

États financiers annuels

FNB AGF

30 septembre 2023

Table des matières

2	Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière
3	Rapport de l'auditeur indépendant
7	FNB Obligations Occasions mondiales AGF
18	FNB Actions mondiales Croissance durable AGF
25	FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF
31	FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF
40	FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF
48	FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF
56	FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF
67	FNB Actions internationales – Approche systématique AGF
75	FNB Actions américaines – Approche systématique AGF
82	FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF
95	Notes annexes

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

Le 22 novembre 2023

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

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

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



Kevin McCreadie, CFA, MBA
Chef de la direction et
chef des investissements
Placements AGF Inc.



Edna Man, CPA, CA
Vice-présidente et
trésorière des Fonds
Placements AGF Inc.



Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts et au fiduciaire de

FNB Obligations Occasions mondiales AGF
FNB Actions mondiales Croissance durable AGF
FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF
FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF
FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF
FNB Actions internationales – Approche systématique AGF
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN

(individuellement, le « Fonds »)

Notre opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints de chaque Fonds donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chaque Fonds aux 30 septembre 2023 et 2022, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, 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 aux 30 septembre 2023 et 2022;
- les états du résultat global pour les exercices clos à ces dates;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts pour les exercices clos à ces dates;
- 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.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.
PwC Tower, 18 York Street, Suite 2500, Toronto (Ontario) Canada M5J 0B2
Tél.: +14168631133, Téléc.: +14163658215, ca_toronto_18_york_fax@pwc.com



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.

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

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

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

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

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

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

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

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers de chaque Fonds, pris dans leur ensemble, sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme



significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers de chaque Fonds prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

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

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

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



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

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

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)

Le 22 novembre 2023

FNB Obligations Occasions mondiales AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	30 123 \$	32 851 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	2	4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 824	935
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	7	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes, distributions et intérêts à recevoir	284	315
Remboursement d'impôts à recevoir	1	1
	32 241	34 106
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	111	163
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion à payer [note 7 a)]	3	4
Charges à payer [note 7 b)]	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Montant à payer pour les distributions	300	263
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer	-	-
	414	430
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	31 827 \$	33 676 \$
Placements, au coût (note 2)	32 485 \$	35 130 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	21,22 \$	21,73 \$

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



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

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

FNB Obligations Occasions mondiales AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Dividendes	11 \$	12 \$
Distributions des fonds sous-jacents	7	10
Intérêts à distribuer (note 2)	1 340	1 277
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(641)	(1 600)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(83)	(1 952)
Gain (perte) net sur les placements	634	(2 253)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	18	(902)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	50	(192)
Gain (perte) net sur les dérivés	68	(1 094)
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	6	5
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(43)	108
Total des revenus (pertes), montant net	665	(3 234)
Charges		
Frais de gestion [note 7 a)]	186	215
Frais du comité d'examen indépendant	9	7
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	24	12
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	6	11
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	-	-
Total des charges	225	245
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Charges, montant net	225	245
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	440 \$	(3 479) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	0,29 \$	(2,25) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	440 \$	(3 479) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	-	(11)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	623	2 502
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	33	2 144
Achats de placements et de dérivés	(67 357)	(69 293)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	69 378	64 818
Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis	(5)	(10)
(Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir	31	(49)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	(1)	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(1)	-
Augmentation (diminution) des charges à payer	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	3 141	(3 378)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 138)	(978)
Produit de l'émission de parts rachetables	1 072	3 576
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(2 186)	(1 103)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(2 252)	1 495
Gain (perte) de change	-	11
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	889	(1 883)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	935	2 807
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	1 824 \$	935 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 366 \$	1 217 \$
Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	11 \$	12 \$

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

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

FNB Obligations Occasions mondiales AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022	Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	33 676 \$	35 713 \$			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	440	(3 479)	Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Revenu net de placement	(1 175) \$	(1 031) \$
Produit de l'émission de parts rachetables	1 072	3 576	Gains en capital	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	Remboursement de capital	-	-
Paiements au rachat de parts rachetables	(2 186)	(1 103)		(1 175)	(1 031)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(1 114)	2 473	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(1 849)	(2 037)
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	31 827 \$	33 676 \$

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

FNB Obligations Occasions mondiales AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations de sociétés (16,3 %)				Obligations de sociétés (suite)			
8 000	USD 3M Company, 2,650 %, 15 avr. 2025	10 706	10 335	72 000	CAD Magna International Inc., 4,950 %, 31 janv. 2031	72 580	68 918
25 000	CAD AltaGas Limited, 4,400 %, 15 mars 2024	24 832	24 847	85 000	CAD Morguard Corporation, 4,715 %, série E, 25 janv. 2024	82 213	83 895
70 000	USD Anthem Inc., 3,500 %, 15 août 2024	95 989	93 113	50 000	USD NOVA Chemicals Corporation, 4,875 %, 1 ^{er} juin 2024	65 076	66 711
161 000	USD Bank of America Corporation, taux variable, 1,658 %, 11 mars 2027	202 102	196 329	100 000	USD Corporation Parkland, 4,500 %, 1 ^{er} oct. 2029	129 870	116 341
266 000	USD Bank of America Corporation, 3,248 %, 21 oct. 2027	364 427	329 769	125 000	CAD Pembina Pipeline Corporation, 2,990 %, 22 janv. 2024	122 485	123 947
125 000	CAD Banque de Montréal, taux variable, 2,880 %, 17 sept. 2029	120 423	121 178	223 000	USD Pfizer Inc., 3,000 %, 15 déc. 2026	310 962	283 612
125 000	CAD Bell Canada, 2,700 %, 27 févr. 2024	122 095	123 527	65 000	USD Quanta Services Inc., 2,350 %, 15 janv. 2032	69 010	66 271
239 000	USD Biogen Inc., 4,050 %, 15 sept. 2025	338 155	313 518	100 000	CAD Fonds de placement immobilier RioCan, 2,829 %, 8 nov. 2028	87 817	84 104
125 000	CAD Brookfield Corporation, 5,040 %, 8 mars 2024	125 053	124 659	120 000	CAD Rogers Communications Inc., 3,800 %, 1 ^{er} mars 2027	112 520	112 167
191 000	USD Caterpillar Inc., 3,400 %, 15 mai 2024	262 520	255 768	50 000	CAD Banque Royale du Canada, 4,930 %, 16 juill. 2025	49 885	49 553
20 000	CAD Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 4,293 %, série D, 8 févr. 2024	21 845	19 889	40 000	USD Synchrony Financial, 4,875 %, 13 juin 2025	51 171	52 097
70 000	CAD Daimler Trucks Finance Canada Inc., 2,140 %, 13 déc. 2024	66 839	66 986	80 000	USD Ressources Teck Limitée, 3,900 %, 15 juill. 2030	94 897	94 468
40 000	USD Emergent BioSolutions Inc., 3,875 %, 15 août 2028	30 780	22 683	125 000	CAD TELUS Corporation, 3,750 %, 10 mars 2026	129 370	119 508
50 000	CAD Enbridge Gas Inc., 3,190 %, 17 sept. 2025	47 762	47 780	125 000	CAD La Banque de Nouvelle- Écosse, taux variable, 2,836 %, 3 juill. 2029	120 626	121 986
125 000	CAD Banque Équitable, 1,939 %, 10 mars 2025	116 514	117 070	208 000	USD The Goldman Sachs Group Inc., 3,750 %, 22 mai 2025	288 836	272 306
190 000	CAD Fair Hydro Trust, 3,357 %, 15 mai 2035	204 282	165 921	120 000	USD Twilio Inc., 3,875 %, 15 mars 2031	129 471	132 533
75 000	CAD Fonds de placement immobilier First Capital, 4,790 %, série R, 30 août 2024	73 477	73 783	174 000	CAD Waste Management of Canada Corporation, 2,600 %, 23 sept. 2026	182 785	160 364
150 000	USD Ford Motor Company, 3,250 %, 12 févr. 2032	163 590	157 007			5 460 945	5 202 022
80 000	USD GrafTech Finance Inc., 4,625 %, 15 déc. 2028	85 213	84 026	Obligations de marchés émergents (6,0 %)			
125 000	CAD Fonds de placement immobilier H&R, 3,369 %, 30 janv. 2024	122 364	123 947	135 000	PEN Fondo Mivivienda SA, 7,000 %, 14 févr. 2024	49 687	47 862
160 000	USD HCA Inc., 3,625 %, 15 mars 2032	187 582	180 177	100 000	EUR Gouvernement de l'Égypte, 4,750 %, 16 avr. 2026	142 837	100 091
100 000	USD International Business Machines Corporation, 3,300 %, 15 mai 2026	137 548	128 874	70 000	USD Petroleos Mexicanos, 6,700 %, 16 févr. 2032	88 686	70 560
225 000	USD JPMorgan Chase & Company, 2,950 %, 1 ^{er} oct. 2026	306 771	283 021	53 000	EUR République argentine, 0,125 %, 9 juill. 2030	26 393	18 951
100 000	USD KFC Holding Company/ Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC, 4,750 %, 1 ^{er} juin 2027	130 502	129 034	250 000	USD République argentine, 3,625 %, 9 juill. 2035	72 216	83 643
				105 000 000	CLP République du Chili, 2,300 %, 1 ^{er} oct. 2028	180 912	135 418
				150 000	EUR République de Croatie, 3,000 %, 20 mars 2027	247 134	209 478

FNB Obligations Occasions mondiales AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations de marchés émergents (suite)				Obligations d'État (suite)			
2 600 000	CZK République tchèque, 0,450 %, 25 oct. 2023	149 589	152 210	200 000	USD République du Costa Rica, 5,625 %, 30 avr. 2043	219 741	224 773
3 110 000	CZK République tchèque, 0,250 %, 10 févr. 2027	168 678	157 264	170 000	USD République de l'Équateur, 6,000 %, 31 juill. 2030	160 154	117 391
1 000 000	ZAR République sud- africaine, 7,000 %, 28 févr. 2031	72 173	56 285	200 000	USD République du Paraguay, 3,849 %, 28 juin 2033	239 352	222 694
1 735 000	ZAR République sud- africaine, 8,500 %, 31 janv. 2037	123 358	91 045	268 000	USD République du Portugal, 5,125 %, 15 oct. 2024	387 580	360 889
1 950 000	MXN États-Unis du Mexique, 8,000 %, série M, 7 déc. 2023	127 229	150 850	120 000	EUR République du Portugal, 2,125 %, 17 oct. 2028	195 828	163 713
6 700 000	MXN États-Unis du Mexique, 7,500 %, 3 juin 2027	456 859	476 593	495 000	USD Trésor des États-Unis, obligations indexées sur l'inflation, 2,000 %, 15 janv. 2026	1 131 376	1 015 219
2 240 000	MXN États-Unis du Mexique, 7,500 %, 26 mai 2033	151 756	148 258	750 000	USD Obligations du Trésor des États-Unis, 4,625 %, 15 sept. 2026	1 015 654	1 013 833
		2 057 507	1 898 508	655 000	USD Obligations du Trésor des États-Unis, 4,375 %, 31 août 2028	893 991	880 966
Obligations d'État (51,8 %)				700 000	USD Obligations du Trésor des États-Unis, 4,125 %, 31 août 2030	945 100	922 995
680 000	EUR République fédérale d'Allemagne, 2,400 %, 19 oct. 2028	976 602	959 758	302 000	USD Trésor des États-Unis, obligations indexées sur l'inflation, 0,125 %, 15 janv. 2031	479 651	411 893
160 000	EUR République française, obligations à rendement réel, 0,100 %, 1 ^{er} mars 2028	278 494	260 136	1 125 000	USD Obligations du Trésor des États-Unis, 3,875 %, 15 août 2033	1 477 537	1 444 228
1 100 000	EUR République française, 3,000 %, 25 mai 2033	1 615 752	1 530 902	790 000	USD Obligations du Trésor des États-Unis, 4,375 %, 15 août 2043	1 056 344	1 000 421
673 000	AUD Gouvernement d'Australie, 2,500 %, 21 mai 2030	716 344	527 576	775 000	USD Obligations du Trésor des États-Unis, 4,125 %, 15 août 2053	1 013 848	954 452
990 000	CAD Gouvernement du Canada, 2,250 %, 1 ^{er} juin 2029	946 348	899 220	330 000	GBP Royaume- Uni, obligations, 3,750 %, 29 janv. 2038	545 259	491 913
732 000	CAD Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} juin 2033	701 293	657 524			18 141 234	16 500 756
420 000	CAD Gouvernement du Canada, 4,000 %, 1 ^{er} juin 2041	439 614	420 829	Titres garantis par le gouvernement (0,6 %)			
445 000	NZD Gouvernement de la Nouvelle-Zélande, 4,500 %, 15 avr. 2027	425 091	352 016	20 000 000	JPY Development Bank of Japan Inc., 2,300 %, 19 mars 2026	257 976	190 444
100 000	EUR Gouvernement du Sénégal, 4,750 %, 13 mars 2028	146 964	122 147	Obligations à rendement élevé (15,1 %)			
100 000	USD Gouvernement de l'Ukraine, 0,000 %, 1 ^{er} sept. 2025	134 024	44 328	80 000	USD AdaptHealth LLC, 6,125 %, 1 ^{er} août 2028	95 594	93 765
40 000 000	JPY Gouvernement du Japon, 0,100 %, 20 déc. 2031	435 360	347 535	40 000	USD Ally Financial Inc., 5,750 %, 20 nov. 2025	52 080	52 793
36 500 000	JPY Gouvernement du Japon, 0,500 %, 20 sept. 2041	413 140	286 648	73 000	USD American Airlines Inc., 11,750 %, 15 juill. 2025	115 548	106 566
33 100 000	JPY Gouvernement du Japon, 0,700 %, 20 déc. 2051	361 634	237 306	73 333	USD American Airlines Inc./ AA Advantage Loyalty IP Limited, 5,500 %, 20 avr. 2026	96 018	97 283
2 247 000	NOK Royaume de Norvège, 1,500 %, 19 févr. 2026	346 188	268 339	31 000	USD Bath & Body Works Inc., 6,694 %, 15 janv. 2027	44 736	40 779
1 722 000	NOK Royaume de Norvège, 2,000 %, 26 avr. 2028	274 046	199 903	109 000	USD Berry Global Escrow Corporation, 5,625 %, 15 juill. 2027	147 385	143 030
119 000	EUR Royaume d'Espagne, 3,150 %, 30 avr. 2033	168 925	161 209				

FNB Obligations Occasions mondiales AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations à rendement élevé (suite)				Obligations à rendement élevé (suite)			
75 000	USD Bread Financial Holdings Inc., 7,000 %, 15 janv. 2026	96 037	95 396	13 000	USD Sealed Air Corporation, 5,125 %, 1 ^{er} déc. 2024	17 477	17 387
92 000	CAD Cascades inc./USA Inc., 5,125 %, 15 janv. 2025	90 359	89 556	150 000	CAD Secure Energy Services Inc., 7,250 %, 30 déc. 2026	150 375	147 500
65 000	USD CCO Holdings LLC/Capital Corporation, 5,125 %, 1 ^{er} mai 2027	85 000	82 263	110 000	USD Sirius XM Radio Inc., 5,000 %, 1 ^{er} août 2027	135 986	136 469
100 000	CAD Cineplex Inc., 7,500 %, 26 févr. 2026	106 375	97 250	91 000	USD Spirit Loyalty Cayman Limited/Spirit IP Cayman Limited, 8,000 %, 20 sept. 2025	128 455	123 534
50 000	USD CSC Holdings LLC, 5,250 %, 1 ^{er} juin 2024	62 843	64 604	165 000	USD Sprint Corporation, 7,625 %, 15 févr. 2025	232 907	227 474
70 000	USD Curo Group Holdings Corporation, 7,500 %, 1 ^{er} août 2028	21 613	22 343	50 000	USD Summit Midstream Holdings LLC/ Finance Corporation, 9,000 %, 15 oct. 2026	65 276	65 208
75 000	USD Eco Material Technologies Inc., 7,875 %, 31 janv. 2027	98 088	97 110	125 000	USD Suzano Austria GmbH, 3,125 %, 15 janv. 2032	132 890	130 398
50 000	CAD Pipelines Enbridge Inc., 8,200 %, 15 févr. 2024	51 398	50 377	75 000	USD Telesat Canada/LLC, 5,625 %, 6 déc. 2026	68 560	70 035
180 000	CAD Compagnie Crédit Ford du Canada, 7,375 %, 12 mai 2026	181 212	180 956	70 000	USD Tenet Healthcare Corporation, 4,875 %, 1 ^{er} janv. 2026	88 242	91 087
145 000	USD Frontier Florida LLC, 6,860 %, série E, 1 ^{er} févr. 2028	193 387	182 951	80 000	USD TMS International Corporation, 6,250 %, 15 avr. 2029	88 539	89 862
35 000	USD Frontier North Inc., 6,730 %, série G, 15 févr. 2028	45 677	43 736	75 000	USD TransAlta Corporation, 6,500 %, 15 mars 2040	113 532	95 502
150 000	USD GFL Environmental Inc., 5,125 %, 15 déc. 2026	197 346	194 077	130 000	CAD TransCanada PipeLines Limited, 5,277 %, 15 juill. 2030	130 499	125 030
60 000	USD GFL Environmental Inc., 4,000 %, 1 ^{er} août 2028	67 991	71 225	5 000	USD Trinseo Materials Operating SCA/Finance Inc., 5,375 %, 1 ^{er} sept. 2025	5 286	6 256
35 000	USD GrafTech Global Enterprises Inc., 9,875 %, 15 déc. 2028	45 159	45 043	27 000	USD Trinseo Materials Operating SCA/Finance Inc., 5,125 %, 1 ^{er} avr. 2029	18 926	19 132
100 000	USD HCA Inc., 5,375 %, 1 ^{er} févr. 2025	132 181	134 392	80 000	USD Tronox Inc., 4,625 %, 15 mars 2029	88 606	87 645
95 000	USD IIP Operating Partnership Limited Partnership, 5,500 %, 25 mai 2026	117 831	115 095	155 000	USD Uber Technologies Inc., 7,500 %, 15 sept. 2027	212 032	212 289
40 000	CAD Keyera Corporation, taux variable, 6,875 %, 13 juin 2029	42 254	36 992	65 000	USD United Rentals North America Inc., 6,000 %, 15 déc. 2029	88 670	85 943
73 000	USD MGM Resorts International, 6,750 %, 1 ^{er} mai 2025	98 279	98 639	100 000	USD Univision Communications Inc., 6,625 %, 1 ^{er} juin 2027	138 677	126 442
71 156	USD Mileage Plus Holdings LLC/Intellectual Property Assets Limited, 6,500 %, 20 juin 2027	90 750	95 776	80 000	USD Varex Imaging Corporation, 7,875 %, 15 oct. 2027	107 604	108 932
100 000	USD NGL Energy Operating LLC/Finance Corporation, 7,500 %, 1 ^{er} févr. 2026	127 375	134 320	202 000	CAD Vidéotron Itée, 4,500 %, 15 janv. 2030	216 115	175 424
85 000	USD NRG Energy Inc., 4,450 %, 15 juin 2029	104 587	100 140			4 948 741	4 821 963
80 000	USD Rain Carbon Inc., 12,250 %, 1 ^{er} sept. 2029	112 984	113 957	Obligations d'organismes supranationaux (0,4 %)			
				1 400 000 000	IDR Banque européenne pour la reconstruction et le développement, 4,600 %, 9 déc. 2025	120 767	119 236

FNB Obligations Occasions mondiales AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Nombre d'actions/ de parts/valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Produits financiers (0,2 %)				Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
4 200	Brookfield Corporation, priv., série 44	111 424	79 800		-	-
Fonds à revenu fixe (1,4 %)				Total des placements (94,6 %)		
36 781	Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF – parts de série I [†]	493 853	431 798		32 485 156	30 122 899
Services collectifs (0,3 %)				Contrats de change à terme (-0,3 %)		
4 100	Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership, priv., série 3	108 778	87 986	Voir Tableau A	-	(108 500)
Placements à court terme (2,5 %)				Total du portefeuille (94,3 %)		
585 000	USD Bons du Trésor des États-Unis, 7,057 %, 7 nov. 2023	783 931	790 386		32 485 156	30 014 399

[†] Fonds géré par Placements AGF Inc.

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du FNB Obligations Occasions mondiales AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2023.

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
190 000 USD	255 476 CAD	0,7437	31 octobre 2023	2 488	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	A
273 573 CAD	4 690 000 CZK	0,0583	31 octobre 2023	(2 080)	Citigroup Global Markets Inc.	A
321 642 CAD	226 000 EUR	1,4232	31 octobre 2023	(3 151)	Banque de Montréal	A
319 791 CAD	195 000 GBP	1,6400	31 octobre 2023	(3 291)	La Banque Toronto-Dominion	AA
460 809 CAD	6 070 000 MXN	0,0759	31 octobre 2023	(9 775)	Citigroup Global Markets Inc.	A
399 738 CAD	5 250 000 MXN	0,0761	31 octobre 2023	(7 275)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
855 193 CAD	634 000 USD	1,3489	31 octobre 2023	(5 593)	Banque de Montréal	A
1 285 398 CAD	953 000 USD	1,3488	31 octobre 2023	(8 497)	Barclays Bank PLC	A
777 024 CAD	576 000 USD	1,3490	31 octobre 2023	(5 493)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A
706 153 CAD	524 000 USD	1,3476	31 octobre 2023	(5 285)	Citigroup Global Markets Inc.	A
206 301 CAD	153 000 USD	1,3484	31 octobre 2023	(1 428)	HSBC Securities (USA) Inc.	A
1 289 042 CAD	956 000 USD	1,3484	31 octobre 2023	(8 926)	J.P. Morgan Securities, LLC	A
1 461 357 CAD	1 083 000 USD	1,3494	31 octobre 2023	(9 039)	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	A
828 757 CAD	615 000 USD	1,3476	31 octobre 2023	(6 233)	Banque Nationale du Canada	A
1 700 597 CAD	1 261 000 USD	1,3486	31 octobre 2023	(11 472)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
1 157 477 CAD	859 000 USD	1,3475	31 octobre 2023	(8 793)	State Street Bank and Trust Company	AA
1 354 276 CAD	1 004 000 USD	1,3489	31 octobre 2023	(8 862)	The Bank of New York Mellon Corporation	A
151 073 CAD	112 000 USD	1,3489	31 octobre 2023	(990)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
667 260 CAD	495 000 USD	1,3480	31 octobre 2023	(4 805)	La Banque Toronto-Dominion	AA
				(108 500)		

FNB Obligations Occasions mondiales AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de procurer une plus-value du capital et un revenu d'intérêt en investissant principalement dans des titres à revenu fixe émis par des États et des sociétés 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 2023 et 2022.

Portefeuille par pays

30 septembre 2023	(%)
États-Unis	46,0
Canada	19,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,7
France	5,6
Japon	3,3
Allemagne	3,0
Mexique	2,7
Royaume-Uni	1,9
Australie	1,7
Portugal	1,6
Norvège	1,5
Nouvelle-Zélande	1,1
République tchèque	1,0
Costa Rica	0,7
Paraguay	0,7
Croatie	0,7
Espagne	0,5
Afrique du Sud	0,5
Chili	0,4
Autriche	0,4
Îles Caïmans	0,4
Sénégal	0,4
Équateur	0,4
Argentine	0,3
Égypte	0,3
Pérou	0,1
Ukraine	0,1
Luxembourg	0,1
Contrats de change à terme	(0,3)
Autres actifs (passifs) nets	0,0

30 septembre 2022

	(%)
États-Unis	58,2
Canada	15,4
Japon	3,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,8
Mexique	2,7
Chine	1,7
Portugal	1,7
Australie	1,6
Norvège	1,6
Royaume-Uni	1,6
Nouvelle-Zélande	1,2
Îles Caïmans	1,2
République tchèque	0,9
Paraguay	0,6
Croatie	0,6
Costa Rica	0,6
Afrique du Sud	0,5
Grèce	0,5
Pays-Bas	0,4
Brésil	0,4
Chili	0,3
Équateur	0,3
Sénégal	0,3
Italie	0,3
Égypte	0,3
Émirats arabes unis	0,3
Argentine	0,2
Espagne	0,2
Luxembourg	0,1
Pérou	0,1
Irlande	0,1
Ukraine	0,1
Salvador	0,1
Contrats de change à terme	(0,5)
Autres actifs (passifs) nets	0,1

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Obligations d'État	51,8
Obligations de sociétés	16,3
Obligations à rendement élevé	15,1
Obligations de marchés émergents	6,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,7
Placements à court terme	2,5
Fonds à revenu fixe	1,4
Titres garantis par le gouvernement	0,6
Obligations d'organismes supranationaux	0,4
Services collectifs	0,3
Produits financiers	0,2
Contrats de change à terme	(0,3)
Autres actifs (passifs) nets	0,0

FNB Obligations Occasions mondiales AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2022	(%)
Obligations d'État	49,8
Obligations à rendement élevé	18,4
Obligations de sociétés	15,6
Obligations de marchés émergents	8,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,8
Titres garantis par le gouvernement	2,0
Obligations d'organismes supranationaux	1,5
Fonds à revenu fixe	1,2
Produits financiers	0,3
Services collectifs	0,3
Contrats de change à terme	(0,5)
Autres actifs (passifs) nets	0,1

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2023	(%)
Titres à revenu fixe américains	43,5
Titres à revenu fixe internationaux	29,4
Titres à revenu fixe canadiens	17,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,7
Placements à court terme	2,5
Actions canadiennes	1,9
Contrats de change à terme	(0,3)
Autres actifs (passifs) nets	0,0

30 septembre 2022	(%)
Titres à revenu fixe américains	58,2
Titres à revenu fixe internationaux	24,0
Titres à revenu fixe canadiens	13,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,8
Actions canadiennes	1,8
Contrats de change à terme	(0,5)
Autres actifs (passifs) nets	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 sous-jacents aux 30 septembre 2023 et 2022 :

30 septembre 2023	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	432	0,2

30 septembre 2022	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF	413	0,2

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

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2023 et 2022, 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 2023	30 septembre 2022
AAA	37,8	40,4
AA	9,7	2,2
A	17,6	15,9
BBB	13,5	9,5
BB	9,4	12,8
B	5,2	8,4
CCC	0,9	2,0
D	0,2	-
Non noté	4,3	7,5

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 septembre 2023 et 2022, 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 2023	30 septembre 2022
Moins de 1 an	2 370	976
1 à 3 ans	6 119	7 732
3 à 5 ans	5 949	11 118
Plus de 5 ans	15 085	12 410

* 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 2023 et 2022, 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 383 000 \$ (401 000 \$ au 30 septembre 2022).

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 20 % des indices de référence (20 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts et celui des indices de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables

FNB Obligations Occasions mondiales 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.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice agrégé mondial Bloomberg	3 317	3 272
Indice de référence mixte	3 122	3 275

L'indice de référence mixte est composé à 40 % de l'indice agrégé Bloomberg – 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.

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

Risque de change

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

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2023 et 2022 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	17 370	(12 267)	5 103	16,0
Euro	3 534	(325)	3 209	10,1
Yen japonais	1 063	-	1 063	3,3
Dollar australien	528	-	528	1,7
Couronne norvégienne	468	-	468	1,5
Dollar néo-zélandais	352	-	352	1,1
Livre sterling	492	(323)	169	0,5
Rand sud-africain	147	-	147	0,5
Peso chilien	135	-	135	0,4
Roupie indonésienne	119	-	119	0,4
Nouveau sol péruvien	48	-	48	0,2
Couronne tchèque	310	(276)	34	0,1
Renminbi chinois	26	-	26	0,1
Peso mexicain	895	(878)	17	0,1

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	22 522	(12 451)	10 071	29,9
Yen japonais	1 167	-	1 167	3,5
Renminbi chinois	588	-	588	1,7
Dollar australien	542	-	542	1,6
Couronne norvégienne	536	-	536	1,6
Dollar néo-zélandais	402	-	402	1,2
Euro	805	(407)	398	1,2
Roupie indonésienne	256	-	256	0,8
Real brésilien	201	-	201	0,6
Rand sud-africain	178	-	178	0,5
Livre sterling	411	(273)	138	0,4
Peso chilien	116	-	116	0,3
Nouveau sol péruvien	46	-	46	0,1
Roupie indienne	28	-	28	0,1
Couronne tchèque	304	(276)	28	0,1
Peso mexicain	841	(834)	7	0,0

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

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurent constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 228 000 \$ (294 000 \$ au 30 septembre 2022).

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 2023 et 2022.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	168	-	-	168
Instruments de créance	-	28 733	-	28 733
Placements à court terme	-	790	-	790
Placements dans des fonds sous-jacents	432	-	-	432
Total des placements	600	29 523	-	30 123
Actifs dérivés	-	2	-	2
Passifs dérivés	-	(111)	-	(111)

FNB Obligations Occasions mondiales AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	202	-	-	202
Instruments de créance	-	32 236	-	32 236
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	413	-	-	413
Total des placements	615	32 236	-	32 851
Actifs dérivés	-	4	-	4
Passifs dérivés	-	(163)	-	(163)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

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 2023.

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 2022. Les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	-	4	4
Placements achetés au cours de la période	-	-	-
Produit des ventes au cours de la période	-	(2)	(2)
Transferts nets au cours de la période	-	-	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	-	(2)	(2)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	-	-	-
Solde à la clôture de la période	-	-	-
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 2022			-

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022 :

	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	8	100,0	7	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(0)	(0,7)	(0)	(4,8)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(2)	(29,8)	(2)	(28,5)
Revenus nets tirés du prêt de titres	6	69,5	5	66,7

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Juste valeur des titres prêtés	1 938	2 912
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	2 035	3 063

FNB Actions mondiales Croissance durable AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	17 377 \$	17 020 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	958	1 023
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	132	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	17	15
Remboursement d'impôts à recevoir	17	8
	18 501	18 066
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion à payer [note 7 a)]	2	2
Charges à payer [note 7 b)]	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Montant à payer pour les distributions	29	-
Montant à payer pour l'achat de placements	199	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer	-	-
	230	2
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	18 271 \$	18 064 \$
Placements, au coût (note 2)	18 016 \$	19 627 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	25,20 \$	24,09 \$

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



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

FNB Actions mondiales Croissance durable AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Dividendes	238 \$	256 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	27	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(959)	(512)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 968	(4 235)
Gain (perte) net sur les placements	1 274	(4 491)
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 tirés du prêt de titres (note 2)	1	1
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(16)	(9)
Total des revenus (pertes), montant net	1 259	(4 499)
Charges		
Frais de gestion [note 7 a)]	105	109
Frais du comité d'examen indépendant	9	7
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	13	12
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	27	29
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	26	14
Total des charges	180	171
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Charges, montant net	180	171
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 079 \$	(4 670) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	1,46 \$	(6,45) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 079 \$	(4 670) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	-	(1)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	959	512
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(1 968)	4 235
Achats de placements et de dérivés*	(9 528)	(10 386)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	11 684	3 693
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(2)	(2)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(9)	(7)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des charges à payer	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	2 215	(6 626)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(75)	(85)
Produit de l'émission de parts rachetables*	6 903	10 556
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(9 108)	(4 385)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(2 280)	6 086
Gain (perte) de change	-	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(65)	(540)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 023	1 562
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	958 \$	1 023 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	27 \$	- \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	209 \$	225 \$

* Exclut des souscriptions en nature de 1 437 \$ (néant en 2022)

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

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

FNB Actions mondiales Croissance durable AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022	Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	18 064 \$	16 648 \$			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 079	(4 670)	Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Revenu net de placement	(104) \$	(85) \$
Produit de l'émission de parts rachetables	8 340	10 556	Gains en capital	-	(39)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	39	Remboursement de capital	-	-
Paiements au rachat de parts rachetables	(9 108)	(4 385)		(104)	(124)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(768)	6 210	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	207	1 416
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	18 271 \$	18 064 \$

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

FNB Actions mondiales Croissance durable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Canada (8,2 %)			États-Unis (suite)		
3 468 Brookfield Renewable Partners Limited Partnership	167 514	102 341	4 704 Amphenol Corporation, A	453 184	536 630
3 330 CVW Cleantech Inc.	1 431	2 431	935 Analog Devices Inc.	199 575	222 358
1 531 Intact Corporation financière	282 483	303 169	1 007 ANSYS Inc.	417 089	406 976
6 512 Stantec Inc.	384 810	573 902	3 825 Aptiv PLC	605 270	512 205
2 702 Groupe WSP Global Inc.	396 846	517 973	7 449 Array Technologies Inc.	221 489	224 510
	1 233 084	1 499 816	3 237 Ball Corporation	262 660	218 865
Danemark (1,5 %)			6 253 Bentley Systems Inc., B	404 113	426 016
9 198 Vestas Wind Systems A/S	321 659	268 408	6 307 Brookfield Renewable Corporation, A	280 241	205 041
Finlande (2,1 %)			2 234 Chart Industries Inc.	445 481	513 166
27 269 Metso Corporation	380 824	389 784	307 Cummins Inc.	92 408	95 264
France (8,3 %)			1 939 Danaher Corporation	641 974	653 408
6 562 Compagnie de Saint-Gobain SA	534 758	535 986	3 000 Ecolab Inc.	705 394	690 263
9 942 Dassault Systèmes SE	556 127	503 900	188 Equinix Inc.	188 734	185 451
2 110 Schneider Electric SE	465 872	475 646	2 583 Garmin Limited	398 567	369 079
	1 556 757	1 515 532	2 985 Plug Power Inc.	103 673	30 813
Allemagne (3,9 %)			2 282 Quanta Services Inc.	412 596	579 828
4 501 Aixtron SE	232 057	225 058	259 SolarEdge Technologies Inc.	99 861	45 560
3 987 Infineon Technologies AG	191 572	179 519	399 Tesla Inc.	131 301	135 605
3 182 Mercedes-Benz Group AG	302 598	301 077	3 150 Tetra Tech Inc.	544 548	650 458
	726 227	705 654	563 Thermo Fisher Scientific Inc.	378 239	387 066
Irlande (4,5 %)			6 592 Trex Company Inc.	624 739	551 809
3 748 Kerry Group PLC, A	582 341	426 160	1 728 Xylem Inc.	236 293	213 653
3 941 Kingspan Group PLC	434 577	401 585		8 997 452	8 936 016
	1 016 918	827 745	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
Italie (2,6 %)				(26 381)	-
8 598 Prysmian SpA	364 311	471 031	Total du portefeuille (95,1 %)		
Japon (6,3 %)				18 015 525	17 376 659
491 Daikin Industries Limited	118 761	104 761	Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du FNB Actions mondiales Croissance durable AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2023.		
29 836 DENSO Corporation	630 489	651 097			
784 Keyence Corporation	510 091	395 478			
	1 259 341	1 151 336			
Corée du Sud (1,8 %)					
206 LG Energy Solution Limited	91 467	98 803			
440 Samsung SDI Company Limited	347 296	226 757			
	438 763	325 560			
Suède (3,4 %)					
6 004 Alfa Laval AB	298 735	280 501			
28 716 Hexagon AB, B	458 604	333 360			
	757 339	613 861			
Suisse (0,8 %)					
1 300 DSM-Firmenich AG	255 235	149 588			
Royaume-Uni (2,8 %)					
2 135 Croda International PLC	263 744	173 900			
10 846 Halma PLC	470 252	348 428			
	733 996	522 328			
États-Unis (48,9 %)					
1 401 Advanced Drainage Systems Inc.	184 222	216 608			
1 204 AGCO Corporation	222 834	193 427			
1 544 Albemarle Corporation	344 998	356 597			
1 875 American Water Works Company Inc.	397 969	315 360			

FNB 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 investissant principalement dans un portefeuille diversifié composé d'actions mondiales qui répondent au concept de développement durable du Fonds.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022.

Portefeuille par pays

30 septembre 2023	(%)
États-Unis	48,9
France	8,3
Canada	8,2
Japon	6,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,2
Irlande	4,5
Allemagne	3,9
Suède	3,4
Royaume-Uni	2,8
Italie	2,6
Finlande	2,1
Corée du Sud	1,8
Danemark	1,5
Suisse	0,8
Autres actifs (passifs) nets	(0,3)

30 septembre 2022	(%)
États-Unis	51,9
Canada	8,8
Japon	6,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,7
France	3,8
Italie	3,6
Royaume-Uni	3,4
Irlande	3,1
Suède	3,0
Corée du Sud	2,4
Allemagne	2,1
Finlande	2,1
Norvège	1,6
Pays-Bas	1,5
Taiwan	0,9
Autres actifs (passifs) nets	0,1

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Industrie	40,4
Technologies de l'information	21,1
Consommation discrétionnaire	10,8
Matériaux	8,7
Soins de santé	5,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,2
Services collectifs	3,4
Produits de première nécessité	2,3
Produits financiers	1,7
Immobilier	1,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,3)

30 septembre 2022	(%)
Industrie	36,8
Technologies de l'information	21,0
Matériaux	9,2
Soins de santé	8,9
Consommation discrétionnaire	8,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,7
Produits financiers	3,6
Services collectifs	3,6
Produits de première nécessité	2,8
Autres actifs (passifs) nets	0,1

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2023	(%)
Actions américaines	48,9
Actions internationales	38,0
Actions canadiennes	8,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,2
Autres actifs (passifs) nets	(0,3)

30 septembre 2022	(%)
Actions américaines	51,9
Actions internationales	33,5
Actions canadiennes	8,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,7
Autres actifs (passifs) nets	0,1

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

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

FNB Actions mondiales Croissance durable 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 2023 et 2022, 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 30 % de l'indice de référence (10 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice MSCI Monde (net)	6 441	2 161

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 2023 et 2022 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	8 786	-	8 786	48,1
Euro	4 105	-	4 105	22,5
Yen japonais	1 151	-	1 151	6,3
Couronne suédoise	614	-	614	3,4
Livre sterling	522	-	522	2,9
Won sud-coréen	326	-	326	1,8
Couronne danoise	268	-	268	1,5
Nouveau dollar taiwanais	9	-	9	0,0

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	9 223	-	9 223	51,1
Euro	2 925	-	2 925	16,2
Yen japonais	1 084	-	1 084	6,0
Livre sterling	620	-	620	3,4
Couronne suédoise	550	-	550	3,0
Won sud-coréen	443	-	443	2,5
Couronne norvégienne	286	-	286	1,6
Nouveau dollar taiwanais	178	-	178	1,0

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

Aux 30 septembre 2023 et 2022, 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 316 000 \$ (306 000 \$ au 30 septembre 2022).

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 2023 et 2022.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	17 377	-	-	17 377
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	17 377	-	-	17 377
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

FNB Actions mondiales Croissance durable AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	17 020	-	-	17 020
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	17 020	-	-	17 020
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 2023 et 2022.

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 2023 et 2022.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022 :

	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	1	100,0	2	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	(0)	(11,6)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(0)	(29,9)	(1)	(26,5)
Revenus nets tirés du prêt de titres	1	70,1	1	61,9

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Juste valeur des titres prêtés	385	1 521
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	404	1 622

FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	57 433 \$	58 847 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	554	542
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	-	-
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	161	196
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
	58 148	59 585
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion à payer [note 7 a)]	5	4
Charges à payer [note 7 b)]	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer	-	-
	5	4
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	58 143 \$	59 581 \$
Placements, au coût (note 2)	56 370 \$	57 766 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	31,43 \$	29,79 \$

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



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

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

FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Dividendes	2 043 \$	1 962 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	74	80
Gain (perte) net réalisé sur les placements	3 611	6 564
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(18)	(10 353)
Gain (perte) net sur les placements	5 710	(1 747)
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 tirés du prêt de titres (note 2)	5	2
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	-	2
Total des revenus (pertes), montant net	5 715	(1 743)
Charges		
Frais de gestion [note 7 a)]	239	265
Frais du comité d'examen indépendant	9	7
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	32	35
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	-	-
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	146	55
Total des charges	426	362
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Charges, montant net	426	362
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	5 289 \$	(2 105) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	2,73 \$	(1,02) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	5 289 \$	(2 105) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	-	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(3 611)	(6 564)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	18	10 353
Achats de placements et de dérivés*	(78 884)	(34 275)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance**	78 978	34 362
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis (Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	35	(11)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	1	(2)
Augmentation (diminution) des charges à payer	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	1 826	1 758
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 741)	(1 803)
Produit de l'émission de parts rachetables*	20	50
Sommes versées au rachat de parts rachetables**	(93)	(149)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(1 814)	(1 902)
Gain (perte) de change	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	12	(144)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	542	686
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	554 \$	542 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	74 \$	80 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 078 \$	1 951 \$

* Exclut des souscriptions en nature de 1 466 \$ (3 928 \$ en 2022)

** Exclut des rachats en nature de 6 379 \$ (12 491 \$ en 2022)

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

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

FNB Actions canadiennes – Approche systématique 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	2023	2022	Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	59 581 \$	72 151 \$			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	5 289	(2 105)	Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Revenu net de placement	(1 741) \$	(1 803) \$
Produit de l'émission de parts rachetables	1 486	3 978	Gains en capital	(3 971)	(2 487)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	3 971	2 487	Remboursement de capital	-	-
Paiements au rachat de parts rachetables	(6 472)	(12 640)		(5 712)	(4 290)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(1 015)	(6 175)	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(1 438)	(12 570)
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	58 143 \$	59 581 \$

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

FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services de communication (4,3 %)			Industrie (12,4 %)		
24 231 BCE Inc.	1 553 282	1 256 377	28 297 Air Canada	541 888	548 396
55 521 TELUS Corporation	1 273 096	1 231 456	16 296 Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2 287 490	2 396 979
	2 826 378	2 487 833	25 045 Canadien Pacifique Kansas City Limitée	2 305 619	2 528 543
Consommation discrétionnaire (2,5 %)			3 607 Waste Connections Inc.	630 616	657 808
1 588 La Société Canadian Tire Limitée, A	298 607	231 927	5 640 Groupe WSP Global Inc.	815 956	1 081 188
5 420 Linamar Corporation	351 650	354 631		6 581 569	7 212 914
7 666 Magna International Inc.	551 415	558 008	Technologies de l'information (6,2 %)		
5 473 Groupe d'alimentation MTY Inc.	320 280	317 544	8 649 CGI inc.	1 175 762	1 157 928
	1 521 952	1 462 110	195 Constellation Software Inc.	448 876	546 794
Produits de première nécessité (4,6 %)			13 571 Open Text Corporation	685 866	646 929
14 052 Alimentation Couche-Tard inc.	578 888	969 307	16 913 Shopify Inc., A	1 102 864	1 253 930
5 150 George Weston limitée	787 231	775 745		3 413 368	3 605 581
8 286 Les Compagnies Loblaw Limitée	786 028	956 204	Matériaux (12,2 %)		
	2 152 147	2 701 256	19 210 Mines Agnico Eagle Limitée	1 261 968	1 185 641
Énergie (17,2 %)			64 070 Société aurifère Barrick	1 456 516	1 264 101
41 027 ARC Resources Limited	833 512	889 466	4 307 CCL Industries Inc., B	245 973	245 542
15 644 Canadian Natural Resources Limited	1 077 105	1 374 169	15 182 First Quantum Minerals Limited	512 241	487 191
5 817 Cenovus Energy Inc.	155 139	164 505	7 054 Franco-Nevada Corporation	1 301 229	1 279 102
54 435 Enbridge Inc.	2 654 338	2 452 297	80 295 Kinross Gold Corporation	526 855	497 026
11 038 Compagnie Pétrolière Impériale Limitée	869 794	923 439	13 133 Nutrien Limited	1 098 181	1 101 596
10 821 Paramount Resources Limited, A	344 974	348 977	8 551 Stelco Holdings Inc.	319 978	320 919
17 223 Pason Systems Inc.	247 150	232 166	7 376 West Fraser Timber Company Limited	707 211	727 347
25 742 Pembina Pipeline Corporation	1 059 669	1 051 303		7 430 152	7 108 465
27 823 PrairieSky Royalty Limited	700 583	694 462	Immobilier (1,9 %)		
14 654 Suncor Énergie Inc.	438 881	684 488	5 093 Boardwalk Real Estate Investment Trust	346 426	340 263
9 281 Corporation TC Énergie	489 647	433 516	8 783 Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	430 016	395 938
64 358 Whitecap Resources Inc.	731 750	738 186	28 018 Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	369 277	355 268
	9 602 542	9 986 974		1 145 719	1 091 469
Produits financiers (34,0 %)			Services collectifs (3,5 %)		
20 008 Banque de Montréal	2 323 748	2 292 517	21 542 AltaGas Limited	544 993	561 169
11 441 Brookfield Asset Management Limited, A	433 292	517 820	9 630 ATCO Limited, I	351 206	331 272
28 547 Brookfield Corporation	1 248 910	1 212 391	12 236 Canadian Utilities Limited, A	380 108	351 173
8 340 Banque Canadienne Impériale de Commerce	480 311	437 266	22 792 Hydro One Limited	816 438	788 148
37 738 Element Fleet Management Corporation	748 722	735 514		2 092 745	2 031 762
976 Fairfax Financial Holdings Limited	898 922	1 082 159	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
2 970 goeasy Limited	325 839	316 691		(45 756)	-
2 710 Great-West Lifeco Inc.	105 336	105 310	Total du portefeuille (98,8 %)		
6 559 Intact Corporation financière	1 310 750	1 298 813		56 370 324	57 432 940
10 521 Banque Laurentienne du Canada	324 047	318 471			
61 088 Société Financière Manuvie	1 586 306	1 516 204			
11 231 Banque Nationale du Canada	1 088 767	1 013 373			
34 028 Banque Royale du Canada	3 902 299	4 039 124			
3 411 Financière Sun Life inc.	199 735	226 047			
34 209 La Banque de Nouvelle-Écosse	2 293 991	2 082 644			
31 165 La Banque Toronto-Dominion	2 378 533	2 550 232			
	19 649 508	19 744 576			

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2023.

FNB Actions canadiennes – Approche systématique 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 à un faible niveau de volatilité, durant un cycle du marché, en investissant principalement dans des actions d'émetteurs canadiens.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022.

Portefeuille par pays

30 septembre 2023	(%)
Canada	98,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Autres actifs (passifs) nets	0,2

30 septembre 2022	(%)
Canada	98,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9
États-Unis	0,7
Autres actifs (passifs) nets	0,3

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Produits financiers	34,0
Énergie	17,2
Industrie	12,4
Matériaux	12,2
Technologies de l'information	6,2
Produits de première nécessité	4,6
Services de communication	4,3
Services collectifs	3,5
Consommation discrétionnaire	2,5
Immobilier	1,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Autres actifs (passifs) nets	0,2

30 septembre 2022	(%)
Produits financiers	31,3
Énergie	19,3
Industrie	12,5
Matériaux	10,7
Produits de première nécessité	4,6
Technologies de l'information	4,3
Consommation discrétionnaire	4,3
Immobilier	4,0
Services de communication	4,0
Services collectifs	3,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9
Soins de santé	0,1
Autres actifs (passifs) nets	0,3

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2023	(%)
Actions canadiennes	98,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Autres actifs (passifs) nets	0,2

30 septembre 2022	(%)
Actions canadiennes	98,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9
Actions américaines	0,7
Autres actifs (passifs) nets	0,3

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

Aux 30 septembre 2023 et 2022, 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 2023 et 2022, 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 (20 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice composé S&P/TSX	19 709	11 906

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

FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Risque de change

Aux 30 septembre 2023 et 2022, 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 2023 et 2022.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	57 433	-	-	57 433
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	57 433	-	-	57 433
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	58 847	-	-	58 847
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	58 847	-	-	58 847
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 2023 et 2022.

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 2023 et 2022.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022 :

	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	7	100,0	3	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(0)	(0,1)	(0)	(1,9)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(2)	(29,9)	(1)	(29,4)
Revenus nets tirés du prêt de titres	5	70,0	2	68,7

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Juste valeur des titres prêtés	2 914	3 452
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	3 060	3 697

FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	47 937 \$	52 745 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	599	144
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	13 886	1
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	98	132
Remboursement d'impôts à recevoir	8	6
	62 528	53 028
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion à payer [note 7 a)]	4	3
Charges à payer [note 7 b)]	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	15 899	1
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer	-	-
	15 903	4
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	46 625 \$	53 024 \$
Placements, au coût (note 2)	52 535 \$	63 175 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	22,74 \$	21,42 \$

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



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

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

FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Dividendes	1 561 \$	2 570 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	12	2
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(497)	(8 791)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	5 832	(15 069)
Gain (perte) net sur les placements	6 908	(21 288)
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 tirés du prêt de titres (note 2)	5	40
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(173)	(47)
Total des revenus (pertes), montant net	6 740	(21 295)
Charges		
Frais de gestion [note 7 a)]	203	328
Frais du comité d'examen indépendant	9	7
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	27	44
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	292	599
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	398	349
Total des charges	929	1 327
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(30)	(39)
Charges, montant net	899	1 288
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	5 841 \$	(22 583) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	2,62 \$	(7,01) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	5 841 \$	(22 583) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	2	(11)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	497	8 791
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(5 832)	15 069
Achats de placements et de dérivés	(81 143)	(71 987)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	93 299	97 066
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	34	68
(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 à payer	1	(4)
Augmentation (diminution) des charges à payer	-	-
Augmentation (diminution) des impôts étrangers à payer	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	12 697	26 408
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 717)	(2 641)
Produit de l'émission de parts rachetables	4 434	10 358
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(14 957)	(34 979)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(12 240)	(27 262)
Gain (perte) de change	(2)	11
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	457	(854)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	144	987
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	599 \$	144 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	12 \$	2 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 417 \$	2 355 \$

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

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

FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique 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	2023	2022	Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	53 024 \$	102 869 \$			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	5 841	(22 583)	Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Revenu net de placement	(1 717) \$	(2 641) \$
Produit de l'émission de parts rachetables	4 434	10 358	Gains en capital	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	Remboursement de capital	-	-
Paiements au rachat de parts rachetables	(14 957)	(34 979)		(1 717)	(2 641)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(10 523)	(24 621)	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(6 399)	(49 845)
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	46 625 \$	53 024 \$

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

FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)		
Brésil (3,2 %)			Chine (suite)				
28 600	B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	93 610	94 979	6 800	Wuliangye Yibin Company Limited, A	239 611	197 391
99 200	Itaosa SA	239 861	242 588	265 200	Xiaomi Corporation	540 822	567 615
24 500	Klabin SA	150 141	157 629	5 147	Yum China Holdings Inc.	410 356	389 534
61 200	Lojas Renner SA	220 164	221 598	234 000	Zhejiang Expressway Company Limited	235 823	237 025
24 200	Rede D'Or Sao Luiz SA	177 894	166 161	46 100	ZhongAn Online P&C Insurance Company Limited	181 285	184 705
28 400	TIM SA/Brazil	112 263	114 268			15 569 551	12 821 352
97 500	Ultrapar Participacoes SA	473 870	493 987				
		1 467 803	1 491 210				
Chine (27,5 %)			République tchèque (0,3 %)				
640 000	Agricultural Bank of China Limited, H	277 372	324 137	3 934	Komerční banka AS	172 342	155 625
100 000	Air China Limited	90 174	91 753	Grèce (1,5 %)			
117 300	Alibaba Group Holding Limited	3 567 475	1 741 554	77 390	Alpha Services and Holdings SA	169 436	139 861
8 100	Baidu Inc., A	191 584	187 416	44 275	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	108 702	92 762
898 000	Bank of China Limited, H	426 544	426 768	23 619	Hellenic Telecommunications Organization SA	533 780	468 735
414 000	China Communications Services Corporation Limited	234 484	236 244			811 918	701 358
540 395	China Construction Bank Corporation, H	486 726	414 285	Hong Kong (0,5 %)			
43 000	China Life Insurance Company Limited, H	100 320	90 990	288 000	Shenzhen Xtep International Holdings Limited	236 334	241 271
49 600	China Literature Limited	235 091	246 474	Hongrie (0,4 %)			
439 000	China Minsheng Banking Corporation Limited, H	204 706	204 063	3 486	OTP Bank Nyrt	175 867	170 978
639 042	China Petroleum & Chemical Corporation, H	587 427	474 393	Inde (15,0 %)			
356 000	China Southern Airlines Company Limited	228 773	235 256	25 708	Axis Bank Limited	430 786	435 920
3 666 000	China Tower Corporation Limited	563 748	476 891	5 733	Dr. Reddy's Laboratories Limited	451 806	523 898
450 000	Dongfeng Motor Group Company Limited	237 096	241 177	14 239	HCL Technologies Limited	135 179	287 582
142 000	Guangzhou Automobile Group Company Limited	91 252	95 316	30 508	HDFC Bank Limited	809 184	761 622
73 000	Haidilao International Holding Limited	257 256	265 893	55 638	ICICI Bank Limited	528 165	866 261
295 600	Haitong Securities Company Limited	240 911	240 972	32 905	Infosys Limited	749 136	772 566
119 400	Huatai Securities Company Limited	179 612	207 095	3 714	InterGlobe Aviation Limited	141 460	144 652
66 000	Jiangxi Copper Company Limited	150 834	140 575	17 030	Jio Financiers Caterpillar Limitée	69 177	64 400
1 000	Kweichow Moutai Company Limited, A	335 823	334 456	16 087	Kotak Mahindra Bank Limited	461 341	456 705
37 200	LONGi Green Energy Technology Company Limited	252 931	188 714	10 269	Larsen & Toubro Limited	368 265	507 845
4 560	Meituan, B	167 651	90 639	14 202	Lupin Limited	253 401	272 073
68 000	Mint Group Limited	235 524	237 656	17 030	Reliance Industries Limited	463 697	653 196
45 000	NARI Technology Company Limited, A	197 418	185 689	164 269	Samvardhana Motherson International Limited	253 591	257 936
1 436	PDD Holdings Inc., CAAE	185 312	191 280	233	Shree Cement Limited	90 549	97 048
368 000	PetroChina Company Limited, H	365 826	376 587	4 693	Tata Consultancy Services Limited	246 656	270 856
75 500	Ping An Insurance (Group) Company of China Limited	688 581	587 320	2 444	UltraTech Cement Limited	322 662	329 986
4 300	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Company Limited	252 070	215 746	40 976	Wipro Limited	270 149	272 142
17 500	Shenzhou International Group Holdings Limited	212 825	227 648			6 045 204	6 974 688
28 300	Sunny Optical Technology (Group) Company Limited	262 282	268 497	Indonésie (0,9 %)			
30 500	Tencent Holdings Limited	2 062 136	1 619 833	528 900	PT Bank Central Asia Tbk	290 023	410 203
17 464	Vipshop Holdings Limited, CAAE	391 890	379 765	Luxembourg (0,2 %)			
				3 219	Reinet Investments SCA	102 320	96 001
				Malaisie (2,7 %)			
				270 100	Axiata Group Berhad	204 911	194 556
				235 300	IHH Healthcare Berhad	390 073	398 198
				53 200	PPB Group Berhad	238 641	238 234
				147 200	Tenaga Nasional Berhad	417 630	425 397
						1 251 255	1 256 385
				Mexique (4,9 %)			
				154 000	America Movil SAB de CV	202 346	181 115
				516 300	Cemex SAB de CV	491 237	457 517
				11 910	Coca-Cola Femsa SAB de CV	139 965	126 963

FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Mexique (suite)				Taiwan (suite)			
42 200	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	637 894	625 986	152 145	Fubon Financial Holding Company Limited	454 983	388 585
283 400	Grupo Televisa SAB	238 314	233 905	10 000	GlobalWafers Company Limited	193 999	190 817
3 776	Southern Copper Corporation	383 255	386 144	52 000	Hon Hai Precision Industry Company Limited	232 840	227 550
53 700	Walmart de Mexico y Centroamerica	273 090	274 551	6 060	Hotai Motor Company Limited	185 838	167 014
		2 366 101	2 286 181	1 000	Largan Precision Company Limited	89 331	89 833
Pologne (2,8 %)				32 000	Nanya Technology Corporation	78 826	88 327
5 876	Bank Polska Kasa Opieki SA	197 415	184 425	223 000	Powerchip Semiconductor Manufacturing Corporation	253 897	249 120
123 325	Cyfrowy Polsat SA	574 671	463 373	140 955	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	2 714 271	3 101 856
20 683	Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	410 702	377 471	76 000	Uni-President Enterprises Corporation	246 220	224 167
23 877	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	301 838	257 746	33 000	Vanguard International Semiconductor Corporation	99 773	94 420
		1 484 626	1 283 015	19 000	Win Semiconductors Corporation	104 738	103 129
Russie (0,0 %)				102 515	Yuanta Financial Holding Company Limited	102 795	108 052
7 884	LUKOIL PJSC, CAAE*	789 798	107			6 273 256	6 559 947
19 846	MMC Norilsk Nickel PJSC*	786 999	269	Thaïlande (4,3 %)			
88 245	Rosneft Oil Company PJSC*	783 450	1 199	28 000	Advanced Info Service Public Company Limited	231 586	238 134
		2 360 247	1 575	270 100	Bangkok Dusit Medical Services Public Company Limited	277 941	269 512
Afrique du Sud (2,5 %)				221 800	CP ALL Public Company Limited	507 493	500 548
11 853	Discovery Limited	118 642	116 627	484 800	Home Product Center Public Company Limited	268 179	226 049
77 294	FirstRand Limited	355 781	354 093	223 100	Minor International Public Company Limited	281 531	260 063
224 355	Old Mutual Limited	195 630	194 100	420 200	PTT Public Company Limited	544 959	525 086
24 357	Remgro Limited	261 669	259 474			2 111 689	2 019 392
32 399	Sanlam Limited	124 027	152 631	Philippines (2,5 %)			
7 160	Standard Bank Group Limited	93 950	94 365	208 900	Ayala Land Inc.	144 655	147 697
		1 149 699	1 171 290	82 480	Banco de Oro Unibank Inc.	296 739	280 982
Corée du Sud (14,0 %)				33 430	Jollibee Foods Corporation	194 335	184 110
1 962	Doosan Bobcat Inc.	125 158	100 718	72 130	Metropolitan Bank & Trust Company	92 625	93 509
9 877	Hana Financial Group Inc.	445 275	422 029	23 730	SM Investments Corporation	499 254	480 541
5 549	Hyundai Motor Company	735 010	758 037			1 227 608	1 186 839
2 131	KB Financial Group Inc.	110 369	118 617	Turquie (1,8 %)			
7 449	LG Display Company Limited	124 329	98 297	19 596	BIM Birlesik Magazalar AS	260 802	266 662
2 562	LG Electronics Inc.	335 976	260 201	98 996	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	217 735	218 328
511	LG H&H Company Limited	279 233	229 658	80 128	Haci Omer Sabanci Holding AS	230 465	236 971
1 313	Lotte Chemical Corporation	236 317	181 193	35 037	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	89 289	92 510
35 624	Mirae Asset Securities Company Limited	267 967	231 282			798 291	814 471
997	NCSOFT Corporation	254 845	223 287	Émirats arabes unis (3,5 %)			
44 767	Samsung Electronics Company Limited	2 985 668	2 906 794	83 092	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	264 369	265 784
2 721	Samsung Securities Company Limited	104 999	100 653	302 093	Abu Dhabi National Oil Company for Distribution PJSC	475 800	418 914
11 861	Shinhan Financial Group Company Limited	451 442	425 021	260 280	Americana Restaurants International PLC	371 201	394 618
1 312	SK Biopharmaceuticals Company Limited	104 961	113 836	123 621	Dubai Islamic Bank PJSC	266 343	267 424
1 670	SK Hynix Inc.	206 077	192 805	44 508	Emirates NBD Bank PJSC	291 777	292 962
15 033	Woori Financial Group Inc.	183 374	185 513			1 669 490	1 639 702
		6 951 000	6 547 941	Taiwan (14,1 %)			
12 098	Advantech Company Limited	177 374	175 619				
320 825	Chang Hwa Commercial Bank Limited	250 156	232 861				
82 000	Chunghwa Telecom Company Limited	406 742	400 232				
39 000	Delta Electronics Inc.	498 619	532 499				
182 158	E.SUN Financial Holding Company Limited	182 854	185 866				

FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Royaume-Uni (0,2 %)		
17 148 Pepco Group NV	109 697	107 909
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(89 476)	-
Total du portefeuille (102,8 %)	52 534 845	47 937 333

* 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 FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2023.

FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique 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 à un faible niveau de volatilité, durant un cycle du marché, en investissant principalement dans des actions d'émetteurs des marchés émergents.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022.

Portefeuille par pays

30 septembre 2023	(%)
Chine	27,5
Inde	15,0
Taiwan	14,1
Corée du Sud	14,0
Mexique	4,9
Thaïlande	4,3
Émirats arabes unis	3,5
Brésil	3,2
Pologne	2,8
Malaisie	2,7
Philippines	2,5
Afrique du Sud	2,5
Turquie	1,8
Grèce	1,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3
Indonésie	0,9
Hong Kong	0,5
Hongrie	0,4
République tchèque	0,3
Royaume-Uni	0,2
Luxembourg	0,2
Russie	0,0
Autres actifs (passifs) nets	(4,1)
30 septembre 2022	(%)
Chine	31,8
Inde	15,0
Taiwan	12,1
Corée du Sud	11,0
Brésil	5,0
Arabie saoudite	4,5
Afrique du Sud	4,1
Thaïlande	3,1
Mexique	2,9
Malaisie	2,7
Indonésie	2,3
Pologne	1,4
Philippines	1,3
Grèce	1,3
Hongrie	0,4
États-Unis	0,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3
Pérou	0,3
Russie	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Produits financiers	26,0
Technologies de l'information	22,9
Consommation discrétionnaire	15,1
Services de communication	11,5
Produits de première nécessité	7,2
Énergie	6,2
Industrie	4,3
Matériaux	4,2
Soins de santé	4,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3
Services collectifs	0,9
Immobilier	0,3
Autres actifs (passifs) nets	(4,1)

30 septembre 2022	(%)
Produits financiers	21,8
Technologies de l'information	18,4
Consommation discrétionnaire	11,6
Services de communication	10,5
FNB – Actions internationales	8,6
Produits de première nécessité	8,5
Matériaux	5,6
Énergie	4,4
Soins de santé	4,0
Industrie	2,7
Immobilier	1,9
Services collectifs	1,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2023	(%)
Actions internationales	102,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3
Autres actifs (passifs) nets	(4,1)

30 septembre 2022	(%)
Actions internationales	99,2
Actions américaines	0,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Au 30 septembre 2023, la juste valeur totale des placements privés et des titres de négociation restreinte détenus par le Fonds s'établissait à environ 2 000 \$ (2 000 \$ au 30 septembre 2022).

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

Au 30 septembre 2023, 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 2022 :

FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2022	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
iShares MSCI Saudi Arabia ETF	2 396	0,2
Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF	2 185	0,1

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

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2023 et 2022, 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 5 % de l'indice de référence (5 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice MSCI Marchés émergents	2 185	2 323

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 2023 et 2022 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar de Hong Kong	10 980	-	10 980	23,5
Roupie indienne	9 105	-	9 105	19,5
Nouveau dollar taïwanais	6 609	-	6 609	14,2
Won sud-coréen	6 548	-	6 548	14,0
Baht thaïlandais	2 020	-	2 020	4,3
Peso mexicain	1 900	-	1 900	4,1
Dirham des Émirats arabes unis	1 640	-	1 640	3,5
Real brésilien	1 496	-	1 496	3,2
Zloty polonais	1 391	-	1 391	3,0
Rand sud-africain	1 268	-	1 268	2,7
Ringgit malais	1 256	-	1 256	2,7
Peso philippin	1 188	-	1 188	2,5
Renminbi chinois	1 123	-	1 123	2,4
Nouvelle livre turque	814	-	814	1,7
Euro	701	-	701	1,5
Roupie indonésienne	410	-	410	0,9
Forint hongrois	171	-	171	0,4
Couronne tchèque	156	-	156	0,3
Dollar américain	(230)	-	(230)	(0,5)

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar de Hong Kong	13 831	-	13 831	26,1
Roupie indienne	7 945	-	7 945	15,0
Nouveau dollar taïwanais	7 048	-	7 048	13,3
Won sud-coréen	5 814	-	5 814	11,0
Dollar américain	5 182	-	5 182	9,8
Real brésilien	2 644	-	2 644	5,0
Rand sud-africain	2 170	-	2 170	4,1
Baht thaïlandais	1 637	-	1 637	3,1
Peso mexicain	1 544	-	1 544	2,9
Ringgit malais	1 443	-	1 443	2,7
Roupie indonésienne	1 219	-	1 219	2,3
Zloty polonais	734	-	734	1,4
Peso philippin	710	-	710	1,3
Euro	669	-	669	1,3
Forint hongrois	219	-	219	0,4
Renminbi chinois	15	-	15	0,0

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

Aux 30 septembre 2023 et 2022, 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 971 000 \$ (1 056 000 \$ au 30 septembre 2022).

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

FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique 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 2023 et 2022.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	47 935	-	2	47 937
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	47 935	-	2	47 937
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	52 743	-	2	52 745
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	52 743	-	2	52 745
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 2023 et 2022.

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 2023 et 2022. Les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	2	-	2
Placements achetés au cours de la période	-	-	-
Produit des ventes au cours de la période	-	-	-
Transferts nets au cours de la période	-	-	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	-	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	-	-	-
Solde à la clôture de la période	2	-	2
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 2023			-

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Actions	Instruments de créance	Total
Solde à l'ouverture de la période	-	-	-
Placements achetés au cours de la période	-	-	-
Produit des ventes au cours de la période	(1 007)	-	(1 007)
Transferts nets au cours de la période	3 652	-	3 652
Gain (perte) net réalisé sur les placements	182	-	182
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(2 825)	-	(2 825)
Solde à la clôture de la période	2	-	2
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente de l'actif au 30 septembre 2022			(2 652)

Au cours de la période close le 30 septembre 2022, des placements d'environ 3 652 000 \$ ont été transférés du niveau 1 au niveau 3, car les titres ont cessé d'être négociés activement.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022 :

	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	10	100,0	74	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(3)	(25,6)	(17)	(22,9)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(2)	(22,3)	(17)	(23,1)
Revenus nets tirés du prêt de titres	5	52,1	40	54,0

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Juste valeur des titres prêtés	-	244
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	-	262

FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	101 036 \$	99 901 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	1 603
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	2 665	10
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	107	108
Remboursement d'impôts à recevoir	115	107
	103 923	101 729
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	928	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion à payer [note 7 a)]	9	8
Charges à payer [note 7 b)]	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	404	10
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer	-	-
	1 341	18
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	102 582 \$	101 711 \$
Placements, au coût (note 2)	94 172 \$	104 345 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	34,19 \$	29,06 \$

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



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Dividendes	2 850 \$	3 253 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	15	3
Gain (perte) net réalisé sur les placements	6 569	(5 218)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	11 308	(19 540)
Gain (perte) net sur les placements	20 742	(21 502)
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 tirés du prêt de titres (note 2)	4	9
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(142)	134
Total des revenus (pertes), montant net	20 604	(21 359)
Charges		
Frais de gestion [note 7 a)]	419	499
Frais du comité d'examen indépendant	9	7
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	55	65
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	326	367
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	461	444
Total des charges	1 270	1 382
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(12)	-
Charges, montant net	1 258	1 382
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	19 346 \$	(22 741) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	5,93 \$	(5,99) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	19 346 \$	(22 741) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	25	(25)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(6 569)	5 218
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(11 308)	19 540
Achats de placements et de dérivés*	(225 404)	(218 303)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance**	236 733	225 694
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis (Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	1	112
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(8)	(35)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	1	(3)
Augmentation (diminution) des charges à payer	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	12 817	9 457
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 909)	(2 091)
Produit de l'émission de parts rachetables*	727	3 434
Sommes versées au rachat de parts rachetables**	(14 141)	(10 586)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(15 323)	(9 243)
Gain (perte) de change	(25)	25
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(2 506)	214
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 603	1 364
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	(928) \$	1 603 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	15 \$	3 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 525 \$	2 999 \$

* Exclut des souscriptions en nature de néant (699 \$ en 2022)

** Exclut des rachats en nature de 3 152 \$ (10 505 \$ en 2022)

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

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

FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique 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	2023	2022	Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	101 711 \$	143 501 \$			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	19 346	(22 741)	Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Revenu net de placement	(1 909) \$	(2 091) \$
Produit de l'émission de parts rachetables	727	4 133	Gains en capital	-	(10 591)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	10 591	Remboursement de capital	-	-
Paiements au rachat de parts rachetables	(17 293)	(21 091)		(1 909)	(12 682)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(16 566)	(6 367)	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	871	(41 790)
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	102 582 \$	101 711 \$

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

FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Nombre d'actions/ de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)		
Australie (3,3 %)			Italie (0,9 %)				
12 049	BlueScope Steel Limited	198 246	204 552	67 643	Intesa Sanpaolo SpA	242 265	237 012
57 110	Brambles Limited	705 106	714 188	9 203	Moncler SpA	766 373	727 915
57 214	Coles Group Limited	912 885	777 444			1 008 638	964 927
5 185	REA Group Limited	631 313	698 760	Japon (4,5 %)			
15 792	SEEK Limited	298 500	304 367	39 300	Honda Motor Company Limited	528 272	600 802
212 862	Telstra Group Limited	829 849	715 675	13 500	ITOCHU Corporation	598 183	663 319
		3 575 899	3 414 986	20 000	Japan Post Bank Company Limited	210 065	236 494
Belgique (0,7 %)			457 900	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	656 241	734 978	
6 989	Groupe Bruxelles Lambert NV	695 126	708 159	28 700	SoftBank Corporation	453 921	440 971
Brésil (1,0 %)			23 200	Subaru Corporation	570 085	612 768	
58 800	Telefonica Brasil SA	680 744	686 072	15 900	Takeda Pharmaceutical Company Limited	651 088	670 690
97 200	TIM SA/Brazil	388 910	391 084	22 600	Tokyo Gas Company Limited	695 431	696 545
		1 069 654	1 077 156			4 363 286	4 656 567
Canada (2,1 %)			Mexique (0,3 %)				
6 231	CGI inc.	704 359	834 206	276 000	America Movil SAB de CV	313 474	324 596
279	Constellation Software Inc.	752 762	782 335	Pays-Bas (2,5 %)			
505	Constellation Software Inc., droits	-	3	1 356	ASM International NV	748 034	774 024
7 490	Magna International Inc.	531 266	545 197	942	ASML Holding NV	764 597	756 306
		1 988 387	2 161 741	2 460	Heineken NV	291 718	294 829
Chine (0,8 %)			Singapour (1,9 %)				
1 224 000	Industrial and Commercial Bank of China Limited, H	895 366	800 365	111 036	Koninklijke KPN NV	489 391	497 321
FNB – Titres internationaux (2,3 %)			1 209	Wolters Kluwer NV	194 800	199 048	
48 061	KraneShares Global Carbon Strategy ETF	2 565 261	2 358 525			2 488 540	2 521 528
France (3,4 %)			Corée du Sud (1,0 %)				
322	Hermès International	778 548	799 851	5 661	Hyundai Motor Company	638 937	603 432
397	L'Oréal SA	227 785	224 162	12 091	KT Corporation	401 678	403 445
3 264	Pernod Ricard SA	741 694	739 865			1 040 615	1 006 877
3 708	Safran SA	771 913	791 467	Espagne (1,9 %)			
1 738	Schneider Electric SE	420 305	391 788	45 517	Banco Santander SA	226 452	236 515
17 317	Société Générale SA	563 325	573 069	59 278	Iberdrola SA	931 583	901 887
		3 503 570	3 520 202	15 205	Industria de Diseno Textil SA	516 922	770 541
Allemagne (3,0 %)					1 674 957	1 908 943	
8 423	Mercedes-Benz Group AG	906 656	796 974	Suède (0,5 %)			
3 033	MTU Aero Engines AG	721 404	748 043	19 191	Investor AB, A	522 114	495 053
8 516	SAP SE	1 330 523	1 501 973	Suisse (1,8 %)			
		2 958 583	3 046 990	7 257	Compagnie Financière Richemont SA	1 409 548	1 206 057
Grèce (0,7 %)			Suède (0,5 %)				
36 252	Hellenic Telecommunications Organization SA	737 390	719 445	3 187	Holcim Limited	289 232	277 974
Hong Kong (0,9 %)				2 300	Swiss Re AG	317 277	321 902
91 500	CK Hutchison Holdings Limited	758 679	664 968			2 016 057	1 805 933
17 500	Sun Hung Kai Properties Limited	307 893	254 359	Irlande (0,3 %)			
		1 066 572	919 327	5 897	Smurfit Kappa Group PLC	266 232	267 255
Irlande (0,3 %)			Israël (0,2 %)				
17 598	Bank Hapoalim Limited	196 280	212 373				

FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)			
Taiwan (1,2 %)			États-Unis (suite)					
163 000	Far EasTone Telecommunications Company Limited	502 233	498 611	2 986	Mid-America Apartment Communities Inc., A	516 747	521 770	
31 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	715 154	682 186	324	MSCI Inc., A	207 289	225 793	
		1 217 387	1 180 797	15 436	Nasdaq Inc.	1 033 732	1 018 735	
Turquie (0,7 %)			3 692	Nucor Corporation	845 750	784 042		
243 072	Haci Omer Sabanci Holding AS	698 697	718 862	1 543	NVIDIA Corporation	652 491	911 643	
Royaume-Uni (1,8 %)			2 501	Owens Corning	459 372	463 382		
16 482	3i Group PLC	552 354	566 223	4 949	Paychex Inc.	767 706	775 246	
4 369	AstraZeneca PLC	785 711	803 824	2 173	PepsiCo Inc.	540 056	500 098	
37 721	Standard Chartered PLC	424 495	473 838	7 295	Principal Financial Group Inc.	837 731	714 101	
		1 762 560	1 843 885	2 954	Quanta Services Inc.	758 833	750 575	
États-Unis (60,8 %)			13 048	Regions Financial Corporation	299 134	304 826		
1 535	Accenture PLC, A	562 163	640 298	2 045	Reliance Steel & Aluminum Company	715 753	728 376	
2 360	Adobe Inc.	1 547 043	1 634 469	1 192	Roper Technologies Inc.	714 166	784 066	
2 666	Aflac Inc.	197 231	277 919	5 341	RPM International Inc.	672 694	687 791	
3 651	Alphabet Inc., C	481 847	653 840	2 080	TE Connectivity Limited	361 660	348 992	
6 989	Amazon.com Inc.	1 033 819	1 206 726	1 137	Tesla Inc.	371 758	386 422	
9 668	American International Group Inc.	795 822	795 773	6 762	Texas Instruments Inc.	1 475 348	1 460 425	
3 775	American Water Works Company Inc.	739 263	634 925	1 825	The Cooper Companies Inc.	862 752	788 285	
3 248	Aon PLC, A	1 321 052	1 430 328	2 679	The Hershey Company	807 994	728 041	
17 557	Apple Inc.	2 006 730	4 082 810	11 448	The Kroger Company	688 377	695 829	
4 291	Automatic Data Processing Inc.	1 266 085	1 402 161	2 198	The Procter & Gamble Company	425 817	435 455	
238	Booking Holdings Inc.	684 613	996 928	9 261	The TJX Companies Inc.	983 732	1 118 000	
1 636	Broadcom Inc.	1 566 608	1 845 629	883	Thermo Fisher Scientific Inc.	594 440	607 067	
7 517	Brown & Brown Inc.	720 910	713 064	3 484	United Parcel Service Inc., B	885 762	737 599	
3 428	Capital One Financial Corporation	505 832	451 873	1 256	United Rentals Inc.	757 194	758 420	
1 082	Cintas Corporation	626 991	706 905	2 856	UnitedHealth Group Inc.	1 609 215	1 955 835	
24 409	Citigroup Inc.	1 484 316	1 363 604	1 697	VeriSign Inc.	486 228	466 822	
6 559	Comcast Corporation, A	395 461	395 015	2 914	Vertex Pharmaceuticals Inc.	1 242 428	1 376 334	
2 381	Duke Energy Corporation	286 554	285 432	54 272	Viatis Inc.	705 327	726 829	
1 783	Emerson Electric Company	233 383	233 869	1 792	Visa Inc., A	567 901	559 841	
206	Equinix Inc.	180 632	203 207	803	W.W. Grainger Inc.	709 710	754 572	
561	FedEx Corporation	199 126	201 863	25 191	Walgreens Boots Alliance Inc.	716 369	760 957	
7 377	General Electric Company	1 105 424	1 107 690	6 942	Welltower Inc.	732 176	772 421	
17 620	General Motors Company	816 465	789 050	3 509	Zoetis Inc.	829 270	829 206	
8 870	Gilead Sciences Inc.	802 699	902 853			55 653 946	62 405 467	
1 374	HCA Healthcare Inc.	496 581	459 057	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)			(109 116)	-
32 165	Hewlett Packard Enterprise Company	697 091	758 862	Total du portefeuille (98,5 %)			94 171 855	101 036 296
13 000	Intel Corporation	540 047	627 715	FNB – Fonds négocié en bourse				
1 581	IQVIA Holdings Inc.	431 955	422 500	Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2023.				
6 254	Johnson & Johnson	1 326 351	1 323 018					
2 627	Las Vegas Sands Corporation	211 814	163 563					
1 290	Linde PLC	645 894	652 410					
756	Lowe's Companies Inc.	179 198	213 418					
2 767	Mastercard Inc., A	1 342 288	1 487 940					
8 148	Merck & Company Inc.	804 232	1 139 350					
4 000	Meta Platforms Inc., A	1 577 900	1 631 041					
133	Mettler-Toledo International Inc.	235 663	200 170					
2 800	MGM Resorts International	165 805	139 802					
11 175	Microsoft Corporation	2 604 146	4 792 594					

FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique 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 à un faible niveau de volatilité, sur un cycle complet de marché, en investissant principalement dans des actions mondiales sélectionnées essentiellement au moyen d'un modèle quantitatif multifactoriel qui intègre des critères de performance en matière d'environnement, d'enjeux sociaux et de gouvernance (ESG).

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022.

Portefeuille par pays

30 septembre 2023	(%)
États-Unis	60,8
Japon	4,5
France	3,4
Australie	3,3
Allemagne	3,0
Pays-Bas	2,5
FNB – Titres internationaux	2,3
Canada	2,1
Singapour	1,9
Espagne	1,9
Royaume-Uni	1,8
Suisse	1,8
Taiwan	1,2
Brésil	1,0
Corée du Sud	1,0
Italie	0,9
Hong Kong	0,9
Chine	0,8
Grèce	0,7
Turquie	0,7
Belgique	0,7
Suède	0,5
Mexique	0,3
Irlande	0,3
Israël	0,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,9)
Autres actifs (passifs) nets	2,4

30 septembre 2022

	(%)
États-Unis	61,3
Japon	5,7
Royaume-Uni	4,5
Chine	3,1
France	3,1
Canada	3,0
Allemagne	3,0
Suisse	2,9
Corée du Sud	1,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,6
Espagne	1,5
Pays-Bas	1,3
Hong Kong	1,0
Afrique du Sud	1,0
Australie	0,8
Taiwan	0,7
Suède	0,7
Pérou	0,5
Belgique	0,5
Norvège	0,5
Danemark	0,4
Irlande	0,4
Singapour	0,4
Italie	0,3
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Technologies de l'information	23,1
Produits financiers	15,3
Industrie	13,0
Soins de santé	11,9
Consommation discrétionnaire	11,4
Services de communication	8,9
Produits de première nécessité	5,0
Matériaux	3,5
Services collectifs	2,4
FNB – Actions internationales	2,3
Immobilier	1,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,9)
Autres actifs (passifs) nets	2,4

30 septembre 2022

	(%)
Technologies de l'information	21,2
Soins de santé	16,8
Produits financiers	16,1
Industrie	11,9
Consommation discrétionnaire	11,1
Services de communication	6,7
Matériaux	6,4
Produits de première nécessité	3,5
Immobilier	3,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,6
Services collectifs	1,0
Autres actifs (passifs) nets	0,2

FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2023	(%)
Actions américaines	60,8
Actions internationales	35,6
Actions canadiennes	2,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,9)
Autres actifs (passifs) nets	2,4
30 septembre 2022	(%)
Actions américaines	61,3
Actions internationales	33,9
Actions canadiennes	3,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,6
Autres actifs (passifs) nets	0,2

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 2023. Au 30 septembre 2022, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ni dans des fonds négociés en bourse.

30 septembre 2023	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
KraneShares Global Carbon Strategy ETF	2 359	0,3

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

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2023 et 2022, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

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

Autre risque de prix

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

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 25 % de l'indice de référence (20 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice MSCI Monde (tous pays) (net)	25 805	19 879

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 2023 et 2022 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	63 375	-	63 375	61,8
Euro	13 983	-	13 983	13,6
Yen japonais	4 657	-	4 657	4,5
Dollar australien	3 415	-	3 415	3,3
Dollar de Singapour	1 996	-	1 996	1,9
Livre sterling	1 844	-	1 844	1,8
Franc suisse	1 817	-	1 817	1,8
Dollar de Hong Kong	1 783	-	1 783	1,7
Nouveau dollar taïwanais	1 184	-	1 184	1,2
Real brésilien	1 077	-	1 077	1,0
Won sud-coréen	1 007	-	1 007	1,0
Nouvelle livre turque	719	-	719	0,7
Couronne suédoise	508	-	508	0,5
Shekel israélien	211	-	211	0,2
Peso mexicain	5	-	5	0,0

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

FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	63 612	-	63 612	62,5
Euro	10 261	-	10 261	10,1
Yen japonais	5 769	-	5 769	5,7
Livre sterling	4 567	-	4 567	4,5
Dollar de Hong Kong	3 584	-	3 584	3,5
Franc suisse	2 936	-	2 936	2,9
Nouveau dollar taiwanais	1 783	-	1 783	1,8
Won sud-coréen	1 663	-	1 663	1,6
Rand sud-africain	996	-	996	1,0
Dollar australien	765	-	765	0,8
Couronne suédoise	752	-	752	0,7
Couronne norvégienne	482	-	482	0,5
Couronne danoise	448	-	448	0,4
Dollar de Singapour	422	-	422	0,4

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

Aux 30 septembre 2023 et 2022, 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 1 952 000 \$ (1 961 000 \$ au 30 septembre 2022).

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 2023 et 2022.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	101 036	-	-	101 036
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	101 036	-	-	101 036
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	99 901	-	-	99 901
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	99 901	-	-	99 901
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 2023 et 2022.

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 2023 et 2022.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022 :

	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	6	100,0	13	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(0)	(0,3)	(0)	(2,9)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(2)	(29,9)	(4)	(29,1)
Revenus nets tirés du prêt de titres	4	69,8	9	68,0

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Juste valeur des titres prêtés	3 489	5 453
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	3 682	5 874

FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	217 303 \$	267 138 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 441	5 885
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	-	150
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	378	648
Remboursement d'impôts à recevoir	145	104
	220 267	273 925
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Options vendues à la juste valeur par le biais du résultat net	17	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion à payer [note 7 a)]	19	20
Charges à payer [note 7 b)]	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Montant à payer pour les distributions	2 544	2 561
Montant à payer pour l'achat de placements	-	150
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer	-	-
	2 580	2 731
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	217 687 \$	271 194 \$
Placements, au coût (note 2)	218 815 \$	267 472 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	27,38 \$	27,53 \$

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



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Dividendes	10 577 \$	11 260 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	89	8
Gain (perte) net réalisé sur les placements	4 145	11 150
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 264)	(27 381)
Gain (perte) net sur les placements	13 547	(4 963)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	1	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	69	-
Gain (perte) net sur les dérivés	70	-
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	25	18
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(218)	(4)
Total des revenus (pertes), montant net	13 424	(4 949)
Charges		
Frais de gestion [note 7 a)]	1 010	1 198
Frais du comité d'examen indépendant	9	7
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	132	156
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	796	837
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	403	369
Total des charges	2 350	2 567
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Charges, montant net	2 350	2 567
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	11 074 \$	(7 516) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	1,27 \$	(0,75) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	11 074 \$	(7 516) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	160	(174)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(4 146)	(11 150)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	1 195	27 381
Achats de placements et de dérivés*	(164 601)	(178 650)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance**	199 448	184 519
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	270	(13)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(41)	(26)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(1)	(2)
Augmentation (diminution) des charges à payer	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	43 358	14 369
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(9 391)	(6 306)
Produit de l'émission de parts rachetables*	9 339	11 561
Sommes versées au rachat de parts rachetables**	(46 590)	(16 236)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(46 642)	(10 981)
Gain (perte) de change	(160)	174
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(3 284)	3 388
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	5 885	2 323
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	2 441 \$	5 885 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	89 \$	8 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	10 051 \$	10 410 \$

* Exclut des souscriptions en nature de 1 732 \$ (néant en 2022)

** Exclut des rachats en nature de 19 688 \$ (néant en 2022)

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

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

FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique 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	2023	2022	Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	271 194 \$	292 252 \$			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	11 074	(7 516)	Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Revenu net de placement	(9 374) \$	(8 867) \$
Produit de l'émission de parts rachetables	11 071	11 561	Gains en capital	(6 248)	(3 623)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	6 248	3 623	Remboursement de capital	-	-
Paiements au rachat de parts rachetables	(66 278)	(16 236)		(15 622)	(12 490)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(48 959)	(1 052)	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(53 507)	(21 058)
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	217 687 \$	271 194 \$

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

FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)		
Positions acheteur :			Positions acheteur (suite)				
Australie (3,2 %)			Italie (suite)				
110 139	APA Group	1 038 232	798 319	330 977	Snam SpA	2 341 626	2 114 549
212 140	Atlas Arteria Limited	1 185 738	1 024 483	186 826	Terna SpA	2 006 984	1 912 328
243 348	Qube Holdings Limited	601 531	609 912			8 887 588	8 947 476
409 739	Transurban Group	5 371 089	4 540 734				
		8 196 590	6 973 448				
Brésil (0,7 %)			Japon (2,2 %)				
44 900	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo, CAAE	735 931	739 143	18 800	GS Yuasa Corporation	455 517	455 032
76 200	Engie Brasil Energia SA	887 482	853 060	82 600	Hitachi Zosen Corporation	705 427	629 876
		1 623 413	1 592 203	48 900	Kamigumi Company Limited	1 315 226	1 368 902
				42 400	Kyushu Railway Company	1 257 327	1 225 093
				20 200	West Japan Railway Company	1 148 547	1 135 544
						4 882 044	4 814 447
Canada (12,2 %)			Mexique (2,1 %)				
50 045	Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership	2 293 338	1 998 424	9 815	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV, CAAE	1 043 535	1 158 617
7 969	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1 246 042	1 172 160	7 949	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV, CAAE	1 956 171	1 774 658
16 897	Capital Power Corporation	747 404	640 734	4 608	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, CAAE	1 265 122	1 537 854
301 158	Enbridge Inc.	13 737 351	13 567 168			4 264 828	4 471 129
37 132	Fortis Inc.	2 064 155	1 915 640	Nouvelle-Zélande (0,2 %)			
28 182	Hydro One Limited	1 027 062	974 534	77 257	Contact Energy Limited	516 580	505 656
90 500	Innergex énergie renouvelable inc.	1 196 754	920 385	Portugal (0,6 %)			
88 195	Keyera Corporation	2 887 483	2 812 539	389 416	Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	1 517 570	1 353 277
30 288	Northland Power Inc.	1 018 958	669 971	Singapour (1,0 %)			
30 079	Pembina Pipeline Corporation	1 286 550	1 228 426	341 600	CapitalLand Ascendas Real Estate Investment Trust	996 308	933 387
3 571	Waste Connections Inc.	655 110	651 243	613 975	Keppel DC Real Estate Investment Trust	1 265 237	1 268 894
		28 160 207	26 551 224			2 261 545	2 202 281
Chine (3,2 %)			Espagne (6,9 %)				
797 500	China Gas Holdings Limited	1 186 539	1 022 211	32 666	Aena SME SA	5 966 641	6 689 181
351 600	China Resources Gas Group Limited	1 775 781	1 399 577	9 470	Atlantica Sustainable Infrastructure PLC	431 387	245 676
84 800	ENN Energy Holdings Limited	1 668 849	956 036	27 031	Cellnex Telecom SA	1 516 200	1 279 789
874 600	Shenzhen Expressway Company Limited, H	1 155 119	970 856	132 495	Enagas SA	3 875 081	2 983 342
2 116 056	Yuexiu Transport Infrastructure Limited	1 497 643	1 523 142	62 268	Endesa SA	1 677 163	1 723 522
1 114 000	Zhejiang Expressway Company Limited	1 319 798	1 128 401	50 700	Iberdrola SA	809 971	771 376
		8 603 729	7 000 223	57 870	Redeia Corporacion SA	1 419 459	1 237 803
						15 695 902	14 930 689
France (6,0 %)			Suède (0,9 %)				
41 438	Engie SA	686 115	864 613	38 872	Alfa Laval AB	1 369 269	1 816 059
20 980	Getlink SE	480 289	455 226	Suisse (0,7 %)			
42 390	Veolia Environnement SA	1 815 017	1 669 732	5 568	Flughafen Zuerich AG	1 149 172	1 444 219
66 380	Vinci SA	9 044 934	10 010 752	Émirats arabes unis (0,7 %)			
		12 026 355	13 000 323	1 298 416	Salik Company PJSC	1 296 344	1 589 259
Allemagne (0,6 %)			Royaume-Uni (3,6 %)				
85 361	E.ON SE	925 640	1 372 888	429 556	National Grid PLC	6 920 556	6 976 276
Irlande (0,5 %)			Italie (4,1 %)				
15 132	DCC PLC	1 202 380	1 155 795	31 023	SSE PLC	823 033	827 727
1 003 706	A2A SpA	2 128 311	2 430 086			7 743 589	7 804 003
181 936	Enel SpA	1 171 241	1 520 544				
139 213	Italgas SpA	1 239 426	969 969				

FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre de contrats	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Positions acheteur (suite)			Positions vendeur :		
États-Unis (50,4 %)			États-Unis – Options sur actions vendues (-0,0 %)		
14 366	Alphabet Inc., C	2 190 867	2 572 739		
4 959	Amazon.com Inc.	915 331	856 225		
18 590	American Electric Power Company Inc.	2 345 302	1 899 295		
24 053	American Tower Corporation	6 071 899	5 372 579		
31 208	American Water Works Company Inc.	5 812 768	5 248 939		
12 533	Atmos Energy Corporation	1 909 225	1 803 241		
4 066	Badger Meter Inc.	770 517	794 543		
13 608	CenterPoint Energy Inc.	546 091	496 270		
34 069	Cheniere Energy Inc.	6 209 064	7 679 669		
17 378	Clearway Energy Inc.	611 620	499 454		
9 389	Consolidated Edison Inc.	1 119 279	1 090 731		
9 329	Crown Castle Inc.	1 674 916	1 166 123		
26 500	CSX Corporation	1 177 766	1 106 804		
18 774	Duke Energy Corporation	2 147 009	2 250 611		
45 320	Edison International	4 043 465	3 895 872		
23 040	Emerson Electric Company	2 587 894	3 022 069		
104 693	Energy Transfer Limited Partnership	1 325 907	1 995 056		
4 800	EnerSys	704 486	617 211		
2 936	Equinix Inc.	2 869 028	2 896 196		
12 854	Essential Utilities Inc.	780 353	599 366		
15 000	Energy Inc.	1 200 542	1 032 949		
25 017	Eversource Energy	2 846 015	1 975 899		
28 801	Exelon Corporation	1 659 541	1 478 305		
34 051	Iron Mountain Inc.	2 603 546	2 749 549		
332 727	Kinder Morgan Inc.	7 459 586	7 492 940		
5 104	Microsoft Corporation	1 972 084	2 188 939		
14 526	New Jersey Resources Corporation	1 047 396	801 627		
64 803	NextEra Energy Inc.	6 288 541	5 042 590		
26 322	OGE Energy Corporation	1 251 951	1 191 609		
17 864	ONE Gas Inc.	1 816 068	1 656 731		
86 085	ONEOK Inc.	6 104 378	7 416 550		
7 500	Oracle Corporation	1 145 118	1 078 994		
13 500	Pentair PLC	1 178 827	1 187 280		
14 136	Quanta Services Inc.	2 601 556	3 591 786		
6 954	Republic Services Inc.	1 379 269	1 346 045		
85 758	Sempra Energy	7 135 220	7 924 189		
27 857	Spire Inc.	2 510 617	2 140 804		
31 548	STAG Industrial Inc.	1 229 263	1 478 756		
26 799	The Southern Company	2 597 806	2 355 791		
111 192	The Williams Companies Inc.	3 964 322	5 088 084		
24 400	UGI Corporation	849 805	762 250		
6 300	Union Pacific Corporation	1 799 236	1 742 457		
28 200	Xcel Energy Inc.	2 399 289	2 191 678		
		108 852 763	109 778 795		
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(274 228)	-		
Placements – Positions acheteur (99,8 %)		218 901 280	217 303 394		
			Options sur actions vendues (-0,0 %)		
				(9 302)	(562)
				(15 109)	(1 535)
				(23 302)	(11 205)
				(18 299)	(1 331)
				(2 041)	(1 963)
				(17 558)	(815)
				(85 611)	(17 411)
			Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
				(836)	-
			Placements – Options sur actions vendues (-0,0 %)		
				(86 447)	(17 411)
			Total du portefeuille (99,8 %)		
				218 814 833	217 285 983
CAAE – Certificat américain d'actions étrangères					
Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2023.					

FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

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

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022.

Portefeuille par pays

30 septembre 2023	(%)
États-Unis	50,4
Canada	12,2
Espagne	6,9
France	6,0
Italie	4,1
Royaume-Uni	3,6
Chine	3,2
Australie	3,2
Japon	2,2
Mexique	2,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Singapour	1,0
Suède	0,9
Brésil	0,7
Émirats arabes unis	0,7
Suisse	0,7
Allemagne	0,6
Portugal	0,6
Irlande	0,5
Nouvelle-Zélande	0,2
Autres actifs (passifs) nets	(0,9)

30 septembre 2022	(%)
États-Unis	54,9
Canada	17,8
Chine	5,5
Australie	3,8
Royaume-Uni	3,7
France	3,1
Espagne	2,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2
Allemagne	1,5
Italie	1,4
Mexique	0,9
Brésil	0,8
Autriche	0,7
Hong Kong	0,5
Danemark	0,4
Nouvelle-Zélande	0,4
Portugal	0,2
Autres actifs (passifs) nets	(0,7)

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Services collectifs	40,7
Industrie	26,0
Énergie	21,7
Immobilier	7,3
Technologies de l'information	1,9
Services de communication	1,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Consommation discrétionnaire	0,4
Options sur actions vendues	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	(0,9)

30 septembre 2022	(%)
Services collectifs	39,6
Énergie	25,4
Immobilier	15,4
Industrie	11,8
Services de communication	4,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2
Technologies de l'information	0,9
Consommation discrétionnaire	0,6
Autres actifs (passifs) nets	(0,7)

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2023	(%)
Actions américaines	50,4
Actions internationales	37,2
Actions canadiennes	12,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Options sur actions américaines vendues	(0,0)
Autres actifs (passifs) nets	(0,9)

30 septembre 2022	(%)
Actions américaines	54,9
Actions internationales	25,8
Actions canadiennes	17,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2
Autres actifs (passifs) nets	(0,7)

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

Aux 30 septembre 2023 et 2022, 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 2023 et 2022, 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.

FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Risque de taux d'intérêt

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

Autre risque de prix

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

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 25 % de l'indice de référence (5 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice Dow Jones Brookfield – Infrastructures mondiales (net)	50 975	12 553

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 2023 et 2022 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	118 131	-	118 131	54,3
Euro	39 379	-	39 379	18,1
Livre sterling	8 960	-	8 960	4,1
Dollar de Hong Kong	7 003	-	7 003	3,2
Dollar australien	6 973	-	6 973	3,2
Yen japonais	4 814	-	4 814	2,2
Dollar de Singapour	2 239	-	2 239	1,0
Couronne suédoise	1 816	-	1 816	0,8
Dirham des Émirats arabes unis	1 589	-	1 589	0,7
Franc suisse	1 444	-	1 444	0,7
Real brésilien	853	-	853	0,4
Roupie indonésienne	775	-	775	0,4
Dollar néo-zélandais	506	-	506	0,2

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	157 405	-	157 405	58,0
Euro	25 967	-	25 967	9,6
Dollar de Hong Kong	15 015	-	15 015	5,5
Dollar australien	10 341	-	10 341	3,8
Livre sterling	9 998	-	9 998	3,7
Real brésilien	2 281	-	2 281	0,8
Couronne danoise	1 115	-	1 115	0,4
Dollar néo-zélandais	961	-	961	0,4
Dollar de Singapour	25	-	25	0,0

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

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 3 890 000 \$ (4 462 000 \$ au 30 septembre 2022).

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 2023 et 2022.

FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	217 303	-	-	217 303
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	217 303	-	-	217 303
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	(17)	-	-	(17)

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	267 138	-	-	267 138
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	267 138	-	-	267 138
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 2023 et 2022.

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 2023 et 2022.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022 :

	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	36	100,0	26	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(0)	(0,1)	(0)	(0,5)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(11)	(30,0)	(8)	(29,8)
Revenus nets tirés du prêt de titres	25	69,9	18	69,7

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Juste valeur des titres prêtés	2 136	12 788
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	2 243	13 485

FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF

(note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	120 250 \$	122 960 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	463	129
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 927	5 996
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	-	-
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	1 233	1 129
Remboursement d'impôts à recevoir	2	12
	124 875	130 226
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	2 313	6 099
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion à payer [note 7 a)]	10	11
Charges à payer [note 7 b)]	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Montant à payer pour les distributions	1 036	872
Montant à payer pour l'achat de placements	-	608
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer	-	-
	3 359	7 590
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	121 516 \$	122 636 \$
Placements, au coût (note 2)	130 986 \$	139 046 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	22,30 \$	22,50 \$

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



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF

(note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Dividendes	- \$	- \$
Intérêts à distribuer (note 2)	4 526	3 853
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(6 325)	(5 144)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	5 350	(14 068)
Gain (perte) net sur les placements	3 551	(15 359)
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	(3 163)	818
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	4 120	(4 908)
Gain (perte) net sur les dérivés	957	(4 090)
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	2	9
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(860)	178
Total des revenus (pertes), montant net	3 650	(19 262)
Charges		
Frais de gestion [note 7 a)]	501	479
Frais du comité d'examen indépendant	9	7
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	65	63
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	13	6
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	-	-
Total des charges	588	555
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Charges, montant net	588	555
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 062 \$	(19 817) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	0,55 \$	(4,12) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 062 \$	(19 817) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	149	(89)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	9 488	4 326
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(9 470)	18 976
Achats de placements et de dérivés	(88 371)	(81 011)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	86 363	60 137
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(104)	(220)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	(28)	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	10	(10)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(1)	(1)
Augmentation (diminution) des charges à payer	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	1 098	(17 709)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(3 886)	(3 241)
Produit de l'émission de parts rachetables	5 674	30 474
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(5 806)	(8 884)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(4 018)	18 349
Gain (perte) de change	(149)	89
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(2 920)	640
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	5 996	5 267
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	2 927 \$	5 996 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	4 384 \$	3 627 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	- \$	- \$

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

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

FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique 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	2023	2022	Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	122 636 \$	124 157 \$			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 062	(19 817)	Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Revenu net de placement	(4 050) \$	(3 294) \$
Produit de l'émission de parts rachetables	5 674	30 474	Gains en capital	-	(11 002)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	11 002	Remboursement de capital	-	-
Paiements au rachat de parts rachetables	(5 806)	(8 884)		(4 050)	(14 296)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(132)	32 592	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(1 120)	(1 521)
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	121 516 \$	122 636 \$

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

FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF

(note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations de sociétés (45,0 %)				Obligations de sociétés (suite)			
900 000	USD Altria Group Inc., 2,450 %, 4 févr. 2032	984 686	923 398	530 000	USD CDW LLC/Finance Corporation, 2,670 %, 1 ^{er} déc. 2026	642 082	649 284
550 000	USD Amazon.com Inc., 3,950 %, 13 avr. 2052	626 548	576 829	550 000	USD CGI inc., 1,450 %, 14 sept. 2026	644 955	659 098
540 000	USD Amdocs Limited, 2,538 %, 15 juin 2030	612 952	588 716	310 000	USD Cintas Corporation No. 2, 3,700 %, 1 ^{er} avr. 2027	447 149	399 218
520 000	USD American Express Company, 2,250 %, 4 mars 2025	652 764	671 235	500 000	USD Constellation Energy Generation LLC, 3,250 %, 1 ^{er} juin 2025	631 405	647 356
735 000	USD Apple Inc., 3,000 %, 13 nov. 2027	1 033 636	922 930	300 000	USD Cox Communications Inc., 3,850 %, 1 ^{er} févr. 2025	392 597	394 996
710 000	USD Arch Capital Group (U.S.) Inc., 5,144 %, 1 ^{er} nov. 2043	959 129	825 996	220 000	USD Cummins Inc., 4,875 %, 1 ^{er} oct. 2043	340 895	262 499
700 000	USD Ares Capital Corporation, 3,875 %, 15 janv. 2026	915 767	889 818	425 000	CAD Daimler Trucks Finance Canada Inc., 2,140 %, 13 déc. 2024	403 087	406 701
850 000	USD Athene Holding Limited, 4,125 %, 12 janv. 2028	1 166 456	1 054 725	750 000	USD Discover Bank, 3,450 %, 27 juill. 2026	943 412	926 579
600 000	USD Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, 1,125 %, 18 sept. 2025	720 105	741 950	510 000	USD DR Horton Inc., 2,500 %, 15 oct. 2024	655 769	668 345
600 000	USD Bank of America Corporation, taux variable, 2,687 %, 22 avr. 2032	669 781	641 031	420 000	USD Enbridge Energy Partners Limited Partnership, 7,375 %, 15 oct. 2045	847 960	607 641
530 000	USD Berkshire Hathaway Energy Company, 3,700 %, 15 juill. 2030	668 147	639 560	425 000	CAD ENMAX Corporation, 3,805 %, 5 déc. 2024	415 310	412 784
560 000	USD Best Buy Company Inc., 1,950 %, 1 ^{er} oct. 2030	612 654	593 197	350 000	USD Equifax Inc., 2,600 %, 1 ^{er} déc. 2024	451 413	456 742
560 000	USD Block Financial LLC, 2,500 %, 15 juill. 2028	634 318	645 057	740 000	USD Equitable Holdings Inc., 5,000 %, 20 avr. 2048	834 582	807 518
600 000	USD Booking Holdings Inc., 3,600 %, 1 ^{er} juin 2026	786 683	776 396	1 040 000	USD Exxon Mobil Corporation, 3,452 %, 15 avr. 2051	1 144 704	988 141
575 000	USD Brighthouse Financial Inc., 4,700 %, 22 juin 2047	744 937	541 930	540 000	USD FirstCash Inc., 4,625 %, 1 ^{er} sept. 2028	625 854	649 982
570 000	USD Broadridge Financial Solutions Inc., 2,900 %, 1 ^{er} déc. 2029	651 888	654 638	850 000	USD FMG Resources (August 2006) Pty Limited, 4,375 %, 1 ^{er} avr. 2031	970 264	949 963
920 000	USD Brunswick Corporation, 2,400 %, 18 août 2031	890 342	914 957	510 000	USD Fortinet Inc., 1,000 %, 15 mars 2026	616 480	618 360
480 000	USD Cadence Design Systems Inc., 4,375 %, 15 oct. 2024	624 896	642 893	500 000	USD Gartner Inc., 4,500 %, 1 ^{er} juill. 2028	627 241	619 610
425 000	CAD Corporation Cameco, 4,190 %, 24 juin 2024	419 811	419 686	800 000	USD Group 1 Automotive Inc., 4,000 %, 15 août 2028	993 283	943 543
300 000	USD Capital One Financial Corporation, 3,300 %, 30 oct. 2024	387 305	394 479				

FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF

(note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations de sociétés (suite)				Obligations de sociétés (suite)			
400 000	USD Hess Corporation, 3,500 %, 15 juill. 2024	527 017	532 816	730 000	USD Owl Rock Capital Corporation, 3,750 %, 22 juill. 2025	941 913	929 090
775 000	USD HP Inc., 6,000 %, 15 sept. 2041	1 194 977	992 168	550 000	USD Pacific Gas and Electric Company, 4,950 %, 1 ^{er} juill. 2050	590 826	554 645
425 000	CAD HSBC Holdings PLC, 3,196 %, 5 déc. 2023	418 425	423 229	400 000	USD Paramount Global, 4,375 %, 15 mars 2043	381 138	351 329
345 000	USD Hubbell Inc., 3,500 %, 15 févr. 2028	475 514	434 261	320 000	USD PPG Industries Inc., 1,200 %, 15 mars 2026	387 300	390 134
570 000	USD Huntington Bancshares Inc., 2,550 %, 4 févr. 2030	647 066	611 560	470 000	USD Principal Financial Group Inc., 6,050 %, 15 oct. 2036	777 305	628 963
230 000	USD Illumina Inc., 2,550 %, 23 mars 2031	257 545	242 634	520 000	USD Qorvo Inc., 4,375 %, 15 oct. 2029	637 895	621 757
395 000	USD Johnson & Johnson, 3,625 %, 3 mars 2037	605 892	452 610	520 000	USD Quanta Services Inc., 0,950 %, 1 ^{er} oct. 2024	654 441	668 086
760 000	USD JPMorgan Chase & Company, taux variable, 2,739 %, 15 oct. 2030	1 087 426	863 759	320 000	USD Reliance Steel & Aluminum Company, 1,300 %, 15 août 2025	392 996	398 409
860 000	USD Juniper Networks Inc., 3,750 %, 15 août 2029	1 060 457	1 041 447	390 000	USD RELX Capital Inc., 4,000 %, 18 mars 2029	503 122	493 855
103 000	USD KLA- Tencor Corporation, 4,650 %, 1 ^{er} nov. 2024	144 024	137 993	300 000	USD Santander Holdings USA Inc., 4,500 %, 17 juill. 2025	388 768	395 152
350 000	USD Lennar Corporation, 4,500 %, 30 avr. 2024	474 983	470 890	660 000	USD Southern California Gas Company, 2,550 %, 1 ^{er} févr. 2030	747 691	741 876
850 000	USD Marriott International Inc., 4,625 %, 15 juin 2030	1 070 947	1 063 699	800 000	USD State Street Corporation, 3,300 %, 16 déc. 2024	1 052 871	1 053 504
890 000	USD McKesson Corporation, 0,900 %, 3 déc. 2025	1 029 014	1 092 437	775 000	USD Synchrony Financial, 3,950 %, 1 ^{er} déc. 2027	973 632	925 362
160 000	USD MDC Holdings Inc., 6,000 %, 15 janv. 2043	181 882	181 734	510 000	USD Tapestry Inc., 4,125 %, 15 juill. 2027	654 451	638 209
770 000	USD Microsoft Corporation, 2,921 %, 17 mars 2052	745 537	685 208	550 000	USD Tempur Sealy International Inc., 4,000 %, 15 avr. 2029	650 169	623 451
640 000	USD Mitsubishi UFJ Financial Group Inc., 1,412 %, 17 juill. 2025	756 995	801 986	425 000	CAD La Banque de Nouvelle- Écosse, taux variable, 3,890 %, 18 janv. 2029	419 959	422 415
400 000	USD National Retail Properties Inc., 3,900 %, 15 juin 2024	538 575	534 929	300 000	USD The Sherwin-Williams Company, 3,300 %, 1 ^{er} févr. 2025	389 753	392 357
500 000	USD NiSource Inc., 3,490 %, 15 mai 2027	637 192	629 547	570 000	USD Tractor Supply Company, 1,750 %, 1 ^{er} nov. 2030	607 744	588 205
570 000	USD Nucor Corporation, 3,125 %, 1 ^{er} avr. 2032	655 949	640 114	600 000	USD TSMC Arizona Corporation, 1,750 %, 25 oct. 2026	732 969	731 242
920 000	USD Oracle Corporation, 3,850 %, 1 ^{er} avr. 2060	1 075 810	796 455				
780 000	USD Otis Worldwide Corporation, 2,565 %, 15 févr. 2030	978 133	878 518				

FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF

(note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations de sociétés (suite)				Obligations d'État (suite)			
300 000 USD	Vistra Operations Company LLC, 3,550 %, 15 juill. 2024	392 807	397 407	100 000 EUR	République fédérale d'Allemagne, 2,500 %, 4 juill. 2044	216 369	132 255
900 000 USD	VMware Inc., 2,200 %, 15 août 2031	900 218	922 843	990 000 EUR	République française, 5,500 %, 25 avr. 2029	2 148 350	1 587 357
740 000 USD	Wells Fargo & Company, 3,000 %, 22 avr. 2026	941 952	936 404	385 000 EUR	République française, 4,500 %, 25 avr. 2041	894 981	606 660
510 000 USD	Workday Inc., 3,800 %, 1 ^{er} avr. 2032	620 558	594 096	2 770 000 AUD	Gouvernement d'Australie, 0,500 %, 21 sept. 2026	2 410 306	2 178 503
510 000 USD	Xylem Inc., 3,250 %, 1 ^{er} nov. 2026	652 635	645 543	350 000 CAD	Gouvernement du Canada, obligations à rendement réel, 4,250 %, 1 ^{er} déc. 2026	696 048	665 745
		57 347 720	54 680 109	390 400 000 JPY	Gouvernement du Japon, 0,005 %, 1 ^{er} janv. 2025	4 073 873	3 549 880
Obligations de marchés émergents (6,1 %)				134 100 000 JPY	Gouvernement du Japon, 0,100 %, 20 juin 2027	1 275 792	1 214 767
1 210 000 USD	Alibaba Group Holding Limited, 3,150 %, 9 févr. 2051	1 030 192	931 493	202 200 000 JPY	Gouvernement du Japon, 0,600 %, 20 déc. 2037	1 970 719	1 714 412
420 000 USD	America Movil SAB de CV, 6,125 %, 30 mars 2040	690 077	564 401	810 000 EUR	Royaume d'Espagne, 2,350 %, 30 juill. 2033	1 368 925	1 020 482
7 160 000 CNY	China Development Bank, 3,300 %, 1 ^{er} févr. 2024	1 390 138	1 335 144	225 000 EUR	Royaume d'Espagne, 1,850 %, 30 juill. 2035	373 150	258 120
4 020 000 CNY	China Development Bank, 2,690 %, 16 juin 2027	773 873	749 708	300 000 EUR	Royaume d'Espagne, 2,700 %, 31 oct. 2048	571 298	319 656
2 790 000 MYR	Gouvernement de Malaisie, 3,906 %, 15 juill. 2026	864 186	813 981	440 000 EUR	République d'Italie, 3,850 %, 15 déc. 2029	628 525	615 663
1 970 000 PEN	République du Pérou, 5,940 %, 12 févr. 2029	605 504	685 658	815 000 EUR	République d'Italie, 2,450 %, 1 ^{er} sept. 2033	1 270 389	968 093
1 640 000 PEN	République du Pérou, 6,950 %, 12 août 2031	620 172	581 784	300 000 EUR	République d'Italie, 1,800 %, 1 ^{er} mars 2041	479 287	272 130
8 160 000 MXN	États-Unis du Mexique, 8,000 %, série M, 5 sept. 2024	623 254	617 092	500 000 EUR	République du Portugal, 1,950 %, 15 juin 2029	861 144	668 874
7 753 000 MXN	États-Unis du Mexique, 7,750 %, série M, 29 mai 2031	530 344	531 949	8 240 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 1,750 %, 15 nov. 2029	10 911 025	9 521 490
8 280 000 MXN	États-Unis du Mexique, 7,500 %, 26 mai 2033	534 815	548 025	6 792 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 3,500 %, 15 févr. 2033	8 785 547	8 465 594
		7 662 555	7 359 235	940 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 2,250 %, 15 août 2049	1 250 432	793 533
Obligations d'État (32,8 %)				600 000 USD	Obligations du Trésor des États-Unis, 2,000 %, 15 août 2051	679 277	469 615
840 000 EUR	République fédérale d'Allemagne, 0,500 %, 15 févr. 2026	1 113 001	1 136 995				
515 000 EUR	République fédérale d'Allemagne, 6,250 %, 4 janv. 2030	1 045 823	887 454				

FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF

(note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations d'État (suite)				Obligations à rendement élevé (suite)			
435 000	GBP Royaume-Uni, obligations, 1,000 %, 22 avr. 2024	754 569	704 883	490 000	USD Nokia Oyj, 6,625 %, 15 mai 2039	625 324	596 509
400 000	GBP Royaume-Uni, obligations, 0,625 %, 7 juin 2025	634 498	620 414	280 000	USD Northern Oil and Gas Inc., 8,125 %, 1 ^{er} mars 2028	367 142	379 854
495 000	GBP Royaume-Uni, obligations, 4,250 %, 7 juin 2032	1 084 173	816 136	510 000	USD NXP BV/NXP Funding LLC/NXP USA Inc., 5,000 %, 15 janv. 2033	651 002	637 501
330 000	GBP Royaume-Uni, obligations, 4,250 %, 7 mars 2036	802 471	530 037	530 000	USD PBF Holding Company LLC/Finance Corporation, 6,000 %, 15 févr. 2028	661 470	678 962
220 000	GBP Royaume-Uni, obligations, 1,750 %, 22 janv. 2049	489 678	200 769	430 000	USD Potomac Electric Power Company, 6,500 %, 15 nov. 2037	655 239	610 565
		46 789 650	39 919 517	500 000	USD PulteGroup Inc., 5,500 %, 1 ^{er} mars 2026	698 548	674 518
Obligations à rendement élevé (11,7 %)				Obligations à rendement élevé (suite)			
480 000	USD Abercrombie & Fitch Management Company, 8,750 %, 15 juill. 2025	655 620	662 931	430 000	USD Time Warner Cable Enterprises LLC, 8,375 %, 15 juill. 2033	639 835	628 373
600 000	USD Ahold Finance USA LLC, 6,875 %, 1 ^{er} mai 2029	887 824	860 114	530 000	USD Vector Group Limited, 5,750 %, 1 ^{er} févr. 2029	618 132	611 881
510 000	USD Delek Logistics Partners Limited Partnership/Finance Corporation, 7,125 %, 1 ^{er} juin 2028	633 928	632 961	609 000	USD Weyerhaeuser Company, 7,375 %, 15 mars 2032	963 774	899 009
600 000	USD Devon Energy Corporation, 5,600 %, 15 juill. 2041	765 707	720 551	560 000	USD ZipRecruiter Inc., 5,000 %, 15 janv. 2030	641 065	597 288
400 000	USD Drax Finco PLC, 6,625 %, 1 ^{er} nov. 2025	520 748	519 786			15 101 798	14 176 116
550 000	USD Gannett Holdings LLC, 6,000 %, 1 ^{er} nov. 2026	623 269	641 630	Obligations d'organismes supranationaux (1,1 %)			
410 000	USD Halliburton Company, 7,450 %, 15 sept. 2039	640 288	617 068	15 520 000 000	IDR Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 5,350 %, 9 févr. 2029	1 354 238	1 307 549
790 000	USD Kentucky Utilities Company, 5,125 %, 1 ^{er} nov. 2040	1 191 677	952 050	Placements à court terme (2,3 %)			
840 000	USD Lear Corporation, 5,250 %, 15 mai 2049	1 255 142	921 246	2 100 000	USD Bons du Trésor des États-Unis, 7,214 %, 18 janv. 2024	2 729 583	2 806 994
510 000	USD Methanex Corporation, 5,250 %, 15 déc. 2029	671 642	619 687	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)			
320 000	USD Midas OpCo Holdings LLC, 5,625 %, 15 août 2029	367 163	350 972			-	-
290 000	USD New Fortress Energy Inc., 6,500 %, 30 sept. 2026	367 259	362 660	Total des placements (99,0 %)			
						130 985 544	120 249 520
				Contrats de change à terme (-1,6 %)			
				Voir Tableau A			
						-	(1 849 780)
				Total du portefeuille (97,4 %)			
						130 985 544	118 399 740

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2023.

FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF

(note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
2 185 391 CAD	2 470 000 AUD	0,8848	13 octobre 2023	27 870	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
4 444 303 CAD	3 040 000 EUR	1,4619	13 octobre 2023	77 608	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
2 972 497 CAD	1 740 000 GBP	1,7083	13 octobre 2023	89 186	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
5 617 336 CAD	587 530 000 JPY	0,0096	13 octobre 2023	268 395	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
89 097 910 CAD	67 310 000 USD	1,3237	13 octobre 2023	(2 312 839)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
				(1 849 780)		

FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF

(note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

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

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022.

Portefeuille par pays

30 septembre 2023	(%)
États-Unis	68,1
Japon	6,0
Royaume-Uni	3,1
Canada	3,0
Australie	2,6
Chine	2,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,4
Espagne	1,9
Mexique	1,9
France	1,8
Allemagne	1,8
Italie	1,5
Pays-Bas	1,2
Pérou	1,0
Bermudes	0,9
Malaisie	0,7
Portugal	0,5
Finlande	0,5
Contrats de change à terme	(1,6)
Autres actifs (passifs) nets	0,2

30 septembre 2022	(%)
États-Unis	61,4
Japon	9,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,9
Chine	4,4
Royaume-Uni	4,1
Italie	3,7
Canada	2,7
Australie	2,5
Allemagne	2,3
France	1,8
Espagne	1,3
Bermudes	1,1
Suisse	1,1
Mexique	1,0
Malaisie	0,7
Portugal	0,5
Thaïlande	0,5
Corée du Sud	0,5
Pérou	0,5
Pays-Bas	0,4
Contrats de change à terme	(4,9)
Autres actifs (passifs) nets	(0,3)

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Obligations de sociétés	45,0
Obligations d'État	32,8
Obligations à rendement élevé	11,7
Obligations de marchés émergents	6,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,4
Placements à court terme	2,3
Obligations d'organismes supranationaux	1,1
Contrats de change à terme	(1,6)
Autres actifs (passifs) nets	0,2

30 septembre 2022	(%)
Obligations de sociétés	44,6
Obligations d'État	38,9
Obligations à rendement élevé	9,3
Obligations de marchés émergents	7,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,9
Contrats de change à terme	(4,9)
Autres actifs (passifs) nets	(0,3)

FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF

(note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2023	(%)
Titres à revenu fixe américains	65,8
Titres à revenu fixe internationaux	27,9
Titres à revenu fixe canadiens	3,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,4
Placements à court terme	2,3
Contrats de change à terme	(1,6)
Autres actifs (passifs) nets	0,2
30 septembre 2022	(%)
Titres à revenu fixe américains	61,4
Titres à revenu fixe internationaux	36,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,9
Titres à revenu fixe canadiens	2,7
Contrats de change à terme	(4,9)
Autres actifs (passifs) nets	(0,3)

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

Aux 30 septembre 2023 et 2022, 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 2023 et 2022, 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 2023	30 septembre 2022
AAA	22,0	23,3
AA	9,1	6,0
A	19,3	28,3
BBB	39,4	33,4
BB	6,8	4,1
B	0,3	-
Non noté	2,9	5,2

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 septembre 2023 et 2022, 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 2023	30 septembre 2022
Moins de 1 an	8 243	2 800
1 à 3 ans	27 023	21 280
3 à 5 ans	14 852	11 356
Plus de 5 ans	70 132	87 524

* 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 2023 et 2022, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 1 654 000 \$ (2 162 000 \$ au 30 septembre 2022).

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 20 % de l'indice de référence (15 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice de référence mixte	23 520	18 866

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

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

FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique 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 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 2023 et 2022 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Euro	8 488	(4 367)	4 121	3,4
Renminbi chinois	2 203	-	2 203	1,8
Yen japonais	7 333	(5 349)	1 984	1,6
Peso mexicain	1 700	-	1 700	1,4
Nouveau sol péruvien	1 309	-	1 309	1,1
Roupie indonésienne	1 308	-	1 308	1,1
Ringgit malais	814	-	814	0,7
Won sud-coréen	342	-	342	0,3
Dollar américain	91 590	(91 411)	179	0,1
Livre sterling	2 923	(2 883)	40	0,0
Baht thaïlandais	23	-	23	0,0
Dollar australien	2 179	(2 158)	21	0,0

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Renminbi chinois	4 413	(1 922)	2 491	2,0
Nouveau sol péruvien	598	-	598	0,5
Ringgit malais	827	(849)	(22)	0,0
Won sud-coréen	613	(637)	(24)	0,0
Dollar australien	2 164	(2 196)	(32)	0,0
Baht thaïlandais	641	(674)	(33)	0,0
Yen japonais	10 740	(10 836)	(96)	(0,1)
Livre sterling	2 775	(3 198)	(423)	(0,3)
Euro	10 538	(11 319)	(781)	(0,6)
Dollar américain	89 609	(95 537)	(5 928)	(4,8)

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

Aux 30 septembre 2023 et 2022, 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 281 000 \$ (85 000 \$ au 30 septembre 2022).

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 2023 et 2022.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	117 443	-	117 443
Placements à court terme	-	2 807	-	2 807
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	-	120 250	-	120 250
Actifs dérivés	-	463	-	463
Passifs dérivés	-	(2 313)	-	(2 313)

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	122 960	-	122 960
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	-	122 960	-	122 960
Actifs dérivés	-	129	-	129
Passifs dérivés	-	(6 099)	-	(6 099)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

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 2023 et 2022.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022 :

	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	4	100,0	17	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(1)	(22,2)	(4)	(23,5)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(1)	(23,3)	(4)	(23,0)
Revenus nets tirés du prêt de titres	2	54,5	9	53,5

FNB Actions internationales – Approche systématique AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	47 508 \$	46 047 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	901	1 270
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	-	6
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	120	139
Remboursement d'impôts à recevoir	167	205
	48 696	47 667
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion à payer [note 7 a)]	4	4
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	-	6
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer	-	-
	4	10
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	48 692 \$	47 657 \$
Placements, au coût (note 2)	46 776 \$	50 531 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	28,23 \$	24,76 \$

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



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

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

FNB Actions internationales – Approche systématique AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Dividendes	1 393 \$	2 460 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	10	1
Gain (perte) net réalisé sur les placements	335	(1 002)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	5 216	(13 151)
Gain (perte) net sur les placements	6 954	(11 692)
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 tirés du prêt de titres (note 2)	8	13
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(211)	11
Total des revenus (pertes), montant net	6 751	(11 668)
Charges		
Frais de gestion [note 7 a)]	156	277
Frais du comité d'examen indépendant	9	7
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	21	37
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	194	317
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	257	157
Total des charges	637	795
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Charges, montant net	637	795
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	6 114 \$	(12 463) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	4,17 \$	(5,05) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	6 114 \$	(12 463) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	16	(13)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(335)	1 002
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(5 216)	13 151
Achats de placements et de dérivés	(83 912)	(37 783)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	88 002	61 640
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	19	120
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	38	(17)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	(2)
Augmentation (diminution) des charges à payer	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	4 726	25 635
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 810)	(2 064)
Produit de l'émission de parts rachetables	16 253	2 954
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(19 522)	(27 070)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(5 079)	(26 180)
Gain (perte) de change	(16)	13
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(353)	(545)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 270	1 802
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	901 \$	1 270 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	10 \$	1 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 218 \$	2 263 \$

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

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

FNB Actions internationales – Approche systématique 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	2023	2022	Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	47 657 \$	85 525 \$			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	6 114	(12 463)	Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Revenu net de placement	(1 810) \$	(2 064) \$
Produit de l'émission de parts rachetables	16 253	2 954	Gains en capital	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	Remboursement de capital	-	-
Paiements au rachat de parts rachetables	(19 522)	(26 295)		(1 810)	(2 064)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(3 269)	(23 341)	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	1 035	(37 868)
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	48 692 \$	47 657 \$

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

FNB Actions internationales – Approche systématique AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Australie (6,2 %)			Irlande (0,8 %)		
24 071 BHP Group Limited	922 324	930 175	5 434 CRH PLC	255 624	403 947
29 250 Brambles Limited	365 642	365 785	Italie (2,9 %)		
5 760 Coles Group Limited	94 590	78 269	25 742 Eni SpA	500 374	563 950
5 061 Ramsay Health Care Limited	278 359	229 250	165 537 Intesa Sanpaolo SpA	617 294	580 019
1 668 REA Group Limited	201 863	224 789	2 371 Moncler SpA	212 903	187 535
4 281 Rio Tinto Limited	468 919	424 512	11 263 Nexi SpA	99 434	93 614
104 657 Telstra Group Limited	409 088	351 873		1 430 005	1 425 118
12 829 Woodside Energy Group Limited	427 344	408 812	Japon (23,7 %)		
	3 168 129	3 013 465	7 100 AGC Inc.	353 261	338 403
Autriche (0,4 %)			18 533 Astellas Pharma Inc.	385 037	349 355
2 752 OMV AG	169 568	179 100	6 200 Bandai Namco Holdings Inc.	182 815	171 421
Belgique (2,6 %)			4 200 Chugai Pharmaceutical Company Limited	166 350	176 514
6 510 Ageas SA/NV	356 819	364 869	2 500 Fujitsu Limited	435 336	399 913
3 819 Anheuser-Busch InBev SA/NV	293 476	287 971	40 800 Honda Motor Company Limited	555 876	623 733
2 385 Groupe Bruxelles Lambert NV	252 580	241 660	3 500 Hoya Corporation	486 578	487 508
2 345 Solvay SA, A	364 668	353 077	17 900 INPEX Corporation	295 158	367 033
	1 267 543	1 247 577	3 100 ITOCHU Corporation	115 638	152 318
Danemark (1,8 %)			37 200 Japan Post Holdings Company Limited	426 725	404 885
66 A.P. Moller – Maersk A/S, B	162 927	161 830	15 300 Japan Tobacco Inc.	438 634	478 369
5 584 Novo Nordisk A/S, B	514 195	692 278	200 Keyence Corporation	105 638	100 887
	677 122	854 108	10 300 MinebeaMitsumi Inc.	253 221	228 563
France (12,1 %)			18 900 Murata Manufacturing Company Limited	506 381	469 649
2 285 Air Liquide SA	373 736	524 480	4 800 Nippon Express Holdings Inc.	373 477	340 420
4 733 Amundi SA	369 562	362 600	195 700 Nippon Telegraph and Telephone Corporation	321 640	314 119
8 142 BNP Paribas SA	532 536	706 547	3 600 Nitto Denko Corporation	307 134	320 919
28 486 Bolloré SE	217 655	208 212	12 008 ORIX Corporation	239 223	304 828
1 529 Capgemini SE	393 212	364 040	16 700 Osaka Gas Company Limited	393 089	373 695
24 719 Crédit Agricole SA	405 722	415 028	6 900 Renesas Electronics Corporation	171 823	143 332
765 Kering SA	620 901	474 463	3 500 SBI Holdings Inc.	93 609	100 142
480 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	482 683	493 804	3 100 Seven & i Holdings Company Limited	180 094	164 969
3 034 Safran SA	573 743	647 603	10 355 Shin-Etsu Chemical Company Limited	362 862	408 745
671 Sanofi	100 411	97 782	5 100 Shiseido Company Limited	297 403	243 356
2 026 Schneider Electric SE	365 698	456 711	38 400 SoftBank Corporation	577 982	590 010
12 872 Société Générale SA	451 767	425 971	6 833 Sony Group Corporation	698 195	760 161
1 224 TotalEnergies SE	105 959	109 521	21 200 Sumco Corporation	374 123	375 544
9 803 Veolia Environnement SA	412 597	386 138	23 400 Sumitomo Electric Industries Limited	398 962	383 145
1 394 Vinci SA	196 373	210 229	15 400 Takeda Pharmaceutical Company Limited	630 454	649 599
	5 602 555	5 883 129	8 000 TDK Corporation	398 281	402 967
Allemagne (7,4 %)			7 800 Tokyo Gas Company Limited	229 937	240 400
1 629 Allianz SE	431 018	527 971	28 040 Toyota Motor Corporation	540 968	682 371
2 162 Brenntag SE	183 866	228 130		11 295 904	11 547 273
9 863 Deutsche Post AG	557 294	545 785	Pays-Bas (2,5 %)		
12 113 Deutsche Telekom AG	320 476	345 592	1 031 ASML Holding NV	759 651	827 763
2 252 Fresenius SE & Company KGaA	100 700	95 270	12 324 ING Groep NV	166 137	222 102
7 197 Mercedes-Benz Group AG	745 689	680 971	39 688 Koninklijke KPN NV	189 004	177 759
2 018 SAP SE	369 860	355 916		1 114 792	1 227 624
3 874 Siemens AG	858 318	754 690	Nouvelle-Zélande (0,7 %)		
482 Volkswagen AG	90 826	75 404	89 604 Spark New Zealand Limited	375 349	350 860
	3 658 047	3 609 729			
Hong Kong (1,7 %)					
58 000 CK Hutchison Holdings Limited	437 934	421 510			
6 292 Jardine Matheson Holdings Limited	396 157	396 710			
	834 091	818 220			

FNB Actions internationales – Approche systématique AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Norvège (1,4 %)			Royaume-Uni (suite)		
6 143 Equinor ASA	273 297	273 908	1 381 Unilever PLC	96 532	92 963
45 886 Norsk Hydro ASA	376 484	391 545	115 467 Vodafone Group PLC	156 452	146 998
	649 781	665 453		6 418 631	6 416 657
Singapour (2,3 %)			États-Unis (1,3 %)		
16 800 DBS Group Holdings Limited	467 243	561 534	24 898 Stellantis NV	585 643	651 076
45 800 Oversea-Chinese Banking Corporation Limited	571 160	582 943			
	1 038 403	1 144 477	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
Espagne (2,8 %)				(103 601)	-
5 256 Amadeus IT Group SA	523 235	432 330	Total du portefeuille (97,6 %)		
33 555 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	351 137	371 509		46 776 034	47 508 217
18 356 Banco Santander SA	85 093	95 382			
29 863 Iberdrola SA	426 958	454 351			
	1 386 423	1 353 572			
Suède (4,4 %)			Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du FNB Actions internationales – Approche systématique AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2023.		
10 876 ASSA ABLOY AB, B	331 450	322 068			
9 918 Essity AB, B	393 797	290 863			
10 132 Industrivarden AB, C	371 521	363 520			
16 055 Investor AB, B	436 075	418 747			
14 636 Lifco AB, B	415 007	349 258			
14 427 Volvo AB, B	404 903	404 624			
	2 352 753	2 149 080			
Suisse (9,4 %)					
11 931 ABB Limited	635 980	580 688			
6 351 Holcim Limited	539 944	553 942			
1 308 Julius Baer Group Limited	120 298	114 241			
129 Lonza Group AG	106 686	81 467			
6 282 Nestlé SA	927 351	967 023			
3 094 Novartis AG	360 389	430 963			
740 Roche Holding AG	324 130	275 008			
1 390 Sika AG	548 166	480 784			
3 225 Swiss Re AG	432 415	451 363			
3 449 UBS Group AG	89 768	116 123			
828 Zurich Insurance Group AG	514 145	516 150			
	4 599 272	4 567 752			
Royaume-Uni (13,2 %)					
13 052 3i Group PLC	389 893	448 388			
4 834 Ashtead Group PLC	460 568	400 708			
4 441 AstraZeneca PLC	754 456	817 071			
4 560 Coca-Cola Europacific Partners PLC	387 883	386 977			
28 780 GSK PLC	738 046	711 602			
8 852 HSBC Holdings PLC	90 078	94 604			
12 523 Imperial Brands PLC	399 000	345 957			
2 563 InterContinental Hotels Group PLC	246 035	257 989			
37 431 JD Sports Fashion PLC	99 595	92 861			
103 645 Legal & General Group PLC	410 483	382 170			
38 433 NatWest Group PLC	167 761	150 121			
25 074 Rentokil Initial PLC	233 111	253 556			
1 634 Rio Tinto PLC	143 562	140 106			
28 581 Schroders PLC	207 773	192 869			
20 376 Shell PLC	803 316	879 977			
6 526 Smiths Group PLC	188 529	175 148			
35 552 Standard Chartered PLC	445 558	446 592			

FNB Actions internationales – Approche systématique 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 à un faible niveau de volatilité, durant un cycle du marché, en investissant principalement dans des actions d'émetteurs de l'Europe, de l'Australasie et de l'Extrême-Orient.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022.

Portefeuille par pays

30 septembre 2023	(%)
Japon	23,7
Royaume-Uni	13,2
France	12,1
Suisse	9,4
Allemagne	7,4
Australie	6,2
Suède	4,4
Italie	2,9
Espagne	2,8
Belgique	2,6
Pays-Bas	2,5
Singapour	2,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
Danemark	1,8
Hong Kong	1,7
Norvège	1,4
États-Unis	1,3
Irlande	0,8
Nouvelle-Zélande	0,7
Autriche	0,4
Autres actifs (passifs) nets	0,5
30 septembre 2022	(%)
Japon	22,0
Royaume-Uni	14,3
Suisse	10,8
France	10,3
Allemagne	7,6
Australie	6,6
Suède	4,0
Danemark	3,4
Singapour	2,7
Hong Kong	2,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Finlande	2,7
Pays-Bas	2,5
Italie	2,2
Espagne	1,5
Belgique	1,3
Irlande	1,0
Nouvelle-Zélande	1,0
Autres actifs (passifs) nets	0,7

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Produits financiers	20,6
Industrie	15,9
Consommation discrétionnaire	12,3
Soins de santé	10,5
Matériaux	10,1
Technologies de l'information	7,1
Produits de première nécessité	6,8
Énergie	5,7
Services de communication	5,6
Services collectifs	3,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
Autres actifs (passifs) nets	0,5
30 septembre 2022	(%)
Produits financiers	19,3
Industrie	15,9
Soins de santé	13,8
Produits de première nécessité	11,5
Consommation discrétionnaire	10,4
Matériaux	8,4
Technologies de l'information	5,8
Services de communication	3,6
Énergie	3,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Services collectifs	2,6
Immobilier	2,2
Autres actifs (passifs) nets	0,7

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2023	(%)
Actions internationales	96,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
Actions américaines	1,3
Autres actifs (passifs) nets	0,5
30 septembre 2022	(%)
Actions internationales	96,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Autres actifs (passifs) nets	0,7

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

Aux 30 septembre 2023 et 2022, 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 2023 et 2022, 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.

FNB Actions internationales – Approche systématique AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Risque de taux d'intérêt

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

Autre risque de prix

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

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 20 % de l'indice de référence (5 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice MSCI EAEO (net)	8 591	2 041

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 2023 et 2022 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Euro	15 601	-	15 601	32,0
Yen japonais	11 547	-	11 547	23,7
Livre sterling	6 030	-	6 030	12,4
Franc suisse	4 568	-	4 568	9,4
Dollar australien	3 019	-	3 019	6,2
Couronne suédoise	2 154	-	2 154	4,4
Dollar américain	1 275	-	1 275	2,6
Dollar de Singapour	1 144	-	1 144	2,3
Couronne danoise	855	-	855	1,8
Couronne norvégienne	666	-	666	1,4
Dollar de Hong Kong	422	-	422	0,9
Dollar néo-zélandais	351	-	351	0,7
Shekel israélien	176	-	176	0,4

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Euro	14 033	-	14 033	29,4
Yen japonais	10 493	-	10 493	22,0
Livre sterling	6 819	-	6 819	14,3
Franc suisse	5 164	-	5 164	10,8
Dollar australien	3 128	-	3 128	6,6
Couronne suédoise	2 183	-	2 183	4,6
Couronne danoise	1 621	-	1 621	3,4
Dollar de Singapour	1 292	-	1 292	2,7
Dollar de Hong Kong	1 035	-	1 035	2,2
Dollar néo-zélandais	464	-	464	1,0
Dollar américain	457	-	457	1,0

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

Aux 30 septembre 2023 et 2022, 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 956 000 \$ (934 000 \$ au 30 septembre 2022).

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 2023 et 2022.

FNB Actions internationales – Approche systématique AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	47 508	-	-	47 508
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	47 508	-	-	47 508
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	46 047	-	-	46 047
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	46 047	-	-	46 047
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 2023 et 2022.

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 2023 et 2022.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022 :

	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	11	100,0	18	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	-	-
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(3)	(30,0)	(5)	(30,0)
Revenus nets tirés du prêt de titres	8	70,0	13	70,0

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Juste valeur des titres prêtés	2 316	5 430
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	2 465	5 865

FNB Actions américaines – Approche systématique AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	112 244 \$	112 595 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 746	1 386
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	15	-
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	31	52
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
	114 036	114 033
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion à payer [note 7 a)]	9	8
Charges à payer [note 7 b)]	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer	-	-
	9	8
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	114 027 \$	114 025 \$
Placements, au coût (note 2)	104 841 \$	113 859 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	43,03 \$	37,39 \$

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



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

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

FNB Actions américaines – Approche systématique AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Dividendes	1 965 \$	1 874 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	16	15
Gain (perte) net réalisé sur les placements	8 730	9 238
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	8 667	(20 947)
Gain (perte) net sur les placements	19 378	(9 820)
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 tirés du prêt de titres (note 2)	4	3
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	(7)	73
Total des revenus (pertes), montant net	19 375	(9 744)
Charges		
Frais de gestion [note 7 a)]	475	523
Frais du comité d'examen indépendant	9	7
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	63	69
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	262	252
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	200	75
Total des charges	1 009	926
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Charges, montant net	1 009	926
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	18 366 \$	(10 670) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	6,26 \$	(3,33) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	18 366 \$	(10 670) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	48	(64)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(8 730)	(9 238)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(8 667)	20 947
Achats de placements et de dérivés*	(210 158)	(93 419)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance**	210 850	93 347
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis (Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	21	34
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	-	3
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	1	(4)
Augmentation (diminution) des charges à payer	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	1 731	936
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 120)	(1 184)
Produit de l'émission de parts rachetables*	59	287
Sommes versées au rachat de parts rachetables**	(262)	(872)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(1 323)	(1 769)
Gain (perte) de change	(48)	64
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	408	(833)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 386	2 155
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	1 746 \$	1 386 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	16 \$	15 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 724 \$	1 656 \$

* Exclut des souscriptions en nature de 7 218 \$ (4 925 \$ en 2022)

** Exclut des rachats en nature de 24 274 \$ (35 623 \$ en 2022)

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

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

FNB Actions américaines – Approche systématique 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	2023	2022	Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	114 025 \$	157 162 \$			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	18 366	(10 670)	Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Revenu net de placement	(1 120) \$	(1 184) \$
Produit de l'émission de parts rachetables	7 292	5 212	Gains en capital	-	(23 040)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	23 040	Remboursement de capital	-	-
Paiements au rachat de parts rachetables	(24 536)	(36 495)		(1 120)	(24 224)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(17 244)	(8 243)	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	2	(43 137)
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	114 027 \$	114 025 \$

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

FNB Actions américaines – Approche systématique AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)		
Services de communication (11,4 %)			Énergie (suite)				
18 947	Alphabet Inc., A	2 726 144	3 367 651	3 058	Diamondback Energy Inc.	648 285	643 299
17 902	Alphabet Inc., C	3 165 265	3 205 984	3 319	EOG Resources Inc.	597 520	571 438
5 458	Fox Corporation, B	211 483	214 097	2 544	EQT Corporation	145 438	140 220
9 657	Liberty Global PLC, C	258 842	243 444	10 011	Exxon Mobil Corporation	1 384 628	1 598 787
13 866	Liberty Media Corporation – Liberty SiriusXM	430 003	479 501	1 327	Hess Corporation	285 302	275 767
3 785	Live Nation Entertainment Inc.	419 307	426 907	5 438	HF SinclAir Corporation	428 953	420 494
5 147	Meta Platforms Inc., A	1 758 361	2 098 742	27 897	Kinder Morgan Inc.	638 133	628 234
2 515	Netflix Inc.	1 222 512	1 289 881	3 703	Marathon Oil Corporation	135 480	134 542
12 232	News Corporation, A	325 251	333 279	4 141	Occidental Petroleum Corporation	366 131	364 918
5 157	The Walt Disney Company	667 131	567 714			6 918 154	7 028 702
4 014	T-Mobile USA Inc.	754 343	763 555				
		11 938 642	12 990 755	Produits financiers (10,8 %)			
Cosmopolitan discrétionnaire (10,5 %)			1 948	American Express Company	422 775	394 738	
15 601	Amazon.com Inc.	2 437 777	2 693 680	1 342	Ameriprise Financial Inc.	625 102	600 931
318	Booking Holdings Inc.	1 155 473	1 332 030	902	Aon PLC, A	358 040	397 215
4 428	Etsy Inc.	418 518	388 405	32 469	Bank of America Corporation	1 250 093	1 207 486
15 817	General Motors Company	712 166	708 309	2 172	Berkshire Hathaway Inc., B	933 633	1 033 427
7 839	Las Vegas Sands Corporation	533 888	488 073	6 508	Block Inc.	477 107	391 236
2 681	Lowe's Companies Inc.	839 558	756 843	2 080	Capital One Financial Corporation	281 779	274 182
826	Lululemon Athletica Inc.	450 800	432 621	4 289	Fiserv Inc.	722 152	658 052
6 000	NIKE Inc., B	826 367	779 255	16 065	Huntington Bancshares Inc.	235 560	226 931
5 817	Starbucks Corporation	762 639	721 119	2 257	Jack Henry & Associates Inc.	466 417	463 330
9 352	Tapestry Inc.	406 780	365 193	4 207	JPMorgan Chase & Company	800 399	828 667
3 709	Tesla Inc.	1 090 490	1 260 546	1 611	M&T Bank Corporation	263 276	276 691
625	The Home Depot Inc.	247 520	256 505	4 181	Mastercard Inc., A	1 968 533	2 248 311
309	Ulta Beauty Inc.	176 238	167 649	4 559	Northern Trust Corporation	471 145	430 238
2 531	Whirlpool Corporation	471 453	459 625	5 248	SEI Investments Company	443 096	429 325
4 256	Wynn Resorts Limited	550 140	534 196	397	The Goldman Sachs Group Inc.	180 212	174 477
3 938	Yum! Brands Inc.	702 667	668 278	5 233	Visa Inc., A	1 709 702	1 634 847
		11 782 474	12 012 327	10 576	Wells Fargo & Company	585 613	586 948
						12 194 634	12 257 032
Produits de première nécessité (8,8 %)			Soins de santé (9,7 %)				
6 075	Archer-Daniels-Midland Company	626 900	622 318	3 326	Abbott Laboratories	449 383	437 524
6 167	Brown-Forman Corporation, B	541 480	483 230	4 802	Cardinal Health Inc.	588 035	566 268
8 675	Campbell Soup Company	496 737	484 038	6 826	CVS Health Corporation	613 418	647 330
10 596	Conagra Brands Inc.	418 990	394 629	1 612	Elevance Health Inc.	993 784	953 352
1 282	Costco Wholesale Corporation	812 447	983 752	79	Eli Lilly & Company	32 659	57 635
10 439	Hormel Foods Corporation	528 820	539 219	1 938	HCA Healthcare Inc.	663 711	647 490
6 273	Kellogg Company	509 879	507 043	1 895	IDEXX Laboratories Inc.	1 241 239	1 125 482
1 034	Lamb Weston Holdings Inc.	139 160	129 854	1 832	Intuitive Surgical Inc.	751 552	727 309
4 420	McCormick & Company Inc.	484 468	454 102	6 258	Johnson & Johnson	1 364 129	1 323 864
5 630	PepsiCo Inc.	1 090 305	1 295 699	4 735	Merck & Company Inc.	699 364	662 104
5 588	Philip Morris International Inc.	727 253	702 673	402	Mettler-Toledo International Inc.	639 034	605 024
3 672	Société Sysco	345 692	329 424	2 922	ResMed Inc.	567 507	586 867
4 158	Target Corporation	674 101	624 456	1 830	Revvity Inc.	276 089	275 156
3 181	The Estée Lauder Companies Inc., A	676 031	624 542	557	Thermo Fisher Scientific Inc.	353 063	382 941
3 929	The Procter & Gamble Company	753 414	778 391	2 042	UnitedHealth Group Inc.	1 196 990	1 398 394
4 758	Walgreens Boots Alliance Inc.	135 295	143 727	1 473	Vertex Pharmaceuticals Inc.	703 514	695 724
4 234	Walmart Inc.	906 756	919 730			11 133 471	11 092 464
		9 867 728	10 016 827	Industrie (4,3 %)			
Énergie (6,2 %)			4 420	3M Company	640 289	562 044	
1 335	Cheniere Energy Inc.	292 269	300 929	1 076	Cintas Corporation	721 589	702 985
4 694	Chevron Corporation	1 073 423	1 075 058	397	FedEx Corporation	135 778	142 852
23 816	Coterra Energy Inc.	922 592	875 016	969	Graco Inc.	97 601	95 921

FNB Actions américaines – Approche systématique AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)		
Industrie (suite)			Services collectifs (suite)				
1 153	Old Dominion Freight Line Inc.	682 436	640 739	12 607	CenterPoint Energy Inc.	482 495	459 765
1 448	Paycom Software Inc.	571 321	509 918	3 599	Entergy Corporation	464 720	452 172
2 310	Quanta Services Inc.	659 216	586 943	7 229	Evergy Inc.	530 327	497 813
15 493	Southwest Airlines Company	604 878	569 644	10 440	NextEra Energy Inc.	911 934	812 380
3 103	Stanley Black & Decker Inc.	391 675	352 260	14 084	NiSource Inc.	516 880	472 118
3 723	United Parcel Service Inc., B	930 585	788 198	4 242	WEC Energy Group Inc.	485 428	464 105
		5 435 368	4 951 504	6 172	Xcel Energy Inc.	478 309	479 682
						5 486 514	5 149 597
Technologies de l'information (28,1 %)			Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)				
2 179	Adobe Inc.	1 071 380	1 509 114			(41 842)	-
5 329	Advanced Micro Devices Inc.	793 082	744 223	Total du portefeuille (98,4 %)			
4 245	Akamai Technologies Inc.	604 869	614 285			104 841 204	112 244 487
3 242	Amphenol Corporation, A	334 201	369 845				
37 753	Apple Inc.	5 293 071	8 779 309				
1 742	Autodesk Inc.	526 629	489 564				
3 438	Cadence Design Systems Inc.	991 323	1 094 102				
20 999	Gen Digital Inc.	574 974	504 267				
673	Intuit Inc.	509 541	467 051				
489	KLA Corporation	332 444	304 635				
17 342	Microsoft Corporation	5 004 795	7 437 419				
1 493	Motorola Solutions Inc.	576 883	552 067				
6 100	NVIDIA Corporation	2 626 851	3 604 034				
5 098	ON Semiconductor Corporation	687 144	643 619				
4 750	Oracle Corporation	780 587	683 363				
4 815	Qualcomm Inc.	749 066	726 329				
908	ServiceNow Inc.	729 325	689 360				
2 283	Synopsys Inc.	1 430 019	1 423 213				
3 850	Texas Instruments Inc.	898 888	831 505				
498	VeriSign Inc.	140 049	136 993				
1 411	Zebra Technologies Corporation, C	509 783	453 308				
		25 164 904	32 057 605				
Matériaux (2,8 %)							
1 464	Avery Dennison Corporation	365 514	363 235				
2 835	Ball Corporation	211 679	191 685				
14 168	Cleveland-Cliffs Inc.	291 156	300 779				
8 587	Newmont Corporation	450 957	430 959				
2 990	Nucor Corporation	690 768	634 964				
496	Reliance Steel & Aluminum Company	176 381	176 662				
4 434	Steel Dynamics Inc.	637 689	645 730				
2 543	Westlake Corporation	425 889	430 614				
		3 250 033	3 174 628				
Immobilier (1,3 %)							
3 704	Alexandria Real Estate Equities Inc.	589 130	503 599				
2 611	CBRE Group Inc., A	303 410	261 936				
2 522	CoStar Group Inc.	288 467	263 387				
3 873	Crown Castle Inc.	530 117	484 124				
		1 711 124	1 513 046				
Services collectifs (4,5 %)							
7 425	Alliant Energy Corporation	512 472	488 618				
4 835	American Electric Power Company Inc.	511 735	493 980				
3 145	American Water Works Company Inc.	592 214	528 964				

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du FNB Actions américaines – Approche systématique AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2023.

FNB Actions américaines – Approche systématique 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 à un faible niveau de volatilité, durant un cycle du marché, en investissant principalement dans des actions d'émetteurs américains.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022.

Portefeuille par pays

30 septembre 2023	(%)
États-Unis	98,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,5
Autres actifs (passifs) nets	0,1

30 septembre 2022	(%)
États-Unis	98,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,2
Autres actifs (passifs) nets	0,1

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Technologies de l'information	28,1
Services de communication	11,4
Produits financiers	10,8
Consommation discrétionnaire	10,5
Soins de santé	9,7
Produits de première nécessité	8,8
Énergie	6,2
Services collectifs	4,5
Industrie	4,3
Matériaux	2,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,5
Immobilier	1,3
Autres actifs (passifs) nets	0,1

30 septembre 2022	(%)
Technologies de l'information	26,6
Soins de santé	15,3
Consommation discrétionnaire	11,9
Produits financiers	9,3
Services de communication	8,1
Industrie	7,8
Produits de première nécessité	7,4
Services collectifs	3,8
Énergie	3,7
Matériaux	2,5
Immobilier	2,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,2
Autres actifs (passifs) nets	0,1

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2023	(%)
Actions américaines	98,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,5
Autres actifs (passifs) nets	0,1

30 septembre 2022	(%)
Actions américaines	98,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,2
Autres actifs (passifs) nets	0,1

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

Aux 30 septembre 2023 et 2022, 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 2023 et 2022, 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 (30 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Indice de rendement net S&P 500	38 178	33 425

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

FNB Actions américaines – Approche systématique 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 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 2023 et 2022 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	114 027	-	114 027	100,0

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	113 881	-	113 881	99,9

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

Aux 30 septembre 2023 et 2022, 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 2 281 000 \$ (2 278 000 \$ au 30 septembre 2022).

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 2023 et 2022.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	112 244	-	-	112 244
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	112 244	-	-	112 244
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	112 595	-	-	112 595
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	112 595	-	-	112 595
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 2023 et 2022.

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 2023 et 2022.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres par le Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022 :

	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts tirés du prêt de titres	6	100,0	4	100,0
Intérêts gagnés (payés) sur la garantie en trésorerie, montant net	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(0)	(7,9)	(0)	(0,4)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(2)	(27,6)	(1)	(29,9)
Revenus nets tirés du prêt de titres	4	64,5	3	69,7

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Juste valeur des titres prêtés	1 554	1 902
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	1 632	2 059

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

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	300 783 \$	205 418 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	28	40
Swaps à la juste valeur par le biais du résultat net	599	51 435
Trésorerie et équivalents de trésorerie	81 404	87 231
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Garantie en trésorerie sur les dépôts pour les ventes à découvert	239 594	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	-	-
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	295 852
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	1 326	546
Remboursement d'impôts à recevoir	1	1
	623 735	640 523
Passif		
Passif courant		
Placements vendus à découvert à la juste valeur par le biais du résultat net	230 039	-
Découvert bancaire	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	2 182	15 260
Swaps à la juste valeur par le biais du résultat net	2 180	26 736
Dividendes à payer sur les placements vendus à découvert	172	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion à payer [note 7 a)]	39	30
Charges à payer [note 7 b)]	-	-
Montant à payer pour les frais d'emprunt de titres	110	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	2 148
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	295 879
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer	-	-
	234 722	340 053
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	389 013 \$	300 470 \$
Placements, au coût (note 2)	64 809 \$	206 111 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	18,88 \$	19,90 \$

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



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

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

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Revenus		
Dividendes	5 736 \$	1 942 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	14 874	989
Revenu (perte) sur dérivés	(432)	(1 085)
Charge de dividendes sur les placements vendus à découvert	(2 652)	–
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(12 355)	3 408
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	6 628	(1 445)
Gain (perte) net sur les placements	11 799	3 809
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	2 436	(1 542)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(13 214)	41 202
Gain (perte) net sur les dérivés	(10 778)	39 660
Revenus tirés du prêt de titres (note 2)	–	–
Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net	361	14 446
Total des revenus (pertes), montant net	1 382	57 915
Charges		
Frais de gestion [note 7 a)]	1 723	1 323
Frais du comité d'examen indépendant	9	7
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	223	168
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	1 210	766
Frais d'emprunt de titres	1 100	–
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	944	770
Total des charges	5 209	3 034
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	–	–
Charges, montant net	5 209	3 034
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(3 827) \$	54 881 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	(0,21) \$	3,70 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(3 827) \$	54 881 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	2 212	(2 172)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	9 919	(1 866)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	6 586	(39 757)
Achats de placements et de dérivés*	(1 349 729)	(509 709)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance**	1 578 658	494 440
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis (Augmentation) diminution de la garantie en trésorerie sur les dépôts pour les ventes à découvert	(239 594)	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(780)	(502)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	12	(107)
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	–	4
Augmentation (diminution) des dividendes à payer sur les placements vendus à découvert	172	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	9	11
Augmentation (diminution) des charges à payer	–	–
Augmentation (diminution) du montant à payer pour les frais d'emprunt de titres	110	–
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	3 748	(4 777)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(9 794)	–
Produit de l'émission de parts rachetables*	123 142	313 744
Sommes versées au rachat de parts rachetables**	(120 711)	(261 508)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(7 363)	52 236
Gain (perte) de change	(2 212)	2 172
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(3 615)	47 459
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	87 231	37 600
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	81 404 \$	87 231 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	14 248 \$	457 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	4 384 \$	1 099 \$
Dividendes versés*	(2 480) \$	– \$

* Exclut des souscriptions en nature de 216 731 \$ (116 709 \$ en 2022)

** Exclut des rachats en nature de 119 146 \$ (90 196 \$ en 2022)

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

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

FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN 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			Pour les périodes closes les 30 septembre		
	2023	2022		2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	300 470 \$	168 988 \$	Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(3 827)	54 881	Revenu net de placement	(9 794) \$	- \$
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Gains en capital	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	339 873	430 453	Remboursement de capital	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-		(9 794)	-
Paiements au rachat de parts rachetables	(237 709)	(353 852)	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	88 543	131 482
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	102 164	76 601	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	389 013 \$	300 470 \$

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

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Positions acheteur :				Positions acheteur (suite)			
Services de communication (2,9 %)				Énergie (2,3 %)			
9 888	Activision Blizzard Inc.	1 017 972	1 257 486	5 768	Cheniere Energy Inc.	1 110 967	1 300 195
64 684	AT&T Inc.	1 502 964	1 319 613	10 712	Chesapeake Energy Corporation	1 276 481	1 254 610
19 776	Comcast Corporation, A	1 026 363	1 191 006	5 768	Chevron Corporation	1 241 346	1 321 034
7 828	Electronic Arts Inc.	1 311 627	1 280 139	16 480	HF SinclAir Corporation	1 126 098	1 274 319
28 016	Fox Corporation, A	1 224 995	1 187 245	6 592	Marathon Petroleum Corporation	1 078 438	1 355 035
56 032	TEGNA Inc.	1 360 593	1 108 856	29 252	Range Resources Corporation	1 279 771	1 287 699
5 356	The Madison Square Garden Company	1 368 508	1 282 545	412	Texas Pacific Land Corporation	844 010	1 020 462
7 004	T-Mobile USA Inc.	1 289 892	1 332 321			7 957 111	8 813 354
27 192	Verizon Communications Inc.	1 432 473	1 197 016				
		11 535 387	11 156 227				
Consommation discrétionnaire (7,2 %)				Produits financiers (10,0 %)			
5 768	AutoNation Inc.	1 002 096	1 186 126	12 360	Arch Capital Group Limited	1 001 268	1 338 169
412	AutoZone Inc.	1 386 183	1 421 376	6 592	Assurant Inc.	1 176 170	1 285 556
7 416	Choice Hotels International Inc.	1 207 696	1 234 016	16 892	AXIS Capital Holdings Limited	1 258 638	1 293 328
5 768	Darden Restaurants Inc.	1 156 162	1 122 041	6 180	Cboe Global Markets Inc.	1 042 741	1 311 224
1 648	Deckers Outdoor Corporation	1 178 044	1 150 737	4 532	Chubb Limited	1 148 744	1 281 471
7 828	Dick's Sporting Goods Inc.	1 230 044	1 154 464	4 532	CME Group Inc., A	1 085 045	1 232 472
6 180	Genuine Parts Company	1 427 243	1 211 924	18 540	Commerce Bancshares Inc.	1 472 156	1 208 230
8 240	Grand Canyon Education Inc.	1 150 821	1 308 119	9 476	Cullen/Frost Bankers Inc.	1 555 500	1 173 944
23 072	H&R Block Inc.	1 094 434	1 349 395	3 708	Enstar Group Limited	1 241 430	1 218 806
3 296	McDonald's Corporation	1 186 452	1 179 365	3 296	Erie Indemnity Company, A	1 025 718	1 315 237
2 884	Murphy USA Inc.	1 036 020	1 338 622	2 472	Everest Group Limited	1 088 277	1 247 917
824	O'Reilly Automotive Inc.	954 792	1 017 194	31 724	First Financial Bankshares Inc.	1 373 203	1 082 399
5 768	Penske Automotive Group Inc.	1 023 621	1 308 813	74 160	First Horizon Corporation	1 516 533	1 110 021
14 420	Service Corporation International	1 300 109	1 119 142	8 240	Globe Life Inc.	1 225 397	1 216 904
18 952	Skechers USA Inc., A	1 288 007	1 260 049	16 068	Prosperity Bancshares Inc.	1 449 509	1 191 174
9 476	Starbucks Corporation	1 301 862	1 174 716	33 784	Radian Group Inc.	972 248	1 152 226
9 064	Texas Roadhouse Inc.	1 325 755	1 183 104	6 592	Reinsurance Group of America Inc.	1 284 645	1 299 971
10 300	The TJX Companies Inc.	1 286 965	1 243 429	4 944	RenaissanceRe Holdings Limited	1 196 072	1 329 070
45 320	The Wendy's Company	1 345 414	1 256 356	7 004	RLI Corporation	1 293 445	1 292 746
4 120	Tractor Supply Company	1 275 825	1 136 266	19 364	Ryan Specialty Holdings Inc.	1 082 423	1 272 976
2 472	Ulta Beauty Inc.	1 639 087	1 341 191	9 064	Selective Insurance Group Inc.	1 125 716	1 270 144
12 360	Wyndham Hotels & Resorts Inc.	1 253 479	1 167 435	8 652	The Allstate Corporation	1 263 490	1 309 243
7 004	Yum! Brands Inc.	1 184 715	1 188 577	8 652	The Hanover Insurance Group Inc.	1 486 398	1 304 190
		28 234 826	28 052 457	12 772	The Hartford Financial Services Group Inc.	1 308 934	1 230 116
Produits de première nécessité (3,1 %)				7 004	The Progressive Corporation	1 263 856	1 325 186
41 200	Albertsons Companies Inc.	1 133 923	1 273 088	5 768	The Travelers Companies Inc.	1 377 387	1 279 434
21 836	Campbell Soup Company	1 447 611	1 218 381	14 420	UMB Financial Corporation	1 398 625	1 215 309
30 076	Conagra Brands Inc.	1 436 115	1 120 127	31 312	United Bankshares Inc.	1 487 863	1 173 390
38 728	Flowers Foods Inc.	1 233 160	1 166 719	18 540	Unum Group	1 232 473	1 238 700
13 596	General Mills Inc.	1 401 409	1 181 688	14 832	W. R. Berkley Corporation	1 316 002	1 279 042
14 832	Kellogg Company	1 364 587	1 198 863	824	White Mountains Insurance Group Limited	1 493 135	1 673 973
5 768	Lancaster Colony Corporation	1 500 669	1 292 909			39 243 041	39 152 568
4 120	The Hershey Company	1 343 630	1 119 646				
6 592	The JM Smucker Company	1 291 663	1 100 485				
27 192	The Kraft Heinz Company	1 390 120	1 242 444				
		13 542 887	11 914 350				

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Positions acheteur (suite)			Positions acheteur (suite)				
Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Soins de santé (7,5 %)				Industrie (suite)			
6 180	AbbVie Inc.	1 153 589	1 251 207	2 060	Northrop		
33 784	Alkermes PLC	1 213 106	1 285 298		Grumman Corporation	1 286 362	1 231 649
3 708	Amgen Inc.	1 161 392	1 353 581	10 712	PACCAR Inc.	1 075 080	1 237 005
21 424	Apellis Pharmaceuticals Inc.	1 910 761	1 106 932	6 180	Republic Services Inc.	1 108 868	1 196 227
3 296	Biogen Inc.	1 221 572	1 150 580	15 244	Ritchie Bros		
14 832	Bristol-Myers Squibb Company	1 393 917	1 169 249	23 072	Auctioneers Inc.	1 272 137	1 294 073
1 648	Chemed Corporation	1 174 238	1 163 294	10 712	Rollins Inc.	1 147 547	1 169 831
9 064	DaVita Inc.	989 576	1 163 776	7 828	RTX Corporation	1 411 280	1 047 133
11 948	Gilead Sciences Inc.	1 250 682	1 216 154		Science Applications International Corporation	1 082 338	1 122 141
13 596	HealthEquity Inc.	1 103 987	1 348 997	3 296	Snap-on Inc.	1 137 143	1 141 851
12 360	Hologic Inc.	1 334 613	1 165 084	5 768	Waste Management Inc.	1 235 642	1 194 274
8 240	Horizon Therapeutics PLC	1 196 744	1 294 800	22 248	Willscot Mobile Mini Holdings Corporation	1 233 717	1 256 781
2 060	Humana Inc.	1 360 143	1 361 281			40 082 930	39 448 819
14 008	Incyte Corporation	1 341 269	1 099 153	Technologies de l'information (8,5 %)			
5 768	Johnson & Johnson	1 298 837	1 220 206	38 728	ACI Worldwide Inc.	1 191 152	1 186 708
2 060	McKesson Corporation	1 148 279	1 216 708	10 712	Amdocs Limited	1 267 024	1 229 294
8 652	Merck & Company Inc.	1 183 349	1 209 825	4 944	Analog Devices Inc.	1 197 837	1 175 762
8 652	Neurocrine Biosciences Inc.	1 214 032	1 322 053	4 944	Arista Networks Inc.	1 303 718	1 235 125
25 132	Perrigo Company PLC	1 152 307	1 090 631	7 004	Arrow Electronics Inc.	1 095 896	1 191 431
42 024	Premier Inc., A	1 713 564	1 227 201	4 944	Aspen Technology Inc.	1 294 284	1 371 644
4 532	Seagen Inc.	869 741	1 305 908	18 540	Avnet Inc.	1 129 619	1 213 518
4 120	United Therapeutics Corporation	1 322 547	1 263 966	12 360	Blackbaud Inc.	1 220 073	1 180 530
2 060	UnitedHealth Group Inc.	1 326 998	1 410 721	4 532	CDW Corporation	1 065 844	1 241 952
2 472	Vertex Pharmaceuticals Inc.	1 014 837	1 167 570	21 836	Ciena Corporation	1 348 537	1 401 672
		30 050 080	29 564 175	11 536	Cirrus Logic Inc.	1 426 039	1 158 862
Industrie (10,1 %)				16 480	Cisco Systems Inc.	1 062 715	1 203 362
7 828	Booz Allen Hamilton Holding Corporation, A	1 046 232	1 161 800	28 016	Corning Inc.	1 275 197	1 159 467
12 360	BWX Technologies Inc.	995 329	1 258 762	15 244	Crane Holdings Company	1 099 475	1 150 586
2 884	CACI International Inc.	1 168 086	1 229 724	11 124	Dolby Laboratories Inc., A	1 165 933	1 197 553
3 708	Carlisle Companies Inc.	1 259 223	1 305 735	5 356	First Solar Inc.	1 258 829	1 175 533
9 888	CH Robinson Worldwide Inc.	1 293 997	1 156 758	2 884	Gartner Inc.	1 305 268	1 345 987
5 356	Chart Industries Inc.	996 640	1 230 312	44 908	Gen Digital Inc.	1 256 242	1 078 414
4 532	Curtiss-Wright Corporation	1 075 331	1 204 218	6 180	International Business Machines Corporation	1 133 342	1 177 676
14 832	Donaldson Company Inc.	1 279 694	1 201 481	8 240	Jabil Inc.	1 036 376	1 420 150
4 120	Eaton Corporation PLC	1 282 039	1 193 513	32 548	Juniper Networks Inc.	1 349 251	1 228 549
4 120	EMCOR Group Inc.	1 248 012	1 177 340	18 128	Lumentum Holdings Inc.	1 314 453	1 112 438
4 944	FTI Consulting Inc.	1 120 869	1 198 057	3 296	Motorola Solutions Inc.	1 195 717	1 218 762
4 120	General Dynamics Corporation	1 250 466	1 236 546	30 076	Nutanix Inc., A	1 144 770	1 424 873
24 720	Genpact Limited	1 412 857	1 215 449	6 180	PTC Inc.	1 083 917	1 189 260
4 944	Honeywell International Inc.	1 292 419	1 240 564	25 544	Pure Storage Inc., A	1 046 939	1 235 841
4 120	Huntington Ingalls Industries Inc.	1 212 575	1 144 828	2 060	Teledyne Technologies Inc.	1 090 430	1 143 205
9 064	Inspirety Inc.	1 369 036	1 201 570			32 358 877	33 048 154
14 832	KBR Inc.	1 146 936	1 187 380	Matériaux (3,5 %)			
16 892	Knight-Swift Transportation Holdings Inc.	1 252 772	1 150 619	3 296	Air Products and Chemicals Inc.	1 219 290	1 268 723
4 944	Landstar System Inc.	1 174 735	1 188 185	95 996	Arcor PLC	1 454 199	1 194 341
9 476	Leidos Holdings Inc.	1 203 080	1 186 171	7 004	AptarGroup Inc.	1 253 926	1 189 528
2 060	Lockheed Martin Corporation	1 303 833	1 144 268	12 360	CF Industries Holdings Inc.	1 306 021	1 439 401
11 124	Maximus Inc.	1 096 009	1 128 353	18 128	Corteva Inc.	1 472 897	1 259 680
45 732	MDU Resources Group Inc.	1 612 646	1 216 221	10 300	Crown Holdings Inc.	1 159 736	1 237 833
				10 300	FMC Corporation	1 651 089	936 909
				42 024	Graphic Packaging Holding Company	1 263 695	1 271 722
				2 472	Linde PLC	1 195 124	1 250 200
				2 060	NewMarket Corporation	949 611	1 273 200
				20 188	Silgan Holdings Inc.	1 230 924	1 182 091
						14 156 512	13 503 628

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Nombre d'actions/ valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Positions acheteur (suite)				Positions vendeur (suite)			
Immobilier (3,9 %)				Consommation discrétionnaire (suite)			
14 832	Agree Realty Corporation	1 373 770	1 112 841	(56 856)	Carnival Corporation	(876 903)	(1 059 522)
4 944	AvalonBay Communities Inc.	1 227 829	1 153 266	(34 196)	Chewy Inc., A	(1 790 857)	(848 117)
36 256	COPT Defense Properties	1 256 976	1 173 502	(11 536)	DoorDash Inc., A	(955 602)	(1 245 197)
48 616	Equity Commonwealth	1 574 500	1 213 020	(31 724)	DraftKings Inc.	(758 887)	(1 268 544)
13 596	Equity LifeStyle Properties Inc.	1 231 010	1 176 518	(12 360)	Etsy Inc.	(1 803 036)	(1 084 167)
3 708	Essex Property Trust Inc.	1 193 676	1 068 168	(9 064)	Floor & Decor Holdings Inc., A	(1 031 556)	(1 114 162)
19 776	Gaming and Leisure Properties Inc.	1 396 330	1 223 507	(8 240)	Fox Factory Holding Corporation	(1 022 390)	(1 108 901)
23 484	NNN Real Estate Investment Trust Inc.	1 410 939	1 127 245	(38 316)	Kohl's Corporation	(1 376 332)	(1 090 815)
30 076	Omega Healthcare Investors Inc.	1 194 174	1 354 610	(22 248)	MGM Resorts International	(1 320 625)	(1 110 826)
67 156	Physicians Realty Trust	1 351 023	1 111 906	(9 064)	Mohawk Industries Inc.	(1 240 419)	(1 056 422)
16 480	Realty Income Corporation	1 400 061	1 117 855	(89 404)	Newell Brands Inc.	(1 275 549)	(1 096 540)
29 664	VICI Properties Inc.	1 318 970	1 172 472	(53 560)	Norwegian Cruise Line Holdings Limited	(1 195 246)	(1 198 884)
14 008	WP Carey Inc.	1 422 460	1 028 946	(152 440)	Peloton Interactive Inc.	(1 969 737)	(1 045 611)
		17 351 718	15 033 856	(11 536)	PVH Corporation	(1 265 406)	(1 198 818)
				(130 192)	QuantumScape Corporation	(1 253 613)	(1 183 015)
				(2 472)	RH	(965 191)	(887 614)
				(43 672)	Rivian Automotive Inc., A	(1 084 063)	(1 440 229)
				(9 064)	Royal Caribbean Cruises Limited	(844 461)	(1 134 352)
				(3 708)	Tesla Inc.	(1 003 219)	(1 260 206)
				(118 656)	Under Armour Inc., A	(1 406 620)	(1 103 977)
				(46 556)	VF Corporation	(1 241 218)	(1 117 357)
				(14 008)	WayAir Inc., A	(872 691)	(1 152 427)
				(18 952)	YETI Holdings Inc.	(1 094 945)	(1 241 258)
						(29 833 802)	(28 441 636)
Services collectifs (3,1 %)				Produits de première nécessité (-3,1 %)			
11 536	American Electric Power Company Inc.	1 359 444	1 178 605	(4 944)	Celsius Holdings Inc.	(767 274)	(1 152 326)
10 300	Consolidated Edison Inc.	1 238 453	1 196 563	(1 648)	Costco Wholesale Corporation	(1 158 471)	(1 264 604)
18 952	Dominion Energy Inc.	1 477 607	1 149 875	(79 516)	Coty Inc., A	(1 004 590)	(1 184 789)
10 300	Duke Energy Corporation	1 348 197	1 234 755	(14 420)	Performance Food Group Inc.	(1 160 498)	(1 152 830)
16 068	Energy Inc.	1 193 460	1 106 495	(22 248)	Sprouts Farmers Market Inc.	(1 013 550)	(1 293 345)
12 360	ONE Gas Inc.	1 335 694	1 146 283	(12 772)	Société Sysco	(1 278 361)	(1 145 807)
21 012	PNM Resources Inc.	1 333 627	1 273 149	(7 416)	Target Corporation	(1 312 774)	(1 113 748)
14 420	Southwest Gas Holdings Inc.	1 268 471	1 183 188	(2 472)	The Boston Beer Company Inc., A	(1 206 489)	(1 307 884)
13 596	The Southern Company	1 196 217	1 195 169	(5 768)	The Estée Lauder Companies Inc., A	(1 679 545)	(1 132 460)
30 488	Vistra Corporation	1 295 546	1 373 995	(22 248)	US Foods Holding Corporation	(1 132 969)	(1 199 668)
		13 046 716	12 038 077			(11 714 521)	(11 947 461)
Placements à court terme (15,2 %)				Énergie (-2,2 %)			
44 000 000	USD Bons du Trésor des États-Unis, 7,259 %, 21 déc. 2023	58 576 527	59 057 833	(24 720)	Baker Hughes Company	(1 208 493)	(1 185 902)
Placements – Positions acheteur (77,3 %)							
		306 136 612	300 783 498	(92 700)	Equitrans Midstream Corporation	(1 089 588)	(1 179 775)
Positions vendeur :							
Services de communication (-2,4 %)							
(147 908)	DISH Network Corporation	(1 942 811)	(1 177 251)	(23 072)	Halliburton Company	(1 204 529)	(1 269 170)
(20 188)	Match Group Inc.	(1 220 679)	(1 074 192)	(14 832)	Matador Resources Company	(1 163 480)	(1 198 258)
(60 564)	Paramount Global, B	(1 248 408)	(1 061 168)	(43 260)	NOV Inc.	(857 508)	(1 228 040)
(32 960)	Roblox Corporation, A	(1 461 752)	(1 296 479)	(18 952)	Ovintiv Inc.	(1 156 720)	(1 224 526)
(11 536)	Roku Inc.	(936 215)	(1 106 059)	(15 656)	Schlumberger Limited	(1 247 306)	(1 239 736)
(94 760)	Snap Inc., A	(1 322 241)	(1 146 786)			(7 927 624)	(8 525 407)
(11 948)	The Trade Desk Inc., A	(919 672)	(1 268 247)				
(49 852)	ZoomInfo Technologies Inc.	(1 732 425)	(1 110 468)				
		(10 784 203)	(9 240 650)				
Consommation discrétionnaire (-7,3 %)				Produits financiers (-9,5 %)			
(7 004)	Airbnb Inc., A	(1 046 920)	(1 305 304)	(7 004)	Affiliated Managers Group Inc.	(1 467 825)	(1 239 948)
(17 304)	Caesars Entertainment Inc.	(1 138 316)	(1 089 371)	(49 852)	Affirm Holdings Inc.	(970 500)	(1 440 223)
				(34 196)	Ally Financial Inc.	(1 277 040)	(1 239 198)

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Positions vendeur (suite)				Positions vendeur (suite)			
Produits financiers (suite)				Soins de santé (suite)			
(44 084)	Annaly Capital Management Inc.	(1 140 119)	(1 126 288)	(21 012)	STAAR Surgical Compagny	(1 585 993)	(1 146 719)
(10 712)	Apollo Global Management Inc.	(1 047 282)	(1 305 969)	(40 376)	Teladoc Health Inc.	(1 456 863)	(1 019 489)
(9 064)	Ares Management Corporation, A	(1 005 409)	(1 266 451)	(4 532)	Veeva Systems Inc., A	(1 065 455)	(1 252 355)
(1 236)	BlackRock Inc., A	(1 187 532)	(1 085 325)			(28 948 933)	(25 475 420)
(9 064)	Blackstone Inc.	(1 110 746)	(1 319 020)	Industrie (-9,6 %)			
(16 068)	Block Inc.	(1 472 116)	(965 946)	(7 416)	Advanced Drainage Systems Inc.	(990 963)	(1 146 585)
(79 516)	Blue Owl Capital Inc.	(1 212 948)	(1 399 714)	(119 068)	Alight Inc.	(1 227 171)	(1 146 624)
(8 652)	Capital One Financial Corporation	(1 196 634)	(1 140 491)	(60 564)	American Airlines Group Inc.	(1 243 233)	(1 053 764)
(11 948)	Coinbase Global Inc.	(1 284 660)	(1 218 426)	(4 120)	Avis Budget Group Inc.	(1 140 961)	(1 005 543)
(1 648)	Credit Acceptance Corporation	(1 049 301)	(1 029 931)	(4 532)	Axon Enterprise Inc.	(1 144 297)	(1 224 901)
(34 608)	Franklin Resources Inc.	(1 263 205)	(1 155 415)	(6 592)	Builders FirstSource Inc.	(730 304)	(1 114 632)
(7 004)	Global Payments Inc.	(941 726)	(1 097 726)	(12 360)	Ceridian HCM Holding Inc.	(1 049 473)	(1 139 064)
(58 092)	Invesco Limited	(1 390 427)	(1 145 678)	(124 012)	Clarivate PLC	(1 242 963)	(1 130 228)
(33 372)	Janus Henderson Group PLC	(1 175 398)	(1 170 357)	(21 012)	Delta Air Lines Inc.	(1 067 840)	(1 055 963)
(25 544)	Jefferies Financial Group Inc.	(1 229 191)	(1 270 883)	(4 532)	Equifax Inc.	(1 270 859)	(1 127 581)
(14 832)	KKR & Company Inc.	(1 067 398)	(1 240 967)	(13 596)	Fortune Brands Home & Security Inc.	(1 266 924)	(1 147 894)
(26 780)	Lazard Limited, A	(1 260 571)	(1 127 956)	(7 416)	Generac Holdings Inc.	(1 225 124)	(1 097 530)
(35 020)	Lincoln National Corporation	(1 395 953)	(1 174 402)	(14 832)	GXO Logistics Inc.	(1 023 276)	(1 181 537)
(2 884)	Moody's Corporation	(1 177 595)	(1 238 499)	(9 064)	ITT Inc.	(1 047 932)	(1 205 387)
(1 648)	MSCI Inc., A	(1 122 101)	(1 148 476)	(147 084)	JetBlue Airways Corporation	(1 585 804)	(918 973)
(22 248)	OneMain Holdings Inc., A	(1 282 148)	(1 211 454)	(124 012)	Joby Aviation Inc.	(1 245 645)	(1 086 433)
(14 420)	PayPal Holdings Inc.	(1 217 464)	(1 144 996)	(86 932)	Lyft Inc., A	(1 162 577)	(1 244 514)
(16 068)	Shift4 Payments Inc.	(1 362 645)	(1 208 415)	(3 296)	Paycom Software Inc.	(1 282 422)	(1 160 698)
(108 768)	SoFi Technologies Inc.	(1 270 700)	(1 180 396)	(4 532)	Paylocity Holding Corporation	(1 083 581)	(1 118 471)
(8 240)	T. Rowe Price Group Inc.	(1 315 062)	(1 173 703)	(13 184)	Pentair PLC	(1 250 841)	(1 159 489)
(29 664)	The Carlyle Group Inc.	(1 247 685)	(1 215 180)	(2 884)	Rockwell Automation Inc.	(1 167 974)	(1 119 808)
(42 436)	Toast Inc., A	(1 126 471)	(1 079 573)	(46 144)	Shoals Technologies Group Inc., A	(1 474 162)	(1 143 820)
(18 128)	Western Alliance Bancorporation	(1 224 038)	(1 131 890)	(5 768)	SiteOne Landscape Supply Inc.	(1 073 527)	(1 280 530)
		(37 491 890)	(36 892 896)	(9 888)	Stanley Black & Decker Inc.	(1 259 889)	(1 122 511)
Soins de santé (-6,5 %)				(63 860)	Sunrun Inc.	(2 038 890)	(1 089 427)
(18 952)	10X Genomics Inc., A	(1 118 434)	(1 061 839)	(5 768)	Tetra Tech Inc.	(1 196 340)	(1 191 062)
(2 472)	Align Technology Inc.	(851 955)	(1 025 141)	(11 124)	TransUnion	(1 020 663)	(1 084 688)
(16 480)	Azenta Inc.	(991 326)	(1 123 451)	(13 184)	Trex Company Inc.	(908 505)	(1 103 619)
(18 128)	Blueprint Medicines Corporation	(1 134 271)	(1 236 534)	(18 128)	United Airlines Holdings Inc.	(1 151 256)	(1 041 526)
(19 776)	Catalent Inc.	(1 035 586)	(1 222 970)	(2 060)	United Rentals Inc.	(1 059 393)	(1 243 905)
(4 532)	Charles River Laboratories International Inc.	(1 199 408)	(1 206 372)	(23 484)	Vertiv Holdings LLC	(519 200)	(1 186 574)
(23 896)	Dentsply Sirona Inc.	(1 196 666)	(1 108 722)	(5 768)	WESCO International Inc.	(1 103 611)	(1 126 741)
(37 904)	Doximity Inc., A	(1 631 889)	(1 092 472)	(12 772)	XPO Inc.	(668 214)	(1 295 170)
(70 040)	Elanco Animal Health Inc.	(1 153 068)	(1 069 282)			(37 923 814)	(37 495 192)
(11 124)	Exact Sciences Corporation	(1 029 872)	(1 030 748)	Technologies de l'information (-8,6 %)			
(23 484)	Guardant Health Inc.	(1 017 897)	(945 431)	(21 836)	AppLovin Corporation	(749 189)	(1 185 164)
(6 592)	ICU Medical Inc.	(1 289 837)	(1 065 566)	(42 024)	Asana Inc.	(1 021 458)	(1 045 118)
(5 768)	Illumina Inc.	(1 582 188)	(1 075 504)	(4 532)	Atlassian Corporation, A	(1 031 112)	(1 240 413)
(23 484)	Intellia Therapeutics Inc.	(1 434 553)	(1 008 588)	(8 240)	BLLL Holdings Inc.	(1 221 634)	(1 215 113)
(2 884)	Intuitive Surgical Inc.	(1 071 354)	(1 144 956)	(14 420)	Cloudflare Inc., A	(1 049 025)	(1 234 699)
(4 120)	IQVIA Holdings Inc.	(1 117 954)	(1 101 011)	(24 720)	Coherent Corporation	(1 254 727)	(1 095 919)
(3 296)	Medpace Holdings Inc.	(964 224)	(1 083 966)	(28 016)	Confluent Inc., A	(960 249)	(1 126 741)
(824)	Mettler-Toledo International Inc.	(1 462 488)	(1 240 150)	(18 540)	DocuSign Inc.	(1 295 476)	(1 057 642)
(48 204)	Novocure Limited	(2 310 744)	(1 057 390)	(15 244)	Elastic NV	(1 245 952)	(1 682 087)
(5 356)	Repligen Corporation	(1 246 908)	(1 156 764)	(9 064)	Entegris Inc.	(1 283 996)	(1 156 143)
				(12 772)	Five9 Inc.	(1 179 859)	(1 115 449)
				(19 776)	Gitlab Inc.	(1 265 654)	(1 214 643)

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Positions vendeur (suite)				Positions vendeur (suite)			
Technologies de l'information (suite)				Immobilier (suite)			
(31 724)	HashiCorp Inc., A	(1 400 418)	(983 725)	(9 888)	Lamar Advertising Company, A	(1 217 844)	(1 121 033)
(1 648)	HubSpot Inc.	(928 209)	(1 102 410)	(126 484)	Medical Properties Trust Inc.	(1 431 982)	(936 293)
(1 236)	Lam Research Corporation	(845 050)	(1 052 220)	(26 780)	National Storage Affiliates Trust	(1 385 984)	(1 154 509)
(2 472)	MicroStrategy Inc.	(1 193 592)	(1 102 231)	(255 440)	Opendoor Technologies Inc.	(760 236)	(915 952)
(2 472)	MongoDB Inc.	(723 518)	(1 161 257)	(7 416)	Prologis Inc.	(1 203 431)	(1 130 267)
(12 360)	Okta Inc., A	(1 202 701)	(1 368 387)	(38 316)	Vornado Realty Trust	(1 243 233)	(1 180 329)
(18 540)	Rapid7 Inc.	(1 261 302)	(1 152 830)	(17 716)	Zillow Group Inc., C	(995 396)	(1 110 737)
(30 488)	RingCentral Inc.	(1 381 512)	(1 226 988)			(15 552 348)	(14 391 302)
(22 660)	Smartsheet Inc., A	(1 104 423)	(1 245 276)	Services collectifs (-2,8 %)			
(5 356)	SolarEdge Technologies Inc.	(1 737 762)	(942 158)	(16 068)	ALLETE Inc.	(1 191 853)	(1 152 326)
(7 828)	Splunk Inc.	(1 283 060)	(1 554 986)	(6 180)	American Water Works Company Inc.	(1 254 762)	(1 039 427)
(15 244)	Twilio Inc., A	(1 146 395)	(1 211 873)	(35 432)	Clearway Energy Inc.	(1 463 264)	(1 018 336)
(59 328)	UiPath Inc., A	(1 267 682)	(1 378 762)	(12 772)	Edison International	(1 158 818)	(1 097 928)
(25 956)	Unity Software Inc.	(1 267 835)	(1 106 646)	(22 248)	Exelon Corporation	(1 200 003)	(1 141 951)
(28 428)	Varonis Systems Inc.	(1 225 766)	(1 179 221)	(13 184)	NextEra Energy Inc.	(1 415 831)	(1 025 902)
(6 180)	Zscaler Inc.	(1 104 792)	(1 306 020)	(23 896)	NRG Energy Inc.	(1 207 071)	(1 250 234)
		(32 632 348)	(33 444 121)	(14 420)	Public Service Enterprise Group Inc.	(1 175 212)	(1 114 637)
Matériaux (-3,4 %)				(49 852)	The AES Corporation	(1 677 958)	(1 029 214)
(4 532)	Albemarle Corporation	(1 520 799)	(1 046 696)	(38 728)	UGI Corporation	(1 735 534)	(1 209 723)
(31 312)	Alcoa Corporation	(1 759 911)	(1 235 908)			(13 480 306)	(11 079 678)
(7 416)	Celanese Corporation, A	(1 266 083)	(1 264 336)	Placements – Positions vendeur (-59,1 %)			
(60 976)	Cleveland-Cliffs Inc.	(1 319 324)	(1 294 487)			(241 200 470)	(230 039 057)
(23 072)	Freeport-McMoRan Inc.	(1 230 758)	(1 168 577)	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)			
(44 908)	MP Materials Corporation	(1 659 393)	(1 165 029)			(127 585)	-
(5 356)	Nucor Corporation	(1 091 524)	(1 137 413)	Total des placements (18,2 %)			
(8 652)	Steel Dynamics Inc.	(1 217 956)	(1 260 004)			64 808 557	70 744 441
(26 780)	The Chemours Company	(1 149 707)	(1 020 289)	Contrats de change à terme (-0,6 %)			
(16 892)	The Scotts Miracle-Gro Company, A	(1 670 805)	(1 185 723)		Voir Tableau A	-	(2 154 127)
(30 076)	United States Steel Corporation	(1 024 421)	(1 326 832)	Placements – Swaps (-0,4 %)			
		(14 910 681)	(13 105 294)		Voir Tableau B	-	(1 581 205)
Immobilier (-3,7 %)				Total du portefeuille (17,2 %)			
(11 124)	CoStar Group Inc.	(1 207 747)	(1 161 744)			64 808 557	67 009 109
(39 964)	Cousins Properties Inc.	(1 267 708)	(1 105 706)	Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF (le « Fonds ») au 30 septembre 2023.			
(7 004)	Digital Realty Trust Inc.	(1 246 081)	(1 151 285)				
(56 444)	Host Hotels & Resorts Inc.	(1 370 384)	(1 232 007)				
(14 420)	Iron Mountain Inc.	(1 059 080)	(1 164 386)				
(5 356)	Jones Lang LaSalle Inc.	(1 163 242)	(1 027 054)				

Tableau A Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
1 415 000 USD	1 907 286 CAD	0,7419	3 octobre 2023	14 638	La Banque Toronto-Dominion	AA
5 336 000 USD	7 234 113 CAD	0,7376	3 octobre 2023	13 509	La Banque Toronto-Dominion	AA
376 226 176 CAD	278 600 000 USD	1,3504	3 octobre 2023	(2 182 274)	La Banque Toronto-Dominion	AA
				(2 154 127)		

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2023 SUITE

Tableau B
Swaps sur rendement total

Nombre de contrats	Instrument sous-jacent	Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Montant nominal	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
25 544	Indice américain Dow Jones à coefficient bêta faible, swaps sur rendement total	5,7300	4 octobre 2023	86 670 455 USD	(2 180 478)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
(32 960)	Indice américain Dow Jones à coefficient bêta élevé, swaps sur rendement total	4,9800	4 octobre 2023	(80 619 047) USD	599 273 <u>(1 581 205)</u>	La Banque de Nouvelle-Écosse	A

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

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est d'offrir un portefeuille d'actions américaines évoluant de manière stable en sens inverse de celui du marché, essentiellement au moyen de positions acheteur sur des actions américaines à faible coefficient bêta et de positions vendeur sur des actions américaines à coefficient bêta élevé, selon une échelle sectorielle et de façon équilibrée en valeur.

Aperçu du portefeuille

Le Fonds détient des positions acheteur et vendeur en swaps sur rendement total pour avoir une exposition à l'indice américain Dow Jones à coefficient bêta faible et à l'indice américain Dow Jones à coefficient bêta élevé. Le tableau Portefeuille par secteur ci-dessous comprend les swaps par l'intermédiaire desquels le Fond obtient une exposition indirecte aux secteurs des indices.

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2023 et 2022.

Portefeuille par pays

30 septembre 2023	(%)
Positions acheteur :	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	82,5
États-Unis	76,4
Canada	0,3
Contrats de change à terme	(0,6)
Autres actifs (passifs) nets	0,3
Positions vendeur :	
États-Unis	(58,9)
30 septembre 2022	
(%)	
États-Unis – Positions acheteur	59,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	29,0
États-Unis – Positions vendeur	17,1
Suisse	0,2
Contrats de change à terme	(5,1)
Autres actifs (passifs) nets	(0,5)

Portefeuille par secteur

30 septembre 2023	(%)
Positions acheteur :	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	82,5
Placements à court terme	15,2
Industrie	15,0
Produits financiers	14,8
Technologies de l'information	12,5
Soins de santé	11,2
Consommation discrétionnaire	10,8
Immobilier	5,7
Matériaux	5,1
Services collectifs	4,6
Produits de première nécessité	4,5
Services de communication	4,2
Énergie	3,4
Contrats de change à terme	(0,6)
Branche en trésorerie des swaps	(2,1)
Autres actifs (passifs) nets	0,3
Positions vendeur :	
Industrie	(14,1)
Produits financiers	(14,0)
Technologies de l'information	(12,7)
Consommation discrétionnaire	(10,7)
Soins de santé	(9,6)
Immobilier	(5,5)
Matériaux	(5,0)
Produits de première nécessité	(4,5)
Services collectifs	(4,2)
Services de communication	(3,6)
Énergie	(3,2)

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

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2022	(%)
Positions acheteur :	
Placements à court terme	40,5
Branche en trésorerie des swaps	33,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	29,0
Technologies de l'information	14,2
Industrie	14,0
Produits financiers	13,7
Soins de santé	12,7
Consommation discrétionnaire	11,1
Immobilier	6,3
Matériaux	5,1
Produits de première nécessité	4,8
Services collectifs	4,5
Services de communication	3,7
Énergie	2,7
Contrats de change à terme	(5,1)
Autres actifs (passifs) nets	(0,5)
Positions vendeur :	
Technologies de l'information	(15,0)
Industrie	(13,7)
Produits financiers	(12,6)
Soins de santé	(12,0)
Consommation discrétionnaire	(10,4)
Immobilier	(6,0)
Matériaux	(4,4)
Produits de première nécessité	(4,6)
Services collectifs	(4,6)
Services de communication	(3,7)
Énergie	(2,7)

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2023	(%)
Positions acheteur :	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	82,5
Actions américaines	61,8
Placements à court terme	15,2
Actions canadiennes	0,3
Contrats de change à terme	(0,6)
Swaps – Positions acheteur	(0,6)
Autres actifs (passifs) nets	0,3
Positions vendeur :	
Actions américaines	(59,1)
Swaps – Positions vendeur	0,2
30 septembre 2022	
(%)	
Placements à court terme	40,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	29,0
Actions américaines – Positions acheteur	27,7
Swaps – Positions vendeur	17,1
Swaps – Positions acheteur	(8,9)
Actions internationales	0,2
Contrats de change à terme	(5,1)
Autres actifs (passifs) nets	(0,5)

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

Aux 30 septembre 2023 et 2022, 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 2023 et 2022, le Fonds avait investi dans des instruments de créance, des contrats de change à terme, des swaps sur défaillance, des swaps sur rendement total, des actions privilégiées, des placements à court terme et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, selon le cas, dont la notation s'établissait comme suit :

Notation	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
AAA	-	40,5
AA	14,6	(5,1)
A	82,1	37,2

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 septembre 2023 et 2022, 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 2023	30 septembre 2022
Moins de 1 an	59 058	121 730
1 à 3 ans	-	-
3 à 5 ans	-	-
Plus de 5 ans	-	-

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

Aux 30 septembre 2023 et 2022, 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 32 000 \$ (66 000 \$ au 30 septembre 2022).

Aux 30 septembre 2023 et 2022, 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 803 000 \$ (218 000 \$ au 30 septembre 2022).

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

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

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 20 % de l'indice de référence (10 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2023 et 2022, 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 2023	30 septembre 2022
Indice de référence	2023	2022
Indice américain Dow Jones neutre au marché à coefficient bêta faible (couverture en CAD) (rendement net)	72 270	29 785

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 2023 et 2022 sont les suivantes :

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	386 846	(369 239)	17 607	4,5

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Montant net**	Pourcentage de l'actif net
Dollar américain	306 822	(610 917)	(304 095)	(101,2)

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

Aux 30 septembre 2023 et 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 352 000 \$ (6 082 000 \$ au 30 septembre 2022).

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 2023 et 2022.

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions – positions acheteur	241 725	–	–	241 725
Actions – positions vendeur	(230 039)	–	–	(230 039)
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	59 058	–	59 058
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	11 686	59 058	–	70 744
Actifs dérivés	–	627	–	627
Passifs dérivés	–	(4 362)	–	(4 362)

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	83 211	477	–	83 688
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	121 730	–	121 730
Placements dans des fonds sous-jacents	–	–	–	–
Total des placements	83 211	122 207	–	205 418
Actifs dérivés	–	51 475	–	51 475
Passifs dérivés	–	(41 996)	–	(41 996)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022.

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 2023 et 2022.

COMPENSATION DES ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS (note 2)

Les tableaux suivants présentent la compensation des actifs et des passifs financiers et les montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé n'est présenté dans les états financiers; le montant brut représente donc le montant indiqué dans les états de la situation financière. Les instruments financiers admissibles à la compensation comprennent les garanties hors trésorerie fournies par le Fonds.

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

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Montant brut	Montant admissible à la compensation		Montant net
		Instruments financiers	Trésorerie	
Actifs financiers				
Swaps	599	-	-	599
Total	599	-	-	599
Passifs financiers				
Swaps	(2 180)	2 180	-	-
Total	(2 180)	2 180	-	-

30 septembre 2022

(en milliers de dollars)	Montant brut	Montant admissible à la compensation		Montant net
		Instruments financiers	Trésorerie	
Actifs financiers				
Swaps	51 435	-	-	51 435
Total	51 435	-	-	51 435
Passifs financiers				
Swaps	(26 736)	26 736	-	-
Total	(26 736)	26 736	-	-

Notes annexes

30 septembre 2023

1. LES FONDS

- a) Les fonds négociés en bourse (FNB) AGF ci-dessous (les « Fonds ») sont des fiducies de fonds communs de placement négociés en bourse créées aux dates indiquées ci-après en vertu des lois de la province d'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie cadre modifiée et mise à jour datée du 27 janvier 2023 (la « déclaration de fiducie »), et modifiée de temps à autre. Les parts des Fonds sont inscrites à la cote de la Bourse de Toronto (TSX) ou de La Bourse Neo Inc. (Bourse Neo). La TSX ou la Bourse Neo, selon le cas, est désignée comme la « Bourse ».

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

Fonds	Symbole à la Bourse	Date d'établissement	Date d'entrée en activité
FNB Obligations Occasions mondiales AGF	AGLB	16 septembre 2020	2 octobre 2020
FNB Actions mondiales Croissance durable AGF	AGSG	16 septembre 2020	2 octobre 2020
FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF (anciennement, FNB Actions canadiennes AGFiQ)	QCD	3 janvier 2017	30 janvier 2017
FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF (anciennement, FNB Actions des marchés émergents AGFiQ)	QEM	5 octobre 2016	30 janvier 2017
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF (anciennement, FNB Actions mondiales Facteurs ESG AGFiQ)	QEF	31 janvier 2018	12 février 2018
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF (anciennement, FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ)	QIF	31 janvier 2018	12 février 2018
FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF (anciennement, FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ)	QGB	31 janvier 2018	22 octobre 2018
FNB Actions internationales – Approche systématique AGF (anciennement, FNB Actions internationales AGFiQ)	QIE	3 janvier 2017	30 janvier 2017
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF (anciennement, FNB Actions américaines AGFiQ)	QUS	3 janvier 2017	30 janvier 2017
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF (anciennement, FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGFiQ)	QBTL	26 août 2019	7 octobre 2019

Placements AGF Inc. (« PAGF ») est le gestionnaire (le « gestionnaire »), le fiduciaire et le promoteur des Fonds. L'adresse du siège social des Fonds est le 81, rue Bay, bureau 3900, Toronto (Ontario). Les objectifs de placement de chaque Fonds sont présentés dans les Notes annexes – Information propre au Fonds.

La publication des présents états financiers a été approuvée le 22 novembre 2023 par le conseil d'administration de PAGF, à titre de fiduciaire des Fonds.

- b) Exercices :

Les états financiers de chacun des Fonds comprennent les états de la situation financière aux 30 septembre 2023 et 2022, et les états du résultat global, de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos les 30 septembre 2023 et 2022. L'inventaire du portefeuille est établi au 30 septembre 2023.

- c) Changements de nom :

Le 27 janvier 2023, certains Fonds ont été renommés [voir le tableau de la note 1 a)].

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Mode de présentation

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Les états financiers sont préparés selon le principe du coût historique, sauf en ce qui concerne les actifs et les passifs financiers qui ont été évalués à la juste valeur.

PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

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

Instruments financiers

Les instruments financiers comprennent les actifs et les passifs financiers, comme les investissements, les instruments dérivés, la trésorerie et les équivalents de trésorerie, et les autres dettes et créances. Les Fonds

30 septembre 2023

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

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

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

Évaluation des placements et dérivés

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

- a) Les placements qui sont négociés sur un marché actif (bourses reconnues, marchés hors cote) ou par l'intermédiaire de courtiers en valeurs mobilières reconnus sont évalués en fonction du cours de clôture des marchés à la date de présentation de l'information financière. Les Fonds utilisent le dernier cours négocié du marché du jour pour évaluer les actifs et les passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur de clôture. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.
- b) Les placements qui ne sont pas négociés sur un marché actif sont évalués selon des techniques

d'évaluation. Les Fonds utilisent diverses méthodes et posent des hypothèses qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date de présentation de l'information financière. Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation d'informations sur des transactions récentes comparables conclues dans des conditions de concurrence normale, la comparaison avec d'autres instruments essentiellement identiques, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, les modèles de fixation des prix d'options et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et fondées au maximum sur des données de marché observables. Une estimation de la juste valeur de certains titres peut être établie au moyen de techniques d'évaluation utilisant des hypothèses ne reposant pas sur des données observables sur le marché.

- c) L'évaluation des contrats de change à terme est fondée sur l'écart entre le taux à terme du contrat et le taux à terme moyen pour les devises détenues en position acheteur ou vendues à découvert à la date d'évaluation.
- d) L'évaluation des swaps sur rendement total est fondée sur le montant qui serait reçu ou payé pour les dénouer, selon la valeur de l'élément sous-jacent à la date d'évaluation.
- e) Les placements dans les fonds communs de placement AGF (les « fonds sous-jacents ») sont évalués à la valeur liquidative par part de chaque série à la date d'évaluation.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

Commissions de courtage et autres coûts de transactions

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

30 septembre 2023

Coût des placements

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

Opérations et revenus de placement

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

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

Les revenus de dividendes et les distributions des FNB sont constatés à la date ex-dividende et les distributions des fonds sous-jacents sont constatées à la date de distribution. Les dividendes sur les ventes à découvert, le cas échéant, sont constatés à la date ex-dividende et sont inscrits au poste « Charge de dividendes sur les placements vendus à découvert » des états du résultat global. Les revenus tirés du prêt de titres sont constatés selon la méthode de la comptabilité de trésorerie.

Contrats de change à terme

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

Swaps sur rendement total

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

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

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

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

Ventes à découvert

Certains fonds peuvent procéder à des ventes à découvert de titres en vertu de la réglementation sur les valeurs mobilières applicable. Pour une vente à découvert, un Fonds emprunte un titre à un courtier et paie, en contrepartie, des frais d'emprunt. Les frais payés à un courtier pour l'emprunt d'un titre sont inscrits au poste « Frais d'emprunt de titres » des états du résultat global. Le Fonds doit conserver chez le courtier une marge suffisante, composée de trésorerie et de titres liquides. La marge relative aux ventes à découvert est inscrite aux postes « Garantie en trésorerie sur les dépôts pour les ventes à découvert » et « Placements à la juste valeur par le biais du résultat net », selon le cas, dans les états de la situation financière. La perte totale sur les ventes à découvert de titres peut être illimitée. Le Fonds subit une perte sur la vente à découvert si le cours du titre emprunté monte entre la date de la vente à découvert et la date à laquelle il dénoue sa position vendeur en achetant le titre. En revanche, il y a un gain lorsque le cours du titre baisse entre ces mêmes dates. Les gains et les pertes latents sur les ventes à découvert sont inscrits au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements » des états du résultat global. Lors du dénouement d'une position vendeur, le gain ou la perte est inscrit au poste « Gain (perte) net sur les placements ».

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

30 septembre 2023

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

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées

Une entité structurée est une entité conçue de telle manière que les droits de vote ou droits similaires ne constituent pas le facteur déterminant pour établir qui contrôle l'entité; c'est notamment le cas lorsque les droits de vote concernent uniquement les tâches administratives et que les activités principales sont dirigées au moyen d'accords contractuels. Les Fonds peuvent investir dans des FNB et des fonds sous-jacents en vue d'atteindre leurs objectifs de placement respectifs. Les Fonds ont déterminé que les placements dans les FNB et les fonds sous-jacents répondent à la définition d'entité structurée et sont donc comptabilisés à la JVRN. Les FNB et les fonds sous-jacents sont des entités structurées, car i) les droits de vote au sein de ces entités ne constituent pas le facteur capital déterminant qui les contrôle, ii) les activités de ces entités sont circonscrites par le prospectus, et iii) ces entités ont comme objectif précis d'offrir des occasions de placement à des investisseurs tout en leur faisant passer les risques et avantages qui y sont associés.

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

Les placements des Fonds dans les FNB et les fonds sous-jacents, s'il y a lieu, sont présentés dans l'inventaire

du portefeuille et représentent l'exposition maximale des Fonds à ces types de placements. La variation de la juste valeur de ces placements est inscrite au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements » des états du résultat global.

Compensation des actifs et passifs financiers

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

L'information présentée dans les tableaux « Compensation des actifs et passifs financiers » dans les Notes annexes – Information propre au Fonds, le cas échéant, comprend les actifs et les passifs des contrats de swaps qui sont assujettis à un accord de compensation exécutoire. Les transactions avec des contreparties individuelles sont régies par des accords de compensation distincts. Chaque accord prévoit un règlement net de certains contrats ouverts pour lesquels un Fonds et sa contrepartie choisissent de régler leurs contrats sur une base nette. En l'absence d'un tel choix, les contrats sont réglés sur une base brute. Cependant, chaque partie à l'accord de compensation a la possibilité de régler tous les contrats ouverts au montant net en cas de défaillance de l'autre partie.

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

Les Fonds peuvent être assujettis à divers accords-cadres qui régissent les conditions de certaines transactions avec des contreparties choisies. Étant donné que les accords-cadres sont spécifiques à des

30 septembre 2023

transactions uniques sur différents types d'actifs, ils permettent aux Fonds de dénouer et de compenser leur exposition totale à une contrepartie, sur l'ensemble des transactions régies par un même accord-cadre, en cas de défaillance.

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

Dépréciation d'actifs financiers

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

Parts rachetables

Les parts rachetables en circulation des Fonds peuvent être rachetées, au gré des porteurs, les jours de bourse contre une somme en trésorerie inférieure à leur cours de clôture. Pour de plus amples renseignements, voir la note 6. Du fait qu'elles présentent des caractéristiques de rachat différentes, les parts rachetables en circulation des Fonds sont classées en tant que passifs financiers, conformément aux exigences d'IAS 32 *Instruments financiers : Présentation*. Les obligations des Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables sont évaluées au montant du rachat.

Conversion des devises

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

- a) Les actifs, y compris la juste valeur des placements, et les passifs libellés en devises sont convertis en dollars canadiens au cours du change en vigueur à la date d'évaluation.
- b) Les achats et les ventes de placements, les dividendes ainsi que le revenu d'intérêts libellés en devises sont convertis en dollars canadiens au cours du change en vigueur à la date de l'opération.
- c) Les gains et les pertes de change sur les placements

sont inscrits aux postes « Gain (perte) net réalisé sur les placements » et « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements » des états du résultat global.

- d) Les gains et les pertes de change sur les autres actifs financiers (autres que les placements) et les passifs libellés en devises sont inscrits au poste « Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net » des états du résultat global.

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est fonction de l'augmentation (de la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Le nombre moyen pondéré de parts des Fonds en circulation au cours des périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022 est indiqué à la note 6.

Opérations de prêt de titres

Les Fonds peuvent conclure des opérations de prêt de titres. Ces opérations consistent en l'échange temporaire de titres contre une garantie, assorti d'un engagement à remettre ces titres à vue. Le revenu tiré de ces opérations est sous forme de frais payés par la contrepartie (« frais de prêt 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 tirés du prêt de titres » des états du résultat global. Un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres, les frais de prêt de titres perçus et le revenu d'intérêts sur prêt de titres gagné par chaque Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022 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 émis par le Canada et d'autres pays, les provinces canadiennes et des 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

30 septembre 2023

montant est inscrit au poste « Placements à la juste valeur par le biais du résultat net » des états de la situation financière. Toutes les contreparties sont notées au moins A-1 (faible) pour leurs dettes à court terme ou A pour leurs dettes à long terme, selon l'échelle de Standard & Poor's, ou ont obtenu une notation équivalente.

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

3. ESTIMATIONS COMPTABLES ET JUGEMENTS CRITIQUES

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

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

Les Fonds peuvent détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des dérivés. La juste valeur de ces instruments est déterminée au moyen de techniques d'évaluation et peut être établie en ayant recours à des sources réputées en matière d'évaluation des prix ou à des indications de prix fournies par les teneurs de marché. Les cours obtenus par l'intermédiaire de ces sources peuvent constituer des indications, et ne pas être contraignants et exécutoires. En l'absence de données de marché, le gestionnaire peut évaluer les positions des Fonds au moyen de ses propres modèles, qui reposent habituellement sur des méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme la norme dans le secteur d'activité. Les modèles utilisés pour déterminer la juste valeur sont validés et examinés périodiquement par du personnel expérimenté du gestionnaire. Les actions d'entités non cotées sont évaluées principalement selon des techniques d'évaluation décrites à la note 2. Dans la mesure du possible, les modèles font appel à des données observables. Toutefois, étant donné l'incertitude inhérente à l'évaluation de ce type de placements, les

justes valeurs peuvent différer des valeurs qui auraient été utilisées s'il y avait eu un marché actif.

Classement des instruments financiers

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

Entités d'investissement

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

4. INSTRUMENTS FINANCIERS

Évaluation de la juste valeur

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

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

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

Les évaluations de la juste valeur sont toutes récurrentes. La juste valeur est classée au niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé en question est négocié activement et que le cours est disponible. Lorsqu'un instrument classé au niveau 1 cesse ultérieurement d'être négocié activement, il est sorti du niveau 1. Dans ces cas, l'instrument est reclassé au niveau 2, sauf si l'évaluation de la juste valeur fait

30 septembre 2023

intervenir des données d'entrée non observables importantes, auquel cas il est classé au niveau 3. La politique des Fonds consiste à comptabiliser les transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

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

Gestion des risques liés aux instruments financiers

Dans le cours normal des activités, chaque Fonds peut être exposé à divers risques financiers : risque de crédit, risque de liquidité, risque de marché (y compris le risque de taux d'intérêt, l'autre risque de prix et le risque de change), risque d'effet de levier et risque de concentration. La juste valeur des placements dans le portefeuille d'un Fonds peut fluctuer sur une base quotidienne en raison des variations des taux d'intérêt, de la conjoncture économique, et des nouvelles du marché et des entreprises concernant les titres visés par ces placements. 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'escalade des conflits entre certains pays a accru et pourrait continuer à accroître la volatilité sur les marchés des capitaux. Elle a eu des conséquences négatives sur les économies à l'échelle régionale et mondiale. La valeur et la liquidité des titres de ces pays ont été particulièrement touchées. L'incidence à long terme sur les normes géopolitiques, les chaînes d'approvisionnement et la valeur des placements demeure incertaine. Cette situation et tout événement lié pourraient avoir un impact négatif sur la valeur d'un placement même si un fonds n'investit pas directement dans les titres de ces pays ou des pays voisins. Le gestionnaire continue de surveiller la situation ainsi que ses conséquences sur les Fonds.

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

PAGF pratique une gestion des risques qui consiste en un suivi régulier des rendements en fonction du profil de risque des Fonds. PAGF veille également au respect des restrictions en matière de placement et à une gestion des

Fonds conforme à leurs objectifs et leurs stratégies de placement et à la réglementation sur les valeurs mobilières.

Certains Fonds concentrent leurs placements dans un secteur d'activité particulier, ou dans un seul pays ou une seule région. Ces Fonds peuvent être plus volatils que les Fonds plus diversifiés. Le programme de gestion du risque global de ces Fonds vise ainsi, de façon conforme à l'objectif de placement de chaque Fonds, à réduire au minimum l'incidence défavorable que pourrait causer un risque au rendement financier de chaque Fonds. Les modèles des portefeuilles comportent des restrictions et/ou des contrôles visant à favoriser la diversification, la liquidité et la réduction du risque.

Risque de crédit

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

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

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

30 septembre 2023

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 à temps ou à un prix raisonnable.

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

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

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

Aux 30 septembre 2023 et 2022, les parts rachetables des Fonds étaient rachetables au gré du porteur. Tous les autres passifs financiers des Fonds arrivent à échéance dans un an ou moins.

Risque de taux d'intérêt

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

Un risque de taux d'intérêt existe lorsqu'un Fonds investit dans des instruments financiers portant intérêt. Le Fonds est exposé au risque que la valeur de ces

instruments financiers varie par suite de la fluctuation des taux d'intérêt du marché. Les fluctuations des taux d'intérêt ont peu d'incidence sur la juste valeur de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, lesquels sont investis dans des titres à taux d'intérêt du marché à court terme.

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

Autre risque de prix

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

Le gestionnaire de portefeuille de chaque Fonds cherche à atténuer ce risque par la sélection et la diversification des titres et des autres instruments financiers selon les objectifs et les stratégies de placement du Fonds. Le risque maximal associé aux instruments financiers est déterminé par la juste valeur de ces instruments financiers. La position globale de chaque Fonds sur le marché est surveillée régulièrement par le gestionnaire de portefeuille. Les instruments financiers détenus par chaque Fonds sont exposés au risque de marché découlant des incertitudes quant à la valeur future de ces instruments.

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

Risque de change

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

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

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

30 septembre 2023

Risques liés à l'effet de levier et aux ventes à découvert

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

En vertu du Règlement 81-102, le FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF a la possibilité d'emprunter jusqu'à concurrence de 50 % de sa valeur liquidative et de vendre des titres à découvert dont la valeur de marché totale ne peut dépasser 50 % de la valeur liquidative. L'utilisation combinée de ventes à découvert et d'emprunts de capitaux est plafonnée à 50 % de la valeur liquidative de ce Fonds. Le Fonds a obtenu une dispense de l'application du Règlement 81-102 qui lui offre les possibilités suivantes : i) vendre des titres à découvert dont la valeur de marché totale ne peut dépasser 100 % de sa valeur liquidative; ii) effectuer des emprunts de capitaux et des ventes à découvert d'une valeur globale d'au plus 100 % de sa valeur liquidative.

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

Au cours de la période close le 30 septembre 2023, l'effet de levier global du FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF, par les ventes à découvert et le recours aux dérivés, le cas échéant, a oscillé entre 112,0 % et 186,4 % de la valeur liquidative (entre 128,4 % et 196,1 % au 30 septembre 2022).

Au 30 septembre 2023, la juste valeur des placements en bons du Trésor des États-Unis cédés à la contrepartie en garantie de ses obligations en vertu des swaps sur rendement total s'établissait à environ 59 058 000 \$ (121 730 000 \$ au 30 septembre 2022).

Le risque lié aux ventes à découvert est le risque que les ventes à découvert entraînent des pertes. Rien ne garantit qu'un Fonds sera en mesure de dénouer une position vendeur au moment opportun ou à un prix acceptable. Par ailleurs, le Fonds pourrait avoir du mal à racheter et à restituer les titres empruntés si le marché

pour ces titres n'est pas liquide. Le prêteur peut aussi réclamer le titre à tout moment. Le FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF a effectué des ventes à découvert au cours de la période close le 30 septembre 2023. Au 30 septembre 2023, la juste valeur des actions cédées au courtier principal en garantie pour les ventes à découvert s'établissait à environ 150 255 000 \$ (néant au 30 septembre 2022).

Risque de concentration

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

5. IMPÔTS

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

La totalité ou la quasi-totalité du revenu net des Fonds aux fins fiscales et une part suffisante des gains en capital nets réalisés au cours de toute période doivent être distribuées aux porteurs de parts de manière à ce que les Fonds n'aient aucun impôt à payer. En conséquence, les Fonds ont déterminé qu'en substance ils ne sont pas assujettis à l'impôt et, par le fait même, ils ne comptabilisent pas d'impôts sur le revenu dans les états du résultat global. L'économie d'impôt liée aux pertes en capital et autres qu'en capital, ainsi qu'aux différences temporaires, n'a donc pas été reflétée à titre d'actif ou de passif d'impôt différé dans les états de la situation financière.

b) À la clôture de la dernière année d'imposition des Fonds, soit le 15 décembre 2022, 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*		Pertes en capital** (\$)
	Année d'expiration	(\$)	
FNB Obligations Occasions mondiales AGF	-	2 679	
FNB Actions mondiales Croissance durable AGF	-	649	

30 septembre 2023

(en milliers de dollars)	Pertes autres qu'en capital* Année d'expiration	($\text{\$}$)	Pertes en capital** ($\text{\$}$)
FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF		-	15 042
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF		-	6 913
FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF		-	11 547
FNB Actions internationales – Approche systématique AGF		-	10 313
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF		-	11 352

* Les pertes autres qu'en capital peuvent être déduites des revenus des années ultérieures.

** Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment aux fins de déduction des gains en capital des années ultérieures.

- c) Les Fonds peuvent être assujettis à des retenues d'impôts sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôts s'y rattachant sont inscrites au poste « Retenues d'impôts étrangers » qui est présenté à titre de charge distincte dans les états du résultat global. Le FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF, à titre d'investisseur étranger en Inde, est aussi assujetti à l'impôt local sur les gains en capital réalisés à la vente de titres cotés sur une bourse reconnue dans ce pays. Cet impôt est comptabilisé selon la méthode de la comptabilité de trésorerie.

6. PARTS RACHETABLES

Les parts émises et en circulation représentent le capital des Fonds. Chaque Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts rachetables et cessibles, chacune représentant une participation égale et indivise dans l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. Les Fonds sont cotés à la Bourse et les investisseurs peuvent y acheter et vendre les parts par l'entremise de courtiers inscrits dans leur province ou territoire. L'achat ou la vente de parts peut entraîner des commissions de courtage habituelles.

Chaque jour de bourse, qui désigne un jour où la Bourse est en activité, un courtier inscrit peut passer un ordre de souscription ou d'échange visant un nombre prescrit de parts (ou un multiple intégral de ce nombre) des Fonds. Si

l'ordre de souscription ou d'échange est accepté, le Fonds visé émet des parts à l'intention du courtier désigné, ou procède à un échange, au plus tard le deuxième jour de bourse (ou le troisième jour, si les Fonds ont obtenu une dispense) suivant la date à laquelle l'ordre de souscription est accepté, sous réserve de la réception du paiement de ces parts. Pour chaque nombre prescrit de parts émises ou rachetées, un courtier inscrit doit effectuer ou recevoir un paiement constitué, au gré du gestionnaire, i) d'un panier de titres pertinents et de trésorerie ou ii) d'un montant en trésorerie égal à la valeur liquidative des parts échangées.

Les parts des Fonds peuvent être rachetées, au gré des porteurs, pendant les jours de bourse contre trésorerie à un prix par part correspondant au moins élevé des deux montants suivants : i) 95 % du cours de clôture des parts à la Bourse et ii) la valeur liquidative par part à la date de prise d'effet du rachat. Pour qu'un rachat contre trésorerie prenne effet un jour de bourse donné, le Fonds visé doit recevoir une demande de rachat à son siège, selon le modèle prescrit par le gestionnaire de temps à autre, au plus tard à l'heure limite applicable indiquée dans le prospectus des Fonds. Si la demande de rachat contre trésorerie n'est pas reçue dans le délai prescrit, elle prend effet le jour de bourse suivant. Le paiement du prix de rachat sera effectué au plus tard le deuxième jour de bourse (ou le troisième jour, si les Fonds ont obtenu une dispense) suivant la date de prise d'effet du rachat.

Les Fonds ne sont soumis à aucune restriction ni à aucune exigence particulière en matière de capital pour la souscription et le rachat de parts, mis à part les exigences minimales en matière de souscription. Les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables présentent l'évolution du capital de chaque Fonds durant les périodes. PAGF gère le capital des Fonds conformément à leur objectif de placement, ce qui comprend la gestion de leur niveau de liquidités de manière à pouvoir répondre aux demandes de rachat, comme il a été mentionné à la note 4.

Les porteurs de parts inscrits à la date de clôture des registres ont droit à des distributions, sous forme de trésorerie ou de parts, conformément à la politique de distribution énoncée dans le prospectus. Les distributions notionnelles (c.-à-d. autres qu'en trésorerie) sont réinvesties en parts additionnelles qui sont immédiatement regroupées de sorte que le nombre de parts en circulation après la distribution sera égal au nombre de parts en circulation avant la distribution et que la valeur liquidative par part demeure inchangée. Ces distributions augmentent le prix de base rajusté pour le porteur de parts.

Notes annexes SUITE

30 septembre 2023

Le nombre de parts émises et rachetées et le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours des périodes indiquées sont les suivants :

(en milliers de parts)	Parts en circulation à l'ouverture de la période		Parts émises*		Parts rachetées		Parts en circulation à la clôture de la période		Nombre moyen pondéré de parts en circulation	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Périodes closes les 30 septembre	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
FNB Obligations Occasions mondiales AGF	1 550	1 450	50	150	(100)	(50)	1 500	1 550	1 531	1 545
FNB Actions mondiales Croissance durable AGF	750	550	325	375	(350)	(175)	725	750	742	724
FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF	2 000	2 250	50	125	(200)	(375)	1 850	2 000	1 934	2 060
FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF	2 475	3 525	200	400	(625)	(1 450)	2 050	2 475	2 226	3 222
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	3 500	4 025	25	125	(525)	(650)	3 000	3 500	3 264	3 797
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	9 850	10 000	400	375	(2 300)	(525)	7 950	9 850	8 709	10 007
FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	5 450	4 550	250	1 250	(250)	(350)	5 450	5 450	5 553	4 816
FNB Actions internationales – Approche systématique AGF	1 925	2 775	575	100	(775)	(950)	1 725	1 925	1 466	2 468
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	3 050	3 775	175	125	(575)	(850)	2 650	3 050	2 932	3 202
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	15 100	10 000	17 750	23 800	(12 250)	(18 700)	20 600	15 100	18 560	14 813

* Parts émises, y compris les distributions réinvesties, qui sont immédiatement regroupées avec les parts détenues avant la distribution.

Le tableau suivant présente les Fonds dont un fonds ou un groupe de fonds gérés par le gestionnaire détenait plus de 25 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aux 30 septembre 2023 et 2022. 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 2023	30 septembre 2022
FNB Obligations Occasions mondiales AGF	97 %	96 %
FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF	96 %	95 %
FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF	97 %	96 %
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	94 %	95 %
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	90 %	90 %

	Pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent (%)	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	96 %	98 %
FNB Actions internationales – Approche systématique AGF	97 %	95 %
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	97 %	96 %
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	86 %	83 %

30 septembre 2023

7. OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

**Taux annuel
de gestion**

Gestion des Fonds

a) En vertu du contrat de gestion conclu entre les Fonds et le gestionnaire, ce dernier est responsable des affaires courantes des Fonds, dont le recrutement de personnel de direction clé. Le gestionnaire agit aussi à titre de gestionnaire de placements et est donc responsable de la gestion des portefeuilles de placements des Fonds.

PAGF a conclu une entente de sous-conseiller en placement avec AGF Investments LLC. AGF Investments LLC agit en tant que sous-conseiller et fournit des services de sous-conseiller en placement au FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF et au FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF. Le 27 janvier 2023, AGF Investments LLC fournit aussi des services de sous-conseiller en placement au FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF, au FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF, au FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF, au FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF, au FNB Actions internationales – Approche systématique AGF et au FNB Actions américaines – Approche systématique AGF. PAGF et AGF Investments LLC sont des filiales en propriété exclusive indirectes de La Société de Gestion AGF Limitée.

Certains Fonds peuvent investir dans des FNB de façon conforme à leurs objectifs de placement et autorisée par la loi. Les Fonds qui ont une exposition à des FNB au cours de la période assument indirectement les frais de gestion (notamment des frais de gestion de placements) de ces FNB, après réduction ou absorption, le cas échéant.

Conformément à la déclaration de fiducie, les Fonds ont convenu de payer des frais de gestion calculés quotidiennement et payables mensuellement, selon les taux annuels (voir le tableau ci-après) applicables à la valeur liquidative moyenne de chaque Fonds. Les frais de gestion servent à payer des services variés, dont la gestion de placements et les services de sous-conseiller. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer aux frais de gestion autrement exigibles des Fonds [voir la note 7 b)].

Les frais de gestion annuels de chaque Fonds, taxes applicables incluses, sont les suivants :

FNB Obligations Occasions mondiales AGF	0,65 %
FNB Actions mondiales Croissance durable AGF	0,65 %
FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF	0,45 %
FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF	0,45 %
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	0,45 %
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	0,45 %
FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	0,45 %
FNB Actions internationales – Approche systématique AGF	0,45 %
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	0,45 %
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	0,55 %

b) En plus des frais de gestion, les Fonds sont responsables des frais de courtage et des commissions, des coûts liés à la vente de titres à découvert (le cas échéant), des coûts liés à l'emprunt de capitaux (le cas échéant), des coûts liés à l'utilisation de dérivés (le cas échéant), de l'impôt sur le revenu, des retenues d'impôt et des autres taxes applicables, des frais engagés à des fins de conformité avec toute nouvelle exigence réglementaire ou gouvernementale introduite après la création des Fonds, des coûts relatifs à la constitution et aux activités du comité d'examen indépendant et des frais extraordinaires. Le gestionnaire assume tous les autres coûts et charges des Fonds, y compris les droits de garde et les honoraires des agents chargés de l'évaluation, des registres et des transferts et des autres fournisseurs dont le gestionnaire a retenu les services.

Pour les périodes closes les 30 septembre 2023 et 2022, le gestionnaire a renoncé à une partie des frais de gestion ou a absorbé certaines charges qui auraient été autrement exigibles des Fonds. Le gestionnaire peut, à son gré, cesser les abandons et les absorptions en tout temps.

Comité d'examen indépendant (CEI)

Conformément au Règlement 81-107, le gestionnaire a constitué un CEI pour les Fonds. Le mandat du CEI consiste à examiner des questions de conflits d'intérêts, si celles-ci lui sont signalées par le gestionnaire, à faire des recommandations concernant ces questions ou, dans certains cas, à y donner suite favorablement. La rémunération versée aux membres du CEI est imputée aux Fonds et inscrite au poste « Frais du comité d'examen indépendant » des états du résultat global.

8. 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

30 septembre 2023

payées aux courtiers par chaque Fonds sont énumérés ci-après :

Périodes closes les 30 septembre (en milliers de dollars)	2023 (\$)	2022 (\$)
FNB Obligations Occasions mondiales AGF	1	2
FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF	33	–
FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF	–	6
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	1	15
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	3	–
FNB Actions internationales – Approche systématique AGF	–	3
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	44	–
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	153	–

Pour les titres à revenu fixe, les rabais de courtage sont inclus dans le coût des achats ou dans le produit de la vente de placements.

9. COURS DE CLÔTURE DES PARTS RACHETABLES

Les cours de clôture des parts rachetables des Fonds à la Bourse étaient les suivants aux 30 septembre 2023 et 2022 :

	30 septembre 2023*	30 septembre 2022*
FNB Obligations Occasions mondiales AGF	21,40	21,73
FNB Actions mondiales Croissance durable AGF	25,11	24,07
FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF	31,47	29,78
FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF	22,68	21,37
FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF	34,14	29,06
FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF	27,63	27,58
FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF	22,39	22,50
FNB Actions internationales – Approche systématique AGF	28,16	24,61
FNB Actions américaines – Approche systématique AGF	43,05	37,39
FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF	18,88	19,79

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

Code de devise	Description
AUD	Dollar australien
CAD	Dollar canadien
CLP	Peso chilien
CNY	Yuan renminbi chinois
CZK	Yuan renminbi chinois
EUR	Couronne tchèque
GBP	Euro
IDR	Livre sterling
JPY	Roupie indonésienne
MXN	Yen japonais
MYR	Won sud-coréen
NOK	Peso mexicain
NZD	Ringgit malais
PEN	Couronne norvégienne
USD	Dollar néo-zélandais
ZAR	Nouveau sol péruvien



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

Placements AGF Inc.

CIBC SQUARE, Tower One
81, rue Bay, bureau 3900
Toronto (Ontario) M5J 0G1
Sans frais : 1 888 584-2155
Site Web : AGF.com



Il n'est pas garanti que les FNB AGF atteindront les objectifs fixés et l'investissement dans des FNB comporte des risques. Avant d'investir, vous devriez lire le prospectus ou les documents « Aperçu du FNB » pertinents et examiner avec soin notamment l'objectif de placement, les risques, de même que les frais et les dépenses associés à chaque FNB. Le prospectus et les documents « Aperçu du FNB » sont disponibles sur le site AGF.com.