	La Banque Toronto-Dominion	AA
521 497 CAD	410 000 USD	1,2719	21 octobre 2021	2 175	La Banque Toronto-Dominion	AA
				70 236		

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

# Portefeuille Éléments Mondial AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

### 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, aux 30 septembre 2021 et 2020 :

### Portefeuille par secteur

30 septembre 2021	(%)
Fonds d'actions	61,7
FNB – Actions internationales	20,4
FNB – Actions américaines	17,0
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 aux 30 septembre 2021 et 2020 :

30 septembre 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	8 545	13,2
FNB Actions américaines AGFiQ	18 982	12,1
Fonds de croissance américaine AGF	42 211	11,7
FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	14 773	10,3
FNB Actions internationales AGFiQ	6 320	7,4
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF**	6 476	5,6
Fonds d'actions mondiales AGF	25 426	4,4
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	4 281	4,1
FNB neutre au marché Anti-béta É.-U. - couv. \$CAN AGFiQ	6 480	3,8
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	14 388	2,4
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	6 327	2,2
Fonds des marchés émergents AGF	12 691	1,1
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ	10 711	0,6
Fonds mondial de dividendes AGF	10 591	0,4
iShares MSCI Japan ETF	9 632	0,1
iShares MSCI Emerging Markets ETF	2 091	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	10 731	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	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-béta 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 aux 30 septembre 2021 et 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le 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.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)
Indice MSCI Monde (tous pays)	75 721
Indice composé S&P/TSX	63 310
	55 898
	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.

# Portefeuille Éléments Mondial AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

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 aux 30 septembre 2021 et 2020 sont les suivantes :

### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total**	Total**	
Dollar américain	23 488	(4 426)	19 062	9,0

### 30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total**	Total**	
Dollar américain	-	(3 584)	(3 584)	(1,8)

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

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 381 000 \$ (aurait augmenté ou diminué d'environ 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 30 septembre 2021 et 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 aux 30 septembre 2021 et 2020.

### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	79 617	-	-	79 617
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	131 039	-	-	131 039
<b>Total des placements</b>	<b>210 656</b>	-	-	<b>210 656</b>
Actifs dérivés	-	85	-	85
Passifs dérivés	-	(15)	-	(15)

### 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
<b>Total des placements</b>	<b>199 309</b>	-	-	<b>199 309</b>
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 les 30 septembre 2021 et 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 les 30 septembre 2021 et 2020.

### PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Portefeuille pour les périodes closes les 30 septembre 2021 et 2020 :

	30 septembre 2021	30 septembre 2020		
	%	%		
(en milliers de dollars)	du revenu brut	(en milliers de dollars)	du revenu brut	
Revenus bruts de prêts de titres	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)	(30,6)	(1)	(27,7)
Revenus nets de prêts de titres	1	69,4	2	72,3

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

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	-	344
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	-	363

# Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	660 211 \$	642 966 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	266	39
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 336	2 728
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	—	—
Montant à recevoir sur l'émission de parts	197	314
Montant à recevoir sur la vente de placements	463	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	241	582
Impôts remboursables au titre de gains en capital	—	—
	<b>664 714</b>	<b>647 396</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Débouché bancaire	—	—
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	47	5
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	—	—
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	202	194
Charges à payer [note 7 b)]	94	109
Montant à payer pour le rachat de parts	—	1 013
Montant à payer pour les distributions	16	57
Montant à payer pour l'achat de placements	—	580
Montant à payer pour les contrats de change à terme	—	—
	<b>359</b>	<b>1 958</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)</b>	<b>664 355 \$</b>	<b>645 438 \$</b>
<b>Placements, au coût (note 2)</b>	<b>569 715 \$</b>	<b>589 949 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	525 845 \$	517 405 \$
Parts de série F	13 546 \$	10 004 \$
Parts de série FV	37 \$	34 \$
Parts de série O	92 138 \$	84 040 \$
Parts de série Q	22 617 \$	23 230 \$
Parts de série T	8 440 \$	8 896 \$
Parts de série V	542 \$	578 \$
Parts de série W	1 190 \$	1 251 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)</b>		
Parts de série OPC	15,21 \$	13,63 \$
Parts de série F	16,35 \$	14,67 \$
Parts de série FV	15,13 \$	13,88 \$
Parts de série O	16,86 \$	15,10 \$
Parts de série Q	12,53 \$	11,22 \$
Parts de série T	8,98 \$	8,58 \$
Parts de série V	12,96 \$	12,03 \$
Parts de série W	12,34 \$	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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Dividendes	4 038 \$	3 290 \$
Distributions des fonds sous-jacents	32 990	13 704
Intérêts à distribuer (note 2)	2	34
Gain (perte) net réalisé sur les placements	23 050	14 947
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	37 479	17 256
Gain (perte) net sur les placements	97 559	49 231
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	1 307	(895)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	185	(49)
Gain (perte) net sur les dérivés	1 492	(944)
Revenus de prêts de titres (note 2)	11	13
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	238	–
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>99 300</b>	<b>48 300</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	10 477	10 526
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	554	583
Rapports annuels et intermédiaires	19	24
Honoraires d'audit	15	16
Droits de garde et frais bancaires	16	19
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	37	34
Intérêts	3	–
Frais du comité d'examen indépendant	3	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	976	965
Retenues d'impôts étrangers	14	–
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	58	65
<b>Total des charges</b>	<b>12 172</b>	<b>12 235</b>
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(154)	(192)
Charges, montant net	12 018	12 043
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>87 282 \$</b>	<b>36 257 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>		
Parts de série OPC	67 679 \$	27 448 \$
Parts de série F	1 585 \$	595 \$
Parts de série FV	5 \$	2 \$
Parts de série O	13 152 \$	5 993 \$
Parts de série Q	3 460 \$	1 645 \$
Parts de série T	1 142 \$	506 \$
Parts de série V	70 \$	30 \$
Parts de série W	189 \$	38 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)</b>		
Parts de série OPC	1,85 \$	0,67 \$
Parts de série F	2,06 \$	0,88 \$
Parts de série FV	1,97 \$	0,80 \$
Parts de série O	2,38 \$	1,05 \$
Parts de série Q	1,80 \$	0,75 \$
Parts de série T	1,13 \$	0,44 \$
Parts de série V	1,56 \$	0,57 \$
Parts de série W	1,79 \$	0,20 \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	87 282 \$	36 257 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(1)	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(24 357)	(14 052)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(37 664)	(17 207)
Achats de placements et de dérivés	(152 778)	(176 397)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	230 663	273 990
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(33 570)	(13 926)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	341	224
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	8	(19)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(15)	(53)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>69 909</b>	<b>88 817</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(746)	(765)
Produit de l'émission de parts rachetables	48 907	45 361
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(117 463)	(134 490)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(69 302)</b>	<b>(89 894)</b>
Gain (perte) de change	1	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	607	(1 077)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 728	3 805
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>3 336 \$</b>	<b>2 728 \$</b>
Intérêts reçus*	2 \$	38 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	3 783 \$	3 290 \$

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

# Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020	Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	517 405 \$	567 422 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	10 004	9 087	Revenu net de placement		
Parts de série FV	34	24	Parts de série OPC	– \$	(3 915) \$
Parts de série O	84 040	81 690	Parts de série F	–	(122)
Parts de série Q	23 230	25 051	Parts de série FV	–	(0)
Parts de série T	8 896	11 203	Parts de série O	–	(1 477)
Parts de série V	578	801	Parts de série Q	–	(431)
Parts de série W	1 251	3 133	Parts de série T	–	(36)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>645 438</b>	<b>698 411</b>	Parts de série V	–	(2)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités			Parts de série W	–	(55)
Parts de série OPC	67 679	27 448		–	(6 038)
Parts de série F	1 585	595	<b>Gains en capital</b>		
Parts de série FV	5	2	Parts de série OPC	(9 188)	(3 739)
Parts de série O	13 152	5 993	Parts de série F	(368)	(65)
Parts de série Q	3 460	1 645	Parts de série FV	(2)	(0)
Parts de série T	1 142	506	Parts de série O	(3 346)	(528)
Parts de série V	70	30	Parts de série Q	(888)	(154)
Parts de série W	189	38	Parts de série T	(306)	(66)
	87 282	36 257	Parts de série V	(18)	(3)
Opérations sur parts rachetables [notes 5 d) et 6] :			Parts de série W	(46)	(20)
Produit de l'émission de parts rachetables				(14 162)	(4 575)
Parts de série OPC	38 434	37 686	<b>Remboursement de capital</b>		
Parts de série F	3 599	2 698	Parts de série OPC	–	–
Parts de série FV	–	9	Parts de série F	–	–
Parts de série O	8 507	5 453	Parts de série FV	(0)	(1)
Parts de série Q	548	1 744	Parts de série O	–	–
Parts de série T	1 011	363	Parts de série Q	–	–
Parts de série V	3	4	Parts de série T	(419)	(701)
Parts de série W	42	187	Parts de série V	(10)	(27)
	52 144	48 144	Parts de série W	–	–
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables				(429)	(729)
Parts de série OPC	9 122	7 595	<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période</b>		
Parts de série F	309	145		18 917	(52 973)
Parts de série FV	0	0	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Parts de série O	3 346	2 005	Parts de série OPC	525 845	517 405
Parts de série Q	877	573	Parts de série F	13 546	10 004
Parts de série T	161	173	Parts de série FV	37	34
Parts de série V	25	20	Parts de série O	92 138	84 040
Parts de série W	46	75	Parts de série Q	22 617	23 230
	13 886	10 586	Parts de série T	8 440	8 896
Paiements au rachat de parts rachetables			Parts de série V	542	578
Parts de série OPC	(97 607)	(115 092)	Parts de série W	1 190	1 251
Parts de série F	(1 583)	(2 334)			
Parts de série FV	–	–		664 355 \$	645 438 \$
Parts de série O	(13 561)	(9 096)			
Parts de série Q	(4 610)	(5 198)			
Parts de série T	(2 045)	(2 546)			
Parts de série V	(106)	(245)			
Parts de série W	(292)	(2 107)			
	(119 804)	(136 618)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables					
	(53 774)	(77 888)			

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

# Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021

Nombre de parts/d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)			
<b>Fonds d'actions (52,6 %)</b>								
2 185 053 Fonds de croissance américaine AGF – parts de série I <sup>t</sup>	78 156 575	98 724 190	946 506 FNB Actions américaines AGFiQ <sup>+</sup>	28 536 589	39 426 707			
883 445 Fonds canadien de petites capitalisations AGF – parts de série I <sup>t</sup>	7 448 936	13 288 160	1186 205 FNB neutre qu marché Anti-béta E.-U. – couv. \$CAN AGFiQ <sup>+</sup>	26 875 675	20 046 865			
3 640 985 Fonds des marchés émergents AGF – parts de série I <sup>t</sup>	35 527 398	39 181 007	43 084 iShares Core S&P 500 ETF	23 461 546	23 509 931			
1 827 963 Fonds d'actions européennes AGF – parts de série S <sup>t</sup>	17 998 109	19 887 323		78 873 810	82 983 503			
2 131 452 Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I <sup>t</sup>	19 646 422	26 387 375	<b>Fonds à revenu fixe (14,1 %)</b>					
4 990 252 Fonds d'actions mondiales AGF – parts de série I <sup>t</sup>	46 646 706	59 377 016	3 145 333 Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série I <sup>t</sup>	32 157 512	33 322 287			
1 265 951 Catégorie Actifs réels mondiaux AGF – actions de série I***	11 976 021	13 441 866	2 011 928 Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF – parts de série I <sup>t</sup>	19 991 794	20 141 006			
1 812 194 Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF – parts de série I <sup>t</sup>	21 507 975	32 099 752	4 186 714 Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I <sup>t</sup>	40 618 036	40 179 897			
3 771 704 Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ – parts de série I <sup>t</sup>	37 355 027	46 717 834		92 767 342	93 643 190			
	276 263 169	349 104 523	<b>Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)</b>					
						(74 030)	–	
<b>Total des placements (99,4 %)</b>						569 714 768	660 210 681	
<b>Contrats de change à terme (0,0 %)</b>						<b>Voir Tableau A</b>		
						–	219 499	
<b>Total du portefeuille (99,4 %)</b>						<b>569 714 768</b>	<b>660 430 180</b>	
FNB – Fonds négocié en bourse								
** Catégorie du Groupe mondial Avantage fiscal AGF Limitée								
† Fonds géré par Placements AGF Inc.								
Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Portefeuille Éléments Croissance AGF (le « Portefeuille ») au 30 septembre 2021.								

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

# Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021 SUITE

**Tableau A**  
**Contrats de change à terme**

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
1 272 000 USD	1 624 598 CAD	0,7830	21 octobre 2021	(13 434)	Citigroup Global Markets Inc.	A
1 271 000 USD	1 630 312 CAD	0,7796	21 octobre 2021	(20 414)	Citigroup Global Markets Inc.	A
1 017 000 USD	1 300 719 CAD	0,7819	21 octobre 2021	(12 548)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
1 303 000 USD	1 650 552 CAD	0,7894	21 octobre 2021	(122)	State Street Bank and Trust Company	AA
5 107 394 CAD	3 965 000 USD	1,2881	21 octobre 2021	85 035	Citigroup Global Markets Inc.	A
3 982 996 CAD	3 094 000 USD	1,2873	21 octobre 2021	64 017	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
1 625 565 CAD	1 272 000 USD	1,2780	21 octobre 2021	14 401	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
1 622 487 CAD	1 278 000 USD	1,2696	21 octobre 2021	3 723	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
1 492 910 CAD	1 160 000 USD	1,2870	21 octobre 2021	23 610	State Street Bank and Trust Company	AA
1 302 759 CAD	1 017 000 USD	1,2810	21 octobre 2021	14 588	State Street Bank and Trust Company	AA
1 870 527 CAD	1 451 000 USD	1,2891	21 octobre 2021	32 635	La Banque Toronto-Dominion	AA
1 631 125 CAD	1 271 000 USD	1,2833	21 octobre 2021	21 228	La Banque Toronto-Dominion	AA
1 625 544 CAD	1 278 000 USD	1,2719	21 octobre 2021	6 780	La Banque Toronto-Dominion	AA
				219 499		

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

# Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

### 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, aux 30 septembre 2021 et 2020 :

### Portefeuille par secteur

	<b>30 septembre 2021</b>	<b>(%)</b>
Fonds d'actions	52,6	
FNB - Actions internationales	18,2	
Fonds à revenu fixe	14,1	
FNB - Actions américaines	12,5	
FNB - Actions canadiennes	2,0	
Contrats de change à terme	0,0	
<b>30 septembre 2020</b>	<b>(%)</b>	
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 aux 30 septembre 2021 et 2020 :

	<b>30 septembre 2021</b>	<b>Juste valeur % de l'actif net des placements du fonds sous-jacent et du FNB (en milliers de dollars)</b>
Fonds d'actions européennes AGF	19 887	30,7
FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ	39 496	27,5
Fonds de croissance américaine AGF	98 724	27,3
FNB Actions américaines AGFiQ	39 427	25,1
FNB Actions internationales AGFiQ	19 708	23,1
FNB Actions canadiennes AGFiQ	13 292	18,4
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	13 304	12,9
FNB neutre au marché Anti-bête É.-U. - couv. \$CAN AGFiQ	20 047	11,9
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF**	13 442	11,6
Fonds d'actions mondiales AGF	59 377	10,3
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	19 681	6,7
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	13 288	5,9
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	32 100	5,4
Fonds des marchés émergents AGF	39 181	3,5
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	20 141	3,4
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ	46 718	2,4
Fonds de revenu fixe Plus AGF	33 322	2,0
Fonds d'obligations à rendement global AGF	40 180	1,9
Fonds mondial de dividendes AGF	26 387	1,0
iShares MSCI Japan ETF	23 349	0,1
iShares MSCI Emerging Markets ETF	5 650	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	23 510	0,0
	<b>30 septembre 2020</b>	<b>Juste valeur % de l'actif net des placements du fonds sous-jacent et du FNB (en milliers de dollars)</b>
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-bête 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

# Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS 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 parts de série OPC et celui des indices de référence aux 30 septembre 2021 et 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le 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)

	30 septembre 2021	30 septembre 2020
--	-------------------	-------------------

Indice de référence	2021	2020
Indice MSCI Monde (tous pays)	178 712	75 545
Indice agrégé mondial Bloomberg (anciennement, indice agrégé mondial Bloomberg Barclays)	(145 855)	(48 348)
Indice de référence mixte	229 853	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 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 aux 30 septembre 2021 et 2020 sont les suivantes :

#### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total	Total**	
Dollar américain	53 946	(13 836)	40 110	6,0

#### 30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total	Total**	
Dollar américain	-	(12 658)	(12 658)	(2,0)

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

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 802 000 \$ (aurait augmenté ou diminué d'environ 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 30 septembre 2021 et 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 aux 30 septembre 2021 et 2020.

#### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	217 463	-	-	217 463
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	442 748	-	-	442 748
<b>Total des placements</b>	<b>660 211</b>	-	-	<b>660 211</b>
Actifs dérivés	-	266	-	266
Passifs dérivés	-	(47)	-	(47)

#### 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
<b>Total des placements</b>	<b>642 966</b>	-	-	<b>642 966</b>
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 les 30 septembre 2021 et 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 les 30 septembre 2021 et 2020.

# Portefeuille Éléments Croissance AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS 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 30 septembre 2021 et 2020 :

	30 septembre 2021		30 septembre 2020	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	17	100,0	17	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	-	-
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(6)	(34,3)	(4)	(24,6)
Revenus nets de prêts de titres	11	65,7	13	75,4

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

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	-	838
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	-	883

# Portefeuille Éléments Rendement AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	1 556 141 \$	1 549 756 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	970	84
Trésorerie et équivalents de trésorerie	61 057	7 589
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	—	—
Montant à recevoir sur l'émission de parts	1 496	1 441
Montant à recevoir sur la vente de placements	695	514
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	—	—
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	—	4 852
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	899	—
Remboursement d'impôts à recevoir	—	1
Impôts remboursables au titre de gains en capital	—	—
	<b>1 621 258</b>	<b>1 564 237</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Découvert bancaire	—	—
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	113	30
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	—	—
Frais de gestion et de conseil à payer [note 7 a)]	316	319
Charges à payer [note 7 b)]	154	193
Montant à payer pour le rachat de parts	1 153	1 616
Montant à payer pour les distributions	69	751
Montant à payer pour l'achat de placements	170	4 850
Montant à payer pour les contrats de change à terme	—	—
	<b>1 975</b>	<b>7 759</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)</b>	<b>1 619 283 \$</b>	<b>1 556 478 \$</b>
<b>Placements, au coût (note 2)</b>	<b>1 495 990 \$</b>	<b>1 506 642 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	918 619 \$	941 599 \$
Parts de série F	128 218 \$	118 036 \$
Parts de série FV	303 \$	255 \$
Parts de série O	478 147 \$	394 868 \$
Parts de série Q	55 126 \$	57 042 \$
Parts de série T	14 443 \$	17 487 \$
Parts de série V	2 160 \$	2 111 \$
Parts de série W	22 267 \$	25 080 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)</b>		
Parts de série OPC	8,76 \$	8,79 \$
Parts de série F	9,93 \$	9,89 \$
Parts de série FV	9,68 \$	9,65 \$
Parts de série O	10,61 \$	10,54 \$
Parts de série Q	10,20 \$	10,11 \$
Parts de série T	7,92 \$	8,21 \$
Parts de série V	8,69 \$	8,74 \$
Parts de série W	10,19 \$	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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Dividendes	5 159 \$	4 156 \$
Distributions des fonds sous-jacents	60 240	45 752
Intérêts à distribuer (note 2)	-	82
Gain (perte) net réalisé sur les placements	18 085	16 328
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	17 037	(7 484)
Gain (perte) net sur les placements	100 521	58 834
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	4 293	(2 633)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	803	(193)
Gain (perte) net sur les dérivés	5 096	(2 826)
Revenus de prêts de titres (note 2)	4	6
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	434	5
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>106 055</b>	<b>56 019</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de conseil [note 7 a)]	16 005	16 310
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 c)]	1 044	1 116
Rapports annuels et intermédiaires	28	37
Honoraires d'audit	16	13
Droits de garde et frais bancaires	14	21
Frais juridiques	-	-
Droits d'inscription	94	75
Intérêts	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	3	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	1 643	1 620
Retenues d'impôts étrangers	10	47
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	93	84
Total des charges	18 950	19 326
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(90)	(81)
Charges, montant net	18 860	19 245
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>87 195 \$</b>	<b>36 774 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>		
Parts de série OPC	45 704 \$	17 264 \$
Parts de série F	6 888 \$	3 075 \$
Parts de série FV	15 \$	5 \$
Parts de série O	28 260 \$	13 336 \$
Parts de série Q	3 780 \$	1 825 \$
Parts de série T	795 \$	312 \$
Parts de série V	109 \$	58 \$
Parts de série W	1 644 \$	899 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)</b>		
Parts de série OPC	0,42 \$	0,15 \$
Parts de série F	0,56 \$	0,26 \$
Parts de série FV	0,52 \$	0,24 \$
Parts de série O	0,69 \$	0,40 \$
Parts de série Q	0,70 \$	0,30 \$
Parts de série T	0,40 \$	0,14 \$
Parts de série V	0,41 \$	0,45 \$
Parts de série W	0,70 \$	0,35 \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	87 195 \$	36 774 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(21)	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(22 378)	(13 695)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(17 840)	7 677
Achats de placements et de dérivés	(363 445)	(568 443)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	456 704	584 442
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(65 090)	(45 955)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	3 953	212
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	1	58
Augmentation (diminution) des frais de gestion et de conseil à payer	(3)	(17)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(39)	(68)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>79 037</b>	<b>985</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(8 803)	(8 539)
Produit de l'émission de parts rachetables	242 178	285 498
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(258 965)	(279 386)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(25 590)</b>	<b>(2 427)</b>
Gain (perte) de change	21	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	53 447	(1 442)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	7 589	9 031
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>61 057 \$</b>	<b>7 589 \$</b>
Intérêts reçus*	- \$	91 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus*	4 251 \$	4 109 \$

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

# Portefeuille Éléments Rendement AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020	Pour les périodes closes les 30 septembre	2021	2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série OPC	941 599 \$	991 931 \$	[notes 5 d) et 6] :		
Parts de série F	118 036	112 268	Revenu net de placement		
Parts de série FV	255	83	Parts de série OPC	(20 706) \$	(14 498) \$
Parts de série O	394 868	308 259	Parts de série F	(2 828)	(1 918)
Parts de série Q	57 042	64 143	Parts de série FV	(5)	(6)
Parts de série T	17 487	19 605	Parts de série O	(11 661)	(6 139)
Parts de série V	2 111	630	Parts de série Q	(1 475)	(1 002)
Parts de série W	25 080	26 395	Parts de série T	(86)	(334)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>1 556 478</b>	<b>1 523 314</b>	Parts de série V	(29)	(22)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités			Parts de série W	(622)	(432)
Parts de série OPC	45 704	17 264	<b>(37 412)</b>	<b>(24 351)</b>	
Parts de série F	6 888	3 075	<b>Gains en capital</b>		
Parts de série FV	15	5	Parts de série OPC	(17 318)	(24 280)
Parts de série O	28 260	13 336	Parts de série F	(2 385)	(3 051)
Parts de série Q	3 780	1 825	Parts de série FV	(8)	(7)
Parts de série T	795	312	Parts de série O	(9 520)	(9 524)
Parts de série V	109	58	Parts de série Q	(1 160)	(1 519)
Parts de série W	1 644	899	Parts de série T	(383)	(780)
	87 195	36 774	Parts de série V	(59)	(36)
			Parts de série W	(484)	(664)
Opérations sur parts rachetables [notes 5 d) et 6] :			<b>Remboursement de capital</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables			Parts de série OPC	(9 961)	(9 643)
Parts de série OPC	148 129	166 528	Parts de série F	(1 289)	(934)
Parts de série F	30 739	32 590	Parts de série FV	(1)	
Parts de série FV	44	222	Parts de série O	(4 712)	(2 192)
Parts de série O	64 694	78 125	Parts de série Q	(579)	(482)
Parts de série Q	6 891	7 219	Parts de série T	(854)	(380)
Parts de série T	824	2 021	Parts de série V	(36)	(3)
Parts de série V	280	1 503	Parts de série W	(246)	(199)
Parts de série W	2 627	3 235	<b>(17 678)</b>	<b>(13 833)</b>	
	254 228	291 443	<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période</b>	<b>62 805</b>	<b>33 164</b>
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Parts de série OPC	43 968	44 114	Parts de série OPC	918 619	941 599
Parts de série F	4 332	3 736	Parts de série F	128 218	118 036
Parts de série FV	3	3	Parts de série FV	303	255
Parts de série O	25 893	17 859	Parts de série O	478 147	394 868
Parts de série Q	2 955	2 729	Parts de série Q	55 126	57 042
Parts de série T	469	487	Parts de série T	14 443	17 487
Parts de série V	59	38	Parts de série V	2 160	2 111
Parts de série W	607	588	Parts de série W	22 267	25 080
	78 286	69 554	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	<b>1 619 283 \$</b>	<b>1 556 478 \$</b>
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série OPC	(212 796)	(229 817)			
Parts de série F	(25 275)	(27 730)			
Parts de série FV	—	(45)			
Parts de série O	(9 675)	(4 856)			
Parts de série Q	(12 328)	(15 871)			
Parts de série T	(3 809)	(3 444)			
Parts de série V	(275)	(57)			
Parts de série W	(6 339)	(4 742)			
	(270 497)	(286 562)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables					
	62 017	74 435			

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

# Portefeuille Éléments Rendement AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2021

Nombre de parts/d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)			
<b>Fonds d'actions (24,7 %)</b>								
16 679 057 Fonds mondial de dividendes AGF – parts de série I <sup>†</sup>	168 581 328	206 486 722	24 324 088 Fonds de revenu fixe Plus AGF – parts de série I <sup>†</sup>	250 031 786	257 694 256			
1 523 292 Catégorie Actifs réels mondiaux AGF – actions de série I <sup>**</sup>	15 386 869	16 174 310	4 670 813 Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF – parts de série I <sup>†</sup>	65 263 429	64 292 803			
14 275 870 Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ – parts de série I <sup>†</sup>	141 324 781	176 826 633	14 563 484 Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF – parts de série I <sup>†</sup>	142 490 299	145 792 121			
	325 292 978	399 487 665	42 117 570 Fonds d'obligations à rendement global AGF – parts de série I <sup>†</sup>	416 348 509	404 202 320			
<b>FNB – Actions internationales (6,2 %)</b>								
1 097 661 FNB Actions des marchés émergents AGFiQ <sup>†</sup>	32 924 939	32 161 467		976 049 279	968 489 570			
1 615 104 FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ <sup>†</sup>	42 659 307	47 451 756	<b>Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)</b>					
170 329 iShares MSCI Japan ETF	14 628 632	15 155 644		(92 502)	-			
71 279 Vanguard FTSE Europe ETF	6 292 645	5 923 401	<b>Total des placements (96,1 %)</b>					
	96 505 523	100 692 268		1 495 989 958	1 556 141 100			
<b>FNB – Titres à revenu fixe internationaux (3,0 %)</b>								
1 767 396 FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ <sup>†</sup>	47 034 990	48 267 585	<b>Contrats de change à terme (0,1 %)</b>					
<b>FNB – Actions américaines (2,4 %)</b>								
1 926 780 FNB neutre du marché Anti-béta É.-U. – couv. \$CAN AGFiQ <sup>†</sup>	44 254 037	32 562 582		Voir Tableau A	-			
12 171 iShares Core S&P 500 ETF	6 945 653	6 641 430			857 101			
	51 199 690	39 204 012	<b>Total du portefeuille (96,2 %)</b>					
<b>Fonds à revenu fixe (59,8 %)</b>								
10 361 057 Fonds d'obligations des marchés émergents AGF – parts de série I <sup>†</sup>	101 915 256	96 508 070			1 495 989 958	1 556 998 201		

**Tableau A**  
**Contrats de change à terme**

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
3 083 000 USD	3 937 608 CAD	0,7830	21 octobre 2021	(32 562)	Citigroup Global Markets Inc.	A
3 087 000 USD	3 959 695 CAD	0,7796	21 octobre 2021	(49 582)	Citigroup Global Markets Inc.	A
2 469 000 USD	3 157 792 CAD	0,7819	21 octobre 2021	(30 462)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
3 160 000 USD	4 002 874 CAD	0,7894	21 octobre 2021	(296)	State Street Bank and Trust Company	AA
20 456 627 CAD	15 881 000 USD	1,2881	21 octobre 2021	341 141	Citigroup Global Markets Inc.	A
15 956 443 CAD	12 395 000 USD	1,2873	21 octobre 2021	256 459	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
3 939 951 CAD	3 083 000 USD	1,2780	21 octobre 2021	34 904	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
3 900 064 CAD	3 072 000 USD	1,2696	21 octobre 2021	8 951	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
5 981 938 CAD	4 648 000 USD	1,2870	21 octobre 2021	94 602	State Street Bank and Trust Company	AA
3 162 746 CAD	2 469 000 USD	1,2810	21 octobre 2021	35 416	State Street Bank and Trust Company	AA
7 489 844 CAD	5 810 000 USD	1,2891	21 octobre 2021	130 674	La Banque Toronto-Dominion	AA
3 961 671 CAD	3 087 000 USD	1,2833	21 octobre 2021	51 558	La Banque Toronto-Dominion	AA
3 907 411 CAD	3 072 000 USD	1,2719	21 octobre 2021	16 298	La Banque Toronto-Dominion	AA
				857 101		

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

# Portefeuille Éléments Rendement AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

### 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, aux 30 septembre 2021 et 2020 :

### Portefeuille par secteur

30 septembre 2021	(%)
Fonds à revenu fixe	59,8
Fonds d'actions	24,7
FNB - Actions internationales	6,2
FNB - Titres à revenu fixe internationaux	3,0
FNB - Actions américaines	2,4
Contrats de change à terme	0,1

  

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 aux 30 septembre 2021 et 2020 :

30 septembre 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	48 268	38,8
FNB Actions des marchés émergents AGFiQ	32 161	31,1
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	145 792	24,8
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	96 508	22,3
FNB neutre au marché Anti-béta É.-U. - couv. \$CAN AGFiQ	32 563	19,3
Fonds d'obligations à rendement global AGF	404 202	19,0
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	64 293	17,6
FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ	47 452	16,2
Fonds de revenu fixe Plus AGF	257 694	15,6
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF**	16 174	14,0
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ	176 827	9,2
Fonds mondial de dividendes AGF	206 487	7,9
iShares MSCI Japan ETF	15 156	0,1
Vanguard FTSE Europe ETF	5 923	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	6 641	0,0

\*\* 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 dividende 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-béta 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 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 aux 30 septembre 2021 et 2020, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le 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.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Indice agrégé mondial Bloomberg (anciennement, indice agrégé mondial Bloomberg Barclays)	(21 909)	(14 445)
Indice MSCI Monde (tous pays)	60 183	117 103
Indice de référence mixte	137 569	254 047

L'indice de référence mixte est composé à 60 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg, à 15 % de l'indice agrégé canadien Bloomberg (anciennement, 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.

# Portefeuille Éléments Rendement AGF (note 1)

## NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

### 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 aux 30 septembre 2021 et 2020 sont les suivantes :

### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total**		
Dollar américain	68 440	(52 842)	15 598	1,0
Euro	3	-	3	0,0

### 30 septembre 2020

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total**		
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.

Aux 30 septembre 2021 et 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 312 000 \$ (aurait augmenté ou diminué d'environ 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 30 septembre 2021 et 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 aux 30 septembre 2021 et 2020.

### 30 septembre 2021

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	188 164	-	-	188 164
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	1 367 977	-	-	1 367 977
<b>Total des placements</b>	<b>1 556 141</b>	-	-	<b>1 556 141</b>
Actifs dérivés	-	970	-	970
Passifs dérivés	-	(113)	-	(113)

### 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
<b>Total des placements</b>	<b>1 549 756</b>	-	-	<b>1 549 756</b>
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 les 30 septembre 2021 et 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 les 30 septembre 2021 et 2020.

### PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Portefeuille pour les périodes closes les 30 septembre 2021 et 2020 :

	30 septembre 2021	30 septembre 2020
	% (en milliers de dollars)	% (en milliers de dollars)
Revenus bruts de prêts de titres	5	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-
Retenues d'impôts	-	-
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(1)	(26,0)
Revenus nets de prêts de titres	4	74,0
	6	73,3

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

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Juste valeur des titres prêtés	-	653
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	-	688

# Notes annexes

30 SEPTEMBRE 2021

## 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 1<sup>er</sup> octobre 2011 par statuts de fusion et offre, au 30 septembre 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 Direction Chine AGF	11 avril 1994
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 mondiale équilibrée Investissement durable AGF* (anciennement, Catégorie Revenu diversifié AGF)	13 août 2007
Catégorie Revenu de dividendes nord-américains AGFiQ* (anciennement, Catégorie canadienne Dividendes de grandes capitalisations AGF)	18 avril 2008
Catégorie Revenu à court terme AGF	1 <sup>er</sup> octobre 1994
Catégorie Obligations à rendement global AGF*	18 avril 2016
Catégorie Secteurs américains AGFiQ	8 août 2013
Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF*	1 <sup>er</sup> décembre 2008
Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF*	1 <sup>er</sup> décembre 2008
Catégorie Portefeuille Éléments Mondial AGF*	1 <sup>er</sup> décembre 2008
Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF*	1 <sup>er</sup> 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 6,7 G\$ au 30 septembre 2021 (5,3 G\$ au 30 septembre 2020).

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 de revenu de dividendes canadiens AGFiQ (anciennement, Fonds de revenu de dividendes AGFiQ)	14 avril 2003
Fonds de marché monétaire canadien AGF	1 <sup>er</sup> décembre 1975
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	15 février 1996
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	2 novembre 2010
Fonds des marchés émergents AGF	11 mars 1994
Fonds de revenu d'actions AGF <sup>□</sup>	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 d'obligations de sociétés mondiales AGF (anciennement, Fonds d'obligations à rendement élevé AGF)	8 février 1994
Fonds mondial de dividendes AGF	9 août 2007
Fonds d'actions mondiales AGF	28 novembre 1994
Fonds équilibré de croissance mondial AGF <sup>□</sup>	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 mondial équilibré Investissement durable AGF (anciennement, Fonds de revenu diversifié AGF)	31 mars 2003
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	31 décembre 1991
Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGFiQ (anciennement, Fonds canadien de dividendes de grandes capitalisations AGF)	5 décembre 1985
Fonds de revenu stratégique AGF	31 juillet 1931
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 31<sup>e</sup> 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 24 novembre 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.

# Notes annexes SUITE

30 SEPTEMBRE 2021

## 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 (\$)
<b>Catégorie Croissance asiatique AGF</b>	15 mai 2020		<b>Catégorie Marchés émergents AGF</b>		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	41104	
<b>Fonds équilibré des marchés émergents AGF</b>	15 mai 2020		<b>Fonds équilibré de croissance mondial AGF</b>		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	
<b>Fonds d'obligations mondiales AGF</b>	15 mai 2020		<b>Fonds d'obligations à rendement global AGF</b>		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	
<b>Fonds de revenu ciblé AGF</b>	15 mai 2020		<b>Portefeuille Éléments Rendement AGF</b>		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	
<b>Fonds de revenu tactique AGF</b>	15 mai 2020		<b>Fonds de revenu stratégique AGF</b>		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 aux 30 septembre 2021 et 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 exercices clos les 30 septembre 2021 et 2020. L'inventaire du portefeuille est établi au 30 septembre 2021.

Les états du résultat global et de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie du Fonds Portefeuille FNB équilibré mondial AGFiQ et du Fonds Portefeuille FNB mondial de revenu AGFiQ sont établis pour l'exercice clos le 30 septembre 2021 et pour la période du 17 septembre 2020 (date d'établissement) au 30 septembre 2020.

## g) Changements de nom :

Le 30 avril 2021, certains Fonds ont été renommés [voir les tableaux des notes 1 a) et b)]

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

### Mode de présentation

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Les états financiers sont préparés selon le principe du coût historique, sauf en ce qui concerne les actifs et les passifs financiers qui ont été évalués à la juste valeur.

30 SEPTEMBRE 2021

Les états financiers des Catégories présentent l'information financière de chaque Catégorie en tant qu'entité publante 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.

30 SEPTEMBRE 2021

- 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, qui sont conçus pour atténuer le risque de crédit lié aux entités émettrices ou à l'ensemble du

30 SEPTEMBRE 2021

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.

30 SEPTEMBRE 2021

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 prêts de titres font l'objet de conventions-cadres de compensation (indiquées à la

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

## Dépréciation d'actifs financiers

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

## 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.

30 SEPTEMBRE 2021

- c) Les gains et les pertes de change sur les placements sont inscrits aux postes « Gain (perte) net réalisé sur les placements » et « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements » des états du résultat global.
- d) Les gains et les pertes de change sur les autres actifs financiers (autres que les placements) et les passifs libellés en devises sont inscrits au poste « Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net » des états du résultat global.

#### **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 30 septembre 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 prêts de titres, les frais de prêt de titres perçus et le revenu

d'intérêts sur prêt de titres gagné par chaque Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2021 et 2020 est présenté dans les Notes annexes – Information propre au Fonds.

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

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

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

### **3. ESTIMATIONS COMPTABLES ET JUGEMENTS CRITIQUES**

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

30 SEPTEMBRE 2021

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

# Notes annexes SUITE

30 SEPTEMBRE 2021

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 prêts de titres, de la solvabilité de l'emprunteur. La juste valeur correspond au risque maximal de crédit auquel un Fonds est exposé. Le risque de crédit lié au programme de prêt de titres est limité, car la valeur de la garantie détenue par chaque Fonds correspond à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés. La garantie et les titres prêtés sont évalués au cours du marché chaque jour d'évaluation et chaque Fonds ne prête pas plus de 50 % de sa valeur liquidative.

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

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

Les notations sont fournies par Standard & Poor's ou Dominion Bond Rating Service. Lorsqu'un titre a reçu plusieurs notes, la note la plus basse est retenue.

## Risque de liquidité

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

Chaque Fonds est exposé à des rachats en trésorerie quotidiens visant des 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.

30 SEPTEMBRE 2021

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.

Aux 30 septembre 2021 et 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

30 SEPTEMBRE 2021

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 principalement 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.

#### Risque lié à la transition hors du LIBOR

Le risque lié à la transition hors du LIBOR est le risque découlant de l'anticipation de l'abandon du LIBOR, prévu pour la fin de 2021. Certains instruments détenus par les Fonds sont liés d'une manière ou d'une autre au LIBOR. Bien que de plus en plus de détails soient connus sur le processus de transition hors du LIBOR à l'approche de la date anticipée de suppression de ce taux, l'incertitude demeure concernant la nature du taux qui le remplacera. De plus, tout effet potentiel de la suppression du LIBOR sur les Fonds ou sur certains instruments dans lesquels les Fonds investissent peut être difficile à déterminer. Le processus de transition pourrait entraîner, entre autres, une hausse de la volatilité ou de l'illiquidité dans les marchés des instruments qui reposent actuellement sur le taux LIBOR ainsi qu'une diminution de la valeur de certains instruments détenus par les Fonds.

## 5. IMPÔTS

a) 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 2021, 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.

# Notes annexes SUITE

30 SEPTEMBRE 2021

Pour l'année d'imposition close le 30 septembre 2021, 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 2021, le Groupe Avantage fiscal disposait des pertes en capital et des pertes autres qu'en capital suivantes :

Pertes autres qu'en capital* (en milliers de dollars)	Année d'expiration	Pertes en capital** (\$)
Groupe Avantage fiscal		179 719 2036 26 458

\* 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 d'actions européennes AGF, du Fonds Portefeuille FNB équilibré mondial AGFiQ et du Fonds Portefeuille FNB mondial de revenu AGFiQ) 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 d'actions européennes AGF, le Fonds Portefeuille FNB équilibré mondial AGFiQ et le Fonds Portefeuille FNB mondial de revenu AGFiQ 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 d'actions européennes AGF, le Fonds Portefeuille FNB équilibré mondial AGFiQ et le Fonds Portefeuille FNB mondial de revenu AGFiQ 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 d'actions européennes AGF, le Fonds Portefeuille FNB équilibré mondial AGFiQ et le Fonds Portefeuille FNB mondial de revenu AGFiQ 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 du Fonds d'actions européennes AGF sera distribuée à l'égard des parts du 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

# Notes annexes SUITE

30 SEPTEMBRE 2021

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 de revenu de dividendes canadiens AGFIQ	-	100 450
Fonds canadien de petites capitalisations AGF		27 865
	2028	1 265
	2029	1 510
	2035	265
Fonds d'actions européennes AGF	-	9 035

(en milliers de dollars)	Pertes autres qu'en capital* Année d'expiration	Pertes en capital** (\$)
Fonds de revenu à taux variable AGF	-	57 694
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	-	52 593
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 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.

30 SEPTEMBRE 2021

- 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, le Fonds des marchés émergents AGF comptabilise 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. Aux 30 septembre 2021 et 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 de revenu de dividendes nord-américains AGFiQ.
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/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.

# Notes annexes SUITE

30 SEPTEMBRE 2021

- En avril 2021, la Catégorie Direction Chine AGF, la Catégorie Marchés émergents AGF, la Catégorie Actions européennes AGF et le Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF ont recommencé à offrir des actions/des parts de série O. Les actions/les parts de série O, initialement émises en août 2004 pour la Catégorie Direction Chine AGF, en janvier 2011 pour la Catégorie Marchés émergents AGF, en juin 2003 pour la Catégorie Actions européennes AGF et en août 2011 pour le Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF, n'étaient plus offertes compte tenu du rachat de toutes ces actions/ces parts par leurs porteurs en décembre 2015, en avril 2012, en février 2013 et en février 2012, respectivement.
- 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 de sociétés mondiales 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 30 septembre	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
<b>Catégorie Croissance américaine AGF</b>										
Actions de série OPC	12 054	15 715	3 629	2 522	(1 623)	(6 183)	14 060	12 054	13 075	12 832
Actions de série F	1 339	1 407	399	268	(270)	(336)	1 468	1 339	1 454	1 343
Actions de série FV	5	3	1	4	(2)	(2)	4	5	4	4
Actions de série I	-	1	-	-	-	(1)	-	-	-	1
Actions de série O	2 268	2 570	1 042	354	(247)	(656)	3 063	2 268	2 797	2 349
Actions de série Q	589	624	50	43	(52)	(78)	587	589	592	602
Actions de série T	734	751	387	138	(117)	(155)	1 004	734	844	725
Actions de série V	120	98	44	41	(16)	(19)	148	120	137	104
Actions de série W	237	248	3	21	(5)	(32)	235	237	238	242
<b>Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF</b>										
Actions de série OPC	9 567	8 063	179	2 680	(1 246)	(1 176)	8 500	9 567	9 049	9 373
Actions de série F	93	94	61	11	(57)	(12)	97	93	113	96
Actions de série O	74	91	4	2	(15)	(19)	63	74	68	82
<b>Catégorie Direction Chine AGF</b>										
Actions de série OPC	1 989	2 368	296	168	(369)	(547)	1 916	1 989	1 972	2 135
Actions de série F	137	142	26	13	(29)	(18)	134	137	145	140
Actions de série O	-	-	23	-	-	-	23	-	23	-
<b>Catégorie Marchés émergents AGF</b>										
Actions de série OPC	1 980	1 122	325	1 194	(380)	(336)	1 925	1 980	1 934	1 462
Actions de série F	845	820	579	120	(65)	(95)	1 359	845	1 252	830
Actions de série O	-	-	6	49	-	(49)	6	-	6	49
Actions de série Q	57	60	5	4	(15)	(7)	47	57	48	57
Actions de série W	1	1	4	-	(1)	-	4	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.

# Notes annexes SUITE

30 SEPTEMBRE 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 30 septembre	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
<b>Catégorie Actions européennes AGF</b>										
Actions de série OPC	2 193	2 600	57	165	(388)	(572)	1 862	2 193	1 993	2 379
Actions de série F	217	233	55	15	(23)	(31)	249	217	225	227
Actions de série FV	1	1	—	—	—	—	1	1	1	1
Actions de série O	—	—	13	—	—	—	13	—	13	—
Actions de série T	119	150	13	10	(26)	(41)	106	119	116	127
Actions de série V	1	1	1	—	(1)	—	1	1	1	1
<b>Catégorie Revenu fixe Plus AGF</b>										
Actions de série OPC	2 602	1 432	1 601	1 802	(1 182)	(632)	3 021	2 602	2 777	1 992
Actions de série F	4 661	2 792	4 055	2 866	(1 682)	(997)	7 034	4 661	5 864	3 689
Actions de série I	994	996	—	—	(45)	(2)	949	994	973	995
Actions de série Q	160	49	29	114	(9)	(3)	180	160	169	158
Actions de série W	376	391	167	161	(194)	(176)	349	376	398	364
<b>Catégorie mondiale de dividendes AGF</b>										
Actions de série OPC	5 367	4 700	2 292	1 832	(1 214)	(1 165)	6 445	5 367	5 676	5 178
Actions de série F	720	715	424	198	(160)	(193)	984	720	892	739
Actions de série FV	1	1	4	13	(0)	(13)	5	1	2	2
Actions de série Q	757	689	91	227	(204)	(159)	644	757	717	755
Actions de série V	304	244	134	101	(67)	(41)	371	304	343	297
Actions de série W	257	293	61	38	(43)	(74)	275	257	260	272
<b>Catégorie Actions mondiales AGF</b>										
Actions de série OPC	38 424	36 743	583	4 023	(13 539)	(2 342)	25 468	38 424	33 624	37 866
Actions de série F	958	1 040	119	113	(156)	(195)	921	958	941	1 001
Actions de série FV	1	1	—	—	—	—	1	1	1	1
Actions de série O	2 775	2 643	468	439	(851)	(307)	2 392	2 775	2 628	2 671
Actions de série Q	365	370	35	12	(86)	(17)	314	365	336	369
Actions de série T	268	277	48	38	(67)	(47)	249	268	255	273
Actions de série V	63	57	6	7	(13)	(1)	56	63	57	60
Actions de série W	111	113	0	17	(24)	(19)	87	111	98	117
<b>Catégorie Actifs réels mondiaux AGF</b>										
Actions de série OPC	3 267	3 918	127	211	(700)	(862)	2 694	3 267	2 945	3 551
Actions de série F	186	211	6	23	(84)	(48)	108	186	135	197
Actions de série I	4 877	6 664	1 990	266	(695)	(2 053)	6 172	4 877	5 866	6 143
Actions de série O	65	62	58	18	(28)	(15)	95	65	78	65
<b>Catégorie mondiale équilibrée investissement durable AGF</b>										
Actions de série OPC	1 430	1 458	348	196	(198)	(224)	1 580	1 430	1 472	1 456
Actions de série F	126	139	47	9	(13)	(22)	160	126	135	132
Actions de série Q	1 387	1 427	79	57	(161)	(97)	1 305	1 387	1 370	1 393
Actions de série W	1	1	10	—	(1)	—	10	1	2	1
<b>Catégorie Revenu de dividendes nord-américains AGFiQ</b>										
Actions de série OPC	4 648	4 910	1 133	903	(821)	(1 165)	4 960	4 648	4 698	4 813
Actions de série F	384	424	32	71	(45)	(111)	371	384	376	408
Actions de série FV	1	1	0	—	(0)	—	1	1	1	1
Actions de série Q	268	285	29	8	(12)	(25)	285	268	275	274
Actions de série T	464	462	158	70	(45)	(68)	577	464	522	465
Actions de série V	170	156	32	49	(15)	(35)	187	170	182	170
Actions de série W	38	27	3	11	(5)	0	36	38	36	35

\* 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.

# Notes annexes SUITE

30 SEPTEMBRE 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 30 septembre	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
<b>Catégorie Revenu à court terme AGF</b>										
Actions de série OPC	1 617	1 335	1 317	1 128	(1 083)	(846)	1 851	1 617	1 758	1 437
Actions de série F	216	207	99	117	(49)	(108)	266	216	239	213
<b>Catégorie Obligations à rendement global AGF</b>										
Actions de série OPC	8 661	6 527	4 690	4 170	(3 372)	(2 036)	9 979	8 661	9 467	7 785
Actions de série F	13 875	8 814	11 920	8 323	(3 941)	(3 262)	21 854	13 875	17 882	11 799
Actions de série FV	64	126	72	15	(21)	(77)	115	64	86	89
Actions de série Q	938	1 244	67	118	(426)	(424)	579	938	675	1 036
Actions de série V	130	47	120	94	(60)	(11)	190	130	175	97
Actions de série W	2 562	3 232	214	588	(451)	(1 258)	2 325	2 562	2 445	2 838
<b>Catégorie Secteurs américains AGFiQ</b>										
Actions de série OPC	33 485	31 480	11 766	7 281	(5 394)	(5 276)	39 857	33 485	35 931	32 621
Actions de série F	3 497	3 622	579	609	(482)	(734)	3 594	3 497	3 544	3 616
Actions de série O	-	-	138	-	(11)	-	127	-	128	-
Actions de série Q	1 063	1 109	186	227	(122)	(273)	1 127	1 063	1 071	1 138
Actions de série W	249	267	15	1	(41)	(19)	223	249	234	256
<b>Catégorie Portefeuille Éléments Équilibré AGF</b>										
Actions de série OPC	2 291	2 525	755	317	(463)	(551)	2 583	2 291	2 457	2 414
Actions de série F	473	479	164	91	(70)	(97)	567	473	514	489
Actions de série FV	13	5	4	12	(8)	(4)	9	13	9	8
Actions de série Q	2 169	2 437	99	139	(194)	(407)	2 074	2 169	2 101	2 295
Actions de série T	1 873	1 973	641	538	(244)	(638)	2 270	1 873	2 004	1 944
Actions de série V	738	915	276	50	(88)	(227)	926	738	784	807
Actions de série W	746	874	107	31	(55)	(159)	798	746	773	807
<b>Catégorie Portefeuille Éléments Conservateur AGF</b>										
Actions de série OPC	2 277	2 418	600	391	(494)	(532)	2 383	2 277	2 352	2 358
Actions de série F	564	461	221	187	(98)	(84)	687	564	643	532
Actions de série FV	5	1	10	5	(2)	(1)	13	5	4	4
Actions de série Q	1 693	1 999	91	190	(397)	(496)	1 387	1 693	1 476	1 813
Actions de série V	1 258	1 047	613	281	(93)	(70)	1 778	1 258	1 558	1 201
Actions de série W	952	1 059	66	43	(49)	(150)	969	952	971	981
<b>Catégorie Portefeuille Éléments Mondial AGF</b>										
Actions de série OPC	278	345	37	38	(51)	(105)	264	278	271	310
Actions de série F	42	33	11	16	(9)	(7)	44	42	40	39
Actions de série Q	106	116	15	10	(7)	(20)	114	106	112	117
Actions de série W	134	123	1	14	(7)	(3)	128	134	130	131
<b>Catégorie Portefeuille Éléments Croissance AGF</b>										
Actions de série OPC	597	670	126	89	(126)	(162)	597	597	596	643
Actions de série F	123	102	49	39	(23)	(18)	149	123	142	122
Actions de série FV	1	1	-	-	-	-	1	1	1	1
Actions de série Q	548	620	9	31	(24)	(103)	533	548	537	572
Actions de série T	118	114	6	35	(25)	(31)	99	118	103	111
Actions de série V	25	8	22	17	(1)	0	46	25	36	18
Actions de série W	184	130	-	63	(14)	(9)	170	184	179	172

\* 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.

# Notes annexes SUITE

30 SEPTEMBRE 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 30 septembre	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
<b>Catégorie Portefeuille Éléments Rendement AGF</b>										
Actions de série OPC	15 627	12 392	12 008	6 573	(3 810)	(3 338)	23 825	15 627	19 109	14 438
Actions de série F	11 088	7 850	6 085	6 021	(2 902)	(2 783)	14 271	11 088	12 340	10 319
Actions de série FV	884	523	891	458	(200)	(97)	1 575	884	1 168	751
Actions de série Q	5 722	6 127	661	860	(1 066)	(1 265)	5 317	5 722	5 491	6 019
Actions de série V	4 143	2 644	1 326	1 934	(919)	(435)	4 550	4 143	4 209	3 198
Actions de série W	6 188	6 234	1 299	1 510	(1 105)	(1 556)	6 382	6 188	6 101	6 138
<b>Fonds de croissance américaine AGF</b>										
Parts de série OPC	371	323	797	156	(137)	(108)	1 031	371	694	311
Parts de série F	10	1	60	10	(10)	(1)	60	10	33	6
Parts de série FV	1	1	-	-	-	-	1	1	1	1
Parts de série I	5 279	6 511	2 614	1 578	(1 088)	(2 810)	6 805	5 279	6 198	5 645
Parts de série Q	123	169	35	4	(25)	(50)	133	123	136	140
Parts de série T	1	1	1	-	(1)	-	1	1	1	1
Parts de série V	1	1	-	-	-	-	1	1	1	1
Parts de série W	1	1	2	-	(0)	-	3	1	1	1
<b>Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ</b>										
Parts de série OPC	71 098	61 946	3 486	15 998	(9 926)	(6 846)	64 658	71 098	67 701	68 614
Parts de série F	1 082	1 111	170	205	(186)	(234)	1 066	1 082	1 044	1 109
Parts de série FV	1	1	0	-	-	-	1	1	1	1
Parts de série I	44 280	43 329	17 318	9 623	(10 531)	(8 672)	51 067	44 280	50 476	45 148
Parts de série O	1 522	1 668	514	225	(298)	(371)	1 738	1 522	1 711	1 618
Parts de série Q	882	1 105	34	53	(266)	(276)	650	882	695	1 015
Parts de série T	45	55	55	3	(11)	(13)	89	45	64	49
Parts de série V	59	91	25	7	(14)	(39)	70	59	62	71
Parts de série W	1	31	5	1	-	(31)	6	1	1	7
<b>Fonds de marché monétaire canadien AGF</b>										
Parts de série OPC	15 443	10 385	8 165	14 345	(11 279)	(9 287)	12 329	15 443	14 041	13 024
Parts de série F	257	84	324	611	(371)	(438)	210	257	230	273
Parts de série O	333	265	217	299	(263)	(231)	287	333	298	318
<b>Fonds canadien de petites capitalisations AGF</b>										
Parts de série OPC	8 974	9 969	4 804	299	(1 308)	(1 294)	12 470	8 974	9 899	9 421
Parts de série F	129	178	23	7	(14)	(56)	138	129	133	146
Parts de série I	3 751	5 232	612	345	(1 139)	(1 826)	3 224	3 751	3 526	4 467
Parts de série O	-	-	26	-	-	-	26	-	12	-
<b>Fonds d'obligations des marchés émergents AGF</b>										
Parts de série OPC	19 962	983	8 132	20 569	(456)	(1 590)	27 638	19 962	22 799	13 947
Parts de série F	96	132	56	15	(42)	(51)	110	96	106	109
Parts de série I	13 697	14 573	8 696	1 672	(3 332)	(2 548)	19 061	13 697	18 462	14 171
Parts de série Q	30	29	3	1	(11)	(0)	22	30	26	29
Parts de série W	1	1	-	-	-	-	1	1	1	1
<b>Fonds des marchés émergents AGF</b>										
Parts de série OPC	66 495	63 313	3 228	10 022	(10 130)	(6 840)	59 593	66 495	62 103	66 448
Parts de série F	1 472	1 634	388	259	(379)	(421)	1 481	1 472	1 460	1 587
Parts de série I	20 559	21 619	7 715	12 916	(6 702)	(13 976)	21 572	20 559	22 454	24 127
Parts de série O	3 578	3 287	641	790	(2 062)	(499)	2 157	3 578	2 938	3 473
Parts de série Q	79	95	7	14	(11)	(30)	75	79	72	95
Parts de série W	1	3	-	-	-	(2)	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.

# Notes annexes SUITE

30 SEPTEMBRE 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 30 septembre	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
<b>Fonds de revenu d'actions AGF</b>										
Parts de série OPC	51 095	50 225	10 884	9 550	(9 282)	(8 680)	52 697	51 095	51 180	50 895
Parts de série F	600	817	106	64	(229)	(281)	477	600	492	672
Parts de série FV	1	1	—	—	—	—	1	1	1	1
Parts de série O	157	187	28	32	(38)	(62)	147	157	147	164
Parts de série Q	817	952	153	136	(220)	(271)	750	817	738	929
Parts de série T	942	965	191	177	(148)	(200)	985	942	942	962
Parts de série V	7	7	56	0	(11)	—	52	7	37	7
Parts de série W	50	19	4	32	(2)	(1)	52	50	51	25
<b>Fonds d'actions européennes AGF</b>										
Parts de série S	7 022	6 808	718	1 334	(1 783)	(1 120)	5 957	7 022	6 519	6 635
<b>Fonds de revenu fixe Plus AGF</b>										
Parts de série OPC	54 450	57 255	13 029	7 386	(4 622)	(10 191)	62 857	54 450	58 499	55 513
Parts de série F	1 746	1 504	468	450	(479)	(208)	1 735	1 746	1 695	1 563
Parts de série I	69 843	68 510	16 438	12 700	(12 483)	(11 367)	73 798	69 843	73 404	68 379
Parts de série O	4 134	2 965	1 694	1 512	(1 185)	(343)	4 643	4 134	4 376	3 328
Parts de série Q	688	880	130	76	(205)	(268)	613	688	644	740
Parts de série W	315	315	22	34	(15)	(34)	322	315	313	311
<b>Fonds de revenu à taux variable AGF</b>										
Parts de série OPC	26 971	53 563	1 715	3 474	(12 497)	(30 066)	16 189	26 971	23 471	35 868
Parts de série F	1 984	2 829	497	269	(665)	(1 114)	1 816	1 984	1 823	2 336
Parts de série FV	1	1	—	—	—	—	1	1	1	1
Parts de série O	854	1 041	272	49	(166)	(236)	960	854	830	917
Parts de série Q	314	419	72	28	(73)	(133)	313	314	304	347
Parts de série T	49	90	1	2	(13)	(43)	37	49	45	72
Parts de série V	22	51	7	1	(6)	(30)	23	22	22	25
Parts de série W	323	366	11	28	(77)	(71)	257	323	300	332
<b>Fonds Portefeuille FNB équilibré mondial AGFiQ</b>										
Parts de série OPC	5	—	120	5	(13)	—	112	5	51	5
Parts de série F	1	—	1	1	—	—	2	1	2	1
<b>Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF</b>										
Parts de série OPC	1 198	1 097	3 460	469	(553)	(368)	4 105	1 198	3 275	1 116
Parts de série F	1 214	930	2 280	597	(422)	(313)	3 072	1 214	2 332	993
Parts de série FV	10	1	21	9	(2)	—	29	10	19	1
Parts de série I	11 874	9 529	10 539	5 142	(4 781)	(2 797)	17 632	11 874	15 051	12 469
Parts de série O	—	—	1	—	—	—	1	—	1	—
Parts de série Q	54	51	51	4	(2)	(1)	103	54	82	52
Parts de série V	242	41	167	214	(99)	(13)	310	242	275	108
Parts de série W	66	70	64	1	(14)	(5)	116	66	111	66
<b>Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF</b>										
Parts de série OPC	35 464	34 134	18 279	4 691	(2 851)	(3 361)	50 892	35 464	40 027	35 255
Parts de série F	293	307	25	54	(67)	(68)	251	293	266	302
Parts de série I	22 917	21 842	10 706	3 630	(2 693)	(2 555)	30 930	22 917	25 757	22 651
Parts de série O	—	—	29	—	—	—	29	—	14	—
Parts de série Q	77	99	9	5	(27)	(27)	59	77	64	80

\* 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.

# Notes annexes SUITE

30 SEPTEMBRE 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 30 septembre	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
<b>Fonds mondial de dividendes AGF</b>										
Parts de série OPC	58 541	59 964	5 759	5 532	(13 450)	(6 955)	50 850	58 541	55 822	58 897
Parts de série F	2 887	3 060	315	475	(619)	(648)	2 583	2 887	2 659	3 041
Parts de série FV	21	9	7	16	(2)	(4)	26	21	24	16
Parts de série I	62 715	51 230	9 084	19 174	(11 682)	(7 689)	60 117	62 715	60 202	54 879
Parts de série O	27	6 270	30	169	(14)	(6 412)	43	27	36	1 863
Parts de série Q	795	1 025	39	76	(266)	(306)	568	795	619	913
Parts de série T	1 451	1 413	171	261	(248)	(223)	1 374	1 451	1 386	1 444
Parts de série V	828	851	112	111	(111)	(134)	829	828	818	838
Parts de série W	733	767	26	80	(48)	(114)	711	733	724	739
<b>Fonds d'actions mondiales AGF</b>										
Parts de série OPC	8 734	9 823	340	362	(1 392)	(1 451)	7 682	8 734	8 121	9 245
Parts de série F	390	405	33	57	(70)	(72)	353	390	367	404
Parts de série I	17 234	18 980	4 681	1 060	(5 240)	(2 806)	16 675	17 234	15 625	17 752
Parts de série O	232	233	130	59	(55)	(60)	307	232	266	233
Parts de série Q	330	422	31	30	(62)	(122)	299	330	316	385
Parts de série W	135	132	13	8	(15)	(5)	133	135	128	133
<b>Fonds équilibré de croissance mondial AGF</b>										
Parts de série OPC	4 577	3 751	2 933	1 550	(832)	(724)	6 678	4 577	5 725	3 900
Parts de série F	332	168	758	247	(130)	(83)	960	332	692	207
Parts de série FV	31	5	88	29	(7)	(3)	112	31	78	9
Parts de série O	2 430	2 436	1 515	289	(85)	(295)	3 860	2 430	3 084	2 402
Parts de série Q	6	33	87	3	(4)	(30)	89	6	56	13
Parts de série T	247	222	410	63	(78)	(38)	579	247	399	221
Parts de série V	664	94	1 448	620	(18)	(50)	2 094	664	1 472	125
Parts de série W	1	1	19	0	(0)	-	20	1	7	1
<b>Fonds Portefeuille FNB mondial de revenu AGFIQ</b>										
Parts de série OPC	5	-	53	5	(11)	-	47	5	33	5
Parts de série F	1	-	1	1	-	-	2	1	2	1
<b>Fonds d'actifs réels mondiaux AGF</b>										
Parts de série OPC	3 033	4 053	102	156	(765)	(1 176)	2 370	3 033	2 668	3 537
Parts de série F	125	162	9	23	(34)	(60)	100	125	109	139
Parts de série I	664	1 661	878	268	(115)	(1 265)	1 427	664	1 140	1 369
Parts de série O	-	-	56	-	-	-	56	-	27	-
Parts de série W	-	18	-	-	-	(18)	-	-	-	15
<b>Fonds Sélect mondial AGF</b>										
Parts de série OPC	13 337	8 231	24 244	6 876	(2 488)	(1 770)	35 093	13 337	22 804	10 339
Parts de série F	3 565	2 692	5 233	2 065	(912)	(1 192)	7 886	3 565	5 877	2 901
Parts de série I	13 171	-	7 127	13 224	(1 349)	(53)	18 949	13 171	16 375	12 306
Parts de série O	3 587	1 778	3 809	1 861	(116)	(52)	7 280	3 587	5 617	2 626
Parts de série Q	437	174	307	334	(148)	(71)	596	437	562	294
Parts de série W	516	456	156	269	(75)	(209)	597	516	571	465
<b>Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF</b>										
Parts de série OPC	4 662	5 253	1 123	569	(1 223)	(1 160)	4 562	4 662	4 535	4 872
Parts de série F	644	724	169	66	(204)	(146)	609	644	639	686
Parts de série I	3 824	3 823	992	360	(400)	(359)	4 416	3 824	4 102	3 811
Parts de série O	-	0	86	-	-	-	86	0	84	-
Parts de série Q	1 269	1 509	201	89	(345)	(329)	1 125	1 269	1 203	1 385
Parts 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.

# Notes annexes SUITE

30 SEPTEMBRE 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 30 septembre	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
<b>Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF</b>										
Parts de série OPC	3 159	2 666	4 617	939	(592)	(446)	7 184	3 159	5 277	2 837
Parts de série F	1 494	641	2 638	974	(345)	(121)	3 787	1 494	2 869	931
Parts de série I	6 617	9 062	3 276	182	(3 042)	(2 627)	6 851	6 617	7 805	7 824
Parts de série O	321	-	1 587	328	(85)	(7)	1 823	321	1 212	143
Parts de série Q	36	87	-	15	(36)	(66)	-	36	-	87
Parts de série W	135	178	-	19	(135)	(62)	-	135	-	180
<b>Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGFiQ</b>										
Parts de série OPC	12 203	12 855	3 275	2 146	(2 556)	(2 798)	12 922	12 203	12 539	12 428
Parts de série Classique	20 266	22 113	2 564	1 662	(3 140)	(3 509)	19 690	20 266	20 131	21 163
Parts de série F	703	774	99	89	(117)	(160)	685	703	697	744
Parts de série FV	1	1	-	-	-	-	1	1	1	1
Parts de série I	14 859	15 559	2 530	1 418	(888)	(2 118)	16 501	14 859	15 635	15 343
Parts de série O	110	161	19	9	(32)	(60)	97	110	99	140
Parts de série Q	1 108	1 120	103	99	(216)	(111)	995	1 108	1 057	1 126
Parts de série T	1 537	1 589	231	173	(205)	(225)	1 563	1 537	1 536	1 565
Parts de série V	199	215	28	15	(28)	(31)	199	199	194	207
Parts de série W	1	1	9	-	(1)	-	9	1	5	1
<b>Fonds de revenu stratégique AGF</b>										
Parts de série OPC	21 823	22 417	1 936	3 384	(4 274)	(3 978)	19 485	21 823	20 747	21 885
Parts de série F	751	777	101	115	(137)	(141)	715	751	727	762
Parts de série FV	1	1	-	-	-	-	1	1	1	1
Parts de série O	404	416	166	77	(90)	(89)	480	404	428	414
Parts de série Q	1 645	803	104	1 568	(935)	(726)	814	1 645	1 048	1 023
Parts de série T	2 553	2 319	395	561	(406)	(327)	2 542	2 553	2 566	2 398
Parts de série V	316	328	27	29	(46)	(41)	297	316	306	323
Parts de série W	54	48	1	6	(38)	(0)	17	54	31	53
<b>Fonds d'obligations à rendement global AGF</b>										
Parts de série OPC	73 466	42 932	35 431	43 927	(19 730)	(13 393)	89 167	73 466	82 546	55 425
Parts de série F	12 862	10 544	5 805	8 467	(4 111)	(6 149)	14 556	12 862	13 474	11 174
Parts de série FV	1	1	-	-	-	-	1	1	1	1
Parts de série I	190 111	129 500	41 160	96 820	(45 088)	(36 209)	186 183	190 111	186 139	154 085
Parts de série O	1 064	1 026	1 426	230	(315)	(192)	2 175	1 064	2 124	1 018
Parts de série Q	284	255	24	126	(111)	(97)	197	284	237	249
Parts de série V	1	1	29	-	-	-	30	1	7	1
Parts de série W	167	106	11	79	(29)	(18)	149	167	155	131
<b>Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF</b>										
Parts de série OPC	3 903	3 785	1 395	722	(591)	(604)	4 707	3 903	4 360	3 778
Parts de série F	308	258	648	127	(139)	(77)	817	308	638	276
Parts de série O	-	-	516	-	(15)	-	501	-	254	-
Parts de série Q	133	158	55	13	(39)	(38)	149	133	144	145
Parts de série W	14	10	53	4	(10)	(0)	57	14	37	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.

# Notes annexes SUITE

30 SEPTEMBRE 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 30 septembre	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
<b>Portefeuille Éléments Équilibré AGF</b>										
Parts de série OPC	72 432	82 656	6 614	6 965	(12 095)	(17 189)	66 951	72 432	69 603	76 859
Parts de série F	2 629	2 771	485	532	(375)	(674)	2 739	2 629	2 653	2 703
Parts de série FV	4	4	2	–	(2)	–	4	4	5	4
Parts de série O	12 243	12 739	1 281	990	(1 361)	(1 486)	12 163	12 243	12 245	12 703
Parts de série Q	4 419	5 542	310	335	(673)	(1 458)	4 056	4 419	4 293	4 803
Parts de série T	3 278	3 322	543	532	(335)	(576)	3 486	3 278	3 353	3 205
Parts de série V	584	620	90	52	(96)	(88)	578	584	574	596
Parts de série W	219	311	50	29	(10)	(121)	259	219	230	262
<b>Portefeuille Éléments Conservateur AGF</b>										
Parts de série OPC	26 180	29 845	2 928	2 864	(5 187)	(6 529)	23 921	26 180	25 111	27 801
Parts de série F	1 514	1 474	435	295	(197)	(255)	1 752	1 514	1 602	1 501
Parts de série O	4 663	4 995	628	330	(744)	(662)	4 547	4 663	4 632	4 884
Parts de série Q	1 918	2 432	159	117	(386)	(631)	1 691	1 918	1 800	2 109
Parts de série W	478	490	84	52	(106)	(64)	456	478	476	492
<b>Portefeuille Éléments Mondial AGF</b>										
Parts de série OPC	9 223	10 772	738	632	(1 689)	(2 181)	8 272	9 223	8 662	9 860
Parts de série F	365	411	51	26	(46)	(72)	370	365	364	380
Parts de série O	712	720	93	68	(87)	(76)	718	712	707	720
Parts de série Q	336	428	16	17	(43)	(109)	309	336	315	388
Parts de série W	58	58	0	1	(1)	(1)	57	58	58	58
<b>Portefeuille Éléments Croissance AGF</b>										
Parts de série OPC	37 955	43 195	3 248	3 432	(6 638)	(8 672)	34 565	37 955	36 247	40 220
Parts de série F	682	647	247	200	(100)	(165)	829	682	760	664
Parts de série FV	2	2	–	–	–	–	2	2	2	2
Parts de série O	5 564	5 682	742	512	(842)	(630)	5 464	5 564	5 528	5 700
Parts de série Q	2 070	2 346	121	211	(385)	(487)	1 806	2 070	1 923	2 191
Parts de série T	1 037	1 263	129	62	(227)	(288)	939	1 037	1 002	1 132
Parts de série V	48	66	2	2	(8)	(20)	42	48	44	53
Parts de série W	113	298	7	27	(24)	(212)	96	113	105	188
<b>Portefeuille Éléments Rendement AGF</b>										
Parts de série OPC	107 169	109 212	21 609	23 877	(23 907)	(25 920)	104 871	107 169	105 545	107 274
Parts de série F	11 938	11 099	3 488	3 638	(2 519)	(2 799)	12 907	11 938	12 141	11 779
Parts de série FV	26	8	5	23	–	(5)	31	26	28	21
Parts de série O	37 473	28 860	8 483	9 082	(907)	(469)	45 049	37 473	40 947	33 681
Parts de série Q	5 645	6 262	959	978	(1 198)	(1 595)	5 406	5 645	5 438	5 988
Parts de série T	2 131	2 236	159	302	(466)	(407)	1 824	2 131	1 964	2 151
Parts de série V	241	70	39	178	(31)	(7)	249	241	249	122
Parts de série W	2 487	2 582	315	377	(617)	(472)	2 185	2 487	2 339	2 575

\* 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.

# Notes annexes SUITE

30 SEPTEMBRE 2021

Le tableau suivant présente les Fonds dont un fonds ou un groupe de fonds gérés par le gestionnaire, un fonds ou un groupe de fonds sous gestion commune non affilié au gestionnaire, ou le gestionnaire lui-même (capitaux de lancement), détenait plus de 25 % de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions/de parts rachetables aux 30 septembre 2021 et 2020. Dans les cas où la participation dépasse 25 % durant une période seulement, le chiffre comparatif inscrit peut être inférieur à 25 %.

	Pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent (%)	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
<b>Détenus par un fonds ou un groupe de fonds gérés par le gestionnaire :</b>		
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF		
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF	57 %	45 %
Fonds de croissance américaine AGF	85 %	91 %
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ	32 %	28 %
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	22 %	30 %
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	41 %	41 %
Fonds d'actions européennes AGF	100 %	100 %
Fonds de revenu fixe Plus AGF	46 %	48 %
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	67 %	79 %
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	53 %	54 %
Fonds mondial de dividendes AGF	28 %	26 %
Fonds d'actions mondiales AGF	34 %	33 %
Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF	35 %	31 %
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	21 %	38 %
Fonds d'obligations à rendement global AGF	84 %	87 %
<b>Détenus par un fonds ou un groupe de fonds non affiliés au gestionnaire :</b>		
Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF	81 %	81 %
Catégorie Actions mondiales AGF	62 %	70 %
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ	39 %	43 %
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	26 %	—
Fonds d'obligations des marchés émergents AGF	57 %	57 %
Fonds des marchés émergents AGF	54 %	56 %
Fonds de revenu fixe Plus AGF	35 %	31 %
Fonds de revenu à taux variable AGF	58 %	69 %
Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF	36 %	29 %
Fonds mondial de dividendes AGF	39 %	44 %
<b>Détenus par le gestionnaire comme capitaux de lancement :</b>		
Fonds Portefeuille FNB équilibré mondial AGFiQ	5 %	100 %
Fonds Portefeuille FNB mondial de revenu AGFiQ	12 %	100 %

## 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 avant sa liquidation le 12 juillet 2021, 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 1<sup>er</sup> 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 canadiens AGFiQ. Highstreet était aussi l'un des gestionnaires de portefeuille de la Catégorie Revenu de dividendes nord-américains AGFiQ et du Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGFiQ. Jusqu'au 1<sup>er</sup> 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 mondiale équilibrée Investissement durable AGF (depuis le 16 août 2021), à la Catégorie Secteurs américains AGFiQ, au Fonds Portefeuille FNB équilibré mondial AGFiQ, au Fonds d'obligations de sociétés mondiales AGF (depuis le 16 août 2021), au Fonds Portefeuille FNB mondial de revenu AGFiQ et au Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF (depuis le 16 août 2021).

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

# Notes annexes SUITE

30 SEPTEMBRE 2021

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.

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 Direction Chine AGF	2,50 %	1,50 %	-	-	-	-
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 % <sup>2)</sup>	-	-	-	-
Catégorie mondiale équilibrée Investissement durable AGF	1,90 % <sup>1)</sup>	0,90 %	-	-	-	-
Catégorie Revenu de dividendes nord-américains AGFiQ	1,85 %	1,00 %	1,00 %	-	1,85 %	1,85 %
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 de revenu de dividendes canadiens AGFiQ	1,75 %	1,00 %	1,00 %	-	1,75 %	1,75 %
Fonds de marché monétaire canadien AGF	1,00 %	0,50 %	-	-	-	-
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	2,25 %	1,25 %	-	-	-	-
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 d'obligations de sociétés mondiales AGF	1,50 %	0,90 %	-	-	-	-
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 % <sup>3)</sup>	-	-	-	-
Fonds Sélect mondial AGF	2,00 %	1,00 %	-	-	-	-
Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF	1,90 % <sup>1)</sup>	0,90 %	-	-	-	-
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	1,65 % <sup>4)</sup>	0,65 % <sup>5)</sup>	-	-	-	-
Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGFiQ*	1,85 %	1,00 %	1,00 %	-	1,50 %	1,50 %
Fonds de revenu stratégique AGF	2,25 %	0,90 %	0,90 %	-	2,25 %	2,25 %

# Notes annexes SUITE

30 SEPTEMBRE 2021

	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
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 de revenu de dividendes nord-américains AGFiQ est de 1,50 %.

<sup>1)</sup> 2,35 % pour les périodes antérieures au 1<sup>er</sup> mai 2021.

<sup>2)</sup> 1,50 % pour les périodes antérieures au 1<sup>er</sup> mars 2021.

<sup>3)</sup> 1,25 % pour les périodes antérieures au 1<sup>er</sup> mars 2021.

<sup>4)</sup> 2,00 % pour les périodes antérieures au 1<sup>er</sup> octobre 2020.

<sup>5)</sup> 0,90 % pour les périodes antérieures au 1<sup>er</sup> 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 30 septembre 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 % <sup>1)</sup>	0,0763 %	0,1069 %
Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF	0,1525 %	0,0787 %	-	-	-	-
Catégorie Direction Chine AGF	0,2224 %	0,1240 %	-	-	-	-
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 mondiale équilibrée Investissement durable AGF	0,0607 %	0,0210 %	-	-	-	-
Catégorie Revenu de dividendes nord-américains AGFiQ	0,0877 %	0,0409 %	0,0409 %	-	0,0545 %	0,0581 %
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 %	-	-	-	-

# Notes annexes SUITE

30 SEPTEMBRE 2021

	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 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 de revenu de dividendes canadiens AGFiQ	0,1488 %	0,0551 %	0,0551 %	0,0250 %	0,1619 %	0,0922 %
Fonds de marché monétaire canadien AGF	0,4196 %	0,1477 %	-	-	-	-
Fonds canadien de petites capitalisations AGF	0,2817 %	0,1222 %	-	0,0250 %	-	-
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 d'obligations de sociétés mondiales AGF	0,1370 %	0,0865 %	-	0,0250 %	-	-
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 %	-	-
Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF	0,1145 %	0,0581 %	-	0,0250 %	-	-
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	0,1651 %	0,0850 %	-	0,0250 %	-	-
Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGFiQ*	0,1745 %	0,0597 %	0,0597 %	0,0250 %	0,1052 %	0,0633 %
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 de revenu de dividendes nord-américains AGFiQ est de 0,1382 %.

† 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 30 septembre (en milliers de dollars)	2021 (\$)	2020 (\$)
Catégorie Croissance américaine AGF	85	101
Catégorie Actions de croissance canadiennes AGF	64	192
Catégorie Actions mondiales AGF	37	22
Catégorie Actifs réels mondiaux AGF	12	52
Catégorie Revenu à court terme AGF	2	2
Fonds de croissance américaine AGF	19	28
Fonds de revenu de dividendes canadiens AGFiQ	70	125
Fonds des marchés émergents AGF	67	8
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	9	2
Fonds mondial de dividendes AGF	98	183
Fonds d'actions mondiales AGF	8	9
Fonds équilibré de croissance mondial AGF	-	3
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF	9	55
Fonds Sélect mondial AGF	107	90
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	72	-
Fonds de revenu de dividendes nord-américains AGFiQ	51	65
Fonds de revenu stratégique AGF	12	31
Fonds É.-U. petite et moyenne capitalisation AGF	37	23

Les rabais de courtage ne s'appliquent pas aux Fonds qui investissent dans des fonds sous-jacents.

# Notes annexes SUITE

30 SEPTEMBRE 2021

## 9. CHIFFRES COMPARATIFS

À partir du présent exercice, les options achetées sont présentées séparément au poste « Options achetées à la juste valeur par le biais du résultat net » des états de la situation financière plutôt qu'au poste « Placements à la juste valeur par le biais du résultat net », où ils étaient auparavant inscrits. Les montants comparatifs ont été

reclassés pour être conformes à la présentation adoptée pour l'exercice. De plus, les gains et les pertes latents sur options achetées sont maintenant inscrits au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés » des états du résultat global avec le reclassement correspondant des montants comparatifs.

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
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



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.