

États financiers semestriels

FNB AGF

31 mars 2023

Table des matières

| | |
|-----------|---|
| 2 | Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière |
| 3 | Avis aux porteurs de parts |
| 4 | FNB Obligations Occasions mondiales AGF |
| 15 | FNB Actions mondiales Croissance durable AGF |
| 22 | FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF |
| 29 | FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF |
| 37 | FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF |
| 45 | FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF |
| 53 | FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF |
| 63 | FNB Actions internationales – Approche systématique AGF |
| 71 | FNB Actions américaines – Approche systématique AGF |
| 78 | FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF |
| 91 | Notes annexes |

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

Le 12 mai 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.

Avis aux porteurs de parts

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

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

FNB Obligations Occasions mondiales AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

| Au | 31 mars 2023 | 30 septembre 2022 |
|---|------------------|----------------------|
| Actif | | |
| Actif courant | | |
| Placements à la juste valeur par le biais du résultat net | 32 261 \$ | 32 851 \$ |
| Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net | 26 | 4 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 1 962 | 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 | - | - |
| Montant à recevoir sur les contrats de change à terme | - | - |
| Dividendes, distributions et intérêts à recevoir | 270 | 315 |
| Remboursement d'impôts à recevoir | 1 | 1 |
| | 34 520 | 34 106 |
| Passif | | |
| Passif courant | | |
| Découvert bancaire | - | - |
| Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net | 5 | 163 |
| 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 | - | 263 |
| Montant à payer pour l'achat de placements | - | - |
| Montant à payer pour les contrats de change à terme | - | - |
| Impôts étrangers à payer | - | - |
| | 9 | 430 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2) | 34 511 \$ | 33 676 \$ |
| Placements, au coût (note 2) | 33 635 \$ | 35 130 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6) | 22,26 \$ | 21,73 \$ |

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



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

FNB Obligations Occasions mondiales AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

| Pour les périodes closes les 31 mars | 2023 | 2022 |
|---|-----------------|-------------------|
| Revenus | | |
| Dividendes | 5 \$ | 7 \$ |
| Distributions des fonds sous-jacents | 4 | 8 |
| Intérêts à distribuer (note 2) | 666 | 605 |
| Gain (perte) net réalisé sur les placements | (142) | (810) |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements | 905 | (1 551) |
| Gain (perte) net sur les placements | 1 438 | (1 741) |
| Gain (perte) net réalisé sur les dérivés | (50) | 267 |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés | 180 | (60) |
| Gain (perte) net sur les dérivés | 130 | 207 |
| Revenus tirés du prêt de titres (note 2) | 4 | 3 |
| Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net | (20) | (31) |
| Total des revenus (pertes), montant net | 1 552 | (1 562) |
| Charges | | |
| Frais de gestion [note 7 a)] | 94 | 115 |
| Frais du comité d'examen indépendant | 5 | 2 |
| Taxe de vente harmonisée et autres taxes | 11 | 1 |
| Retenues d'impôts étrangers (note 5) | - | 11 |
| Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2) | - | - |
| Total des charges | 110 | 129 |
| Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)] | - | - |
| Charges, montant net | 110 | 129 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 1 442 \$ | (1 691) \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2) | 0,93 \$ | (1,12) \$ |

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

| Pour les périodes closes les 31 mars | 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 | 1 442 \$ | (1 691) \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | |
| (Gain) perte de change | - | (11) |
| (Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés | 192 | 543 |
| Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés | (1 085) | 1 611 |
| Achats de placements et de dérivés | (31 649) | (34 615) |
| Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance | 32 954 | 33 094 |
| Dividendes et distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents, réinvestis | (2) | (8) |
| (Augmentation) diminution des dividendes, distributions et intérêts à recevoir | 45 | (9) |
| (Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme | - | - |
| (Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir | - | - |
| Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer | - | 1 |
| Augmentation (diminution) des charges à payer | - | - |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | 1 897 | (1 085) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements | (853) | (689) |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 1 072 | 2 421 |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables | (1 089) | - |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement | (870) | 1 732 |
| Gain (perte) de change | - | 11 |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | 1 027 | 647 |
| 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 | 1 962 \$ | 3 465 \$ |
| Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts* | 713 \$ | 585 \$ |
| Dividendes et distributions provenant des fonds sous-jacents reçus, déduction faite des retenues d'impôts* | 5 \$ | 7 \$ |

* 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 (NON AUDITÉ)

| Pour les périodes closes les 31 mars | 2023 | 2022 | Pour les périodes closes les 31 mars | 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 | 1 442 | (1 691) | Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) : | | |
| Opérations sur parts rachetables (note 6) : | | | Revenu net de placement | (590) \$ | (479) \$ |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 1 072 | 2 421 | Gains en capital | - | - |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables | - | - | Remboursement de capital | - | - |
| Paiements au rachat de parts rachetables | (1 089) | - | | (590) | (479) |
| Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables | (17) | 2 421 | Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période | 835 | 251 |
| | | | Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période | 34 511 \$ | 35 964 \$ |

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

FNB Obligations Occasions mondiales AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2023 (NON AUDITÉ)

| Valeur nominale | | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | Valeur nominale | | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) |
|---|---|-----------------|-------------------|--|---|-----------------|-------------------|
| Obligations de sociétés (19,6 %) | | | | Obligations de sociétés (suite) | | | |
| 8 000 | USD 3M Company, 2,650 %, 15 avr. 2025 | 10 706 | 10 360 | 100 000 | USD KFC Holding Company/ Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC, 4,750 %, 1 ^{er} juin 2027 | 130 502 | 131 264 |
| 25 000 | CAD AltaGas Limited, 4,400 %, 15 mars 2024 | 24 832 | 24 775 | 50 000 | CAD Magna International Inc., 4,950 %, 31 janv. 2031 | 49 957 | 51 105 |
| 70 000 | USD Anthem Inc., 3,500 %, 15 août 2024 | 95 989 | 92 650 | 85 000 | CAD Morguard Corporation, 4,715 %, série E, 25 janv. 2024 | 82 213 | 82 830 |
| 161 000 | USD Bank of America Corporation, taux variable, 1,658 %, 11 mars 2027 | 202 102 | 196 848 | 80 000 | USD Open Text Holdings Inc., 4,125 %, 1 ^{er} déc. 2031 | 82 035 | 89 256 |
| 336 000 | USD Bank of America Corporation, 3,248 %, 21 oct. 2027 | 460 329 | 427 546 | 145 000 | CAD Corporation Parkland, 3,875 %, 16 juin 2026 | 146 294 | 134 487 |
| 125 000 | CAD Banque de Montréal, taux variable, 2,880 %, 17 sept. 2029 | 120 422 | 120 158 | 100 000 | USD Corporation Parkland, 4,500 %, 1 ^{er} oct. 2029 | 129 870 | 120 086 |
| 125 000 | CAD Bell Canada inc., 2,700 %, 27 févr. 2024 | 122 095 | 122 296 | 125 000 | CAD Pembina Pipeline Corporation, 2,990 %, 22 janv. 2024 | 122 485 | 122 584 |
| 299 000 | USD Biogen Inc., 4,050 %, 15 sept. 2025 | 423 048 | 394 819 | 278 000 | USD Pfizer Inc., 3,000 %, 15 déc. 2026 | 387 657 | 361 423 |
| 125 000 | CAD Brookfield Corporation, 5,040 %, 8 mars 2024 | 125 052 | 124 717 | 149 000 | USD Prudential Financial Inc., taux variable, 5,625 %, 15 juin 2043 | 203 900 | 197 743 |
| 150 000 | CAD Brookfield Property Finance ULC, 3,926 %, 24 août 2025 | 148 041 | 136 736 | 65 000 | USD Quanta Services Inc., 2,350 %, 15 janv. 2032 | 69 010 | 69 361 |
| 125 000 | CAD Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 1,589 %, 24 nov. 2023 | 121 706 | 122 271 | 100 000 | CAD Fonds de placement immobilier RioCan, 2,829 %, 8 nov. 2028 | 87 817 | 87 205 |
| 241 000 | USD Caterpillar Inc., 3,400 %, 15 mai 2024 | 331 243 | 321 926 | 50 000 | USD Seagate HDD Cayman, 4,750 %, 1 ^{er} juin 2023 | 64 553 | 67 245 |
| 20 000 | CAD Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 4,293 %, série D, 8 févr. 2024 | 21 845 | 19 816 | 150 000 | USD Seagate HDD Cayman, 4,875 %, 1 ^{er} mars 2024 | 195 549 | 200 444 |
| 50 000 | USD DISH Network Corporation, obligations convertibles, 2,375 %, 15 mars 2024 | 59 827 | 59 804 | 50 000 | CAD Shaw Communications Inc., 3,800 %, 2 nov. 2023 | 49 497 | 49 566 |
| 125 000 | CAD Banque Équitable, 1,939 %, 10 mars 2025 | 116 514 | 116 141 | 75 000 | CAD Shaw Communications Inc., 4,350 %, 31 janv. 2024 | 74 404 | 74 385 |
| 190 000 | CAD Fair Hydro Trust, 3,357 %, 15 mai 2035 | 204 282 | 179 868 | 80 000 | USD Ressources Teck Limitée, 3,900 %, 15 juill. 2030 | 94 897 | 99 288 |
| 75 000 | CAD Fonds de placement immobilier First Capital, 4,790 %, série R, 30 août 2024 | 73 477 | 73 929 | 75 000 | CAD TELUS Corporation, 3,750 %, 10 mars 2026 | 81 638 | 73 091 |
| 150 000 | USD Ford Motor Company, 3,250 %, 12 févr. 2032 | 163 590 | 159 379 | 125 000 | CAD La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable, 2,836 %, 3 juill. 2029 | 120 626 | 120 589 |
| 80 000 | USD GrafTech Finance Inc., 4,625 %, 15 déc. 2028 | 85 213 | 90 157 | 263 000 | USD The Goldman Sachs Group Inc., 3,750 %, 22 mai 2025 | 365 211 | 344 904 |
| 125 000 | CAD Fonds de placement immobilier H&R, 3,369 %, 30 janv. 2024 | 122 364 | 122 856 | 273 000 | USD The Procter & Gamble Company, 3,100 %, 15 août 2023 | 368 792 | 367 722 |
| 160 000 | USD HCA Inc., 3,625 %, 15 mars 2032 | 187 582 | 189 898 | 23 000 | CAD The Walt Disney Company, 3,057 %, 30 mars 2027 | 24 521 | 21 758 |
| 100 000 | USD International Business Machines Corporation, 3,300 %, 15 mai 2026 | 137 548 | 130 191 | 120 000 | USD Twilio Inc., 3,875 %, 15 mars 2031 | 129 471 | 137 613 |
| 280 000 | USD JPMorgan Chase & Company, 2,950 %, 1 ^{er} oct. 2026 | 381 759 | 356 990 | 174 000 | CAD Waste Management of Canada Corporation, 2,600 %, 23 sept. 2026 | 182 785 | 162 685 |
| | | | | | | 6 983 250 | 6 760 765 |

FNB Obligations Occasions mondiales AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2023 (NON AUDITÉ) SUITE

| Valeur nominale | | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | Valeur nominale | | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | | |
|---|-----|--|----------------------|-----------------------------------|------------|--------------------|---|------------|------------|
| Obligations de marchés émergents (8,8 %) | | | | Obligations d'État (suite) | | | | | |
| 135 000 | PEN | Fondo MIVIVIENDA SA, 7,000 %, 14 févr. 2024 | 49 688 | 47 771 | 100 000 | USD | Gouvernement de l'Ukraine, 7,750 %, 1 ^{er} sept. 2025 | 134 024 | 26 692 |
| 100 000 | EUR | Gouvernement de l'Égypte, 4,750 %, 16 avr. 2026 | 142 837 | 107 745 | 40 000 000 | JPY | Gouvernement du Japon, 0,100 %, 20 déc. 2031 | 435 360 | 399 863 |
| 79 000 | EUR | République hellénique, 3,450 %, 2 avr. 2024 | 132 810 | 115 893 | 36 500 000 | JPY | Gouvernement du Japon, 0,500 %, 20 sept. 2041 | 413 140 | 341 142 |
| 45 000 | EUR | République hellénique, 1,750 %, 18 juin 2032 | 59 641 | 53 880 | 33 100 000 | JPY | Gouvernement du Japon, 0,700 %, 20 déc. 2051 | 361 634 | 290 941 |
| 1 090 000 | CNY | République populaire de Chine, 2,850 %, 4 juin 2027 | 217 577 | 215 904 | 2 532 000 | NOK | Royaume de Norvège, 1,500 %, 19 févr. 2026 | 390 097 | 313 326 |
| 1 870 000 | CNY | République populaire de Chine, 2,680 %, 21 mai 2030 | 358 026 | 363 363 | 1 952 000 | NOK | Royaume de Norvège, 2,000 %, 26 avr. 2028 | 310 649 | 240 572 |
| 70 000 | USD | Petroleos Mexicanos, 6,700 %, 16 févr. 2032 | 88 686 | 75 312 | 41 000 | EUR | Royaume d'Espagne, 1,400 %, 30 avr. 2028 | 66 171 | 55 699 |
| 53 000 | EUR | République argentine, 0,125 %, 9 juill. 2030 | 26 393 | 18 259 | 200 000 | USD | République du Costa Rica, 5,625 %, 30 avr. 2043 | 219 741 | 235 376 |
| 250 000 | USD | République argentine, 1,500 %, 9 juill. 2035 | 72 216 | 87 745 | 170 000 | USD | République de l'Équateur, 5,500 %, 31 juill. 2030 | 160 154 | 106 800 |
| 105 000 000 | CLP | République du Chili, 2,300 %, 1 ^{er} oct. 2028 | 180 912 | 154 263 | 86 000 | EUR | République d'Italie, 2,500 %, 1 ^{er} déc. 2032 | 108 982 | 111 008 |
| 150 000 | EUR | République de Croatie, 3,000 %, 20 mars 2027 | 247 134 | 216 923 | 200 000 | USD | République du Paraguay, 3,849 %, 28 juin 2033 | 239 352 | 235 876 |
| 3 250 000 | CZK | République tchèque, 0,450 %, 25 oct. 2023 | 186 986 | 196 521 | 343 000 | USD | République du Portugal, 5,125 %, 15 oct. 2024 | 496 045 | 464 079 |
| 3 110 000 | CZK | République tchèque, 0,250 %, 10 févr. 2027 | 168 678 | 162 786 | 65 000 | EUR | République du Portugal, 2,125 %, 17 oct. 2028 | 116 739 | 92 088 |
| 1 000 000 | ZAR | République sud- africaine, 7,000 %, 28 févr. 2031 | 72 173 | 62 782 | 1 037 000 | USD | Obligations du Trésor des États-Unis, 4,625 %, 15 mars 2026 | 1 440 271 | 1 432 382 |
| 2 030 000 | ZAR | République sud- africaine, 8,500 %, 31 janv. 2037 | 144 332 | 123 903 | 510 000 | USD | Trésor des États-Unis, obligations indexées sur l'inflation, 0,125 %, 15 oct. 2026 | 771 925 | 724 228 |
| 65 000 | USD | Shelf Drilling Holdings Limited, 8,875 %, 15 nov. 2024 | 85 292 | 87 128 | 1 180 000 | USD | Obligations du Trésor des États-Unis, 3,625 %, 31 mars 2028 | 1 599 159 | 1 595 891 |
| 4 800 000 | MXN | États-Unis du Mexique, 8,000 %, série M, 7 déc. 2023 | 313 180 | 351 652 | 730 000 | USD | Obligations du Trésor des États-Unis, 3,625 %, 31 mars 2030 | 987 252 | 990 449 |
| 8 300 000 | MXN | États-Unis du Mexique, 7,500 %, 3 juin 2027 | 565 959 | 589 999 | 312 000 | USD | Trésor des États-Unis, obligations indexées sur l'inflation, 0,125 %, 15 janv. 2031 | 485 711 | 447 585 |
| | | | 3 112 520 | 3 031 829 | 1 800 000 | USD | Obligations du Trésor des États-Unis, 3,500 %, 15 févr. 2033 | 2 351 035 | 2 434 601 |
| Obligations d'État (47,1 %) | | | | | 855 000 | USD | Obligations du Trésor des États-Unis, 3,875 %, 15 févr. 2043 | 1 127 124 | 1 163 838 |
| 673 000 | AUD | Gouvernement d'Australie, 2,500 %, 21 mai 2030 | 716 344 | 581 442 | 855 000 | USD | Obligations du Trésor des États-Unis, 3,625 %, 15 févr. 2053 | 1 097 485 | 1 142 352 |
| 780 000 | CAD | Gouvernement du Canada, 1,250 %, 1 ^{er} mars 2027 | 734 592 | 725 876 | 65 000 | GBP | Royaume- Uni, obligations, 0,375 %, 22 oct. 2026 | 108 680 | 96 769 |
| 1 015 000 | CAD | Gouvernement du Canada, 2,250 %, 1 ^{er} juin 2029 | 970 246 | 979 724 | 296 000 | GBP | Royaume- Uni, obligations, 0,250 %, 31 juill. 2031 | 465 775 | 380 624 |
| 86 000 | CAD | Gouvernement du Canada, 2,000 %, 1 ^{er} déc. 2051 | 85 570 | 68 781 | | | | 17 032 180 | 16 238 765 |
| 515 000 | NZD | Gouvernement de la Nouvelle-Zélande, 4,500 %, 15 avr. 2027 | 491 959 | 437 847 | | | | | |
| 100 000 | EUR | Gouvernement du Sénégal, 4,750 %, 13 mars 2028 | 146 964 | 122 914 | | | | | |

FNB Obligations Occasions mondiales AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2023 (NON AUDITÉ) SUITE

| Valeur nominale | | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | Valeur nominale | | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) |
|--|---|--------------------|----------------------|--|--|--------------------|----------------------|
| Titres garantis par le gouvernement (1,3 %) | | | | Obligations à rendement élevé (suite) | | | |
| 480 000 | CAD | | | 100 000 | USD | | |
| | Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 1,800 %, 15 déc. 2024 | | | | NGL Energy Operating LLC/ Finance Corporation, 7,500 %, 1 ^{er} févr. 2026 | | |
| | | 485 424 | 463 086 | | | 127 375 | 130 426 |
| Obligations à rendement élevé (13,9 %) | | | | 85 000 | USD | | |
| 73 000 | USD | | | | NRG Energy Inc., 4,450 %, 15 juin 2029 | | |
| | | 115 548 | 107 951 | 102 000 | USD | | |
| 80 000 | USD | | | | Post Holdings Inc., 5,750 %, 1 ^{er} mars 2027 | | |
| | | 104 746 | 106 410 | 13 000 | USD | | |
| 50 000 | USD | | | | Sealed Air Corporation, 5,125 %, 1 ^{er} déc. 2024 | | |
| | | 73 783 | 67 406 | 150 000 | CAD | | |
| 109 000 | USD | | | | Secure Energy Services Inc., 7,250 %, 30 déc. 2026 | | |
| | | 147 385 | 146 329 | 110 000 | USD | | |
| 7 000 | CAD | | | | Sirius XM Radio Inc., 5,000 %, 1 ^{er} août 2027 | | |
| 30 000 | USD | | | 100 000 | USD | | |
| | | 7 271 | 6 762 | | Spirit AeroSystems Inc., 7,500 %, 15 avr. 2025 | | |
| 65 000 | USD | | | 91 000 | USD | | |
| | | 39 180 | 38 507 | | Spirit Loyalty Cayman Limited/Spirit IP Cayman Limited, 8,000 %, 20 sept. 2025 | | |
| 97 000 | USD | | | 165 000 | USD | | |
| | | 130 799 | 133 838 | | Sprint Corporation, 7,625 %, 15 févr. 2025 | | |
| 100 000 | CAD | | | 125 000 | USD | | |
| | | 106 375 | 96 917 | | Suzano Austria GmbH, 3,125 %, 15 janv. 2032 | | |
| 60 000 | USD | | | 75 000 | USD | | |
| | | 83 819 | 83 080 | | Telesat Canada/LLC, 5,625 %, 6 déc. 2026 | | |
| 50 000 | CAD | | | 70 000 | USD | | |
| | | 51 398 | 51 173 | | Tenet Healthcare Corporation, 4,875 %, 1 ^{er} janv. 2026 | | |
| 180 000 | CAD | | | 75 000 | USD | | |
| | | 180 000 | 180 525 | | TransAlta Corporation, 6,500 %, 15 mars 2040 | | |
| 145 000 | USD | | | 95 000 | USD | | |
| | | 193 387 | 174 937 | | TransDigm Inc., 8,000 %, 15 déc. 2025 | | |
| 35 000 | USD | | | 70 000 | USD | | |
| | | 45 677 | 42 336 | | Trulieve Cannabis Corporation, 8,000 %, 6 oct. 2026 | | |
| 150 000 | USD | | | 155 000 | USD | | |
| | | 197 346 | 198 217 | | Uber Technologies Inc., 7,500 %, 15 sept. 2027 | | |
| 60 000 | USD | | | 76 000 | USD | | |
| | | 67 991 | 73 386 | | United Rentals North America Inc., 5,500 %, 15 mai 2027 | | |
| 100 000 | USD | | | 50 000 | USD | | |
| | | 132 181 | 135 150 | | Univar Solutions USA Inc., 5,125 %, 1 ^{er} déc. 2027 | | |
| 134 000 | USD | | | 100 000 | USD | | |
| | | 177 231 | 174 762 | | Univision Communications Inc., 6,625 %, 1 ^{er} juin 2027 | | |
| 95 000 | USD | | | 50 000 | USD | | |
| | | 117 831 | 110 313 | | Varex Imaging Corporation, 7,875 %, 15 oct. 2027 | | |
| 40 000 | CAD | | | 202 000 | CAD | | |
| | | 42 254 | 38 295 | | Vidéotron ltée, 4,500 %, 15 janv. 2030 | | |
| 73 000 | USD | | | 40 000 | USD | | |
| | | 98 279 | 99 410 | | Vistra Operations Company LLC, 5,625 %, 15 févr. 2027 | | |
| 80 750 | USD | | | | | 51 700 | 52 466 |
| | | 102 986 | 108 782 | | | 4 934 372 | 4 813 800 |

FNB Obligations Occasions mondiales AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2023 (NON AUDITÉ) SUITE

| Valeur nominale/ nombre d'actions/de parts | | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) |
|--|--|--------------------|----------------------|--|--------------------|----------------------|
| Obligations d'organismes supranationaux (1,0 %) | | | | Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2) | | |
| 20 000 000 | JPY | | | | (417) | - |
| | Development Bank of Japan Inc., 2,300 %, 19 mars 2026 | 257 976 | 216 129 | Total des placements (93,5 %) | | |
| 1 400 000 000 | IDR | | | 33 635 007 | | 32 261 313 |
| | Banque européenne pour la reconstruction et le développement, 4,600 %, 9 déc. 2025 | 120 767 | 121 278 | Contrats de change à terme (0,1 %) | | |
| | | 378 743 | 337 407 | | - | 21 030 |
| Produits financiers (0,3 %) | | | | Total du portefeuille (93,6 %) | | |
| 4 200 | | | | 33 635 007 | | 32 282 343 |
| | Brookfield Corporation, priv., série 44 | 111 424 | 92 064 | * Fonds géré par Placements AGF Inc. | | |
| Fonds à revenu fixe (1,3 %) | | | | Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du FNB Obligations Occasions mondiales AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2023. | | |
| 36 353 | | | | | | |
| | Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF – parts de série I* | 488 733 | 435 488 | | | |
| Services collectifs (0,2 %) | | | | | | |
| 4 100 | | | | | | |
| | Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership, priv., série 3 | 108 778 | 88 109 | | | |

Tableau A
Contrats de change à terme

| Devise achetée | Devise vendue | Taux à terme | Date d'échéance | Juste valeur (\$) | Contrepartie | Notation |
|----------------|---------------|--------------|-----------------|-------------------|---|----------|
| 542 349 CAD | 2 745 000 CNH | 0,1976 | 28 avril 2023 | 1 752 | La Banque Toronto-Dominion | AA |
| 307 306 CAD | 4 937 000 CZK | 0,0622 | 28 avril 2023 | (529) | Citigroup Global Markets Inc. | A |
| 457 484 CAD | 310 000 EUR | 1,4758 | 28 avril 2023 | 2 666 | RBC Dominion valeurs mobilières Inc. | AA |
| 326 489 CAD | 195 000 GBP | 1,6743 | 28 avril 2023 | 1 335 | La Banque Toronto-Dominion | AA |
| 532 700 CAD | 7 172 000 MXN | 0,0743 | 28 avril 2023 | (2 503) | Citigroup Global Markets Inc. | A |
| 374 458 CAD | 5 042 000 MXN | 0,0743 | 28 avril 2023 | (1 796) | RBC Dominion valeurs mobilières Inc. | AA |
| 1 950 889 CAD | 1 442 000 USD | 1,3529 | 28 avril 2023 | 2 712 | Banque de Montréal | A |
| 1 708 498 CAD | 1 263 000 USD | 1,3527 | 28 avril 2023 | 2 154 | Barclays Bank PLC | A |
| 307 178 CAD | 227 000 USD | 1,3532 | 28 avril 2023 | 495 | BofA Securities Inc. | A |
| 981 077 CAD | 725 000 USD | 1,3532 | 28 avril 2023 | 1 583 | Banque Canadienne Impériale de Commerce | A |
| 1 083 917 CAD | 801 000 USD | 1,3532 | 28 avril 2023 | 1 745 | Citigroup Global Markets Inc. | A |
| 31 113 CAD | 23 000 USD | 1,3527 | 28 avril 2023 | 39 | HSBC | A |
| 1 648 478 CAD | 1 219 000 USD | 1,3523 | 28 avril 2023 | 1 578 | J.P. Morgan Securities, LLC | A |
| 626 027 CAD | 463 000 USD | 1,3521 | 28 avril 2023 | 502 | Banque Nationale du Canada | A |
| 1 509 961 CAD | 1 116 000 USD | 1,3530 | 28 avril 2023 | 2 216 | RBC Dominion valeurs mobilières Inc. | AA |
| 1 711 450 CAD | 1 265 000 USD | 1,3529 | 28 avril 2023 | 2 405 | State Street Bank and Trust Company | AA |
| 1 562 732 CAD | 1 155 000 USD | 1,3530 | 28 avril 2023 | 2 297 | The Bank of New York Mellon Corporation | A |
| 554 695 CAD | 410 000 USD | 1,3529 | 28 avril 2023 | 774 | La Banque de Nouvelle-Écosse | A |
| 905 441 CAD | 669 000 USD | 1,3534 | 28 avril 2023 | 1 605 | La Banque Toronto-Dominion | AA |
| | | | | 21 030 | | |

FNB Obligations Occasions mondiales AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de procurer une plus-value du capital et un revenu d'intérêt en investissant principalement dans des titres à revenu fixe 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, au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022.

Portefeuille par pays

| 31 mars 2023 | (%) |
|---|------|
| États-Unis | 50,4 |
| Canada | 18,7 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 5,7 |
| Japon | 3,6 |
| Mexique | 2,9 |
| Royaume-Uni | 1,7 |
| Australie | 1,7 |
| Chine | 1,7 |
| Portugal | 1,6 |
| Norvège | 1,6 |
| Nouvelle-Zélande | 1,3 |
| Îles Caïmans | 1,1 |
| République tchèque | 1,0 |
| Paraguay | 0,7 |
| Costa Rica | 0,7 |
| Croatie | 0,6 |
| Afrique du Sud | 0,5 |
| Grèce | 0,5 |
| Chili | 0,5 |
| Autriche | 0,4 |
| Sénégal | 0,4 |
| Italie | 0,3 |
| Égypte | 0,3 |
| Équateur | 0,3 |
| Argentine | 0,3 |
| Émirats arabes unis | 0,3 |
| Espagne | 0,2 |
| Pérou | 0,1 |
| Ukraine | 0,1 |
| Contrats de change à terme | 0,1 |
| Autres actifs (passifs) nets | 0,7 |

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

| 31 mars 2023 | (%) |
|---|------|
| Obligations d'État | 47,1 |
| Obligations de sociétés | 19,6 |
| Obligations à rendement élevé | 13,9 |
| Obligations de marchés émergents | 8,8 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 5,7 |
| Titres garantis par le gouvernement | 1,3 |
| Fonds à revenu fixe | 1,3 |
| Obligations d'organismes supranationaux | 1,0 |
| Produits financiers | 0,3 |
| Services collectifs | 0,2 |
| Contrats de change à terme | 0,1 |
| Autres actifs (passifs) nets | 0,7 |

FNB Obligations Occasions mondiales AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ) 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 |
| Obligations d'organismes supranationaux | 2,0 |
| Titres garantis par le gouvernement | 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

| 31 mars 2023 | (%) |
|---|------|
| Titres à revenu fixe américains | 50,4 |
| Titres à revenu fixe internationaux | 24,4 |
| Titres à revenu fixe canadiens | 16,9 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 5,7 |
| Actions canadiennes | 1,8 |
| Contrats de change à terme | 0,1 |
| Autres actifs (passifs) nets | 0,7 |

| 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 au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022 :

| | Juste valeur des placements (en milliers de dollars) | % de l'actif net du fonds sous-jacent |
|--|---|---|
| 31 mars 2023 | | |
| Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF | 435 | 0,2 |

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

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

Risque de crédit

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 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 (%) | |
|----------|--------------------------------|----------------------|
| | 31 mars 2023 | 30 septembre 2022 |
| AAA | 36,9 | 40,4 |
| AA | 2,5 | 2,2 |
| A | 19,7 | 15,9 |
| BBB | 13,3 | 9,5 |
| BB | 11,0 | 12,8 |
| B | 6,1 | 8,4 |
| CCC | 1,0 | 2,0 |
| Non noté | 7,5 | 7,5 |

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 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) | |
|--|--------------------------|----------------------|
| | 31 mars 2023 | 30 septembre 2022 |
| Moins de 1 an | 2 208 | 976 |
| 1 à 3 ans | 6 510 | 7 732 |
| 3 à 5 ans | 9 352 | 11 118 |
| Plus de 5 ans | 13 576 | 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.

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 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 415 000 \$ (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 15 % 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 au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une

FNB Obligations Occasions mondiales AGF (note 1)

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

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

| Indice de référence | Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars) | |
|---------------------------------|---|-------------------|
| | 31 mars 2023 | 30 septembre 2022 |
| Indice agrégé mondial Bloomberg | 2 654 | 3 272 |
| Indice de référence mixte | 2 488 | 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 au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022 sont les suivantes :

31 mars 2023

| (en milliers de dollars) | Instruments financiers | Contrats de change à terme | Montant net** | Pourcentage de l'actif net |
|--------------------------|------------------------|----------------------------|---------------|----------------------------|
| Dollar américain | 21 607 | (14 561) | 7 046 | 20,4 |
| Yen japonais | 1 248 | - | 1 248 | 3,6 |
| Dollar australien | 581 | - | 581 | 1,7 |
| Couronne norvégienne | 554 | - | 554 | 1,6 |
| Euro | 895 | (455) | 440 | 1,3 |
| Dollar néo-zélandais | 438 | - | 438 | 1,3 |
| Rand sud-africain | 187 | - | 187 | 0,5 |
| Peso chilien | 154 | - | 154 | 0,4 |
| Livre sterling | 477 | (325) | 152 | 0,4 |
| Roupie indonésienne | 121 | - | 121 | 0,4 |
| Renminbi chinois | 596 | (541) | 55 | 0,2 |
| Couronne tchèque | 359 | (308) | 51 | 0,1 |
| Nouveau sol péruvien | 48 | - | 48 | 0,1 |
| Peso mexicain | 941 | (911) | 30 | 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.

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 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 222 000 \$ (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 au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022.

31 mars 2023

| (en milliers de dollars) | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|--|------------|---------------|----------|---------------|
| Actions | 180 | - | - | 180 |
| Instruments de créance | - | 31 646 | - | 31 646 |
| Placements à court terme | - | - | - | - |
| Placements dans des fonds sous-jacents | 435 | - | - | 435 |
| Total des placements | 615 | 31 646 | - | 32 261 |
| Actifs dérivés | - | 26 | - | 26 |
| Passifs dérivés | - | (5) | - | (5) |

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) |

FNB Obligations Occasions mondiales AGF (note 1)

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

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 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 31 mars 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) | Instruments | | |
|--|-------------|------------|-------|
| | Actions | 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 31 mars 2023 et 2022 :

| | 31 mars 2023 | | 31 mars 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 payés sur la garantie en trésorerie | - | - | - | - |
| Retenues d'impôts | - | - | (0) | (8,3) |
| Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp. | (2) | (30,0) | (1) | (27,5) |
| Revenus nets tirés du prêt de titres | 4 | 70,0 | 3 | 64,2 |

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022 :

| | (en milliers de dollars) | |
|---|--------------------------|-------------------|
| | 31 mars 2023 | 30 septembre 2022 |
| Juste valeur des titres prêtés | 1 812 | 2 912 |
| Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue | - | - |
| Juste valeur des titres reçus en garantie | 1 904 | 3 063 |

FNB Actions mondiales Croissance durable AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

| Au | 31 mars 2023 | 30 septembre 2022 |
|---|------------------|----------------------|
| Actif | | |
| Actif courant | | |
| Placements à la juste valeur par le biais du résultat net | 19 229 \$ | 17 020 \$ |
| Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net | - | - |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 381 | 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 | 2 | - |
| Montant à recevoir sur les contrats de change à terme | - | - |
| Dividendes et intérêts à recevoir | 13 | 15 |
| Remboursement d'impôts à recevoir | 11 | 8 |
| | 19 636 | 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 | - | - |
| Montant à payer pour l'achat de placements | 2 | - |
| Montant à payer pour les contrats de change à terme | - | - |
| Impôts étrangers à payer | - | - |
| | 4 | 2 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2) | 19 632 \$ | 18 064 \$ |
| Placements, au coût (note 2) | 18 687 \$ | 19 627 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6) | 27,08 \$ | 24,09 \$ |

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 mondiales Croissance durable AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

| Pour les périodes closes les 31 mars | 2023 | 2022 |
|---|-----------------|-------------------|
| Revenus | | |
| Dividendes | 77 \$ | 94 \$ |
| Intérêts à distribuer (note 2) | 11 | - |
| Gain (perte) net réalisé sur les placements | (840) | (245) |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements | 3 149 | (2 161) |
| Gain (perte) net sur les placements | 2 397 | (2 312) |
| 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 | (5) | (8) |
| Total des revenus (pertes), montant net | 2 393 | (2 319) |
| Charges | | |
| Frais de gestion [note 7 a)] | 51 | 58 |
| Frais du comité d'examen indépendant | 5 | 2 |
| Taxe de vente harmonisée et autres taxes | 6 | 6 |
| Retenues d'impôts étrangers (note 5) | 7 | 6 |
| Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2) | 15 | 11 |
| Total des charges | 84 | 83 |
| Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)] | - | - |
| Charges, montant net | 84 | 83 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 2 309 \$ | (2 402) \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2) | 3,12 \$ | (3,51) \$ |

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

| Pour les périodes closes les 31 mars | 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 | 2 309 \$ | (2 402) \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | |
| (Gain) perte de change | 2 | - |
| (Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés | 840 | 245 |
| Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés | (3 149) | 2 161 |
| Achats de placements et de dérivés* | (4 692) | (7 960) |
| Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance | 5 866 | 2 038 |
| Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis | - | - |
| (Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir | 2 | (1) |
| (Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme | - | - |
| (Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir | (3) | (1) |
| 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 | 1 175 | (5 919) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements | (22) | (31) |
| Produit de l'émission de parts rachetables* | 3 274 | 7 396 |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables | (5 067) | - |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement | (1 815) | 7 365 |
| Gain (perte) de change | (2) | - |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | (640) | 1 446 |
| 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 | 381 \$ | 3 008 \$ |
| Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts* | 11 \$ | - \$ |
| Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts* | 72 \$ | 87 \$ |

* Exclut des souscriptions en nature de 1 074 \$ (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 (NON AUDITÉ)

| Pour les périodes closes les 31 mars | 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 | 2 309 | (2 402) |
| Opérations sur parts rachetables (note 6) : | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 4 348 | 7 396 |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables | - | 39 |
| Paiements au rachat de parts rachetables | (5 067) | - |
| Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables | (719) | 7 435 |

| Pour les périodes closes les 31 mars | 2023 | 2022 |
|--|------------------|-----------|
| Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) : | | |
| Revenu net de placement | (22) \$ | (31) \$ |
| Gains en capital | - | (39) |
| Remboursement de capital | - | - |
| | (22) | (70) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période | 1 568 | 4 963 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période | 19 632 \$ | 21 611 \$ |

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

FNB Actions mondiales Croissance durable AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2023 (NON AUDITÉ)

| Nombre d'actions | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | Nombre d'actions | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | | |
|-----------------------------|---|-------------------|---|-----------------|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Canada (8,5 %) | | | États-Unis (47,2 %) | | | | |
| 4 360 | Brookfield Renewable Partners Limited Partnership | 211 635 | 185 736 | 346 | Advanced Drainage Systems Inc. | 46 068 | 39 378 |
| 3 219 | CVW Cleantech Inc. | 1 301 | 4 024 | 1 736 | AGCO Corporation | 322 390 | 317 207 |
| 1 582 | Intact Corporation financière | 291 213 | 305 991 | 1 594 | Agilent Technologies Inc. | 318 814 | 298 024 |
| 6 925 | Stantec Inc. | 398 013 | 547 144 | 1 434 | Albemarle Corporation | 314 881 | 428 387 |
| 3 511 | Groupe WSP Global Inc. | 512 545 | 621 552 | 1 938 | American Water Works Company Inc. | 411 838 | 383 687 |
| | | 1 414 707 | 1 664 447 | 5 418 | Amphenol Corporation, A | 490 112 | 598 389 |
| Danemark (1,6 %) | | | Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2) | | | | |
| 8 184 | Vestas Wind Systems A/S | 313 206 | 320 420 | | | 8 833 348 | 9 262 230 |
| Finlande (2,2 %) | | | Total du portefeuille (97,9 %) | | | | |
| 29 152 | Metso Outotec Oyj | 407 121 | 428 992 | | | 18 686 572 | 19 229 333 |
| France (8,7 %) | | | | | | | |
| 4 278 | Cie de Saint-Gobain | 340 816 | 328 062 | | | | |
| 10 111 | Dassault Systèmes SE | 571 623 | 561 299 | | | | |
| 3 230 | Legrand SA | 411 009 | 398 054 | | | | |
| 1 887 | Schneider Electric SE | 411 418 | 425 047 | | | | |
| | | 1 734 866 | 1 712 462 | | | | |
| Allemagne (4,9 %) | | | | | | | |
| 9 902 | Infineon Technologies AG | 475 782 | 546 866 | | | | |
| 4 010 | Mercedes-Benz Group AG | 381 338 | 416 009 | | | | |
| | | 857 120 | 962 875 | | | | |
| Irlande (4,0 %) | | | | | | | |
| 4 007 | Kerry Group PLC | 622 583 | 539 385 | | | | |
| 2 723 | Kingspan Group PLC | 319 075 | 251 600 | | | | |
| | | 941 658 | 790 985 | | | | |
| Italie (3,6 %) | | | | | | | |
| 12 523 | Prysmian SpA | 530 619 | 710 341 | | | | |
| Japon (5,6 %) | | | | | | | |
| 635 | Daikin Industries Limited | 141 915 | 152 896 | | | | |
| 4 544 | DENSO Corporation | 381 145 | 344 259 | | | | |
| 907 | Keyence Corporation | 590 117 | 595 018 | | | | |
| | | 1 113 177 | 1 092 173 | | | | |
| Pays-Bas (1,5 %) | | | | | | | |
| 1 909 | Koninklijke DSM NV | 462 280 | 304 147 | | | | |
| Corée du Sud (3,7 %) | | | | | | | |
| 402 | LG Energy Solution Limited | 178 493 | 243 722 | | | | |
| 641 | Samsung SDI Company Limited | 505 947 | 489 103 | | | | |
| | | 684 440 | 732 825 | | | | |
| Suède (2,5 %) | | | | | | | |
| 24 478 | Hexagon AB | 393 837 | 378 823 | | | | |
| 6 997 | NIBE Industrier AB, B | 82 766 | 107 329 | | | | |
| | | 476 603 | 486 152 | | | | |
| Taiïwan (0,5 %) | | | | | | | |
| 11 839 | Giant Manufacturing Company Limited | 164 834 | 92 489 | | | | |
| Royaume-Uni (3,4 %) | | | | | | | |
| 2 196 | Croda International PLC | 278 380 | 237 903 | | | | |
| 11 595 | Halma PLC | 502 726 | 430 892 | | | | |
| | | 781 106 | 668 795 | | | | |

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du FNB Actions mondiales Croissance durable AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2023.

FNB Actions mondiales Croissance durable AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement

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

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022.

Portefeuille par pays

| 31 mars 2023 | (%) |
|---|------|
| États-Unis | 47,2 |
| France | 8,7 |
| Canada | 8,5 |
| Japon | 5,6 |
| Allemagne | 4,9 |
| Irlande | 4,0 |
| Corée du Sud | 3,7 |
| Italie | 3,6 |
| Royaume-Uni | 3,4 |
| Suède | 2,5 |
| Finlande | 2,2 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 1,9 |
| Danemark | 1,6 |
| Pays-Bas | 1,5 |
| Taiwan | 0,5 |
| Autres actifs (passifs) nets | 0,2 |

| 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

| 31 mars 2023 | (%) |
|---|------|
| Industrie | 39,1 |
| Technologies de l'information | 26,5 |
| Soins de santé | 8,5 |
| Consommation discrétionnaire | 8,3 |
| Matériaux | 7,4 |
| Services collectifs | 3,7 |
| Produits de première nécessité | 2,8 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 1,9 |
| Produits financiers | 1,6 |
| Autres actifs (passifs) nets | 0,2 |

| 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

| 31 mars 2023 | (%) |
|---|------|
| Actions américaines | 47,2 |
| Actions internationales | 42,2 |
| Actions canadiennes | 8,5 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 1,9 |
| Autres actifs (passifs) nets | 0,2 |

| 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)

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 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 Croissance durable AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ) 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 (10 % au 30 septembre 2022), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts et celui de l'indice de référence au 31 mars 2023 et au 30 septembre 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) | |
|-------------------------|---|-------------------|
| | 31 mars 2023 | 30 septembre 2022 |
| Indice de référence | | |
| Indice MSCI Monde (net) | 5 745 | 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 au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022 sont les suivantes :

31 mars 2023

| (en milliers de dollars) | Instruments financiers | Contrats de change à terme | Montant net** | Pourcentage de l'actif net |
|--------------------------|------------------------|----------------------------|---------------|----------------------------|
| Dollar américain | 9 155 | - | 9 155 | 46,6 |
| Euro | 4 955 | - | 4 955 | 25,2 |
| Yen japonais | 1 093 | - | 1 093 | 5,6 |
| Won sud-coréen | 733 | - | 733 | 3,7 |
| Livre sterling | 669 | - | 669 | 3,4 |
| Couronne suédoise | 486 | - | 486 | 2,5 |
| Couronne danoise | 320 | - | 320 | 1,6 |
| Nouveau dollar taiwanais | 102 | - | 102 | 0,5 |

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.

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 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 350 000 \$ (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 au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022.

31 mars 2023

| (en milliers de dollars) | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|--|---------------|----------|----------|---------------|
| Actions | 19 229 | - | - | 19 229 |
| Instruments de créance | - | - | - | - |
| Placements à court terme | - | - | - | - |
| Placements dans des fonds sous-jacents | - | - | - | - |
| Total des placements | 19 229 | - | - | 19 229 |
| Actifs dérivés | - | - | - | - |
| Passifs dérivés | - | - | - | - |

FNB Actions mondiales Croissance durable AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ) 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 le 31 mars 2023 et le 30 septembre 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 le 31 mars 2023 et le 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 31 mars 2023 et 2022 :

| | 31 mars 2023 | | 31 mars 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 | 1 | 100,0 |
| Intérêts payés sur la garantie en trésorerie | - | - | - | - |
| Retenues d'impôts | - | - | (0) | (16,4) |
| Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp. | (0) | (30,0) | (0) | (25,1) |
| Revenus nets tirés du prêt de titres | 1 | 70,0 | 1 | 58,5 |

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022 :

| | (en milliers de dollars) | |
|---|--------------------------|-------------------|
| | 31 mars 2023 | 30 septembre 2022 |
| Juste valeur des titres prêtés | 774 | 1 521 |
| Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue | - | - |
| Juste valeur des titres reçus en garantie | 815 | 1 622 |

FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

| Au | 31 mars 2023 | 30 septembre 2022 |
|---|------------------|----------------------|
| Actif | | |
| Actif courant | | |
| Placements à la juste valeur par le biais du résultat net | 61 011 \$ | 58 847 \$ |
| Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net | - | - |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 850 | 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 | 175 | 196 |
| Remboursement d'impôts à recevoir | - | - |
| | 62 036 | 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) | 62 031 \$ | 59 581 \$ |
| Placements, au coût (note 2) | 54 749 \$ | 57 766 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6) | 32,22 \$ | 29,79 \$ |

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



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

| Pour les périodes closes les 31 mars | 2023 | 2022 |
|---|-----------------|-----------------|
| Revenus | | |
| Dividendes | 1 042 \$ | 975 \$ |
| Intérêts à distribuer (note 2) | 28 | 18 |
| Gain (perte) net réalisé sur les placements | 625 | 4 582 |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements | 5 181 | 2 613 |
| Gain (perte) net sur les placements | 6 876 | 8 188 |
| 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) | 2 | 1 |
| Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net | - | 1 |
| Total des revenus (pertes), montant net | 6 878 | 8 190 |
| Charges | | |
| Frais de gestion [note 7 a)] | 121 | 141 |
| Frais du comité d'examen indépendant | 5 | 2 |
| Taxe de vente harmonisée et autres taxes | 16 | 19 |
| Retenues d'impôts étrangers (note 5) | - | - |
| Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2) | 14 | 35 |
| Total des charges | 156 | 197 |
| Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)] | - | - |
| Charges, montant net | 156 | 197 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 6 722 \$ | 7 993 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2) | 3,40 \$ | 3,76 \$ |

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

| Pour les périodes closes les 31 mars | 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 | 6 722 \$ | 7 993 \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | |
| (Gain) perte de change | - | - |
| (Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés | (625) | (4 582) |
| Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés | (5 181) | (2 613) |
| Achats de placements et de dérivés* | (9 193) | (19 674) |
| Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance** | 10 322 | 20 950 |
| Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis (Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir | 21 | 23 |
| (Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme | - | - |
| (Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir | - | - |
| Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer | 1 | - |
| Augmentation (diminution) des charges à payer | - | - |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | 2 067 | 2 097 |
| 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 | 6 |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables** | (38) | (83) |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement | (1 759) | (1 880) |
| Gain (perte) de change | - | - |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | 308 | 217 |
| 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 | 850 \$ | 903 \$ |
| Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts* | 28 \$ | 18 \$ |
| Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts* | 1 063 \$ | 998 \$ |

* Exclut des souscriptions en nature de 1 466 \$ (831 \$ en 2022)

** Exclut des rachats en nature de 3 979 \$ (7 594 \$ 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 (NON AUDITÉ)

| Pour les périodes closes les 31 mars | 2023 | 2022 | Pour les périodes closes les 31 mars | 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 | 6 722 | 7 993 | 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 | 837 | 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 | (4 017) | (7 677) | | (5 712) | (4 290) |
| Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables | 1 440 | (4 353) | Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période | 2 450 | (650) |
| | | | Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période | 62 031 \$ | 71 501 \$ |

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

FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2023 (NON AUDITÉ)

| Nombre d'actions | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | Nombre d'actions | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) |
|--|-----------------|-------------------|--|-----------------|-------------------|
| Services de communication (3,4 %) | | | Produits financiers (suite) | | |
| 25 866 BCE Inc. | 1 726 498 | 1 565 928 | 24 762 Banque Royale du Canada | 2 658 586 | 3 200 488 |
| 993 Lumine Group Inc. | 16 249 | 14 609 | 20 012 Financière Sun Life inc. | 1 100 880 | 1 263 558 |
| 18 887 TELUS Corporation | 435 069 | 506 738 | 27 240 La Banque de Nouvelle-Écosse | 2 185 036 | 1 854 227 |
| | 2 177 816 | 2 087 275 | 33 599 La Banque Toronto-Dominion | 2 540 161 | 2 719 839 |
| Consommation discrétionnaire (4,7 %) | | | | 17 973 586 | 18 691 149 |
| 11 849 Dollarama inc. | 710 957 | 957 044 | Soins de santé (0,1 %) | | |
| 17 917 Les Vêtements de Sport Gildan Inc. | 742 839 | 804 473 | 3 216 Bausch Health Companies Inc. | 114 734 | 35 215 |
| 12 551 Restaurant Brands International Inc. | 964 577 | 1 138 752 | Industrie (14,7 %) | | |
| | 2 418 373 | 2 900 269 | 6 121 CAE inc. | 174 034 | 187 058 |
| Produits de première nécessité (5,0 %) | | | 15 906 Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada | 2 186 942 | 2 536 530 |
| 24 146 Alimentation Couche-Tard inc. | 994 722 | 1 640 721 | 23 125 Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée | 1 815 955 | 2 406 619 |
| 7 190 Empire Company Limited, A | 248 558 | 260 494 | 3 917 Finning International Inc. | 126 892 | 131 964 |
| 1 372 George Weston limitée | 186 017 | 245 725 | 5 587 Ritchie Bros. Auctioneers Inc. | 417 985 | 424 835 |
| 6 787 Les Compagnies Loblaw Limitée | 610 412 | 835 955 | 10 561 TELUS International (Cda) Inc. | 317 980 | 288 421 |
| 3 713 The North West Company Inc. | 133 386 | 140 314 | 3 260 TFI International Inc. | 448 348 | 525 740 |
| | 2 173 095 | 3 123 209 | 6 827 Thomson Reuters Corporation | 1 034 483 | 1 200 460 |
| Énergie (15,7 %) | | | 1 962 Waste Connections Inc. | 211 826 | 369 052 |
| 8 994 ARC Resources Limited | 157 503 | 137 878 | 5 806 Groupe WSP Global Inc. | 765 884 | 1 027 836 |
| 14 230 Corporation Cameco | 486 911 | 503 600 | | 7 500 329 | 9 098 515 |
| 13 194 Canadian Natural Resources Limited | 681 683 | 986 779 | Technologies de l'information (6,8 %) | | |
| 41 369 Cenovus Energy Inc. | 726 746 | 975 481 | 327 Constellation Software Inc. | 459 730 | 830 877 |
| 46 720 Enbridge Inc. | 2 296 455 | 2 407 482 | 3 266 Kinaxis Inc. | 510 135 | 606 039 |
| 24 350 Energy Fuels Inc. | 215 254 | 183 599 | 19 432 Open Text Corporation | 936 211 | 1 012 990 |
| 7 584 Enerplus Corporation | 98 001 | 147 736 | 27 357 Shopify Inc., A | 1 753 880 | 1 772 734 |
| 17 763 Freehold Royalties Limited | 286 204 | 258 096 | | 3 659 956 | 4 222 640 |
| 25 741 Gibson Energy Inc. | 593 002 | 556 006 | Matériaux (12,3 %) | | |
| 11 351 Compagnie Pétrolière Impériale Limitée | 623 957 | 780 154 | 15 967 Mines Agnico Eagle Limitée | 1 031 016 | 1 100 126 |
| 3 995 Corporation Parkland | 128 340 | 129 438 | 115 513 B2Gold Corporation | 581 562 | 616 839 |
| 21 482 Peyto Exploration & Development Corporation | 310 125 | 260 147 | 15 622 Société aurifère Barrick | 337 698 | 391 956 |
| 35 500 Suncor Énergie Inc. | 1 015 019 | 1 489 580 | 12 282 CCL Industries Inc., B | 716 863 | 824 614 |
| 11 554 Corporation TC Énergie | 693 973 | 607 394 | 37 119 Equinox Gold Corporation | 277 210 | 257 606 |
| 5 456 Tourmaline Oil Corporation | 245 710 | 307 282 | 12 961 Ero Copper Corporation | 244 219 | 309 898 |
| | 8 558 883 | 9 730 652 | 5 352 First Quantum Minerals Limited | 145 069 | 166 287 |
| Produits financiers (30,1 %) | | | 6 737 Franco-Nevada Corporation | 1 168 958 | 1 328 065 |
| 18 780 Banque de Montréal | 2 159 096 | 2 260 736 | 10 264 Ivanhoe Mines Limited, A | 112 043 | 125 323 |
| 9 110 Brookfield Asset Management Limited | 225 281 | 403 300 | 12 051 Nutrien Limited | 683 732 | 1 202 810 |
| 36 438 Brookfield Corporation | 1 651 968 | 1 604 365 | 38 809 Redevances aurifères Osisko Ltée | 567 281 | 828 960 |
| 21 994 Banque Canadienne Impériale de Commerce | 1 393 614 | 1 260 476 | 9 224 Ressources Teck Limitée, B | 439 570 | 455 204 |
| 2 137 EQB Inc. | 159 297 | 124 587 | | 6 305 221 | 7 607 688 |
| 324 Fairfax Financial Holdings Limited | 186 198 | 291 221 | Immobilier (2,6 %) | | |
| 5 710 iA Société financière inc. | 407 806 | 489 119 | 13 004 Allied Properties Real Estate Investment Trust | 563 853 | 316 778 |
| 5 275 Intact Corporation financière | 974 891 | 1 020 290 | 5 738 Altus Group Limited | 306 526 | 329 304 |
| 16 553 Banque Laurentienne du Canada | 553 112 | 526 551 | 39 277 Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix | 568 435 | 570 302 |
| 19 998 Société Financière Manuvie | 509 606 | 495 950 | 31 839 InterRent Real Estate Investment Trust | 505 783 | 426 324 |
| 2 331 Banque Nationale du Canada | 152 187 | 225 338 | | 1 944 597 | 1 642 708 |
| 1 977 Onex Corporation | 164 851 | 124 907 | Services collectifs (3,0 %) | | |
| 23 920 Power Corporation du Canada | 951 016 | 826 197 | 18 845 AltaGas Limited | 479 900 | 424 578 |
| | | | 2 533 Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership | 118 162 | 115 682 |

FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2023 (NON AUDITÉ) SUITE

| Nombre d'actions | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) |
|---|-------------------|-------------------|
| Services collectifs (suite) | | |
| 3 572 Capital Power Corporation | 112 827 | 148 738 |
| 3 413 Hydro One Limited | 100 553 | 131 332 |
| 36 080 Innergex énergie renouvelable inc. | 633 920 | 529 655 |
| 46 830 Superior Plus Corporation | 517 296 | 521 686 |
| | 1 962 658 | 1 871 671 |
| Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2) | (40 052) | - |
| Total du portefeuille (98,4 %) | 54 749 196 | 61 010 991 |

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 31 mars 2023.

FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement

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

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022.

Portefeuille par pays

| 31 mars 2023 | (%) |
|---|------|
| Canada | 98,1 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 1,4 |
| États-Unis | 0,3 |
| 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

| 31 mars 2023 | (%) |
|---|------|
| Produits financiers | 30,1 |
| Énergie | 15,7 |
| Industrie | 14,7 |
| Matériaux | 12,3 |
| Technologies de l'information | 6,8 |
| Produits de première nécessité | 5,0 |
| Consommation discrétionnaire | 4,7 |
| Services de communication | 3,4 |
| Services collectifs | 3,0 |
| Immobilier | 2,6 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 1,4 |
| Soins de santé | 0,1 |
| 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

| 31 mars 2023 | (%) |
|---|------|
| Actions canadiennes | 98,1 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 1,4 |
| Actions américaines | 0,3 |
| 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)

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 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 65 % 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 au 31 mars 2023 et au 30 septembre 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) | |
|------------------------|---|-------------------|
| | 31 mars 2023 | 30 septembre 2022 |
| Indice composé S&P/TSX | 39 140 | 11 906 |

FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF (note 1)

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

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

Risque de change

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 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 au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022.

31 mars 2023

| (en milliers de dollars) | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|--|---------------|----------|----------|---------------|
| Actions | 61 011 | - | - | 61 011 |
| Instruments de créance | - | - | - | - |
| Placements à court terme | - | - | - | - |
| Placements dans des fonds sous-jacents | - | - | - | - |
| Total des placements | 61 011 | - | - | 61 011 |
| 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 le 31 mars 2023 et le 30 septembre 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 le 31 mars 2023 et le 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 31 mars 2023 et 2022 :

| | 31 mars 2023 | | 31 mars 2022 | |
|---|--------------------------|------------------|--------------------------|------------------|
| | (en milliers de dollars) | % du revenu brut | (en milliers de dollars) | % du revenu brut |
| Revenus bruts tirés du prêt de titres | 3 | 100,0 | 1 | 100,0 |
| Intérêts payés sur la garantie en trésorerie | - | - | - | - |
| Retenues d'impôts | (0) | (0,2) | (0) | (4,5) |
| Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp. | (1) | (29,9) | (0) | (28,6) |
| Revenus nets tirés du prêt de titres | 2 | 69,9 | 1 | 66,9 |

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022 :

| | (en milliers de dollars) | |
|---|--------------------------|-------------------|
| | 31 mars 2023 | 30 septembre 2022 |
| Juste valeur des titres prêtés | 2 757 | 3 452 |
| Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue | - | - |
| Juste valeur des titres reçus en garantie | 2 895 | 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 (NON AUDITÉ)

| Au | 31 mars 2023 | 30 septembre 2022 |
|---|------------------|----------------------|
| Actif | | |
| Actif courant | | |
| Placements à la juste valeur par le biais du résultat net | 48 695 \$ | 52 745 \$ |
| Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net | - | - |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 1 195 | 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 | - | 1 |
| Montant à recevoir sur les contrats de change à terme | - | - |
| Dividendes et intérêts à recevoir | 150 | 132 |
| Remboursement d'impôts à recevoir | 12 | 6 |
| | 50 052 | 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)] | - | 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 | - | 1 |
| Montant à payer pour les contrats de change à terme | - | - |
| Impôts étrangers à payer | - | - |
| | - | 4 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2) | 50 052 \$ | 53 024 \$ |
| Placements, au coût (note 2) | 52 037 \$ | 63 175 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6) | 23,83 \$ | 21,42 \$ |

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



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

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

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

| Pour les périodes closes les 31 mars | 2023 | 2022 |
|---|-----------------|-------------------|
| Revenus | | |
| Dividendes | 706 \$ | 1 268 \$ |
| Intérêts à distribuer (note 2) | 8 | - |
| Gain (perte) net réalisé sur les placements | 713 | (1 114) |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements | 7 088 | (9 164) |
| Gain (perte) net sur les placements | 8 515 | (9 010) |
| 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 | 25 |
| Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net | (59) | (53) |
| Total des revenus (pertes), montant net | 8 461 | (9 038) |
| Charges | | |
| Frais de gestion [note 7 a)] | 108 | 197 |
| Frais du comité d'examen indépendant | 5 | 2 |
| Taxe de vente harmonisée et autres taxes | 14 | 26 |
| Retenues d'impôts étrangers (note 5) | 95 | 276 |
| Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2) | 175 | 142 |
| Total des charges | 397 | 643 |
| Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)] | (22) | (18) |
| Charges, montant net | 375 | 625 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 8 086 \$ | (9 663) \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2) | 3,41 \$ | (2,71) \$ |

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

| Pour les périodes closes les 31 mars | 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 | 8 086 \$ | (9 663) \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | |
| (Gain) perte de change | 21 | 13 |
| (Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés | (713) | 1 114 |
| Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés | (7 088) | 9 164 |
| Achats de placements et de dérivés | (35 807) | (35 349) |
| Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance | 47 658 | 35 511 |
| Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis | - | - |
| (Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir | (18) | (12) |
| (Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme | - | - |
| (Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir | (6) | (12) |
| Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer | (3) | - |
| Augmentation (diminution) des charges à payer | - | - |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | 12 130 | 766 |
| 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 | 3 245 | 5 459 |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables | (12 586) | (720) |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement | (11 058) | 2 098 |
| Gain (perte) de change | (21) | (13) |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | 1 072 | 2 864 |
| 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 | 1 195 \$ | 3 838 \$ |
| Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts* | 8 \$ | - \$ |
| Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts* | 618 \$ | 1 151 \$ |

* 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 (NON AUDITÉ)

| Pour les périodes closes les 31 mars | 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 | 8 086 | (9 663) |
| Opérations sur parts rachetables (note 6) : | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 3 245 | 5 459 |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables | - | - |
| Paiements au rachat de parts rachetables | (12 586) | (720) |
| Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables | (9 341) | 4 739 |

| Pour les périodes closes les 31 mars | 2023 | 2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) : | | |
| Revenu net de placement | (1 717) \$ | (2 641) \$ |
| Gains en capital | - | - |
| Remboursement de capital | - | - |
| | (1 717) | (2 641) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période | (2 972) | (7 565) |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période | 50 052 \$ | 95 304 \$ |

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 31 MARS 2023 (NON AUDITÉ)

| Nombre d'actions | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | Nombre d'actions/ de parts | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) |
|---|-----------------|-------------------|--|-----------------|-------------------|
| Brésil (3,8 %) | | | Chine (suite) | | |
| 91 900 Ambev SA | 350 572 | 351 158 | 2 400 Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Company Limited | 145 734 | 147 131 |
| 30 500 Banco Bradesco SA | 113 182 | 107 109 | 371 000 Sino Biopharmaceutical Limited | 344 858 | 281 047 |
| 44 600 BB Seguridade Participacoes SA | 402 978 | 386 628 | 6 500 Sunny Optical Technology (Group) Company Limited | 108 985 | 106 258 |
| 72 900 CCR SA | 233 354 | 248 816 | 41 600 Tencent Holdings Limited | 2 832 454 | 2 763 169 |
| 24 000 Centrais Eletricas Brasileiras SA | 202 886 | 212 978 | 7 400 Unigroup Guoxin Microelectronics Company Limited | 158 558 | 161 736 |
| 27 300 Hypera SA | 293 374 | 274 438 | 140 000 Weichai Power Company Limited, H | 367 342 | 303 704 |
| 7 200 Vale SA | 162 015 | 154 147 | 3 800 Wuliangye Yibin Company Limited | 143 818 | 147 229 |
| 46 500 Vibra Energia SA | 171 445 | 178 673 | 128 500 Xtep International Holdings Limited | 232 101 | 220 793 |
| | 1 929 806 | 1 913 947 | 47 386 Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF | 1 852 413 | 1 887 963 |
| Chine (34,4 %) | | | 28 000 Yankuang Energy Group Company Limited | 125 507 | 135 462 |
| 330 000 Agricultural Bank of China Limited | 137 486 | 165 333 | 3 680 Yum China Holdings Inc. | 288 526 | 315 271 |
| 115 000 Alibaba Group Holding Limited | 4 228 134 | 1 987 849 | 34 500 Zhongsheng Group Holdings Limited | 206 161 | 229 870 |
| 28 950 Baidu Inc. | 680 808 | 741 159 | 2 658 ZTO Express Cayman Inc., CAAE | 101 496 | 102 955 |
| 100 000 BYD Electronic International Company Limited | 411 476 | 420 089 | | 20 158 181 | 17 206 682 |
| 434 395 China Construction Bank Corporation, H | 388 859 | 380 675 | République tchèque (0,8 %) | | |
| 186 000 China Feihe Limited | 195 855 | 188 617 | 6 291 CEZ AS | 292 899 | 412 936 |
| 102 000 China International Capital Corporation Limited | 268 083 | 276 412 | Grèce (0,8 %) | | |
| 24 000 China Mengniu Dairy Company Limited | 179 966 | 133 051 | 11 511 Hellenic Telecommunications Organization SA | 270 801 | 227 600 |
| 74 000 China Merchants Bank Company Limited | 490 620 | 510 891 | 3 887 Mytilineos SA | 134 530 | 149 267 |
| 160 000 China Oilfield Services Limited | 257 373 | 221 752 | | 405 331 | 376 867 |
| 66 800 China Pacific Insurance (Group) Company Limited, H | 173 557 | 239 792 | Inde (12,5 %) | | |
| 431 042 China Petroleum & Chemical Corporation, H | 440 173 | 344 342 | 5 892 Asian Paints Limited | 298 384 | 267 589 |
| 36 500 China Shenhua Energy Company Limited | 144 791 | 155 218 | 1 812 Bajaj Finance Limited | 224 637 | 167 371 |
| 1 686 000 China Tower Corporation Limited | 262 184 | 275 761 | 5 631 Britannia Industries Limited | 406 962 | 400 242 |
| 62 600 China Vanke Company Limited | 187 865 | 133 428 | 13 534 Havells India Limited | 274 036 | 264 522 |
| 96 500 CITIC Securities Company Limited | 251 037 | 278 454 | 14 239 HCL Technologies Limited | 135 179 | 254 124 |
| 318 000 CMOG Group Limited | 223 067 | 260 059 | 55 638 ICICI Bank Limited | 528 165 | 802 660 |
| 170 000 CSPC Pharmaceutical Group Limited | 219 485 | 225 953 | 29 522 Infosys Limited | 555 947 | 693 259 |
| 283 000 Geely Automobile Holdings Limited | 515 332 | 492 107 | 62 965 ITC Limited | 358 364 | 397 101 |
| 94 800 CF Securities Company Limited | 194 250 | 181 495 | 12 164 Jindal Steel & Power Limited | 117 407 | 109 261 |
| 442 000 Guangzhou Automobile Group Company Limited | 414 730 | 376 686 | 4 239 LTIMindtree Limited | 310 316 | 331 799 |
| 119 400 Huatai Securities Company Limited | 179 612 | 184 395 | 18 697 Mahindra & Mahindra Limited | 374 276 | 356 270 |
| 5 728 JD.com Inc., A | 240 570 | 169 622 | 355 Page Industries Limited | 269 435 | 221 280 |
| 66 000 Jiangxi Copper Company Limited | 150 834 | 151 129 | 4 670 PI Industries Limited | 244 760 | 232 715 |
| 400 Kweichow Moutai Company Limited | 140 550 | 143 177 | 17 030 Reliance Industries Limited | 463 697 | 652 834 |
| 18 700 LONGi Green Energy Technology Company Limited | 149 754 | 148 619 | 5 420 Siemens Limited | 245 153 | 296 557 |
| 22 160 Meituan | 814 723 | 547 487 | 8 176 Titan Company Limited | 349 045 | 338 142 |
| 174 000 Nine Dragons Paper Holdings Limited | 218 920 | 176 148 | 74 516 Wipro Limited | 488 882 | 447 586 |
| 234 000 PICC Property & Casualty Company Limited | 303 418 | 322 701 | | 5 644 645 | 6 233 312 |
| 48 009 Ping An Insurance (Group) Company of China Limited | 637 094 | 422 372 | Indonésie (3,0 %) | | |
| 10 800 Shenzhen Inovance Technology Company Limited | 149 622 | 149 321 | 1 038 700 PT Bank Central Asia Tbk | 569 572 | 819 186 |
| | | | 633 100 PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk | 260 558 | 269 909 |
| | | | 1 032 800 PT Unilever Indonesia Tbk | 384 516 | 404 939 |
| | | | | 1 214 646 | 1 494 034 |
| | | | Malaisie (0,7 %) | | |
| | | | 432 100 MR D.I.Y. Group (M) Berhad | 264 055 | 205 139 |
| | | | 75 700 Petronas Chemicals Group Berhad | 191 885 | 163 925 |
| | | | | 455 940 | 369 064 |

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2023 (NON AUDITÉ) SUITE

| Nombre d'actions/ de parts | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | Nombre d'actions | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | | |
|--------------------------------|---|----------------------|---|--------------------|--|-------------------|-------------------|
| Mexique (2,0 %) | | | Taiwan (suite) | | | | |
| 22 035 | Grupo Financiero Banorte SAB de CV, O | 161 469 | 251 034 | 52 000 | Hon Hai Precision Industry Company Limited | 232 840 | 240 050 |
| 109 500 | Grupo Financiero Inbursa SAB de CV | 232 617 | 318 235 | 108 000 | Nanya Technology Corporation | 266 038 | 318 794 |
| 84 600 | Walmart de Mexico y Centroamerica | 377 449 | 457 030 | 367 700 | SinoPac Financial Holdings Company Limited | 276 778 | 270 936 |
| | | 771 535 | 1 026 299 | 153 955 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited | 2 921 471 | 3 642 381 |
| Pologne (1,4 %) | | | Thaïlande (1,5 %) | | | | |
| 34 080 | Cyfrowy Polsat SA | 183 948 | 178 624 | 3 000 | Voltronic Power Technology Corporation | 201 625 | 230 373 |
| 10 332 | KGHM Polska Miedz SA | 389 224 | 395 473 | | | 5 907 399 | 6 895 733 |
| 7 319 | Polski Koncern Naftowy ORLEN SA | 115 770 | 133 462 | | | | |
| | | 688 942 | 707 559 | | | | |
| Russie (0,0 %) | | | Turquie (0,2 %) | | | | |
| 7 884 | LUKOIL PJSC, CAAE* | 789 798 | 106 | 9 603 | Turk Hava Yollari Anonim Ortakligi | 94 511 | 80 187 |
| 19 846 | MMC Norilsk Nickel PJSC* | 786 999 | 268 | | | | |
| 88 245 | Rosneft Oil Company PJSC* | 783 450 | 1 193 | | | | |
| | | 2 360 247 | 1 567 | | | | |
| Arabie saoudite (2,8 %) | | | Émirats arabes unis (2,4 %) | | | | |
| 15 250 | Franklin FTSE Saudi Arabia ETF | 694 540 | 697 127 | 243 203 | Abu Dhabi National Oil Company for Distribution PJSC | 397 572 | 374 110 |
| 13 602 | iShares MSCI Saudi Arabia ETF | 790 962 | 711 978 | 51 281 | Emaar Properties PJSC | 102 289 | 105 681 |
| | | 1 485 502 | 1 409 105 | 52 449 | Emirates Telecommunications Group Company PJSC | 444 748 | 425 792 |
| | | | | 62 932 | First Abu Dhabi Bank PJSC | 421 466 | 298 292 |
| Afrique du Sud (4,1 %) | | | Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2) | | | | |
| 20 302 | African Rainbow Minerals Limited | 376 248 | 355 455 | | | (89 292) | - |
| 16 164 | Exxaro Resources Limited | 230 062 | 228 885 | | | | |
| 25 239 | Gold Fields Limited | 373 840 | 454 041 | | | | |
| 162 497 | Pepkor Holdings Limited | 260 799 | 212 646 | | | | |
| 76 402 | Sanlam Limited | 292 475 | 326 909 | | | | |
| 13 153 | Shoprite Holdings Limited | 225 401 | 221 902 | | | | |
| 25 368 | Vodacom Group Limited | 286 158 | 234 997 | | | | |
| | | 2 044 983 | 2 034 835 | | | | |
| Corée du Sud (13,1 %) | | | Total du portefeuille (97,3 %) | | | | |
| 1 271 | F&F Company Limited | 196 726 | 184 067 | | | 52 036 860 | 48 695 288 |
| 9 877 | Hana Financial Group Inc. | 445 275 | 417 325 | | | | |
| 1 942 | Hyundai Motor Company | 336 314 | 371 964 | | | | |
| 5 617 | KB Financial Group Inc. | 298 296 | 277 858 | | | | |
| 1 472 | Krafton Inc. | 285 759 | 280 413 | | | | |
| 651 | POSCO Holdings Inc. | 145 091 | 248 705 | | | | |
| 43 302 | Samsung Electronics Company Limited | 2 869 408 | 2 760 971 | | | | |
| 771 | Samsung SDI Company Limited | 484 518 | 588 297 | | | | |
| 11 861 | Shinhan Financial Group Company Limited | 451 442 | 435 277 | | | | |
| 6 653 | SK Hynix Inc. | 590 508 | 611 936 | | | | |
| 33 860 | Woori Financial Group Inc. | 407 537 | 401 077 | | | | |
| | | 6 510 874 | 6 577 890 | | | | |
| Taiwan (13,8 %) | | | | | | | |
| 17 000 | Advantech Company Limited | 278 304 | 279 954 | | | | |
| 4 000 | Airtac International Group | 193 793 | 210 399 | | | | |
| 31 649 | Chailease Holding Company Limited | 151 911 | 313 980 | | | | |
| 26 000 | Delta Electronics Inc. | 322 112 | 347 379 | | | | |
| 321 000 | E.SUN Financial Holding Company Limited | 330 830 | 360 487 | | | | |
| 270 517 | First Financial Holding Company Limited | 276 714 | 317 603 | | | | |
| 144 900 | Fubon Financial Holding Company Limited | 454 983 | 363 397 | | | | |

* Placement privé ou titre de négociation restreinte

CAAE – Certificat américain d'actions étrangères

ETF – Fonds négocié en bourse

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2023.

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

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement

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

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022.

Portefeuille par pays

| 31 mars 2023 | (%) |
|---|------|
| Chine | 34,4 |
| Taiwan | 13,8 |
| Corée du Sud | 13,1 |
| Inde | 12,5 |
| Afrique du Sud | 4,1 |
| Brésil | 3,8 |
| Indonésie | 3,0 |
| Arabie saoudite | 2,8 |
| Émirats arabes unis | 2,4 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 2,4 |
| Mexique | 2,0 |
| Thaïlande | 1,5 |
| Pologne | 1,4 |
| République tchèque | 0,8 |
| Grèce | 0,8 |
| Malaisie | 0,7 |
| Turquie | 0,2 |
| Russie | 0,0 |
| Autres actifs (passifs) nets | 0,3 |

| 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

| 31 mars 2023 | (%) |
|---|------|
| Technologies de l'information | 22,7 |
| Produits financiers | 19,7 |
| Consommation discrétionnaire | 14,1 |
| Services de communication | 10,2 |
| FNB – Actions internationales | 6,6 |
| Matériaux | 5,9 |
| Produits de première nécessité | 5,7 |
| Industrie | 4,1 |
| Énergie | 3,7 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 2,4 |
| Soins de santé | 1,9 |
| Services collectifs | 1,7 |
| Immobilier | 1,0 |
| Autres actifs (passifs) nets | 0,3 |

| 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

| 31 mars 2023 | (%) |
|---|------|
| Actions internationales | 97,3 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 2,4 |
| Autres actifs (passifs) nets | 0,3 |

| 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 31 mars 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).

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

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

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

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans les fonds négociés en bourse au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022 :

| 31 mars 2023 | Juste valeur des placements (en milliers de dollars) | % de l'actif net du FNB |
|--|--|-------------------------|
| Franklin FTSE Saudi Arabia ETF | 697 | 2,3 |
| iShares MSCI Saudi Arabia ETF | 712 | 0,1 |
| Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF | 1 888 | 0,1 |

| 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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 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 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 au 31 mars 2023 et au 30 septembre 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) | |
|-------------------------------|--|-------------------|
| | 31 mars 2023 | 30 septembre 2022 |
| Indice MSCI Marchés émergents | 9 204 | 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 au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022 sont les suivantes :

| (en milliers de dollars) | Instruments financiers | Contrats de change à terme | Montant net** | Pourcentage de l'actif net |
|--------------------------|------------------------|----------------------------|---------------|----------------------------|
| Dollar de Hong Kong | 14 003 | - | 14 003 | 28,0 |
| Nouveau dollar | | | | |
| taïwanais | 6 896 | - | 6 896 | 13,8 |
| Won sud-coréen | 6 578 | - | 6 578 | 13,1 |
| Roupie indienne | 6 266 | - | 6 266 | 12,5 |
| Dollar américain | 5 745 | - | 5 745 | 11,5 |
| Rand sud-africain | 2 035 | - | 2 035 | 4,1 |
| Real brésilien | 1 914 | - | 1 914 | 3,8 |
| Roupie indonésienne | 1 494 | - | 1 494 | 3,0 |
| Dirham des Émirats | | | | |
| arabes unis | 1 216 | - | 1 216 | 2,4 |
| Peso mexicain | 1 026 | - | 1 026 | 2,0 |
| Baht thaïlandais | 751 | - | 751 | 1,5 |
| Zloty polonais | 708 | - | 708 | 1,4 |
| Couronne tchèque | 413 | - | 413 | 0,8 |
| Euro | 377 | - | 377 | 0,8 |
| Ringgit malais | 370 | - | 370 | 0,7 |
| Nouvelle livre turque | 80 | - | 80 | 0,2 |
| Renminbi chinois | 17 | - | 17 | 0,0 |

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.

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

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 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 998 000 \$ (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.

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

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022.

31 mars 2023

| (en milliers de dollars) | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|--|---------------|----------|----------|---------------|
| Actions | 48 693 | - | 2 | 48 695 |
| Instruments de créance | - | - | - | - |
| Placements à court terme | - | - | - | - |
| Placements dans des fonds sous-jacents | - | - | - | - |
| Total des placements | 48 693 | - | 2 | 48 695 |
| 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 le 31 mars 2023 et le 30 septembre 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 le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022. Les positions de niveau 3 du Fonds n'étaient pas considérées comme importantes.

31 mars 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 31 mars 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 31 mars 2023 et 2022 :

| | 31 mars 2023 | | 31 mars 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 | 50 | 100,0 |
| Intérêts payés sur la garantie en trésorerie | - | - | - | - |
| Retenues d'impôts | (3) | (27,7) | (14) | (28,3) |
| Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp. | (2) | (21,7) | (11) | (21,5) |
| Revenus nets tirés du prêt de titres | 5 | 50,6 | 25 | 50,2 |

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022 :

| | (en milliers de dollars) | |
|---|--------------------------|-------------------|
| | 31 mars 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 (NON AUDITÉ)

| Au | 31 mars 2023 | 30 septembre 2022 |
|---|-------------------|----------------------|
| Actif | | |
| Actif courant | | |
| Placements à la juste valeur par le biais du résultat net | 107 263 \$ | 99 901 \$ |
| Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net | - | - |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 1 933 | 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 | 19 | 10 |
| Montant à recevoir sur les contrats de change à terme | - | - |
| Dividendes et intérêts à recevoir | 195 | 108 |
| Remboursement d'impôts à recevoir | 115 | 107 |
| | 109 525 | 101 729 |
| 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 | 19 | 10 |
| Montant à payer pour les contrats de change à terme | - | - |
| Impôts étrangers à payer | - | - |
| | 28 | 18 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2) | 109 497 \$ | 101 711 \$ |
| Placements, au coût (note 2) | 100 936 \$ | 104 345 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6) | 33,18 \$ | 29,06 \$ |

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 mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

| Pour les périodes closes les 31 mars | 2023 | 2022 |
|---|------------------|-------------------|
| Revenus | | |
| Dividendes | 1 274 \$ | 1 466 \$ |
| Intérêts à distribuer (note 2) | 4 | - |
| Gain (perte) net réalisé sur les placements | 4 645 | 1 317 |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements | 10 771 | (8 120) |
| Gain (perte) net sur les placements | 16 694 | (5 337) |
| 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) | 3 | 6 |
| Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net | (57) | (15) |
| Total des revenus (pertes), montant net | 16 640 | (5 346) |
| Charges | | |
| Frais de gestion [note 7 a)] | 210 | 280 |
| Frais du comité d'examen indépendant | 5 | 2 |
| Taxe de vente harmonisée et autres taxes | 28 | 36 |
| Retenues d'impôts étrangers (note 5) | 122 | 150 |
| Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2) | 184 | 233 |
| Total des charges | 549 | 701 |
| Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)] | (3) | - |
| Charges, montant net | 546 | 701 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 16 094 \$ | (6 047) \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2) | 4,72 \$ | (1,52) \$ |

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

| Pour les périodes closes les 31 mars | 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 | 16 094 \$ | (6 047) \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | |
| (Gain) perte de change | 40 | 3 |
| (Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés | (4 645) | (1 317) |
| Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés | (10 771) | 8 120 |
| Achats de placements et de dérivés | (87 770) | (114 898) |
| Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance [*] | 94 807 | 119 388 |
| Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis | - | - |
| (Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir | (87) | 48 |
| (Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme | - | - |
| (Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir | (8) | (24) |
| 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 | 7 661 | 5 273 |
| 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 | 1 772 |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables [†] | (6 109) | (4 326) |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement | (7 291) | (4 645) |
| Gain (perte) de change | (40) | (3) |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | 370 | 628 |
| 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 | 1 933 \$ | 1 989 \$ |
| Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts [*] | 4 \$ | - \$ |
| Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [*] | 1 065 \$ | 1 364 \$ |

[†] Exclut des rachats en nature de 1 017 \$ (1 066 \$ 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 (NON AUDITÉ)

| Pour les périodes closes les 31 mars | 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 | 16 094 | (6 047) |
| Opérations sur parts rachetables (note 6) : | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 727 | 1 772 |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables | - | 10 591 |
| Paiements au rachat de parts rachetables | (7 126) | (5 392) |
| Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables | (6 399) | 6 971 |

| Pour les périodes closes les 31 mars | 2023 | 2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) : | | |
| Revenu net de placement | (1 909) \$ | (2 091) \$ |
| Gains en capital | - | (10 591) |
| Remboursement de capital | - | - |
| | (1 909) | (12 682) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période | 7 786 | (11 758) |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période | 109 497 \$ | 131 743 \$ |

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 31 MARS 2023 (NON AUDITÉ)

| Nombre d'actions/ de parts | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | Nombre d'actions | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) |
|--|--------------------|----------------------|-------------------------------|--------------------|----------------------|
| Australie (3,1 %) | | | Indonésie (0,2 %) | | |
| 964 | 255 225 | 251 076 | 297 200 | 223 115 | 234 391 |
| 48 424 | 866 343 | 822 000 | Irlande (0,8 %) | | |
| 49 226 | 465 720 | 547 441 | 3 525 | 253 299 | 240 118 |
| 68 794 | 887 466 | 883 139 | 13 661 | 716 624 | 667 368 |
| 25 329 | 901 299 | 867 245 | 969 923 907 486 | | |
| 3 376 053 3 370 901 | | | Israël (0,7 %) | | |
| Canada (3,4 %) | | | 73 868 859 819 749 557 | | |
| 3 578 | 160 151 | 157 539 | Italie (0,7 %) | | |
| 4 963 | 783 856 | 791 450 | 35 900 816 083 744 031 | | |
| 4 985 | 522 826 | 649 296 | Japon (4,7 %) | | |
| 6 661 | 509 833 | 482 190 | 4 800 | 317 243 | 354 322 |
| 9 956 | 700 405 | 677 705 | 20 800 | 921 645 | 910 610 |
| 2 554 | 254 333 | 206 746 | 16 856 | 577 478 | 679 781 |
| 10 964 | 589 534 | 713 647 | 35 400 | 866 243 | 835 430 |
| 3 520 938 3 678 573 | | | 9 900 | 432 935 | 367 814 |
| Chine (4,1 %) | | | 2 500 | 584 351 | 581 214 |
| 1 293 000 | 591 013 | 647 804 | 28 700 | 453 921 | 446 672 |
| 74 900 | 1 117 998 | 1 294 695 | 3 057 | 316 754 | 372 935 |
| 13 500 | 522 252 | 534 116 | 15 100 | 613 361 | 549 327 |
| 684 500 | 463 949 | 465 503 | 5 083 931 5 098 105 | | |
| 218 900 | 491 853 | 466 572 | Pays-Bas (0,9 %) | | |
| 107 000 | 189 389 | 186 062 | 179 | 153 499 | 164 029 |
| 96 000 | 124 479 | 132 390 | 7 258 | 848 924 | 806 794 |
| 9 249 | 572 105 | 792 376 | 1 002 423 970 823 | | |
| 4 073 038 4 519 518 | | | Singapour (1,5 %) | | |
| FNB – Titres internationaux (2,4 %) | | | 9 600 329 371 321 728 | | |
| 49 581 | 2 646 391 | 2 656 896 | 20 100 | 602 311 | 638 507 |
| Finlande (1,0 %) | | | 23 500 | 719 962 | 710 238 |
| 19 531 | 580 079 | 566 953 | 1 651 644 1 670 473 | | |
| 81 547 | 546 963 | 539 711 | Afrique du Sud (1,4 %) | | |
| 1 127 042 1 106 664 | | | 13 631 | 227 413 | 224 368 |
| France (1,7 %) | | | 105 023 | 402 039 | 449 373 |
| 15 803 | 573 194 | 613 113 | 65 213 | 762 710 | 855 415 |
| 384 | 212 090 | 231 465 | 1 392 162 1 529 156 | | |
| 860 | 759 577 | 1 064 374 | Corée du Sud (2,4 %) | | |
| 1 544 861 1 908 952 | | | 977 | 217 161 | 187 131 |
| Allemagne (2,6 %) | | | 16 179 | 859 037 | 800 331 |
| 1 400 | 675 862 | 661 767 | 10 330 | 686 567 | 644 676 |
| 6 509 | 984 731 | 1 107 247 | 186 | 129 834 | 141 924 |
| 4 788 | 774 043 | 1 047 478 | 68 787 | 834 195 | 814 793 |
| 2 434 636 2 816 492 | | | 2 726 794 2 588 855 | | |
| Grèce (0,6 %) | | | Espagne (1,5 %) | | |
| 32 576 | 694 008 | 644 106 | 59 278 | 931 583 | 997 866 |
| | | | 15 060 | 452 213 | 682 073 |
| | | | 1 383 796 1 679 939 | | |
| | | | Suisse (1,2 %) | | |
| | | | 3 301 | 1 552 652 | 1 294 372 |

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2023 (NON AUDITÉ) SUITE

| Nombre d'actions/ de parts | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | Nombre d'actions | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) |
|-------------------------------|--------------------|----------------------|---|--------------------|----------------------|
| Taiwan (0,7 %) | | | États-Unis (suite) | | |
| 33 000 | | | 17 839 | 1 220 354 | 787 654 |
| | | | 1 250 | | |
| | | | | 206 782 | 221 460 |
| | 774 047 | 780 738 | 3 059 | 1 021 279 | 1 056 174 |
| Royaume-Uni (3,6 %) | | | 3 077 | 898 148 | 827 097 |
| 5 971 | 719 678 | 646 867 | 4 021 | 873 528 | 877 544 |
| 27 003 | 904 899 | 643 328 | 5 549 | 765 040 | 783 845 |
| 11 073 | 408 442 | 411 494 | 780 | 184 887 | 210 802 |
| 15 074 | 530 640 | 498 481 | 4 314 | 305 715 | 289 886 |
| 4 372 | | | 1 198 | 540 980 | 588 396 |
| | | | 8 406 | 829 698 | 1 208 666 |
| | 567 212 | 573 499 | 11 527 | 2 686 174 | 4 491 351 |
| | 592 417 | 520 274 | 3 282 | 226 680 | 239 568 |
| | 384 893 | 362 167 | 1 571 | 559 953 | 649 744 |
| | 221 463 | 249 455 | 1 899 | 577 297 | 570 430 |
| | 4 329 644 | 3 905 565 | 3 844 | 918 914 | 802 497 |
| États-Unis (58,8 %) | | | 554 | 184 791 | 207 975 |
| 3 879 | 531 962 | 530 852 | 798 | 385 742 | 367 595 |
| 3 085 | 1 129 818 | 1 191 650 | 1 030 | 160 133 | 159 514 |
| 1 642 | 965 913 | 855 199 | 2 241 | 556 956 | 552 134 |
| 2 750 | 203 445 | 239 797 | 3 489 | 205 839 | 192 388 |
| 149 696 | | | 7 525 | 864 144 | 755 837 |
| | 2 854 691 | 2 925 060 | 2 915 | 547 597 | 502 617 |
| 10 178 | 413 700 | 350 629 | 7 115 | 729 147 | 774 755 |
| 13 853 | 1 644 676 | 1 942 067 | 1 056 | 627 991 | 628 946 |
| 13 195 | 1 741 432 | 1 854 637 | 3 658 | 772 339 | 919 594 |
| 14 257 | 1 917 563 | 1 990 226 | 2 679 | 782 434 | 921 134 |
| 8 057 | 687 131 | 548 372 | 3 391 | 1 363 450 | 1 352 516 |
| 2 926 | | | 3 269 | 690 419 | 561 535 |
| | 586 228 | 579 293 | 3 212 | 551 121 | 621 026 |
| | 574 635 | 696 286 | 3 387 | 810 467 | 842 174 |
| | 804 204 | 745 587 | 4 222 | 1 073 389 | 1 106 913 |
| | 855 018 | 784 836 | 1 004 | 384 221 | 537 009 |
| | 643 364 | 722 690 | 1 799 | 900 276 | 1 149 031 |
| | 1 649 222 | 3 631 765 | 17 270 | 1 061 521 | 907 708 |
| | 462 080 | 597 128 | 2 441 | 977 512 | 1 039 420 |
| | 633 163 | 656 901 | 187 | 145 984 | 174 083 |
| | 524 467 | 710 949 | 1 975 | 459 460 | 444 264 |
| | 550 966 | 486 369 | | 58 870 561 | 64 407 827 |
| | 545 606 | 756 378 | Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2) | | |
| | 725 400 | 562 764 | | (117 519) | - |
| | 669 151 | 727 448 | Total du portefeuille (98,0 %) | | |
| | 748 843 | 920 718 | | 100 936 042 | 107 263 420 |
| | 646 693 | 697 848 | FNB – Fonds négocié en bourse | | |
| | 1 102 383 | 1 139 731 | + Fonds géré par Placements AGF Inc. | | |
| | 714 725 | 798 543 | 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 31 mars 2023. | | |
| | 886 717 | 736 744 | | | |
| | 682 980 | 696 844 | | | |
| | 845 959 | 820 242 | | | |
| | 284 136 | 330 340 | | | |
| | 625 584 | 647 775 | | | |
| | 516 030 | 738 263 | | | |
| | 568 202 | 631 467 | | | |
| | 865 226 | 711 222 | | | |
| | 843 288 | 771 473 | | | |
| | 714 941 | 659 966 | | | |
| | 540 874 | 751 410 | | | |
| | 919 783 | 945 076 | | | |

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

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement

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

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022.

Portefeuille par pays

| 31 mars 2023 | (%) |
|---|------|
| États-Unis | 58,8 |
| Japon | 4,7 |
| Chine | 4,1 |
| Royaume-Uni | 3,6 |
| Canada | 3,4 |
| Australie | 3,1 |
| Allemagne | 2,6 |
| FNB – Titres internationaux | 2,4 |
| Corée du Sud | 2,4 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 1,8 |
| France | 1,7 |
| Espagne | 1,5 |
| Singapour | 1,5 |
| Afrique du Sud | 1,4 |
| Suisse | 1,2 |
| Finlande | 1,0 |
| Pays-Bas | 0,9 |
| Irlande | 0,8 |
| Taiwan | 0,7 |
| Israël | 0,7 |
| Italie | 0,7 |
| Grèce | 0,6 |
| Indonésie | 0,2 |
| Autres actifs (passifs) nets | 0,2 |
| 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

| 31 mars 2023 | (%) |
|---|------|
| Technologies de l'information | 19,1 |
| Produits financiers | 15,8 |
| Soins de santé | 12,8 |
| Consommation discrétionnaire | 12,1 |
| Industrie | 11,9 |
| Services de communication | 7,5 |
| Matériaux | 5,0 |
| Produits de première nécessité | 4,0 |
| Immobilier | 3,3 |
| FNB – Actions américaines | 2,7 |
| FNB – Actions internationales | 2,4 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 1,8 |
| Services collectifs | 1,4 |
| Autres actifs (passifs) nets | 0,2 |
| 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 |

Portefeuille par catégorie d'actifs

| 31 mars 2023 | (%) |
|---|------|
| Actions américaines | 58,8 |
| Actions internationales | 35,8 |
| Actions canadiennes | 3,4 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 1,8 |
| Autres actifs (passifs) nets | 0,2 |
| 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 31 mars 2023. Au 30 septembre 2022, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ni dans des fonds négociés en bourse.

| | Juste valeur des placements (en milliers de dollars) | % de l'actif net du FNB |
|--|---|-------------------------------|
| 31 mars 2023 | | |
| FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF | 2 925 | 0,8 |
| KraneShares Global Carbon Strategy ETF | 2 657 | 0,3 |

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

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

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

Risque de crédit

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 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 50 % 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 au 31 mars 2023 et au 30 septembre 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) | |
|-------------------------------------|---|-------------------|
| | 31 mars 2023 | 30 septembre 2022 |
| Indice de référence | | |
| Indice MSCI Monde (tous pays) (net) | 55 739 | 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 au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022 sont les suivantes :

31 mars 2023

| (en milliers de dollars) | Instruments financiers | Contrats de change à terme | Montant net** | Pourcentage de l'actif net |
|--------------------------|------------------------|----------------------------|---------------|----------------------------|
| Dollar américain | 66 805 | - | 66 805 | 61,0 |
| Euro | 10 794 | - | 10 794 | 9,9 |
| Yen japonais | 5 101 | - | 5 101 | 4,7 |
| Livre sterling | 3 906 | - | 3 906 | 3,6 |
| Dollar de Hong Kong | 3 727 | - | 3 727 | 3,4 |
| Dollar australien | 3 371 | - | 3 371 | 3,1 |
| Won sud-coréen | 2 589 | - | 2 589 | 2,4 |
| Dollar de Singapour | 1 670 | - | 1 670 | 1,5 |
| Rand sud-africain | 1 529 | - | 1 529 | 1,4 |
| Franc suisse | 1 321 | - | 1 321 | 1,2 |
| Nouveau dollar | | | | |
| taïwanais | 781 | - | 781 | 0,7 |
| Shekel israélien | 750 | - | 750 | 0,7 |
| Roupie indonésienne | 234 | - | 234 | 0,2 |
| Couronne suédoise | 13 | - | 13 | 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 | 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 | | | | |
| taïwanais | 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.

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 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 2 052 000 \$ (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.

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

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

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

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022.

31 mars 2023

| (en milliers de dollars) | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|--|----------------|----------|----------|----------------|
| Actions | 107 263 | - | - | 107 263 |
| Instruments de créance | - | - | - | - |
| Placements à court terme | - | - | - | - |
| Placements dans des fonds sous-jacents | - | - | - | - |
| Total des placements | 107 263 | - | - | 107 263 |
| 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 le 31 mars 2023 et le 30 septembre 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 le 31 mars 2023 et le 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 31 mars 2023 et 2022 :

| | 31 mars 2023 | | 31 mars 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 | 9 | 100,0 |
| Intérêts payés sur la garantie en trésorerie | - | - | - | - |
| Retenues d'impôts | - | - | - | - |
| Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp. | (1) | (30,0) | (3) | (30,0) |
| Revenus nets tirés du prêt de titres | 3 | 70,0 | 6 | 70,0 |

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022 :

| | (en milliers de dollars) | |
|---|--------------------------|-------------------|
| | 31 mars 2023 | 30 septembre 2022 |
| Juste valeur des titres prêtés | 413 | 5 453 |
| Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue | - | - |
| Juste valeur des titres reçus en garantie | 434 | 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 (NON AUDITÉ)

| Au | 31 mars 2023 | 30 septembre 2022 |
|---|-------------------|----------------------|
| Actif | | |
| Actif courant | | |
| Placements à la juste valeur par le biais du résultat net | 248 037 \$ | 267 138 \$ |
| Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net | - | - |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 8 334 | 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 | 19 | 150 |
| Montant à recevoir sur les contrats de change à terme | - | - |
| Dividendes et intérêts à recevoir | 250 | 648 |
| Remboursement d'impôts à recevoir | 116 | 104 |
| | 256 756 | 273 925 |
| 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)] | 23 | 20 |
| Charges à payer [note 7 b)] | - | - |
| Montant à payer pour le rachat de parts | - | - |
| Montant à payer pour les distributions | - | 2 561 |
| Montant à payer pour l'achat de placements | 19 | 150 |
| Montant à payer pour les contrats de change à terme | - | - |
| Impôts étrangers à payer | - | - |
| | 42 | 2 731 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2) | 256 714 \$ | 271 194 \$ |
| Placements, au coût (note 2) | 228 334 \$ | 267 472 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6) | 29,94 \$ | 27,53 \$ |

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 mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

| Pour les périodes closes les 31 mars | 2023 | 2022 |
|---|------------------|------------------|
| Revenus | | |
| Dividendes | 4 331 \$ | 4 761 \$ |
| Intérêts à distribuer (note 2) | 18 | 1 |
| Gain (perte) net réalisé sur les placements | 2 960 | 4 985 |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements | 20 037 | 16 295 |
| Gain (perte) net sur les placements | 27 346 | 26 042 |
| 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) | 9 | 8 |
| Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net | 96 | (246) |
| Total des revenus (pertes), montant net | 27 451 | 25 804 |
| Charges | | |
| Frais de gestion [note 7 a)] | 524 | 597 |
| Frais du comité d'examen indépendant | 5 | 2 |
| Taxe de vente harmonisée et autres taxes | 69 | 77 |
| Retenues d'impôts étrangers (note 5) | 104 | 99 |
| Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2) | 209 | 197 |
| Total des charges | 911 | 972 |
| Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)] | - | - |
| Charges, montant net | 911 | 972 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 26 540 \$ | 24 832 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2) | 2,92 \$ | 2,47 \$ |

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

| Pour les périodes closes les 31 mars | 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 | 26 540 \$ | 24 832 \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | |
| (Gain) perte de change | 162 | (19) |
| (Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés | (2 960) | (4 985) |
| Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés | (20 037) | (16 295) |
| Achats de placements et de dérivés | (95 488) | (83 921) |
| Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance [†] | 119 232 | 85 261 |
| Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis (Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir | 398 | 81 |
| (Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme | - | - |
| (Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir | (12) | (4) |
| Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer | 3 | 5 |
| Augmentation (diminution) des charges à payer | - | - |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | 27 838 | 4 955 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements | (6 663) | (3 713) |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 7 352 | 3 720 |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables [†] | (25 916) | (2 231) |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement | (25 227) | (2 224) |
| Gain (perte) de change | (162) | 19 |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | 2 611 | 2 731 |
| 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 | 8 334 \$ | 5 073 \$ |
| Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts* | 18 \$ | 1 \$ |
| Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts* | 4 625 \$ | 4 743 \$ |

[†] Exclut des rachats en nature de 18 354 \$ (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 (NON AUDITÉ)

| Pour les périodes closes les 31 mars | 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 | 26 540 | 24 832 |
| Opérations sur parts rachetables (note 6) : | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 7 352 | 3 720 |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables | 6 248 | 3 623 |
| Paiements au rachat de parts rachetables | (44 270) | (2 231) |
| Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables | (30 670) | 5 112 |

| Pour les périodes closes les 31 mars | 2023 | 2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) : | | |
| Revenu net de placement | (4 102) \$ | (3 713) \$ |
| Gains en capital | (6 248) | (3 623) |
| Remboursement de capital | - | - |
| | (10 350) | (7 336) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période | (14 480) | 22 608 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période | 256 714 \$ | 314 860 \$ |

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

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2023 (NON AUDITÉ)

| Nombre d'actions | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | Nombre d'actions | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | | | |
|--------------------------|--|-------------------|--------------------------|---------------------------------|--|------------|------------|-----------|
| Australie (3,4 %) | | | France (4,7 %) | | | | | |
| 134 000 | NEXTDC Limited | 1 282 923 | 1 266 254 | 110 397 | Engie SA | 1 827 913 | 2 358 216 | |
| 243 348 | Qube Holdings Limited | 601 531 | 630 949 | 62 527 | Vinci SA | 8 275 824 | 9 688 849 | |
| 523 401 | Transurban Group | 6 861 034 | 6 719 131 | | | 10 103 737 | 12 047 065 | |
| | | 8 745 488 | 8 616 334 | Allemagne (2,7 %) | | | | |
| Autriche (0,5 %) | | | 12 493 | Befesa SA | 785 638 | 763 939 | | |
| 11 874 | Verbund AG | 1 672 270 | 1 392 305 | 104 179 | Deutsche Telekom AG | 2 540 405 | 3 412 755 | |
| Belgique (0,5 %) | | | 165 596 | E.ON SE | 1 795 695 | 2 791 227 | | |
| 27 790 | Umicore SA | 1 426 417 | 1 271 246 | | | 5 121 738 | 6 967 921 | |
| Brésil (0,5 %) | | | Hong Kong (0,5 %) | | | | | |
| 218 000 | Energias do Brasil SA | 1 147 345 | 1 298 615 | 5 065 800 | Hutchison Port Holdings Trust | 1 422 864 | 1 280 282 | |
| Canada (11,7 %) | | | Italie (2,9 %) | | | | | |
| 154 223 | Algonquin Power & Utilities Corporation | 3 064 573 | 1 748 889 | 451 898 | A2A SpA | 856 394 | 973 655 | |
| 49 900 | Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership | 2 291 327 | 2 277 444 | 239 595 | Enel SpA | 1 542 429 | 1 976 069 | |
| 29 900 | Brookfield Renewable Partners Limited Partnership | 1 168 645 | 1 273 740 | 330 977 | Snam SpA | 2 341 627 | 2 371 730 | |
| 12 900 | Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée | 1 258 911 | 1 342 503 | 186 826 | Terna SpA | 2 006 984 | 2 071 816 | |
| 261 824 | Enbridge Inc. | 11 752 785 | 13 491 791 | | | 6 747 434 | 7 393 270 | |
| 37 024 | Fortis Inc. | 2 057 139 | 2 127 029 | Japon (1,5 %) | | | | |
| 28 100 | Hydro One Limited | 1 023 402 | 1 081 288 | 30 580 | Daiseki Company Limited | 1 297 070 | 1 305 778 | |
| 71 524 | Keyera Corporation | 2 377 722 | 2 116 395 | 48 900 | Kamigumi Company Limited | 1 315 226 | 1 383 736 | |
| 30 200 | Northland Power Inc. | 1 017 740 | 1 023 176 | 42 400 | Kyushu Railway Company | 1 257 327 | 1 272 742 | |
| 17 402 | Pembina Pipeline Corporation | 755 286 | 761 859 | | | 3 869 623 | 3 962 256 | |
| 25 763 | Corporation TC Énergie | 1 495 874 | 1 354 361 | Mexique (2,6 %) | | | | |
| 7 020 | Waste Connections Inc. | 1 287 361 | 1 320 462 | 17 531 | Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV, CAAE | 1 271 150 | 2 120 774 | |
| | | 29 550 765 | 29 918 937 | 11 212 | Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, CAAE | 3 061 906 | 4 643 945 | |
| Chine (4,5 %) | | | | | 4 333 056 | 6 764 719 | | |
| 216 300 | Beijing Enterprises Holdings Limited | 914 725 | 1 052 027 | Nouvelle-Zélande (0,9 %) | | | | |
| 342 500 | China Longyuan Power Group Corporation Limited | 842 293 | 528 938 | 172 570 | Auckland International Airport Limited | 1 287 942 | 1 268 790 | |
| 417 100 | China Resources Gas Group Limited | 2 147 624 | 2 078 934 | 166 174 | Contact Energy Limited | 1 111 126 | 1 086 949 | |
| 8 518 390 | China Tower Corporation Limited | 1 562 643 | 1 393 263 | | | 2 399 068 | 2 355 739 | |
| 1 007 353 | COSCO SHIPPING Ports Limited | 967 230 | 908 793 | Portugal (0,3 %) | | | | |
| 87 000 | ENN Energy Holdings Limited | 1 779 384 | 1 611 697 | 166 832 | Redes Energeticas Nacionais SGPS SA | 633 716 | 660 223 | |
| 294 000 | Hainan Meilan International Airport Company Limited | 1 271 557 | 966 791 | Espagne (6,7 %) | | | | |
| 874 600 | Shenzhen Expressway Company Limited, H | 1 155 119 | 1 051 034 | 16 434 | ACS Actividades de Construccion y Servicios SA | 530 974 | 706 947 | |
| 1 121 056 | Yuexiu Transport Infrastructure Limited | 780 918 | 802 921 | 31 954 | Aena SME SA | 5 726 890 | 6 973 766 | |
| 1 114 000 | Zhejiang Expressway Company Limited | 1 319 798 | 1 196 800 | 9 442 | Atlantica Sustainable Infrastructure PLC | 431 526 | 377 211 | |
| | | 12 741 291 | 11 591 198 | 44 267 | Cellnex Telecom SA | 2 482 987 | 2 320 198 | |
| Danemark (0,5 %) | | | | | 152 061 | Enagas SA | 4 447 327 | 3 944 923 |
| 10 082 | Orsted A/S | 1 500 362 | 1 157 214 | 55 070 | Endesa SA | 1 415 364 | 1 614 331 | |
| | | | | 57 870 | Red Electrica Corporation SA | 1 419 459 | 1 374 092 | |
| | | | | | | 16 454 527 | 17 311 468 | |
| | | | Suède (0,7 %) | | | | | |
| | | | | 38 872 | Alfa Laval AB | 1 369 269 | 1 871 315 | |

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2023 (NON AUDITÉ) SUITE

| Nombre d'actions | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | Nombre d'actions | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | | |
|------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|---|--|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| Suisse (1,8 %) | | | États-Unis (suite) | | | | |
| 12 669 | Flughafen Zuerich AG | 2 614 738 | 3 134 554 | 32 554 | The AES Corporation | 927 536 | 1 059 441 |
| 14 580 | Landis+Gyr Group AG | 1 399 672 | 1 508 636 | 92 043 | The Williams Companies Inc. | 3 205 612 | 3 714 468 |
| | | 4 014 410 | 4 643 190 | | | 103 392 708 | 113 416 068 |
| Émirats arabes unis (0,5 %) | | | Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2) | | | | |
| 1 298 416 | Salik Company PJSC | 1 296 344 | 1 380 912 | | | (277 092) | - |
| Royaume-Uni (5,0 %) | | | Total du portefeuille (96,6 %) | | | | |
| 515 015 | National Grid PLC | 7 737 025 | 9 414 918 | | | 228 333 797 | 248 036 665 |
| 110 496 | SSE PLC | 2 931 432 | 3 321 470 | | | | |
| | | 10 668 457 | 12 736 388 | | | | |
| États-Unis (44,2 %) | | | CAAE – Certificat américain d'actions étrangères | | | | |
| 1 994 | Air Products and Chemicals Inc. | 668 281 | 774 000 | Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF (le « Fonds ») au 31 mars 2023. | | | |
| 14 763 | Alphabet Inc., C | 2 155 386 | 2 075 028 | | | | |
| 4 332 | Amazon.com Inc. | 877 333 | 604 732 | | | | |
| 18 536 | American Electric Power Company Inc. | 2 340 159 | 2 279 427 | | | | |
| 26 009 | American Tower Corporation | 6 562 734 | 7 182 789 | | | | |
| 31 117 | American Water Works Company Inc. | 5 792 176 | 6 160 582 | | | | |
| 7 502 | Atmos Energy Corporation | 1 125 366 | 1 139 213 | | | | |
| 13 568 | CenterPoint Energy Inc. | 544 467 | 540 212 | | | | |
| 36 574 | Cheniere Energy Inc. | 6 655 579 | 7 790 130 | | | | |
| 45 486 | Clearway Energy Inc. | 1 599 276 | 1 925 991 | | | | |
| 9 362 | Consolidated Edison Inc. | 1 115 359 | 1 210 488 | | | | |
| 12 645 | Crown Castle Inc. | 2 273 157 | 2 287 288 | | | | |
| 18 719 | Duke Energy Corporation | 2 138 173 | 2 440 568 | | | | |
| 37 161 | Edison International | 3 243 218 | 3 545 248 | | | | |
| 8 187 | Emerson Electric Company | 866 115 | 964 181 | | | | |
| 104 389 | Energy Transfer Limited Partnership | 1 316 736 | 1 759 289 | | | | |
| 1 902 | Equinix Inc. | 1 840 466 | 1 853 472 | | | | |
| 24 944 | Eversource Energy | 2 841 917 | 2 638 287 | | | | |
| 84 694 | Exelon Corporation | 4 881 576 | 4 794 894 | | | | |
| 17 600 | Iron Mountain Inc. | 1 259 041 | 1 258 538 | | | | |
| 478 665 | Kinder Morgan Inc. | 10 727 972 | 11 327 495 | | | | |
| 5 604 | Microsoft Corporation | 2 008 629 | 2 183 528 | | | | |
| 64 615 | NextEra Energy Inc. | 6 268 656 | 6 731 178 | | | | |
| 26 245 | OGE Energy Corporation | 1 247 836 | 1 335 805 | | | | |
| 17 812 | ONE Gas Inc. | 1 810 443 | 1 907 297 | | | | |
| 135 175 | ONEOK Inc. | 9 562 510 | 11 608 060 | | | | |
| 56 258 | PG&E Corporation | 744 514 | 1 229 449 | | | | |
| 10 889 | Quanta Services Inc. | 1 823 645 | 2 452 355 | | | | |
| 6 559 | Republic Services Inc. | 1 263 586 | 1 198 656 | | | | |
| 7 479 | SBA Communications Corporation, A | 2 880 939 | 2 638 861 | | | | |
| 42 754 | Sempra Energy | 7 097 723 | 8 734 332 | | | | |
| 27 776 | Spire Inc. | 2 504 512 | 2 633 004 | | | | |
| 31 456 | STAG Industrial Inc. | 1 222 080 | 1 437 782 | | | | |

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

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement

L'objectif de placement du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme avec une faible volatilité et un niveau de revenu élevé sur un cycle complet de marché en investissant principalement dans des 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, au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022.

Portefeuille par pays

| 31 mars 2023 | (%) |
|---|------|
| États-Unis | 44,2 |
| Canada | 11,7 |
| Espagne | 6,7 |
| Royaume-Uni | 5,0 |
| France | 4,7 |
| Chine | 4,5 |
| Australie | 3,4 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 3,3 |
| Italie | 2,9 |
| Allemagne | 2,7 |
| Mexique | 2,6 |
| Suisse | 1,8 |
| Japon | 1,5 |
| Nouvelle-Zélande | 0,9 |
| Suède | 0,7 |
| Autriche | 0,5 |
| Émirats arabes unis | 0,5 |
| Brésil | 0,5 |
| Hong Kong | 0,5 |
| Belgique | 0,5 |
| Danemark | 0,5 |
| Portugal | 0,3 |
| Autres actifs (passifs) nets | 0,1 |

| 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

| 31 mars 2023 | (%) |
|---|------|
| Services collectifs | 40,2 |
| Industrie | 22,4 |
| Énergie | 21,0 |
| Immobilier | 6,5 |
| Services de communication | 3,6 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 3,3 |
| Technologies de l'information | 1,9 |
| Matériaux | 0,8 |
| Consommation discrétionnaire | 0,2 |
| Autres actifs (passifs) nets | 0,1 |

| 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

| 31 mars 2023 | (%) |
|---|------|
| Actions américaines | 44,2 |
| Actions internationales | 40,7 |
| Actions canadiennes | 11,7 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 3,3 |
| Autres actifs (passifs) nets | 0,1 |

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

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

| 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)

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 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 50 % 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 au 31 mars 2023 et au 30 septembre 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) | |
|---|---|-------------------|
| | 31 mars 2023 | 30 septembre 2022 |
| Indice Dow Jones Brookfield – Infrastructures mondiales (net) | 120 718 | 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 au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022 sont les suivantes :

31 mars 2023

| (en milliers de dollars) | Instruments financiers | Contrats de change à terme | Montant net** | Pourcentage de l'actif net |
|--------------------------------|------------------------|----------------------------|---------------|----------------------------|
| Dollar américain | 127 056 | - | 127 056 | 49,5 |
| Euro | 46 684 | - | 46 684 | 18,2 |
| Livre sterling | 12 736 | - | 12 736 | 5,0 |
| Dollar de Hong Kong | 11 594 | - | 11 594 | 4,5 |
| Dollar australien | 8 616 | - | 8 616 | 3,4 |
| Franc suisse | 4 643 | - | 4 643 | 1,8 |
| Yen japonais | 3 962 | - | 3 962 | 1,5 |
| Dollar néo-zélandais | 2 376 | - | 2 376 | 0,9 |
| Couronne suédoise | 1 871 | - | 1 871 | 0,7 |
| Dirham des Émirats arabes unis | 1 381 | - | 1 381 | 0,5 |
| Real brésilien | 1 299 | - | 1 299 | 0,5 |
| Couronne danoise | 1 157 | - | 1 157 | 0,5 |
| Dollar de Singapour | 27 | - | 27 | 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 | 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.

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 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 4 468 000 \$ (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.

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

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

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

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022.

31 mars 2023

| (en milliers de dollars) | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|--|----------------|----------|----------|----------------|
| Actions | 248 037 | - | - | 248 037 |
| Instruments de créance | - | - | - | - |
| Placements à court terme | - | - | - | - |
| Placements dans des fonds sous-jacents | - | - | - | - |
| Total des placements | 248 037 | - | - | 248 037 |
| Actifs dérivés | - | - | - | - |
| Passifs dérivés | - | - | - | - |

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 le 31 mars 2023 et le 30 septembre 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 le 31 mars 2023 et le 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 31 mars 2023 et 2022 :

| | 31 mars 2023 | | 31 mars 2022 | |
|---|--------------------------|------------------|--------------------------|------------------|
| | (en milliers de dollars) | % du revenu brut | (en milliers de dollars) | % du revenu brut |
| Revenus bruts tirés du prêt de titres | 13 | 100,0 | 12 | 100,0 |
| Intérêts payés sur la garantie en trésorerie | - | - | - | - |
| Retenues d'impôts | - | - | (0) | (0,7) |
| Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp. | (4) | (30,0) | (4) | (29,8) |
| Revenus nets tirés du prêt de titres | 9 | 70,0 | 8 | 69,5 |

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022 :

| | (en milliers de dollars) | |
|---|--------------------------|-------------------|
| | 31 mars 2023 | 30 septembre 2022 |
| Juste valeur des titres prêtés | 4 935 | 12 788 |
| Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue | - | - |
| Juste valeur des titres reçus en garantie | 5 225 | 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 (NON AUDITÉ)

| Au | 31 mars 2023 | 30 septembre 2022 |
|---|-------------------|----------------------|
| Actif | | |
| Actif courant | | |
| Placements à la juste valeur par le biais du résultat net | 123 909 \$ | 122 960 \$ |
| Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net | 158 | 129 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 5 882 | 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 | 1 258 | 1 129 |
| Remboursement d'impôts à recevoir | 3 | 12 |
| | 131 210 | 130 226 |
| Passif | | |
| Passif courant | | |
| Découvert bancaire | - | - |
| Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net | 1 103 | 6 099 |
| Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2) | - | - |
| Frais de gestion à payer [note 7 a)] | 13 | 11 |
| Charges à payer [note 7 b)] | - | - |
| Montant à payer pour le rachat de parts | - | - |
| Montant à payer pour les distributions | - | 872 |
| Montant à payer pour l'achat de placements | - | 608 |
| Montant à payer pour les contrats de change à terme | - | - |
| Impôts étrangers à payer | - | - |
| | 1 116 | 7 590 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2) | 130 094 \$ | 122 636 \$ |
| Placements, au coût (note 2) | 130 976 \$ | 139 046 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6) | 23,23 \$ | 22,50 \$ |

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 mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF

(note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

| Pour les périodes closes les 31 mars | 2023 | 2022 |
|---|-----------------|-------------------|
| Revenus | | |
| Dividendes | - \$ | - \$ |
| Intérêts à distribuer (note 2) | 2 253 | 1 863 |
| Gain (perte) net réalisé sur les placements | (4 757) | (2 007) |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements | 9 019 | (9 612) |
| Gain (perte) net sur les placements | 6 515 | (9 756) |
| Gain (perte) net réalisé sur les dérivés | (5 156) | 423 |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés | 5 025 | 2 786 |
| Gain (perte) net sur les dérivés | (131) | 3 209 |
| Revenus tirés du prêt de titres (note 2) | 1 | 7 |
| Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net | 107 | (130) |
| Total des revenus (pertes), montant net | 6 492 | (6 670) |
| Charges | | |
| Frais de gestion [note 7 a)] | 250 | 241 |
| Frais du comité d'examen indépendant | 5 | 2 |
| Taxe de vente harmonisée et autres taxes | 33 | 31 |
| Retenues d'impôts étrangers (note 5) | 5 | 3 |
| Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2) | - | - |
| Total des charges | 293 | 277 |
| Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)] | - | - |
| Charges, montant net | 293 | 277 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 6 199 \$ | (6 947) \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2) | 1,11 \$ | (1,52) \$ |

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

| Pour les périodes closes les 31 mars | 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 | 6 199 \$ | (6 947) \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | |
| (Gain) perte de change | 96 | 31 |
| (Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés | 9 913 | 1 584 |
| Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés | (14 044) | 6 826 |
| Achats de placements et de dérivés | (45 893) | (35 820) |
| Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance | 43 442 | 32 635 |
| Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis (Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir | (129) | (138) |
| (Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme | - | - |
| (Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir | 9 | (1) |
| Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer | 2 | 3 |
| Augmentation (diminution) des charges à payer | - | - |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | (405) | (1 827) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements | (2 943) | (2 481) |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 5 674 | 6 661 |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables | (2 344) | (4 058) |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement | 387 | 122 |
| Gain (perte) de change | (96) | (31) |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | (18) | (1 705) |
| 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 | 5 882 \$ | 3 531 \$ |
| Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts* | 2 119 \$ | 1 722 \$ |
| 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 (NON AUDITÉ)

| Pour les périodes closes les 31 mars | 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 | 6 199 | (6 947) |
| Opérations sur parts rachetables (note 6) : | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 5 674 | 6 661 |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables | - | 11 002 |
| Paiements au rachat de parts rachetables | (2 344) | (4 058) |
| Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables | 3 330 | 13 605 |

| Pour les périodes closes les 31 mars | 2023 | 2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) : | | |
| Revenu net de placement | (2 071) \$ | (1 662) \$ |
| Gains en capital | - | (11 002) |
| Remboursement de capital | - | - |
| | (2 071) | (12 664) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période | 7 458 | (6 006) |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période | 130 094 \$ | 118 151 \$ |

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

FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF

(note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2023 (NON AUDITÉ)

| Valeur nominale | | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | Valeur nominale | | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) |
|---|---|--------------------|----------------------|--|---|--------------------|----------------------|
| Obligations de sociétés (47,8 %) | | | | Obligations de sociétés (suite) | | | |
| 300 000 | USD Air Lease Corporation, 3,000 %, 15 sept. 2023 | 394 984 | 400 140 | 220 000 | USD Cummins Inc., 4,875 %, 1 ^{er} oct. 2043 | 340 895 | 287 940 |
| 1 210 000 | USD Altria Group Inc., 2,450 %, 4 févr. 2032 | 1 323 855 | 1 286 477 | 425 000 | CAD Daimler Trucks Finance Canada Inc., 2,140 %, 13 déc. 2024 | 403 087 | 403 375 |
| 585 000 | USD Amgen Inc., 4,663 %, 15 juin 2051 | 789 213 | 715 839 | 910 000 | USD Diamondback Energy Inc., 3,125 %, 24 mars 2031 | 1 051 382 | 1 064 230 |
| 995 000 | USD Apple Inc., 3,000 %, 13 nov. 2027 | 1 399 276 | 1 290 702 | 750 000 | USD Discover Bank, 3,450 %, 27 juill. 2026 | 943 412 | 933 882 |
| 710 000 | USD Arch Capital Group (U. S.) Inc., 5,144 %, 1 ^{er} nov. 2043 | 959 129 | 898 592 | 510 000 | USD DR Horton Inc., 2,500 %, 15 oct. 2024 | 655 769 | 658 935 |
| 910 000 | USD Ares Capital Corporation, 3,875 %, 15 janv. 2026 | 1 190 496 | 1 133 434 | 420 000 | USD Enbridge Energy Partners Limited Partnership, 7,375 %, 15 oct. 2045 | 847 961 | 659 390 |
| 850 000 | USD Athene Holding Limited, 4,125 %, 12 janv. 2028 | 1 166 456 | 1 040 569 | 350 000 | USD Energy Transfer Limited Partnership/ Regency Energy Finance Corporation, 4,500 %, 1 ^{er} nov. 2023 | 478 371 | 468 943 |
| 280 000 | USD AutoZone Inc., 3,750 %, 1 ^{er} juin 2027 | 381 082 | 365 763 | 425 000 | CAD ENMAX Corporation, 3,805 %, 5 déc. 2024 | 415 310 | 413 591 |
| 940 000 | USD Bank of America Corporation, taux variable, 2,687 %, 22 avr. 2032 | 1 049 324 | 1 059 487 | 740 000 | USD Equitable Holdings Inc., 5,000 %, 20 avr. 2048 | 834 582 | 852 982 |
| 1 050 000 | USD BAT Capital Corporation, 2,259 %, 25 mars 2028 | 1 149 032 | 1 211 285 | 1 040 000 | USD Exxon Mobil Corporation, 3,452 %, 15 avr. 2051 | 1 144 704 | 1 114 354 |
| 530 000 | USD Berkshire Hathaway Energy Company, 3,700 %, 15 juill. 2030 | 668 147 | 680 107 | 540 000 | USD FirstCash Inc., 4,625 %, 1 ^{er} sept. 2028 | 625 854 | 647 915 |
| 520 000 | USD Black Hills Corporation, 3,150 %, 15 janv. 2027 | 660 789 | 660 869 | 850 000 | USD FMG Resources (August 2006) Pty Limited, 4,375 %, 1 ^{er} avr. 2031 | 970 264 | 1 007 476 |
| 900 000 | USD Black Financial LLC, 2,500 %, 15 juill. 2028 | 1 019 439 | 1 042 262 | 500 000 | USD Gartner Inc., 4,500 %, 1 ^{er} juill. 2028 | 627 241 | 641 422 |
| 600 000 | USD Booking Holdings Inc., 3,600 %, 1 ^{er} juin 2026 | 786 683 | 788 943 | 600 000 | USD Gilead Sciences Inc., 3,650 %, 1 ^{er} mars 2026 | 787 339 | 793 207 |
| 575 000 | USD Brighthouse Financial Inc., 4,700 %, 22 juin 2047 | 744 937 | 566 720 | 800 000 | USD Group 1 Automotive Inc., 4,000 %, 15 août 2028 | 993 283 | 951 780 |
| 660 000 | USD Brunswick Corporation, 2,400 %, 18 août 2031 | 627 301 | 676 285 | 775 000 | USD HP Inc., 6,000 %, 15 sept. 2041 | 1 194 977 | 1 071 086 |
| 425 000 | CAD Corporation Cameco, 4,190 %, 24 juin 2024 | 419 811 | 418 273 | 425 000 | CAD HSBC Holdings PLC, 3,196 %, 5 déc. 2023 | 418 425 | 418 981 |
| 530 000 | USD CDW LLC/Finance Corporation, 2,670 %, 1 ^{er} déc. 2026 | 642 082 | 643 948 | 345 000 | USD Hubbell Inc., 3,500 %, 15 févr. 2028 | 475 514 | 439 191 |
| 310 000 | USD Cintas Corporation No. 2,3,700 %, 1 ^{er} avr. 2027 | 447 149 | 405 913 | 570 000 | USD Huntington Bancshares Inc., 2,550 %, 4 févr. 2030 | 647 066 | 611 462 |
| 500 000 | USD Constellation Energy Generation LLC, 3,250 %, 1 ^{er} juin 2025 | 646 429 | 651 495 | | | | |

FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF

(note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2023 (NON AUDITÉ) SUITE

| Valeur nominale | | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | Valeur nominale | | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) |
|--|--|-----------------|-------------------|--|--|-----------------|-------------------|
| Obligations de sociétés (suite) | | | | Obligations de sociétés (suite) | | | |
| 400 000 | USD Hyundai Capital America, 1,250 %, 18 sept. 2023 | 537 480 | 529 404 | 550 000 | USD Pacific Gas and Electric Company, 4,950 %, 1 ^{er} juill. 2050 | 590 826 | 609 980 |
| 805 000 | USD Intesa Sanpaolo SpA, 5,250 %, 12 janv. 2024 | 1 066 303 | 1 082 866 | 950 000 | USD Philip Morris International Inc., 2,100 %, 1 ^{er} mai 2030 | 1 141 277 | 1 067 574 |
| 915 000 | USD Johnson & Johnson, 3,625 %, 3 mars 2037 | 1 403 523 | 1 142 223 | 750 000 | USD Principal Financial Group Inc., 6,050 %, 15 oct. 2036 | 1 240 381 | 1 076 248 |
| 1 040 000 | USD JPMorgan Chase & Company, taux variable, 2,739 %, 15 oct. 2030 | 1 488 057 | 1 225 523 | 520 000 | USD Gorvo Inc., 4,375 %, 15 oct. 2029 | 637 895 | 647 577 |
| 860 000 | USD Juniper Networks Inc., 3,750 %, 15 août 2029 | 1 060 457 | 1 075 456 | 920 000 | USD Regions Financial Corporation, 2,250 %, 18 mai 2025 | 1 169 359 | 1 144 720 |
| 300 000 | USD Kinder Morgan Inc., 5,625 %, 15 nov. 2023 | 400 872 | 405 091 | 390 000 | USD RELX Capital Inc., 4,000 %, 18 mars 2029 | 503 122 | 507 287 |
| 103 000 | USD KLA-Tencor Corporation, 4,650 %, 1 ^{er} nov. 2024 | 144 024 | 138 813 | 990 000 | USD Southern California Gas Company, 2,550 %, 1 ^{er} févr. 2030 | 1 121 536 | 1 167 259 |
| 350 000 | USD Lennar Corporation, 4,500 %, 30 avr. 2024 | 474 983 | 467 116 | 800 000 | USD State Street Corporation, 3,300 %, 16 déc. 2024 | 1 052 871 | 1 046 959 |
| 800 000 | USD Lloyds Banking Group PLC, 4,375 %, 22 mars 2028 | 1 008 550 | 1 025 254 | 860 000 | USD STORE Capital Corporation, 4,500 %, 15 mars 2028 | 1 058 500 | 1 030 017 |
| 430 000 | USD Lowe's Companies Inc., 4,500 %, 15 avr. 2030 | 644 962 | 574 022 | 995 000 | USD Synchrony Financial, 3,950 %, 1 ^{er} déc. 2027 | 1 250 018 | 1 137 956 |
| 850 000 | USD Marriott International Inc., 4,625 %, 15 juin 2030 | 1 070 947 | 1 114 670 | 510 000 | USD Tapestry Inc., 4,125 %, 15 juill. 2027 | 654 451 | 656 894 |
| 890 000 | USD McKesson Corporation, 0,900 %, 3 déc. 2025 | 1 029 014 | 1 087 133 | 550 000 | USD Tempur Sealy International Inc., 4,000 %, 15 avr. 2029 | 650 169 | 653 962 |
| 160 000 | USD MDC Holdings Inc., 6,000 %, 15 janv. 2043 | 181 882 | 187 338 | 425 000 | CAD La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable, 3,890 %, 18 janv. 2029 | 419 960 | 418 926 |
| 300 000 | USD Microchip Technology Inc., 2,670 %, 1 ^{er} sept. 2023 | 395 212 | 399 776 | 760 000 | USD The Charles Schwab Corporation, 4,200 %, 24 mars 2025 | 1 070 585 | 1 000 665 |
| 1 040 000 | USD Mitsubishi UFJ Financial Group Inc., 1,412 %, 17 juill. 2025 | 1 230 117 | 1 287 224 | 800 000 | USD The Goldman Sachs Group Inc., 3,625 %, 20 févr. 2024 | 1 152 086 | 1 065 081 |
| 400 000 | USD National Retail Properties Inc., 3,900 %, 15 juin 2024 | 538 575 | 532 096 | 510 000 | USD The Hershey Company, 2,300 %, 15 août 2026 | 636 140 | 652 314 |
| 450 000 | USD Oracle Corporation, 3,600 %, 1 ^{er} avr. 2050 | 422 006 | 429 293 | 1 200 000 | USD VMware Inc., 2,200 %, 15 août 2031 | 1 200 291 | 1 280 428 |
| 920 000 | USD Oracle Corporation, 3,850 %, 1 ^{er} avr. 2060 | 1 075 810 | 864 026 | | | | |
| 780 000 | USD Otis Worldwide Corporation, 2,565 %, 15 févr. 2030 | 978 133 | 923 890 | | | | |
| 940 000 | USD Owl Rock Capital Corporation, 3,750 %, 22 juill. 2025 | 1 212 874 | 1 157 793 | | | | |

FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF

(note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2023 (NON AUDITÉ) SUITE

| Valeur nominale | | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | Valeur nominale | | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) |
|---|---|-----------------|-------------------|-----------------------------------|--|-----------------|-------------------|
| Obligations de sociétés (suite) | | | | Obligations d'État (suite) | | | |
| 1 010 000 USD | Wells Fargo & Company, 3,000 %, 22 avr. 2026 | 1 285 637 | 1 288 308 | 385 000 EUR | République française, 4,500 %, 25 avr. 2041 | 894 981 | 664 740 |
| 510 000 USD | Xylem Inc., 3,250 %, 1 ^{er} nov. 2026 | 652 635 | 654 947 | 2 770 000 AUD | Gouvernement d'Australie, 0,500 %, 21 sept. 2026 | 2 410 306 | 2 301 216 |
| | | 64 172 570 | 62 133 354 | 350 000 CAD | Gouvernement du Canada, obligations à rendement réel, 4,250 %, 1 ^{er} déc. 2026 | 682 871 | 682 807 |
| Obligations de marchés émergents (7,1 %) | | | | 1 390 000 CAD | Gouvernement du Canada, 2,000 %, 1 ^{er} juin 2032 | 1 249 749 | 1 291 036 |
| 1 210 000 USD | Alibaba Group Holding Limited, 3,150 %, 9 févr. 2021 | 1 030 192 | 1 065 870 | 1 870 000 CAD | Gouvernement du Canada, 5,750 %, 1 ^{er} juin 2033 | 2 670 284 | 2 329 039 |
| 720 000 USD | America Movil SAB de CV, 6,125 %, 30 mars 2040 | 1 182 989 | 1 045 068 | 390 400 000 JPY | Gouvernement du Japon, 0,005 %, 1 ^{er} janv. 2025 | 4 073 873 | 3 980 071 |
| 7 160 000 CNY | China Development Bank, 3,300 %, 1 ^{er} févr. 2024 | 1 390 138 | 1 418 451 | 202 200 000 JPY | Gouvernement du Japon, 0,600 %, 20 déc. 2037 | 1 970 719 | 2 010 337 |
| 4 020 000 CNY | China Development Bank, 2,690 %, 16 juin 2027 | 773 873 | 785 962 | 810 000 EUR | Royaume d'Espagne, 2,350 %, 30 juill. 2033 | 1 368 925 | 1 085 500 |
| 2 790 000 MYR | Gouvernement de Malaisie, 3,906 %, 15 juill. 2026 | 864 186 | 868 373 | 225 000 EUR | Royaume d'Espagne, 1,850 %, 30 juill. 2035 | 373 150 | 276 967 |
| 14 812 000 000 IDR | République d'Indonésie, 6,375 %, 15 avr. 2032 | 1 263 845 | 1 305 279 | 300 000 EUR | Royaume d'Espagne, 2,700 %, 31 oct. 2048 | 571 298 | 364 238 |
| 346 450 000 KRW | République de Corée, 1,375 %, 10 sept. 2024 | 361 499 | 349 983 | 440 000 EUR | République d'Italie, 3,850 %, 15 déc. 2029 | 628 525 | 646 830 |
| 314 080 000 KRW | République de Corée, 3,750 %, 10 déc. 2033 | 409 489 | 337 554 | 815 000 EUR | République d'Italie, 2,450 %, 1 ^{er} sept. 2033 | 1 270 389 | 1 028 944 |
| 1 970 000 PEN | République du Pérou, 5,940 %, 12 févr. 2029 | 605 504 | 667 758 | 300 000 EUR | République d'Italie, 1,800 %, 1 ^{er} mars 2041 | 479 287 | 302 698 |
| 7 100 000 MXN | États-Unis du Mexique, 8,000 %, série M, 7 déc. 2023 | 506 893 | 520 151 | 500 000 EUR | République du Portugal, 1,950 %, 15 juin 2029 | 861 145 | 696 541 |
| 7 753 000 MXN | États-Unis du Mexique, 7,750 %, série M, 29 mai 2031 | 530 344 | 545 365 | 3 950 000 USD | Obligations du Trésor des États-Unis, 2,375 %, 15 août 2024 | 4 987 516 | 5 194 538 |
| 270 000 USD | Vale Overseas Limited, 6,875 %, 21 nov. 2036 | 357 504 | 381 299 | 8 240 000 USD | Obligations du Trésor des États-Unis, 1,750 %, 15 nov. 2029 | 10 911 025 | 9 992 708 |
| | | 9 276 456 | 9 291 113 | 1 540 000 USD | Obligations du Trésor des États-Unis, 2,250 %, 15 août 2049 | 2 048 579 | 1 558 706 |
| Obligations d'État (32,3 %) | | | | 600 000 USD | Obligations du Trésor des États-Unis, 2,000 %, 15 août 2051 | 679 277 | 567 693 |
| 840 000 EUR | République fédérale d'Allemagne, 0,500 %, 15 févr. 2026 | 1 113 001 | 1 163 176 | 435 000 GBP | Royaume-Uni, obligations, 1,000 %, 22 avr. 2024 | 754 569 | 702 672 |
| 515 000 EUR | République fédérale d'Allemagne, 6,250 %, 4 janv. 2030 | 1 045 823 | 940 477 | | | | |
| 100 000 EUR | République fédérale d'Allemagne, 2,500 %, 4 juill. 2044 | 216 369 | 148 960 | | | | |
| 990 000 EUR | République française, 5,500 %, 25 avr. 2029 | 2 148 350 | 1 675 151 | | | | |

FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF

(note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2023 (NON AUDITÉ) SUITE

| Valeur nominale | | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | Valeur nominale | | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) |
|--|--|-----------------|-------------------|---|--|-----------------|-------------------|
| Obligations d'État (suite) | | | | Obligations à rendement élevé (suite) | | | |
| 895 000 | GBP Royaume-Uni, obligations, 4,250 %, 7 juin 2032 | 1 960 272 | 1 591 292 | 290 000 | USD New Fortress Energy Inc., 6,500 %, 30 sept. 2026 | 367 260 | 360 580 |
| 330 000 | GBP Royaume-Uni, obligations, 4,250 %, 7 mars 2036 | 802 471 | 583 446 | 530 000 | USD PBF Holding Company LLC/ Finance Corporation, 6,000 %, 15 févr. 2028 | 661 470 | 678 690 |
| 220 000 | GBP Royaume-Uni, obligations, 1,750 %, 22 janv. 2049 | 489 678 | 240 845 | 430 000 | USD Potomac Electric Power Company, 6,500 %, 15 nov. 2037 | 655 239 | 659 654 |
| | | 46 662 432 | 42 020 628 | 120 000 | USD PulteGroup Inc., 5,500 %, 1 ^{er} mars 2026 | 185 786 | 162 481 |
| Obligations à rendement élevé (8,0 %) | | | | 420 000 | USD United Parcel Service Inc., 6,200 %, 15 janv. 2038 | 635 801 | 646 143 |
| 480 000 | USD Abercrombie & Fitch Management Company, 8,750 %, 15 juill. 2025 | 655 620 | 653 730 | 609 000 | USD Weyerhaeuser Company, 7,375 %, 15 mars 2032 | 963 774 | 943 317 |
| 600 000 | USD Ahold Finance USA LLC, 6,875 %, 1 ^{er} mai 2029 | 887 824 | 880 198 | | | 10 864 816 | 10 464 169 |
| 300 000 | USD American Equity Investment Life Holding Company, 5,000 %, 15 juin 2027 | 394 887 | 405 034 | Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2) | | | |
| 490 000 | USD ConocoPhillips, 6,500 %, 1 ^{er} févr. 2039 | 737 437 | 768 796 | Total des placements (95,2 %) | | | |
| 900 000 | USD Devon Energy Corporation, 5,600 %, 15 juill. 2041 | 1 148 561 | 1 164 601 | Contrats de change à terme (-0,7 %) | | | |
| 790 000 | USD Kentucky Utilities Company, 5,125 %, 1 ^{er} nov. 2040 | 1 191 677 | 1 046 332 | Voir Tableau A | | | |
| 840 000 | USD Lear Corporation, 5,250 %, 15 mai 2049 | 1 255 142 | 997 632 | Total du portefeuille (94,5 %) | | | |
| 510 000 | USD Methanex Corporation, 5,250 %, 15 déc. 2029 | 671 642 | 644 318 | 130 976 274 123 909 264 | | | |
| 330 000 | USD Mineral Resources Limited, 8,125 %, 1 ^{er} mai 2027 | 452 696 | 452 663 | - (945 479) | | | |

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 31 mars 2023.

Tableau A
Contrats de change à terme

| Devise achetée | Devise vendue | Taux à terme | Date d'échéance | Juste valeur (\$) | Contrepartie | Notation |
|-----------------|-------------------|--------------|-----------------|-------------------|------------------------------|----------|
| 2 304 555 CAD | 2 490 000 AUD | 0,9255 | 14 avril 2023 | 54 593 | La Banque de Nouvelle-Écosse | A |
| 474 887 700 JPY | 5 025 791 CAD | 94,4901 | 14 avril 2023 | (184 754) | La Banque de Nouvelle-Écosse | A |
| 2 257 636 CAD | 11 355 000 CNH | 0,1988 | 14 avril 2023 | 23 390 | La Banque de Nouvelle-Écosse | A |
| 9 019 268 CAD | 6 230 000 EUR | 1,4477 | 14 avril 2023 | (115 848) | La Banque de Nouvelle-Écosse | A |
| 3 021 722 CAD | 1 850 000 GBP | 1,6334 | 14 avril 2023 | (62 796) | La Banque de Nouvelle-Écosse | A |
| 11 290 430 CAD | 1 099 740 000 JPY | 0,0103 | 14 avril 2023 | 79 607 | La Banque de Nouvelle-Écosse | A |
| 651 334 CAD | 9 000 000 MXN | 0,0724 | 14 avril 2023 | (22 255) | La Banque de Nouvelle-Écosse | A |
| 2 402 230 CAD | 1 781 632 USD | 1,3483 | 14 avril 2023 | (5 293) | La Banque de Nouvelle-Écosse | A |
| 88 081 955 CAD | 65 710 000 USD | 1,3405 | 14 avril 2023 | (712 123) | La Banque de Nouvelle-Écosse | A |
| | | | | (945 479) | | |

FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF

(note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022.

Portefeuille par pays

| 31 mars 2023 | (%) |
|---|-------|
| États-Unis | 61,8 |
| Japon | 5,6 |
| Canada | 5,1 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 4,5 |
| Royaume-Uni | 3,5 |
| Australie | 2,9 |
| Chine | 2,5 |
| Italie | 2,4 |
| France | 1,8 |
| Allemagne | 1,7 |
| Mexique | 1,6 |
| Espagne | 1,3 |
| Indonésie | 1,0 |
| Bermudes | 0,8 |
| Pays-Bas | 0,7 |
| Malaisie | 0,7 |
| Portugal | 0,5 |
| Corée du Sud | 0,5 |
| Pérou | 0,5 |
| Brésil | 0,3 |
| Contrats de change à terme | (0,7) |
| Autres actifs (passifs) nets | 1,0 |

| 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

| 31 mars 2023 | (%) |
|---|-------|
| Obligations de sociétés | 47,8 |
| Obligations d'État | 32,3 |
| Obligations à rendement élevé | 8,0 |
| Obligations de marchés émergents | 7,1 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 4,5 |
| Contrats de change à terme | (0,7) |
| Autres actifs (passifs) nets | 1,0 |

| 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) |

Portefeuille par catégorie d'actifs

| 31 mars 2023 | (%) |
|---|-------|
| Titres à revenu fixe américains | 61,8 |
| Titres à revenu fixe internationaux | 28,3 |
| Titres à revenu fixe canadiens | 5,1 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 4,5 |
| Contrats de change à terme | (0,7) |
| Autres actifs (passifs) nets | 1,0 |

FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF

(note 1)

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

| 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)

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 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 (%) | |
|----------|--------------------------------|-------------------|
| | 31 mars 2023 | 30 septembre 2022 |
| AAA | 21,0 | 23,3 |
| AA | 6,0 | 6,0 |
| A | 25,2 | 28,3 |
| BBB | 37,5 | 33,4 |
| BB | 4,8 | 4,1 |
| Non noté | 4,5 | 5,2 |

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 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) | |
|--|--------------------------|-------------------|
| | 31 mars 2023 | 30 septembre 2022 |
| Moins de 1 an | 6 709 | 2 800 |
| 1 à 3 ans | 24 541 | 21 280 |
| 3 à 5 ans | 20 762 | 11 356 |
| Plus de 5 ans | 71 897 | 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.

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 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 1 850 000 \$ (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 15 % 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 au 31 mars 2023 et au 30 septembre 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) | |
|---------------------------|---|-------------------|
| | 31 mars 2023 | 30 septembre 2022 |
| Indice de référence mixte | 18 916 | 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.

Risque de change

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

FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF

(note 1)

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

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022 sont les suivantes :

31 mars 2023

| (en milliers de dollars) | Instruments financiers | Contrats de change à terme | Montant net** | Pourcentage de l'actif net |
|--------------------------|------------------------|----------------------------|---------------|----------------------------|
| Yen japonais | 9 000 | (6 370) | 2 630 | 2,0 |
| Dollar américain | 92 926 | (91 202) | 1 724 | 1,3 |
| Roupie indonésienne | 1 305 | - | 1 305 | 1,0 |
| Ringgit malais | 868 | - | 868 | 0,7 |
| Won sud-coréen | 688 | - | 688 | 0,5 |
| Nouveau sol péruvien | 668 | - | 668 | 0,5 |
| Peso mexicain | 1 070 | (674) | 396 | 0,3 |
| Renminbi chinois | 2 329 | (2 234) | 95 | 0,1 |
| Dollar australien | 2 301 | (2 250) | 51 | 0,0 |
| Livre sterling | 3 118 | (3 085) | 33 | 0,0 |
| Baht thaïlandais | 24 | - | 24 | 0,0 |
| Euro | 9 005 | (9 135) | (130) | (0,1) |

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.

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 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 167 000 \$ (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 au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022.

31 mars 2023

| (en milliers de dollars) | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|--|----------|----------|----------|---------|
| Actions | - | - | - | - |
| Instruments de créance | - | 123 909 | - | 123 909 |
| Placements à court terme | - | - | - | - |
| Placements dans des fonds sous-jacents | - | - | - | - |
| Total des placements | - | 123 909 | - | 123 909 |
| Actifs dérivés | - | 158 | - | 158 |
| Passifs dérivés | - | (1 103) | - | (1 103) |

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 le 31 mars 2023 et le 30 septembre 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 le 31 mars 2023 et le 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 31 mars 2023 et 2022 :

| | 31 mars 2023 | | 31 mars 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 | 13 | 100,0 |
| Intérêts payés sur la garantie en trésorerie | - | - | - | - |
| Retenues d'impôts | (0) | (21,0) | (3) | (22,6) |
| Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp. | (0) | (23,7) | (3) | (23,2) |
| Revenus nets tirés du prêt de titres | 1 | 55,3 | 7 | 54,2 |

FNB Actions internationales – Approche systématique AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

| Au | 31 mars 2023 | 30 septembre 2022 |
|---|------------------|----------------------|
| Actif | | |
| Actif courant | | |
| Placements à la juste valeur par le biais du résultat net | 37 716 \$ | 46 047 \$ |
| Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net | - | - |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 1 070 | 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 | 12 | 6 |
| Montant à recevoir sur les contrats de change à terme | - | - |
| Dividendes et intérêts à recevoir | 113 | 139 |
| Remboursement d'impôts à recevoir | 194 | 205 |
| | 39 105 | 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)] | 3 | 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 | 12 | 6 |
| Montant à payer pour les contrats de change à terme | - | - |
| Impôts étrangers à payer | - | - |
| | 15 | 10 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2) | 39 090 \$ | 47 657 \$ |
| Placements, au coût (note 2) | 34 629 \$ | 50 531 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6) | 28,43 \$ | 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 (NON AUDITÉ)

| Pour les périodes closes les 31 mars | 2023 | 2022 |
|---|-----------------|-------------------|
| Revenus | | |
| Dividendes | 417 \$ | 1 018 \$ |
| Intérêts à distribuer (note 2) | 5 | - |
| Gain (perte) net réalisé sur les placements | (1 031) | 1 247 |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements | 7 571 | (5 490) |
| Gain (perte) net sur les placements | 6 962 | (3 225) |
| 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 | 7 |
| Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net | (129) | (69) |
| Total des revenus (pertes), montant net | 6 837 | (3 287) |
| Charges | | |
| Frais de gestion [note 7 a)] | 69 | 168 |
| Frais du comité d'examen indépendant | 5 | 2 |
| Taxe de vente harmonisée et autres taxes | 9 | 22 |
| Retenues d'impôts étrangers (note 5) | 56 | 121 |
| Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2) | 91 | 57 |
| Total des charges | 230 | 370 |
| Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)] | - | - |
| Charges, montant net | 230 | 370 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 6 607 \$ | (3 657) \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2) | 4,90 \$ | (1,30) \$ |

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

| Pour les périodes closes les 31 mars | 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 | 6 607 \$ | (3 657) \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | |
| (Gain) perte de change | 17 | 4 |
| (Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés | 1 031 | (1 247) |
| Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés | (7 571) | 5 490 |
| Achats de placements et de dérivés | (24 275) | (16 376) |
| Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance | 39 146 | 17 441 |
| Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis | - | - |
| (Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir | 26 | (179) |
| (Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme | - | - |
| (Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir | 11 | (31) |
| 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 | 14 991 | 1 446 |
| 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 | 4 709 | 2 309 |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables | (18 073) | (1 566) |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement | (15 174) | (1 321) |
| Gain (perte) de change | (17) | (4) |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | (183) | 125 |
| 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 | 1 070 \$ | 1 923 \$ |
| Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts* | 5 \$ | - \$ |
| Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts* | 387 \$ | 718 \$ |

* 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 (NON AUDITÉ)

| Pour les périodes closes les 31 mars | 2023 | 2022 | Pour les périodes closes les 31 mars | 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 | 6 607 | (3 657) | 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 | 4 709 | 2 309 | Gains en capital | - | - |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables | - | - | Remboursement de capital | - | - |
| Paiements au rachat de parts rachetables | (18 073) | (791) | | (1 810) | (2 064) |
| Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables | (13 364) | 1 518 | Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période | (8 567) | (4 203) |
| | | | Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période | 39 090 \$ | 81 322 \$ |

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

FNB Actions internationales – Approche systématique AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2023 (NON AUDITÉ)

| Nombre d'actions | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | Nombre d'actions | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) |
|---|-----------------|-------------------|--|-----------------|-------------------|
| Australie (6,3 %) | | | Irlande (0,9 %) | | |
| 11 306 ANZ Group Holdings Limited | 287 629 | 234 206 | 5 434 CRH PLC | 255 624 | 370 157 |
| 3 271 Aristocrat Leisure Limited | 110 363 | 109 928 | Israël (1,3 %) | | |
| 16 773 BHP Group Limited | 693 975 | 715 671 | 97 635 Bezeq The Israeli Telecommunication Corporation Limited | 189 162 | 179 285 |
| 2 307 Macquarie Group Limited | 399 914 | 366 104 | 26 937 Teva Pharmaceutical Industries Limited, CAAE | 328 933 | 322 187 |
| 7 957 National Australia Bank Limited | 211 965 | 199 263 | Italie (3,7 %) | | |
| 1 139 Rio Tinto Limited | 133 683 | 123 622 | 5 055 CNH Industrial NV | 115 842 | 104 321 |
| 7 392 Wesfarmers Limited | 305 729 | 335 569 | 882 DiaSorin SpA | 158 935 | 125 475 |
| 5 634 Woodside Energy Group Limited | 187 021 | 169 694 | 15 775 Eni SpA | 306 279 | 298 406 |
| 6 170 Woolworths Group Limited | 192 232 | 211 256 | 349 Ferrari NV | 95 849 | 127 525 |
| | 2 522 511 | 2 465 313 | 13 388 FinecoBank Banca Fineco SpA | 315 301 | 277 468 |
| Belgique (0,4 %) | | | 2 371 Moncler SpA | 212 903 | 220 814 |
| 1 261 Groupe Bruxelles Lambert NV | 124 482 | 145 088 | 683 536 Telecom Italia SpA | 256 140 | 304 767 |
| Danemark (1,4 %) | | | Japon (20,1 %) | | |
| 863 DSV A/S | 160 216 | 225 226 | 3 600 AGC Inc. | 182 448 | 180 471 |
| 1 575 Novo Nordisk A/S, B | 241 897 | 336 458 | 7 933 Astellas Pharma Inc. | 175 978 | 152 050 |
| | 402 113 | 561 684 | 10 500 Bandai Namco Holdings Inc. | 309 607 | 304 443 |
| Finlande (0,6 %) | | | 5 000 FUJIFILM Holdings Corporation | 348 143 | 340 890 |
| 3 971 Sampo Oyj | 229 254 | 253 068 | 800 Fujitsu Limited | 132 026 | 145 232 |
| France (10,8 %) | | | 600 Hikari Tsushin Inc. | 112 914 | 113 413 |
| 2 285 Air Liquide SA | 373 736 | 516 438 | 2 000 Hoya Corporation | 266 745 | 296 409 |
| 5 780 BNP Paribas SA | 330 255 | 467 728 | 7 200 ITOCHU Corporation | 256 557 | 315 211 |
| 1 388 Capgemini SE | 215 387 | 347 374 | 28 300 Japan Post Holdings Company Limited | 253 308 | 310 099 |
| 12 422 Électricité de France SA | 216 562 | 216 299 | 630 Keyence Corporation | 314 413 | 413 298 |
| 7 946 Engie SA | 160 035 | 169 736 | 8 600 Kirin Holdings Company Limited | 184 110 | 183 480 |
| 741 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | 679 583 | 917 094 | 2 500 Kobayashi Pharmaceutical Company Limited | 206 755 | 205 868 |
| 1 839 Safran SA | 330 337 | 368 035 | 3 100 Komatsu Limited | 97 317 | 103 404 |
| 1 168 Sanofi | 161 334 | 171 606 | 1 900 McDonald's Holdings Company (Japan) Limited | 108 078 | 106 756 |
| 2 224 Schneider Electric SE | 401 437 | 500 956 | 8 100 Nihon M&A Center Holdings Inc. | 148 592 | 81 130 |
| 8 178 Société Générale SA | 241 467 | 249 141 | 5 800 NTT Data Corporation | 110 438 | 102 253 |
| 1 224 TotalEnergies SE | 105 959 | 97 523 | 12 008 ORIX Corporation | 239 223 | 266 029 |
| 1 394 Vinci SA | 196 373 | 216 007 | 8 400 Persol Holdings Company Limited | 236 483 | 226 924 |
| | 3 412 465 | 4 237 937 | 2 400 Recruit Holdings Company Limited | 106 152 | 89 167 |
| Allemagne (7,8 %) | | | 4 800 Seven & i Holdings Company Limited | 293 582 | 291 930 |
| 1 629 Allianz SE | 431 018 | 508 089 | 23 700 Sharp Corporation | 228 354 | 225 076 |
| 2 162 Brenntag SE | 183 866 | 219 285 | 6 355 Shin-Etsu Chemical Company Limited | 194 069 | 276 536 |
| 5 014 Deutsche Post AG | 246 124 | 316 671 | 4 533 Sony Group Corporation | 403 326 | 552 998 |
| 15 128 Deutsche Telekom AG | 379 866 | 495 572 | 8 600 Subaru Corporation | 179 421 | 185 100 |
| 4 270 Mercedes-Benz Group AG | 439 954 | 442 982 | 3 600 Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. | 150 001 | 194 140 |
| 619 Merck KGaA | 153 198 | 155 643 | 3 800 Suzuki Motor Corporation | 170 801 | 185 817 |
| 748 Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG | 257 718 | 353 573 | 3 900 TDK Corporation | 178 856 | 187 571 |
| 456 SAP SE | 76 887 | 77 570 | 4 600 Terumo Corporation | 186 852 | 167 345 |
| 361 Siemens AG | 75 074 | 78 976 | 26 100 The Chiba Bank Limited | 265 100 | 227 147 |
| 69 133 Telefonica Deutschland Holding AG | 289 626 | 287 470 | 11 800 Tokyo Gas Company Limited | 306 029 | 299 796 |
| 1 670 Zalando SE | 95 086 | 94 336 | 31 640 Toyota Motor Corporation | 554 086 | 605 472 |
| | 2 628 417 | 3 030 167 | | | |
| Hong Kong (2,0 %) | | | | | |
| 22 965 Power Assets Holdings Limited | 196 612 | 166 456 | | | |
| 17 200 Sun Hung Kai Properties Limited | 278 397 | 325 741 | | | |
| 26 000 Swire Pacific Limited, A | 304 979 | 269 925 | | | |
| | 779 988 | 762 122 | | | |

FNB Actions internationales – Approche systématique AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2023 (NON AUDITÉ) SUITE

| Nombre d'actions | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | Nombre d'actions | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | | | |
|---------------------------------|---|-------------------|----------------------------|---|--------------------------|-----------|-------------------|-------------------|
| Japon (suite) | | | Royaume-Uni (suite) | | | | | |
| 3 300 | Yakult Honsha Company Limited | 310 012 | 323 474 | 1 373 | Croda International PLC | 141 605 | 148 744 | |
| 8 200 | Yokogawa Electric Corporation | 184 414 | 179 454 | 9 203 | Diageo PLC | 464 623 | 554 505 | |
| | | 7 394 190 | 7 838 383 | 5 471 | GSK PLC | 189 377 | 130 343 | |
| Pays-Bas (4,3 %) | | | Royaume-Uni (suite) | | | | | |
| 52 662 | Aegon NV | 298 681 | 304 966 | 8 584 | HSBC Holdings PLC | 87 315 | 78 669 | |
| 3 541 | AerCap Holdings NV | 297 177 | 269 098 | 3 631 | Imperial Brands PLC | 119 357 | 112 839 | |
| 773 | ASML Holding NV | 458 294 | 708 347 | 25 314 | J Sainsbury PLC | 110 698 | 117 621 | |
| 25 301 | ING Groep NV | 341 078 | 405 327 | 455 649 | Lloyds Banking Group PLC | 337 376 | 362 167 | |
| | | 1 395 230 | 1 687 738 | 11 354 | National Grid PLC | 196 770 | 207 561 | |
| Nouvelle-Zélande (0,6 %) | | | Royaume-Uni (suite) | | | | | |
| 29 495 | Auckland International Airport Limited | 190 185 | 216 857 | 10 464 | RELX PLC | 318 937 | 456 726 | |
| Norvège (1,1 %) | | | Royaume-Uni (suite) | | | | | |
| 4 362 | Aker BP ASA | 183 943 | 144 315 | 27 504 | Rentokil Initial PLC | 235 372 | 271 276 | |
| 5 318 | Kongsberg Gruppen ASA | 292 450 | 290 243 | 3 884 | Rio Tinto PLC | 394 601 | 354 723 | |
| | | 476 393 | 434 558 | 7 707 | Shell PLC | 282 520 | 296 622 | |
| Portugal (0,7 %) | | | Royaume-Uni (suite) | | | | | |
| 18 761 | Galp Energia SGPS SA | 300 774 | 287 631 | 10 647 | Smiths Group PLC | 307 580 | 304 691 | |
| Singapour (1,9 %) | | | Royaume-Uni (suite) | | | | | |
| 11 700 | DBS Group Holdings Limited | 306 532 | 392 106 | 8 286 | Unilever PLC | 610 571 | 578 824 | |
| 28 933 | Oversea-Chinese Banking Corporation Limited | 296 725 | 363 468 | | | 6 230 635 | 6 529 055 | |
| | | 603 257 | 755 574 | Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2) | | | (78 058) | - |
| Espagne (2,1 %) | | | Royaume-Uni (suite) | | | | | |
| 5 946 | Corporacion Acciona Energias Renovables SA | 293 095 | 311 652 | Total du portefeuille (96,5 %) | | | 34 628 805 | 37 716 385 |
| 29 863 | Iberdrola SA | 426 958 | 502 703 | CAAE – Certificat américain d'actions étrangères | | | | |
| | | 720 053 | 814 355 | 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 31 mars 2023. | | | | |
| Suède (3,7 %) | | | Royaume-Uni (suite) | | | | | |
| 5 567 | Atlas Copco AB, A | 82 920 | 95 354 | | | | | |
| 18 181 | Hennes & Mauritz AB, B | 290 528 | 349 955 | | | | | |
| 13 790 | Investor AB, B | 323 623 | 369 996 | | | | | |
| 22 285 | NIBE Industrier AB, B | 326 281 | 341 837 | | | | | |
| 8 869 | Sagax AB | 298 773 | 275 784 | | | | | |
| | | 1 322 125 | 1 432 926 | | | | | |
| Suisse (10,1 %) | | | Royaume-Uni (suite) | | | | | |
| 9 059 | ABB Limited | 271 799 | 419 772 | | | | | |
| 4 390 | Holcim Limited | 367 910 | 381 943 | | | | | |
| 1 308 | Julius Baer Group Limited | 120 298 | 120 408 | | | | | |
| 7 019 | Nestlé SA | 1 036 148 | 1 155 614 | | | | | |
| 6 453 | Novartis AG | 751 645 | 798 394 | | | | | |
| 2 027 | Roche Holding AG | 937 688 | 781 321 | | | | | |
| 427 | Zurich Insurance Group AG | 254 335 | 276 072 | | | | | |
| | | 3 739 823 | 3 933 524 | | | | | |
| Royaume-Uni (16,7 %) | | | Royaume-Uni (suite) | | | | | |
| 10 664 | 3i Group PLC | 289 176 | 299 577 | | | | | |
| 4 696 | Anglo American PLC | 238 498 | 209 665 | | | | | |
| 4 268 | Ashtead Group PLC | 353 230 | 352 792 | | | | | |
| 4 441 | AstraZeneca PLC | 754 456 | 831 622 | | | | | |
| 19 114 | Auto Trader Group PLC | 169 706 | 196 364 | | | | | |
| 56 712 | BP PLC | 423 071 | 482 963 | | | | | |
| 3 817 | British American Tobacco PLC | 205 796 | 180 761 | | | | | |

FNB Actions internationales – Approche systématique AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement

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

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022.

Portefeuille par pays

| 31 mars 2023 | (%) |
|---|------|
| Japon | 20,1 |
| Royaume-Uni | 16,7 |
| France | 10,8 |
| Suisse | 10,1 |
| Allemagne | 7,8 |
| Australie | 6,3 |
| Pays-Bas | 4,3 |
| Italie | 3,7 |
| Suède | 3,7 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 2,7 |
| Espagne | 2,1 |
| Hong Kong | 2,0 |
| Singapour | 1,9 |
| Danemark | 1,4 |
| Israël | 1,3 |
| Norvège | 1,1 |
| Irlande | 0,9 |
| Portugal | 0,7 |
| Finlande | 0,6 |
| Nouvelle-Zélande | 0,6 |
| Belgique | 0,4 |
| Autres actifs (passifs) nets | 0,8 |
| 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

| 31 mars 2023 | (%) |
|---|------|
| Produits financiers | 18,0 |
| Industrie | 15,5 |
| Consommation discrétionnaire | 12,5 |
| Soins de santé | 10,9 |
| Produits de première nécessité | 10,0 |
| Matériaux | 7,9 |
| Technologies de l'information | 6,4 |
| Services collectifs | 4,8 |
| Énergie | 4,6 |
| Services de communication | 3,7 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 2,7 |
| Immobilier | 2,2 |
| Autres actifs (passifs) nets | 0,8 |
| 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

| 31 mars 2023 | (%) |
|---|------|
| Actions internationales | 96,5 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 2,7 |
| Autres actifs (passifs) nets | 0,8 |
| 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)

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 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 (NON AUDITÉ) 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 40 % 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 au 31 mars 2023 et au 30 septembre 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) | |
|------------------------|---|-------------------|
| | 31 mars 2023 | 30 septembre 2022 |
| Indice MSCI EAEO (net) | 13 870 | 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 au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022 sont les suivantes :

31 mars 2023

| (en milliers de dollars) | Instruments financiers | Contrats de change à terme | Montant net** | Pourcentage de l'actif net |
|--------------------------|------------------------|----------------------------|---------------|----------------------------|
| Euro | 12 020 | - | 12 020 | 30,7 |
| Yen japonais | 8 282 | - | 8 282 | 21,2 |
| Livre sterling | 6 532 | - | 6 532 | 16,7 |
| Franc suisse | 3 934 | - | 3 934 | 10,1 |
| Dollar australien | 2 480 | - | 2 480 | 6,3 |
| Couronne suédoise | 1 438 | - | 1 438 | 3,7 |
| Dollar de Hong Kong | 762 | - | 762 | 1,9 |
| Dollar de Singapour | 756 | - | 756 | 1,9 |
| Dollar américain | 642 | - | 642 | 1,6 |
| Couronne danoise | 562 | - | 562 | 1,4 |
| Couronne norvégienne | 435 | - | 435 | 1,1 |
| Shekel israélien | 365 | - | 365 | 0,9 |
| Dollar néo-zélandais | 217 | - | 217 | 0,6 |

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.

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 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 768 000 \$ (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 au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022.

FNB Actions internationales – Approche systématique AGF (note 1)

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

31 mars 2023

| (en milliers de dollars) | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|--|---------------|----------|----------|---------------|
| Actions | 37 716 | - | - | 37 716 |
| Instruments de créance | - | - | - | - |
| Placements à court terme | - | - | - | - |
| Placements dans des fonds sous-jacents | - | - | - | - |
| Total des placements | 37 716 | - | - | 37 716 |
| 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 le 31 mars 2023 et le 30 septembre 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 le 31 mars 2023 et le 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 31 mars 2023 et 2022 :

| | 31 mars 2023 | | 31 mars 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 | 10 | 100,0 |
| Intérêts payés sur la garantie en trésorerie | - | - | - | - |
| Retenues d'impôts | - | - | - | - |
| Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp. | (2) | (30,0) | (3) | (30,0) |
| Revenus nets tirés du prêt de titres | 4 | 70,0 | 7 | 70,0 |

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022 :

| | (en milliers de dollars) | |
|--|--------------------------|-------------------|
| | 31 mars 2023 | 30 septembre 2022 |
| Juste valeur des titres prêtés | 1 203 | 5 430 |
| Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue | - | - |
| Juste valeur des titres reçus en garantie | 1 298 | 5 865 |

FNB Actions américaines – Approche systématique AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

| Au | 31 mars 2023 | 30 septembre 2022 |
|---|-------------------|----------------------|
| Actif | | |
| Actif courant | | |
| Placements à la juste valeur par le biais du résultat net | 122 996 \$ | 112 595 \$ |
| Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net | - | - |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 1 202 | 1 386 |
| 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 | 85 | 52 |
| Remboursement d'impôts à recevoir | - | - |
| | 124 283 | 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)] | 11 | 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 | - | - |
| | 11 | 8 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2) | 124 272 \$ | 114 025 \$ |
| Placements, au coût (note 2) | 112 555 \$ | 113 859 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6) | 41,08 \$ | 37,39 \$ |

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



Blake C. Goldring, administrateur



Judy G. Goldring, administratrice

FNB Actions américaines – Approche systématique AGF (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

| Pour les périodes closes les 31 mars | 2023 | 2022 |
|---|------------------|-----------------|
| Revenus | | |
| Dividendes | 1 100 \$ | 954 \$ |
| Intérêts à distribuer (note 2) | 5 | 1 |
| Gain (perte) net réalisé sur les placements | 86 | 9 102 |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements | 11 705 | (3 879) |
| Gain (perte) net sur les placements | 12 896 | 6 178 |
| 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) | 2 | 2 |
| Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net | (23) | (14) |
| Total des revenus (pertes), montant net | 12 875 | 6 166 |
| Charges | | |
| Frais de gestion [note 7 a)] | 236 | 284 |
| Frais du comité d'examen indépendant | 5 | 2 |
| Taxe de vente harmonisée et autres taxes | 31 | 37 |
| Retenues d'impôts étrangers (note 5) | 146 | 129 |
| Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2) | 58 | 53 |
| Total des charges | 476 | 505 |
| Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)] | - | - |
| Charges, montant net | 476 | 505 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 12 399 \$ | 5 661 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2) | 4,09 \$ | 1,71 \$ |

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

| Pour les périodes closes les 31 mars | 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 | 12 399 \$ | 5 661 \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | |
| (Gain) perte de change | 58 | (8) |
| (Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés | (86) | (9 102) |
| Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés | (11 705) | 3 879 |
| Achats de placements et de dérivés* | (51 230) | (63 898) |
| Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance** | 51 631 | 65 558 |
| Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis (Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir | (33) | 11 |
| (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 | 3 | - |
| Augmentation (diminution) des charges à payer | - | - |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | 1 037 | 2 104 |
| 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* | 32 | 239 |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables** | (75) | (729) |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement | (1 163) | (1 674) |
| Gain (perte) de change | (58) | 8 |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | (126) | 430 |
| 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 | 1 202 \$ | 2 593 \$ |
| Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts* | 5 \$ | 1 \$ |
| Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts* | 921 \$ | 836 \$ |

* Exclut des souscriptions en nature de 2 958 \$ (3 076 \$ en 2022)

** Exclut des rachats en nature de 3 947 \$ (29 853 \$ 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 (NON AUDITÉ)

| Pour les périodes closes les 31 mars | 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 | 12 399 | 5 661 |
| Opérations sur parts rachetables (note 6) : | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 2 990 | 3 315 |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables | - | 23 040 |
| Paiements au rachat de parts rachetables | (4 022) | (30 582) |
| Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables | (1 032) | (4 227) |

| Pour les périodes closes les 31 mars | 2023 | 2022 |
|--|-------------------|------------|
| Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) : | | |
| Revenu net de placement | (1 120) \$ | (1 184) \$ |
| Gains en capital | - | (23 040) |
| Remboursement de capital | - | - |
| | (1 120) | (24 224) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période | 10 247 | (22 790) |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période | 124 272 \$ | 134 372 \$ |

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

FNB Actions américaines – Approche systématique AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2023 (NON AUDITÉ)

| Nombre d'actions | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | Nombre d'actions | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | | |
|---|---|-------------------|------------------------------------|--------------------------------|---|------------|------------|
| Services de communication (8,4 %) | | | Produits financiers (suite) | | | | |
| 39 477 | Alphabet Inc., A | 5 531 850 | 5 534 324 | 1 368 | JPMorgan Chase & Company | 247 576 | 240 924 |
| 12 167 | Comcast Corporation, A | 611 665 | 623 381 | 7 724 | Loews Corporation | 625 856 | 605 670 |
| 5 505 | DISH Network Corporation | 107 080 | 69 415 | 2 588 | M&T Bank Corporation | 586 668 | 418 218 |
| 2 471 | Electronic Arts Inc. | 377 305 | 402 250 | 4 002 | Mastercard Inc., A | 1 851 137 | 1 965 577 |
| 1 483 | Meta Platforms Inc. | 396 293 | 424 786 | 6 062 | PayPal Holdings Inc. | 610 904 | 622 161 |
| 2 163 | Netflix Inc. | 922 322 | 1 009 940 | 5 268 | Principal Financial Group Inc. | 585 988 | 529 136 |
| 93 210 | Sirius XM Holdings Inc. | 630 481 | 500 114 | 17 342 | Regions Financial Corporation | 507 067 | 435 004 |
| 34 663 | Verizon Communications Inc. | 2 086 916 | 1 821 881 | 3 311 | S&P Global Inc. | 1 387 966 | 1 542 782 |
| | | 10 663 912 | 10 386 091 | 9 211 | Synchrony Financial | 447 908 | 362 007 |
| | | | | 1 354 | The PNC Financial Services Group Inc. | 294 222 | 232 584 |
| Consommation discrétionnaire (9,8 %) | | | | 410 | Visa Inc., A | 117 338 | 124 931 |
| 22 128 | Amazon.com Inc. | 3 425 517 | 3 088 990 | | | 14 876 495 | 14 137 853 |
| 12 632 | Bath & Body Works Inc. | 600 232 | 624 499 | Soins de santé (15,3 %) | | | |
| 1 495 | Domino's Pizza Inc. | 695 628 | 666 500 | 12 105 | Abbott Laboratories | 1 804 104 | 1 656 604 |
| 5 472 | Garmin Limited | 638 237 | 746 344 | 521 | Amgen Inc. | 140 745 | 170 224 |
| 19 496 | General Motors Company | 1 005 581 | 966 476 | 1 486 | Becton Dickinson and Company | 497 589 | 497 142 |
| 2 072 | Lowe's Companies Inc. | 308 140 | 559 977 | 6 102 | Bio-Techne Corporation | 642 894 | 611 834 |
| 2 877 | Mohawk Industries Inc. | 404 607 | 389 682 | 10 517 | CVS Health Corporation | 1 210 098 | 1 056 222 |
| 1 374 | O'Reilly Automotive Inc. | 1 028 898 | 1 576 523 | 3 153 | Danaher Corporation | 1 016 873 | 1 074 013 |
| 11 476 | Starbucks Corporation | 1 601 706 | 1 615 037 | 40 480 | Elanco Animal Health Inc. | 607 537 | 514 262 |
| 2 401 | Tesla Inc. | 758 485 | 673 198 | 930 | Elevance Health Inc. | 592 711 | 577 933 |
| 3 088 | The Home Depot Inc. | 1 219 753 | 1 231 663 | 3 130 | Eli Lilly & Company | 1 261 817 | 1 452 733 |
| | | 11 686 784 | 12 138 889 | 4 682 | Intuitive Surgical Inc. | 1 666 882 | 1 616 543 |
| Produits de première nécessité (6,0 %) | | | | 6 452 | Johnson & Johnson | 1 411 796 | 1 351 581 |
| 2 755 | Colgate-Palmolive Company | 271 087 | 279 812 | 2 118 | McKesson Corporation | 767 297 | 1 019 185 |
| 1 150 | Costco Wholesale Corporation | 654 023 | 772 248 | 13 176 | Merck & Company Inc. | 1 278 509 | 1 894 525 |
| 8 836 | PepsiCo Inc. | 1 695 718 | 2 177 000 | 1 440 | Molina Healthcare Inc. | 600 087 | 520 578 |
| 9 216 | Philip Morris International Inc. | 1 056 891 | 1 211 290 | 2 012 | Thermo Fisher Scientific Inc. | 1 208 336 | 1 567 276 |
| 8 672 | The Kroger Company | 512 540 | 578 627 | 4 386 | UnitedHealth Group Inc. | 2 553 029 | 2 801 362 |
| 8 940 | The Procter & Gamble Company | 1 627 913 | 1 796 533 | 1 664 | Waters Corporation | 654 930 | 696 326 |
| 7 576 | Tyson Foods Inc., A | 608 579 | 607 375 | | | 17 915 234 | 19 078 343 |
| | | 6 426 751 | 7 422 885 | Industrie (10,1 %) | | | |
| Énergie (5,4 %) | | | | 9 750 | Carrier Global Corporation | 611 304 | 602 854 |
| 4 833 | Chevron Corporation | 1 101 750 | 1 065 728 | 3 771 | Caterpillar Inc. | 888 355 | 1 166 285 |
| 13 394 | Exxon Mobil Corporation | 1 467 209 | 1 985 064 | 4 868 | CH Robinson Worldwide Inc. | 604 172 | 653 765 |
| 8 747 | Halliburton Company | 456 856 | 374 035 | 1 505 | CoStar Group Inc. | 150 809 | 140 041 |
| 18 362 | Kinder Morgan Inc. | 436 589 | 434 532 | 5 347 | Emerson Electric Company | 609 358 | 629 715 |
| 13 084 | ONEOK Inc. | 1 108 903 | 1 123 580 | 4 246 | Expeditors International of Washington Inc. | 614 112 | 631 920 |
| 7 922 | Schlumberger Limited | 542 824 | 525 693 | 1 997 | FedEx Corporation | 588 129 | 616 682 |
| 258 | Texas Pacific Land Corporation | 633 513 | 593 124 | 3 438 | Honeywell International Inc. | 693 648 | 888 031 |
| 14 716 | The Williams Companies Inc. | 609 173 | 593 876 | 2 251 | Northrop Grumman Corporation | 1 071 877 | 1 404 657 |
| | | 6 356 817 | 6 695 632 | 5 569 | Otis Worldwide Corporation | 625 774 | 635 237 |
| Produits financiers (11,4 %) | | | | 4 810 | Owens Corning | 633 751 | 622 769 |
| 15 991 | Ally Financial Inc. | 584 830 | 550 886 | 4 634 | Paychex Inc. | 712 793 | 717 660 |
| 7 395 | American International Group Inc. | 603 791 | 503 315 | 5 324 | Stanley Black & Decker Inc. | 618 897 | 579 804 |
| 3 475 | Aon PLC | 1 373 556 | 1 480 748 | 4 989 | Textron Inc. | 505 349 | 476 232 |
| 12 571 | Bank of America Corporation | 582 960 | 485 906 | 3 441 | U-Haul Holding Company | 250 283 | 244 755 |
| 1 967 | Berkshire Hathaway Inc., B | 770 183 | 820 834 | 5 397 | Union Pacific Corporation | 1 513 224 | 1 468 000 |
| 7 965 | Brown & Brown Inc. | 604 649 | 618 109 | 4 110 | United Parcel Service Inc., B | 1 020 695 | 1 077 549 |
| 11 079 | Citizens Financial Group Inc. | 608 177 | 454 738 | | | 11 712 530 | 12 555 956 |
| 3 998 | Discover Financial Services | 610 903 | 534 062 | | | | |
| 7 485 | F&G Annuities & Life Inc. | 215 480 | 183 301 | | | | |
| 4 767 | Fidelity National Information Services Inc. | 414 234 | 350 026 | | | | |
| 48 588 | Invesco Limited | 1 245 102 | 1 076 934 | | | | |

FNB Actions américaines – Approche systématique AGF (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2023 (NON AUDITÉ) SUITE

| Nombre d'actions | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | |
|---|------------------------------------|-------------------|-------------|
| Technologies de l'information (25,7 %) | | | |
| 589 | Accenture PLC, A | 208 524 | 227 514 |
| 6 058 | Akamai Technologies Inc. | 605 642 | 641 072 |
| 40 507 | Apple Inc. | 5 071 667 | 9 027 485 |
| 1 524 | Broadcom Inc. | 937 828 | 1 321 371 |
| 25 647 | Cisco Systems Inc. | 1 666 700 | 1 811 952 |
| 28 972 | Hewlett Packard Enterprise Company | 611 664 | 623 750 |
| 19 338 | HP Inc. | 690 049 | 767 071 |
| 17 491 | Intel Corporation | 623 701 | 772 289 |
| 1 881 | Keysight Technologies Inc. | 395 907 | 410 510 |
| 22 171 | Microsoft Corporation | 6 236 321 | 8 638 652 |
| 1 230 | Motorola Solutions Inc. | 426 793 | 475 647 |
| 2 755 | NVIDIA Corporation | 726 957 | 1 034 244 |
| 9 208 | Oracle Corporation | 1 059 748 | 1 156 353 |
| 1 565 | Paycom Software Inc. | 611 391 | 643 011 |
| 2 100 | Qualcomm Inc. | 350 847 | 362 091 |
| 730 | Salesforce Inc. | 215 101 | 197 102 |
| 7 593 | Texas Instruments Inc. | 1 774 583 | 1 908 823 |
| 2 107 | VeriSign Inc. | 555 548 | 601 786 |
| 4 012 | VMware Inc. | 606 934 | 676 964 |
| 1 637 | Zebra Technologies Corporation, C | 637 963 | 703 545 |
| | | 24 013 868 | 32 001 232 |
| Matériaux (3,0 %) | | | |
| 47 282 | Amcor PLC | 702 449 | 727 201 |
| 1 852 | Eastman Chemical Company | 218 889 | 211 101 |
| 1 872 | Linde PLC | 752 081 | 899 266 |
| 13 202 | Sealed Air Corporation | 938 057 | 819 149 |
| 26 513 | WestRock Company | 1 236 743 | 1 091 811 |
| | | 3 848 219 | 3 748 528 |
| Immobilier (2,6 %) | | | |
| 5 353 | CBRE Group Inc. | 613 099 | 526 750 |
| 84 181 | Medical Properties Trust Inc. | 1 360 629 | 935 194 |
| 1 494 | Public Storage | 611 865 | 610 063 |
| 7 377 | Simon Property Group Inc. | 1 214 604 | 1 116 343 |
| | | 3 800 197 | 3 188 350 |
| Services collectifs (1,3 %) | | | |
| 5 539 | Exelon Corporation | 341 981 | 313 587 |
| 12 757 | NextEra Energy Inc. | 964 601 | 1 328 943 |
| | | 1 306 582 | 1 642 530 |
| Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2) | | | |
| | | (51 914) | - |
| Total du portefeuille (99,0 %) | | | |
| | | 112 555 475 | 122 996 289 |

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 31 mars 2023.

FNB Actions américaines – Approche systématique AGF (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement

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

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022.

Portefeuille par pays

| 31 mars 2023 | (%) |
|---|------|
| États-Unis | 99,0 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 1,0 |
| Autres actifs (passifs) nets | 0,0 |

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

Portefeuille par secteur

| 31 mars 2023 | (%) |
|---|------|
| Technologies de l'information | 25,7 |
| Soins de santé | 15,3 |
| Produits financiers | 11,4 |
| Industrie | 10,1 |
| Consommation discrétionnaire | 9,8 |
| Services de communication | 8,4 |
| Produits de première nécessité | 6,0 |
| Énergie | 5,4 |
| Matériaux | 3,0 |
| Immobilier | 2,6 |
| Services collectifs | 1,3 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 1,0 |
| Autres actifs (passifs) nets | 0,0 |

| 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

| 31 mars 2023 | (%) |
|---|------|
| Actions américaines | 99,0 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 1,0 |
| Autres actifs (passifs) nets | 0,0 |

| 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)

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 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 60 % 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 au 31 mars 2023 et au 30 septembre 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) | |
|---------------------------------|---|-------------------|
| | 31 mars 2023 | 30 septembre 2022 |
| Indice de rendement net S&P 500 | 71 447 | 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 (NON AUDITÉ) SUITE

Risque de change

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

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022 sont les suivantes :

31 mars 2023

| (en milliers de dollars) | Instruments financiers | Contrats de change à terme | Montant net** | Pourcentage de l'actif net |
|--------------------------|------------------------|----------------------------|---------------|----------------------------|
| Dollar américain | 123 908 | - | 123 908 | 99,7 |

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.

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 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 2 478 000 \$ (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 au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022.

31 mars 2023

| (en milliers de dollars) | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|--|----------------|----------|----------|----------------|
| Actions | 122 996 | - | - | 122 996 |
| Instruments de créance | - | - | - | - |
| Placements à court terme | - | - | - | - |
| Placements dans des fonds sous-jacents | - | - | - | - |
| Total des placements | 122 996 | - | - | 122 996 |
| 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 le 31 mars 2023 et le 30 septembre 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 le 31 mars 2023 et le 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 31 mars 2023 et 2022 :

| | 31 mars 2023 | | 31 mars 2022 | |
|---|--------------------------|------------------|--------------------------|------------------|
| | (en milliers de dollars) | % du revenu brut | (en milliers de dollars) | % du revenu brut |
| Revenus bruts tirés du prêt de titres | 3 | 100,0 | 3 | 100,0 |
| Intérêts payés sur la garantie en trésorerie | - | - | - | - |
| Retenues d'impôts | (0) | (8,8) | (0) | (0,6) |
| Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp. | (1) | (27,3) | (1) | (29,8) |
| Revenus nets tirés du prêt de titres | 2 | 63,9 | 2 | 69,6 |

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022 :

| | (en milliers de dollars) | |
|---|--------------------------|-------------------|
| | 31 mars 2023 | 30 septembre 2022 |
| Juste valeur des titres prêtés | 181 | 1 902 |
| Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue | - | - |
| Juste valeur des titres reçus en garantie | 190 | 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 (NON AUDITÉ)

| Au | 31 mars 2023 | 30 septembre 2022 |
|---|-------------------|----------------------|
| Actif | | |
| Actif courant | | |
| Placements à la juste valeur par le biais du résultat net | 134 230 \$ | 83 688 \$ |
| Placements à la juste valeur par le biais du résultat net donnés en garantie | 174 548 | 121 730 |
| Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net | 3 784 | 40 |
| Swaps à la juste valeur par le biais du résultat net | 1 211 | 51 435 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 34 399 | 87 231 |
| Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2) | - | - |
| Garantie en trésorerie sur les dépôts pour les ventes à découvert | 244 252 | - |
| Montant à recevoir sur l'émission de parts | - | - |
| Montant à recevoir sur la vente de placements | 2 974 | 295 852 |
| Montant à recevoir sur les contrats de change à terme | - | - |
| Dividendes et intérêts à recevoir | 1 246 | 546 |
| Remboursement d'impôts à recevoir | 1 | 1 |
| | 596 645 | 640 523 |
| Passif | | |
| Passif courant | | |
| Placements vendus à découvert à la juste valeur par le biais du résultat net | 232 600 | - |
| Découvert bancaire | - | - |
| Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net | 364 | 15 260 |
| Swaps à la juste valeur par le biais du résultat net | - | 26 736 |
| Dividendes à payer sur les placements vendus à découvert | 127 | - |
| Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2) | - | - |
| Frais de gestion à payer [note 7 a)] | 44 | 30 |
| Charges à payer [note 7 b)] | - | - |
| Montant à payer pour les frais d'emprunt de titres | 81 | - |
| Montant à payer pour le rachat de parts | - | 2 148 |
| Montant à payer pour les distributions | - | - |
| Montant à payer pour l'achat de placements | 4 212 | 295 879 |
| Montant à payer pour les contrats de change à terme | - | - |
| Impôts étrangers à payer | - | - |
| | 237 428 | 340 053 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2) | 359 217 \$ | 300 470 \$ |
| Placements, au coût (note 2) | 72 782 \$ | 206 111 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6) | 19,52 \$ | 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 (NON AUDITÉ)

| Pour les périodes closes les 31 mars | 2023 | 2022 |
|---|-----------------|------------------|
| Revenus | | |
| Dividendes | 2 469 \$ | 1 000 \$ |
| Intérêts à distribuer (note 2) | 5 806 | 76 |
| Revenu (perte) sur dérivés | (30) | (867) |
| Charge de dividendes sur les placements vendus à découvert | (1 059) | – |
| Gain (perte) net réalisé sur les placements | 1 417 | (3 395) |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements | 4 089 | (7) |
| Gain (perte) net sur les placements | 12 692 | (3 193) |
| Gain (perte) net réalisé sur les dérivés | 4 068 | (23 969) |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés | (4 848) | 46 257 |
| Gain (perte) net sur les dérivés | (780) | 22 288 |
| Revenus tirés du prêt de titres (note 2) | – | – |
| Gain (perte) net sur les devises et les autres éléments d'actif net | (3 413) | 2 971 |
| Total des revenus (pertes), montant net | 8 499 | 22 066 |
| Charges | | |
| Frais de gestion [note 7 a)] | 822 | 709 |
| Frais du comité d'examen indépendant | 5 | 2 |
| Taxe de vente harmonisée et autres taxes | 106 | 88 |
| Retenues d'impôts étrangers (note 5) | 612 | 362 |
| Frais d'emprunt de titres | 370 | – |
| Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2) | 700 | 266 |
| Total des charges | 2 615 | 1 427 |
| Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)] | – | – |
| Charges, montant net | 2 615 | 1 427 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 5 884 \$ | 20 639 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2) | 0,34 \$ | 1,24 \$ |

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

| Pour les périodes closes les 31 mars | 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 | 5 884 \$ | 20 639 \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | |
| (Gain) perte de change | 4 480 | 275 |
| (Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés | (5 485) | 27 364 |
| Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés | 759 | (46 250) |
| Achats de placements et de dérivés* | (926 731) | (497 828) |
| Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance** | 1 132 434 | 483 541 |
| Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis (Augmentation) diminution de la garantie en trésorerie sur les dépôts pour les ventes à découvert | (244 252) | – |
| (Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir | (700) | (35) |
| (Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme | 22 | (9) |
| (Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir | – | 2 |
| Augmentation (diminution) des dividendes à payer sur les placements vendus à découvert | 127 | – |
| Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer | 14 | 15 |
| Augmentation (diminution) des charges à payer | – | – |
| Augmentation (diminution) du montant à payer pour les frais d'emprunt de titres | 81 | – |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | (33 367) | (12 286) |
| 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* | 100 814 | 177 908 |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables** | (106 005) | (137 769) |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement | (14 985) | 40 139 |
| Gain (perte) de change | (4 480) | (275) |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | (48 352) | 27 853 |
| 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 | 34 399 \$ | 65 178 \$ |
| Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts* | 5 260 \$ | 67 \$ |
| Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts* | 1 725 \$ | 603 \$ |
| Dividendes versés* | (932) \$ | – \$ |

* Exclut des souscriptions en nature de 143 281 \$ (66 972 \$ en 2022)

** Exclut des rachats en nature de 77 581 \$ (51 269 \$ 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 (NON AUDITÉ)

| Pour les périodes closes les 31 mars | 2023 | 2022 | Pour les périodes closes les 31 mars | 2023 | 2022 |
|---|-------------------|-------------------|--|-------------------|------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période | 300 470 \$ | 168 988 \$ | | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 5 884 | 20 639 | Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6): | | |
| Opérations sur parts rachetables (note 6): | | | Revenu net de placement | (9 794) \$ | - \$ |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 244 095 | 244 880 | Gains en capital | - | - |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables | - | - | Remboursement de capital | - | - |
| Paiements au rachat de parts rachetables | (181 438) | (189 038) | | (9 794) | - |
| Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables | 62 657 | 55 842 | Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période | 58 747 | 76 481 |
| | | | Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période | 359 217 \$ | 245 469 \$ |

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 31 MARS 2023 (NON AUDITÉ)

| Nombre d'actions | | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | Nombre d'actions | | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) |
|---|------------------------------------|-----------------|-------------------|---|--|-----------------|-------------------|
| Positions acheteur : | | | | Positions acheteur (suite) | | | |
| Services de communication (3,1 %) | | | | Produits de première nécessité (suite) | | | |
| 12 144 | Activision Blizzard Inc. | 1 216 698 | 1 404 756 | 6 256 | The JM Smucker Company | 1 221 629 | 1 330 561 |
| 47 472 | AT&T Inc. | 1 187 269 | 1 235 049 | 23 184 | The Kraft Heinz Company | 1 209 906 | 1 211 654 |
| 24 288 | Comcast Corporation, A | 1 235 646 | 1 244 405 | | | 13 577 456 | 13 830 384 |
| 8 464 | Electronic Arts Inc. | 1 415 354 | 1 377 839 | Énergie (2,3 %) | | | |
| 25 392 | Fox Corporation, A | 1 115 806 | 1 168 504 | 5 520 | Chevron Corporation | 1 211 142 | 1 217 219 |
| 8 464 | Take-Two Interactive Software Inc. | 1 249 974 | 1 364 684 | 18 032 | DT Midstream Inc. | 1 396 723 | 1 203 159 |
| 42 688 | TEGNA Inc. | 1 146 118 | 975 586 | 8 464 | Exxon Mobil Corporation | 1 186 670 | 1 254 411 |
| 4 784 | The Madison Square Garden Company | 1 247 969 | 1 259 817 | 17 296 | HF SinclAir Corporation | 1 280 338 | 1 130 909 |
| 23 920 | Verizon Communications Inc. | 1 322 879 | 1 257 231 | 7 360 | Marathon Petroleum Corporation | 1 242 020 | 1 341 159 |
| | | 11 137 713 | 11 287 871 | 368 | Texas Pacific Land Corporation | 893 907 | 846 006 |
| Consommation discrétionnaire (8,1 %) | | | | 6 992 | Valero Energy Corporation | 1 206 685 | 1 319 177 |
| 6 624 | AutoNation Inc. | 1 081 267 | 1 202 836 | | | 8 417 485 | 8 312 040 |
| 368 | AutoZone Inc. | 1 248 416 | 1 222 566 | Produits financiers (9,9 %) | | | |
| 7 728 | Choice Hotels International Inc. | 1 274 327 | 1 223 978 | 13 616 | Arch Capital Group Limited | 1 032 977 | 1 248 945 |
| 6 256 | Darden Restaurants Inc. | 1 220 907 | 1 311 875 | 7 360 | Assurant Inc. | 1 322 641 | 1 194 341 |
| 2 944 | Domino's Pizza Inc. | 1 420 361 | 1 312 492 | 15 088 | AXIS Capital Holdings Limited | 1 149 657 | 1 111 741 |
| 21 712 | Foot Locker Inc. | 1 143 467 | 1 164 654 | 6 992 | Cboe Global Markets Inc. | 1 145 314 | 1 268 526 |
| 32 384 | Genex Corporation | 1 229 256 | 1 226 788 | 4 784 | CME Group Inc., A | 1 132 590 | 1 238 287 |
| 5 152 | Genuine Parts Company | 1 242 829 | 1 164 968 | 13 984 | Commerce Bancshares Inc. | 1 274 403 | 1 102 779 |
| 8 096 | Grand Canyon Education Inc. | 1 128 997 | 1 246 265 | 6 992 | Cullen/Frost Bankers Inc. | 1 257 299 | 995 430 |
| 24 656 | H&R Block Inc. | 1 238 493 | 1 174 621 | 3 680 | Enstar Group Limited | 1 227 820 | 1 152 812 |
| 16 192 | Hasbro Inc. | 1 428 391 | 1 174 925 | 3 680 | Erie Indemnity Company, A | 1 181 941 | 1 152 166 |
| 8 096 | Helen of Troy Limited | 1 222 094 | 1 041 326 | 2 576 | Everest Re Group Limited | 1 111 394 | 1 246 434 |
| 16 192 | Las Vegas Sands Corporation | 1 270 141 | 1 257 206 | 24 656 | First Financial Bankshares Inc. | 1 207 313 | 1 062 991 |
| 26 496 | Leggett & Platt Inc. | 1 271 494 | 1 141 602 | 37 168 | First Horizon Corporation | 1 192 838 | 893 135 |
| 3 312 | McDonald's Corporation | 1 164 677 | 1 251 581 | 8 096 | Fiserv Inc. | 1 271 691 | 1 236 745 |
| 3 312 | Murphy USA Inc. | 1 153 062 | 1 155 075 | 19 504 | Glacier Bancorp Inc. | 1 338 860 | 1 107 369 |
| 1 104 | O'Reilly Automotive Inc. | 1 250 459 | 1 266 726 | 7 728 | Globe Life Inc. | 1 170 974 | 1 149 092 |
| 6 256 | Penske Automotive Group Inc. | 1 035 047 | 1 199 001 | 38 272 | Home BancShares Inc. | 1 227 127 | 1 122 941 |
| 13 248 | Service Corporation International | 1 217 167 | 1 231 483 | 5 520 | Jack Henry & Associates Inc. | 1 334 271 | 1 124 413 |
| 8 832 | Starbucks Corporation | 1 226 834 | 1 242 942 | 12 512 | Prosperity Bancshares Inc. | 1 237 124 | 1 040 301 |
| 4 048 | Tractor Supply Company | 1 288 186 | 1 285 874 | 41 952 | Radian Group Inc. | 1 144 831 | 1 253 029 |
| 1 840 | Ulta Beauty Inc. | 1 302 636 | 1 356 950 | 6 256 | Reinsurance Group of America Inc. | 1 233 232 | 1 122 484 |
| 11 776 | Wyndham Hotels & Resorts Inc. | 1 237 505 | 1 079 851 | 4 416 | RenaissanceRe Holdings Limited | 1 046 806 | 1 195 674 |
| 6 992 | Yum! Brands Inc. | 1 158 373 | 1 248 115 | 6 992 | RLI Corporation | 1 315 643 | 1 255 958 |
| | | 29 454 386 | 29 183 700 | 21 344 | Ryan Specialty Holdings Inc. | 1 178 896 | 1 160 780 |
| Produits de première nécessité (3,9 %) | | | | 9 200 | Selective Insurance Group Inc. | 1 122 565 | 1 185 314 |
| 44 160 | Albertsons Companies Inc. | 1 198 873 | 1 240 197 | 6 624 | The Hanover Insurance Group Inc. | 1 233 649 | 1 150 375 |
| 17 296 | Campbell Soup Company | 1 189 163 | 1 285 187 | 11 776 | The Hartford Financial Services Group Inc. | 1 257 548 | 1 109 135 |
| 25 392 | Conagra Brands Inc. | 1 240 612 | 1 288 957 | 5 152 | The Travelers Companies Inc. | 1 251 457 | 1 193 516 |
| 4 416 | Dollar General Corporation | 1 303 476 | 1 256 072 | 9 936 | UMB Financial Corporation | 1 154 457 | 775 093 |
| 11 408 | General Mills Inc. | 1 190 087 | 1 317 615 | | | | |
| 20 240 | Hormel Foods Corporation | 1 255 036 | 1 090 892 | | | | |
| 13 616 | Kellogg Company | 1 274 493 | 1 232 200 | | | | |
| 4 784 | Lancaster Colony Corporation | 1 297 378 | 1 311 736 | | | | |
| 3 680 | The Hershey Company | 1 196 803 | 1 265 313 | | | | |

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2023 (NON AUDITÉ) SUITE

| Nombre d'actions | | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | Nombre d'actions | | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) |
|------------------------------------|--|-----------------|-------------------|--|--|-----------------|-------------------|
| Positions acheteur (suite) | | | | Positions acheteur (suite) | | | |
| Produits financiers (suite) | | | | Industrie (suite) | | | |
| 22 448 | United Bankshares Inc. | 1 208 587 | 1 067 914 | 5 152 | Landstar System Inc. | 1 203 581 | 1 248 174 |
| 13 984 | W. R. Berkley Corporation | 1 328 612 | 1 176 675 | 9 200 | Leidos Holdings Inc. | 1 255 957 | 1 144 656 |
| 736 | White Mountains Insurance Group Limited | 1 311 989 | 1 370 195 | 1 840 | Lockheed Martin Corporation | 1 190 843 | 1 175 566 |
| | | 37 604 506 | 35 464 590 | 11 040 | Maximus Inc. | 1 031 229 | 1 174 248 |
| | | | | 29 440 | MDU Resources Group Inc. | 1 185 488 | 1 212 743 |
| Soins de santé (8,3 %) | | | | 4 048 | Norfolk Southern Corporation | 1 352 251 | 1 159 825 |
| 33 488 | Alkermes PLC | 1 143 981 | 1 275 852 | 1 840 | Northrop Grumman Corporation | 1 175 716 | 1 148 187 |
| 4 048 | Amgen Inc. | 1 279 669 | 1 322 583 | 12 512 | PACCAR Inc. | 1 233 230 | 1 237 810 |
| 3 312 | Biogen Inc. | 1 219 478 | 1 244 509 | 9 200 | Raytheon Technologies Corporation | 1 231 471 | 1 217 642 |
| 12 880 | Bristol-Myers Squibb Company | 1 261 364 | 1 206 501 | 6 992 | Republic Services Inc. | 1 220 415 | 1 277 787 |
| 1 840 | Chemed Corporation | 1 309 465 | 1 337 255 | 11 558 | Ritchie Bros Auctioneers Inc. | 833 548 | 879 286 |
| 11 040 | DaVita Inc. | 1 131 163 | 1 210 207 | 26 128 | Rollins Inc. | 1 255 358 | 1 325 259 |
| 11 040 | Gilead Sciences Inc. | 1 162 916 | 1 237 959 | 8 464 | Science Applications International Corporation | 1 153 460 | 1 229 245 |
| 13 984 | HealthEquity Inc. | 1 139 620 | 1 109 582 | 3 680 | Snap-on Inc. | 1 248 778 | 1 227 912 |
| 11 408 | Hologic Inc. | 1 239 857 | 1 244 225 | 4 784 | Union Pacific Corporation | 1 378 349 | 1 301 262 |
| 8 464 | Horizon Therapeutics PLC | 1 264 814 | 1 248 463 | 6 256 | Waste Management Inc. | 1 330 544 | 1 379 600 |
| 1 840 | Humana Inc. | 1 242 841 | 1 207 222 | | | 40 272 184 | 40 315 512 |
| 11 776 | Incyte Corporation | 1 226 211 | 1 150 196 | Technologies de l'information (9,3 %) | | | |
| 25 024 | Ionis Pharmaceuticals Inc. | 1 226 189 | 1 208 725 | 12 144 | Akamai Technologies Inc. | 1 470 292 | 1 285 108 |
| 6 256 | Jazz Pharmaceuticals PLC | 1 275 917 | 1 237 218 | 9 936 | Amdocs Limited | 1 155 302 | 1 289 539 |
| 5 888 | Johnson & Johnson | 1 345 394 | 1 233 433 | 7 728 | Arrow Electronics Inc. | 1 153 489 | 1 304 191 |
| 8 464 | Merck & Company Inc. | 1 134 468 | 1 217 005 | 4 048 | Aspen Technology Inc. | 1 171 436 | 1 252 118 |
| 9 200 | Neurocrine Biosciences Inc. | 1 339 753 | 1 258 549 | 20 240 | Avnet Inc. | 1 220 401 | 1 236 417 |
| 25 024 | Perrigo Company PLC | 1 158 827 | 1 213 121 | 14 720 | Black Knight Inc. | 1 224 556 | 1 145 103 |
| 21 712 | Pfizer Inc. | 1 380 278 | 1 197 226 | 8 832 | Cirrus Logic Inc. | 1 238 485 | 1 305 609 |
| 27 968 | Premier Inc., A | 1 264 454 | 1 223 546 | 18 768 | Cisco Systems Inc. | 1 189 251 | 1 325 953 |
| 24 656 | Royalty Pharma PLC | 1 348 828 | 1 200 613 | 6 624 | Concentrix Corporation | 1 201 062 | 1 088 156 |
| 5 520 | Seagen Inc. | 944 226 | 1 510 483 | 26 496 | Corning Inc. | 1 228 092 | 1 263 354 |
| 3 680 | United Therapeutics Corporation | 1 235 010 | 1 113 870 | 11 040 | Dolby Laboratories Inc., A | 1 131 775 | 1 274 514 |
| 3 312 | Vertex Pharmaceuticals Inc. | 1 311 964 | 1 410 306 | 5 520 | First Solar Inc. | 1 276 793 | 1 622 611 |
| | | 29 586 687 | 29 818 649 | 2 576 | Gartner Inc. | 1 152 402 | 1 134 157 |
| Industrie (11,2 %) | | | | 44 896 | Gen Digital Inc. | 1 356 330 | 1 041 216 |
| 19 504 | Allison Transmission Holdings Inc. | 1 116 034 | 1 192 511 | 19 136 | Genpact Limited | 1 186 468 | 1 195 356 |
| 4 048 | Automatic Data Processing Inc. | 1 214 295 | 1 217 980 | 58 512 | Hewlett Packard Enterprise Company | 1 247 140 | 1 259 728 |
| 9 568 | Booz Allen Hamilton Holding Corporation, A | 1 236 833 | 1 198 588 | 6 992 | International Business Machines Corporation | 1 295 063 | 1 238 760 |
| 6 624 | Broadridge Financial Solutions Inc. | 1 310 898 | 1 312 144 | 29 440 | Juniper Networks Inc. | 1 237 142 | 1 369 508 |
| 15 456 | BWX Technologies Inc. | 1 193 980 | 1 316 829 | 15 824 | Lumentum Holdings Inc. | 1 161 992 | 1 155 065 |
| 2 944 | CACI International Inc. | 1 156 868 | 1 178 844 | 3 680 | Motorola Solutions Inc. | 1 319 891 | 1 423 073 |
| 3 680 | Carlisle Companies Inc. | 1 296 688 | 1 124 364 | 32 016 | Nutanix Inc., A | 1 216 096 | 1 124 578 |
| 9 200 | CH Robinson Worldwide Inc. | 1 222 044 | 1 235 547 | 10 304 | Oracle Corporation | 1 228 997 | 1 293 991 |
| 6 992 | Chart Industries Inc. | 1 303 739 | 1 184 991 | 6 992 | PTC Inc. | 1 195 619 | 1 211 733 |
| 6 992 | Clean Harbors Inc. | 1 260 579 | 1 347 148 | 31 280 | Pure Storage Inc. | 1 217 784 | 1 078 433 |
| 5 152 | Curtiss-Wright Corporation | 1 228 890 | 1 227 286 | 9 568 | TD SYNEX Corporation | 1 260 206 | 1 251 606 |
| 5 152 | FTI Consulting Inc. | 1 125 985 | 1 374 134 | 69 552 | The Western Union Company | 1 360 433 | 1 048 095 |
| 4 048 | General Dynamics Corporation | 1 258 858 | 1 248 508 | 24 288 | Verint Systems Inc. | 1 297 970 | 1 222 412 |
| 4 416 | Huntington Ingalls Industries Inc. | 1 309 700 | 1 235 542 | | | 33 394 467 | 33 440 384 |
| 16 560 | KBR Inc. | 1 245 561 | 1 232 065 | Matériaux (3,8 %) | | | |
| 12 512 | Kirby Corporation | 1 238 550 | 1 178 625 | 81 696 | Amcor PLC | 1 320 142 | 1 256 490 |
| 4 416 | L3Harris Technologies Inc. | 1 272 464 | 1 171 204 | 10 672 | CF Industries Holdings Inc. | 1 250 587 | 1 045 538 |
| | | | | 14 720 | Corteva Inc. | 1 251 222 | 1 199 812 |
| | | | | 10 672 | Crown Holdings Inc. | 1 202 514 | 1 192 944 |
| | | | | 6 992 | FMC Corporation | 1 232 030 | 1 154 090 |

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2023 (NON AUDITÉ) SUITE

| Nombre d'actions/ valeur nominale | | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | Nombre d'actions | | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) |
|---|---|--------------------|----------------------|--|---|--------------------|----------------------|
| Positions acheteur (suite) | | | | Positions vendeur : | | | |
| Matériaux (suite) | | | | Services de communication (-3,1 %) | | | |
| 31 648 | Huntsman Corporation | 1 263 745 | 1 170 249 | (65 872) | DISH | | |
| 9 568 | LyondellBasell Industries NV, A | 1 165 989 | 1 214 106 | | Network Corporation | (1 355 363) | (830 613) |
| 2 576 | NewMarket Corporation | 1 117 412 | 1 270 665 | (39 008) | Frontier Communications Parent Inc. | (1 455 117) | (1 200 419) |
| 20 976 | Newmont Corporation | 1 363 719 | 1 389 671 | (20 608) | Match Group Inc. | (1 367 046) | (1 069 227) |
| 6 624 | Packaging Corporation of America | 1 208 918 | 1 242 853 | (2 944) | Netflix Inc. | (1 257 172) | (1 374 601) |
| | | | | (24 288) | Roblox Corporation | (1 087 722) | (1 476 479) |
| 7 728 | Royal Gold Inc. | 1 165 411 | 1 354 742 | (13 616) | Roku Inc. | (1 064 587) | (1 211 221) |
| | | 13 541 689 | 13 491 160 | (89 792) | Snap Inc. | (1 242 146) | (1 360 377) |
| | | | | (16 192) | The Trade Desk Inc. | (1 119 575) | (1 332 923) |
| | | | | (34 960) | ZoomInfo Technologies Inc. | (1 330 339) | (1 167 509) |
| | | | | | | (11 279 067) | (11 023 369) |
| Immobilier (4,3 %) | | | | Consommation discrétionnaire (-8,0 %) | | | |
| 12 512 | Agree Realty Corporation | 1 199 606 | 1 160 193 | (7 360) | Airbnb Inc. | (1 035 428) | (1 237 412) |
| 35 696 | Corporate Office Properties Trust | 1 293 099 | 1 143 845 | (4 048) | Burlington Stores Inc. | (1 183 246) | (1 105 663) |
| 43 056 | Equity Commonwealth | 1 479 182 | 1 205 119 | (17 296) | Caesars Entertainment Inc. | (1 181 186) | (1 140 960) |
| 13 248 | Equity LifeStyle Properties Inc. | 1 209 871 | 1 201 941 | (18 032) | Capri Holdings Limited | (1 433 828) | (1 145 402) |
| 17 664 | Gaming and Leisure Properties Inc. | 1 298 795 | 1 242 823 | (83 168) | Carnival Corporation | (1 144 182) | (1 140 876) |
| 45 632 | Healthcare Realty Trust Inc. | 1 266 128 | 1 192 113 | (22 816) | Chewy Inc. | (1 342 538) | (1 152 643) |
| 20 240 | National Retail Properties Inc. | 1 251 968 | 1 207 695 | (7 360) | Crocs Inc. | (1 222 224) | (1 257 704) |
| 33 856 | Omega Healthcare Investors Inc. | 1 328 846 | 1 254 182 | (16 192) | DoorDash Inc. | (1 254 900) | (1 390 914) |
| 61 088 | Physicians Realty Trust | 1 273 722 | 1 232 627 | (47 472) | DraftKings Inc. | (976 890) | (1 242 107) |
| 13 984 | Realty Income Corporation | 1 225 935 | 1 196 708 | (6 992) | Etsy Inc. | (1 256 879) | (1 052 034) |
| 74 336 | Sabra Health Care REIT Inc. | 1 327 700 | 1 155 349 | (4 048) | Five Below Inc. | (939 017) | (1 126 835) |
| 27 600 | VICI Properties Inc. | 1 263 345 | 1 216 772 | (9 936) | Floor & Decor Holdings Inc. | (1 070 273) | (1 318 948) |
| 11 040 | WP Carey Inc. | 1 189 312 | 1 155 597 | (19 136) | Harley-Davidson Inc. | (1 209 920) | (981 992) |
| | | 16 607 509 | 15 564 964 | (30 544) | Kohl's Corporation | (1 302 639) | (971 736) |
| | | | | (54 096) | Norwegian Cruise Line Holdings Limited | (1 174 785) | (983 339) |
| Services collectifs (3,5 %) | | | | Produits de première nécessité (-3,5 %) | | | |
| 10 304 | American Electric Power Company Inc. | 1 237 077 | 1 267 114 | (69 184) | Peloton Interactive Inc. | (1 218 107) | (1 060 315) |
| 22 080 | Avista Corporation | 1 220 691 | 1 266 755 | (11 408) | PVH Corporation | (1 248 542) | (1 374 661) |
| 16 192 | Dominion Energy Inc. | 1 334 520 | 1 223 506 | (2 944) | RH | (1 159 951) | (969 041) |
| 9 568 | Duke Energy Corporation | 1 290 910 | 1 247 468 | (49 680) | Rivian Automotive Inc. | (1 304 506) | (1 039 366) |
| 15 824 | NorthWestern Corporation | 1 215 030 | 1 237 402 | (12 512) | Royal Caribbean Cruises Limited | (1 036 943) | (1 104 221) |
| 11 408 | ONE Gas Inc. | 1 247 683 | 1 221 561 | (4 416) | Tesla Inc. | (1 098 167) | (1 238 168) |
| 18 768 | PNM Resources Inc. | 1 211 624 | 1 234 766 | (90 528) | Under Armour Inc., A | (1 224 279) | (1 161 088) |
| 19 136 | Portland General Electric Company | 1 257 631 | 1 264 408 | (23 552) | Wayfair Inc., A | (1 352 309) | (1 093 060) |
| 14 352 | Southwest Gas Holdings Inc. | 1 302 566 | 1 211 326 | (7 360) | Williams-Sonoma Inc. | (1 202 129) | (1 210 157) |
| 14 352 | The Southern Company | 1 235 376 | 1 349 624 | (23 184) | YETI Holdings Inc. | (1 394 097) | (1 253 327) |
| | | 12 553 108 | 12 523 930 | | | (29 966 965) | (28 751 969) |
| Placements à court terme (18,3 %) | | | | Produits de première nécessité (-3,5 %) | | | |
| 49 000 000 | USD Bons du Trésor des État-Unis, 6,337 %, 22 juin 2023 | 66 543 835 | 65 544 440 | (12 512) | BJ's Wholesale Club Holdings Inc. | (1 240 071) | (1 286 341) |
| Placements – Positions acheteur (86,0 %) | | | | Produits de première nécessité (-3,5 %) | | | |
| | | 312 691 025 | 308 777 624 | (9 936) | Celsius Holdings Inc. | (1 429 238) | (1 248 045) |
| | | | | (1 840) | Costco | | |
| | | | | (79 488) | Wholesale Corporation | (1 292 839) | (1 235 596) |
| | | | | (15 456) | Coty Inc., A | (911 978) | (1 295 582) |
| | | | | (29 072) | Performance Food Group Company | (1 264 743) | (1 260 429) |
| | | | | (11 776) | Sprouts Farmers Market Inc. | (1 312 569) | (1 376 357) |
| | | | | (2 576) | Société Sysco | (1 198 051) | (1 229 136) |
| | | | | (3 680) | The Boston Beer Company Inc. | (1 316 875) | (1 144 357) |
| | | | | (23 552) | The Estée Lauder Companies Inc., A | (1 212 924) | (1 225 774) |
| | | | | | US Foods Holding Corporation | (1 165 899) | (1 175 820) |
| | | | | | | (12 345 187) | (12 477 437) |

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2023 (NON AUDITÉ) SUITE

| Nombre d'actions | | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | Nombre d'actions | | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) |
|-------------------------------------|----------------------------|-----------------|-------------------|---|----------------------------|-----------------|-------------------|
| Positions vendeur (suite) | | | | Positions vendeur (suite) | | | |
| Énergie (-2,2 %) | | | | Soins de santé (suite) | | | |
| (35 696) | Antero | | | (14 720) | Exact | | |
| | Resources Corporation | (1 530 456) | (1 113 934) | | Sciences Corporation | (1 251 957) | (1 349 018) |
| (6 256) | Diamondback Energy Inc. | (1 224 134) | (1 142 860) | (34 960) | Guardant Health Inc. | (1 471 545) | (1 107 503) |
| (16 928) | Matador | | | (4 416) | Illumina Inc. | (1 269 339) | (1 387 910) |
| | Resources Company | (1 436 881) | (1 090 146) | (2 944) | Insulet Corporation | (1 177 891) | (1 269 083) |
| (20 240) | Ovintiv Inc. | (1 409 179) | (986 945) | (23 184) | Intellia Therapeutics Inc. | (1 457 493) | (1 167 787) |
| (36 064) | Range | | | (3 680) | Intuitive Surgical Inc. | (1 303 870) | (1 270 585) |
| | Resources Corporation | (1 323 236) | (1 290 161) | (4 784) | Medpace Holdings Inc. | (1 380 010) | (1 215 852) |
| (176 272) | Southwestern | | | (6 624) | Moderna Inc. | (1 254 351) | (1 374 900) |
| | Energy Company | (1 470 115) | (1 191 158) | (19 136) | Natera Inc. | (1 269 322) | (1 435 875) |
| (64 400) | TechnipFMC PLC | (1 342 126) | (1 188 050) | (11 408) | Novocure Limited | (1 244 936) | (927 233) |
| | | (9 736 127) | (8 003 254) | (25 760) | Oak Street Health Inc. | (818 091) | (1 346 630) |
| | | | | (3 312) | Penumbra Inc. | (993 208) | (1 247 463) |
| Produits financiers (-8,9 %) | | | | (4 784) | Repligen Corporation | (1 162 900) | (1 088 544) |
| (5 520) | Affiliated Managers | | | (4 784) | Shockwave Medical Inc. | (1 441 826) | (1 401 931) |
| | Group Inc. | (1 208 808) | (1 062 493) | (15 088) | STAAR | | |
| (66 240) | Affirm Holdings Inc. | (1 261 208) | (1 008 928) | | Surgical Compagny | (1 245 183) | (1 304 032) |
| (29 808) | Ally Financial Inc. | (1 128 437) | (1 026 878) | (23 552) | Syneos Health Inc. | (1 127 792) | (1 133 803) |
| (5 152) | American | | | (33 120) | Teladoc Health Inc. | (1 271 702) | (1 159 328) |
| | Express Company | (1 115 135) | (1 148 535) | (5 152) | Veeva Systems Inc., A | (1 164 682) | (1 279 717) |
| (2 576) | Ameriprise Financial Inc. | (1 159 573) | (1 067 069) | | | (29 204 983) | (30 221 529) |
| (13 248) | Apollo Global | | | Industrie (-9,7 %) | | | |
| | Management Inc. | (1 281 186) | (1 130 859) | (9 936) | Advanced Drainage | | |
| (11 040) | Ares | | | | Systems Inc. | (1 270 846) | (1 130 814) |
| | Management Corporation | (1 173 131) | (1 244 971) | (20 976) | Air Lease Corporation | (1 134 404) | (1 116 103) |
| (1 472) | BlackRock Inc., A | (1 429 861) | (1 331 153) | (57 040) | American Airlines | | |
| (9 936) | Blackstone Inc. | (1 215 100) | (1 179 560) | | Group Inc. | (1 152 961) | (1 137 071) |
| (12 144) | Block Inc. | (1 161 206) | (1 126 726) | (4 048) | Avis Budget Group Inc. | (1 170 826) | (1 065 726) |
| (71 760) | Blue Owl Capital Inc. | (1 127 625) | (1 074 579) | (4 784) | Axon Enterprise Inc. | (1 198 525) | (1 453 785) |
| (15 824) | Brighthouse Financial Inc. | (1 180 483) | (943 342) | (11 408) | Builders FirstSource Inc. | (1 052 644) | (1 368 802) |
| (1 840) | Credit | | | (12 880) | CoStar Group Inc. | (1 376 904) | (1 198 494) |
| | Acceptance Corporation | (1 163 031) | (1 084 327) | (24 288) | Delta Air Lines Inc. | (1 187 676) | (1 146 257) |
| (7 320) | First Republic Bank | (1 228 438) | (138 403) | (4 416) | Equifax Inc. | (1 220 117) | (1 210 595) |
| (30 544) | Franklin Resources Inc. | (1 153 739) | (1 112 089) | (7 360) | Generac Holdings Inc. | (1 204 934) | (1 074 380) |
| (51 152) | Invesco Limited | (1 308 135) | (1 133 764) | (18 032) | GXO Logistics Inc. | (1 176 181) | (1 229 723) |
| (32 752) | Janus Henderson | | | (48 576) | Hertz Global | | |
| | Group PLC | (1 139 127) | (1 179 202) | | Holdings Inc. | (1 225 901) | (1 069 446) |
| (23 920) | Jefferies Financial | | | (9 936) | ITT Inc. | (1 147 456) | (1 158 880) |
| | Group Inc. | (1 229 194) | (1 026 087) | (109 664) | JetBlue | | |
| (16 192) | KKR & Company Inc. | (1 147 571) | (1 149 321) | | Airways Corporation | (1 239 256) | (1 078 975) |
| (24 656) | Lazard Limited, A | (1 256 344) | (1 103 311) | (85 744) | Lyft Inc., A | (1 167 542) | (1 074 236) |
| (28 336) | Lincoln | | | (2 576) | Old Dominion Freight | | |
| | National Corporation | (1 391 236) | (860 513) | | Line Inc. | (1 089 170) | (1 186 622) |
| (2 944) | Moody's Corporation | (1 165 646) | (1 217 597) | (61 824) | Plug Power Inc. | (1 325 147) | (979 266) |
| (1 840) | MSCI Inc., A | (1 270 556) | (1 391 815) | (4 048) | RBC Bearings Inc. | (1 286 651) | (1 273 236) |
| (20 976) | OneMain Holdings Inc., A | (1 232 455) | (1 051 183) | (2 944) | Rockwell Automation Inc. | (1 184 802) | (1 167 584) |
| (10 304) | Principal Financial | | | (3 312) | Saia Inc. | (1 121 015) | (1 217 876) |
| | Group Inc. | (1 244 375) | (1 034 970) | (5 888) | SiteOne Landscape | | |
| (10 304) | State | | | | Supply Inc. | (1 044 593) | (1 089 161) |
| | Street Corporation | (1 141 428) | (1 054 048) | (38 640) | Sunrun Inc. | (1 519 417) | (1 052 273) |
| (8 096) | T. Rowe Price | | | (6 624) | Tetra Tech Inc. | (1 362 323) | (1 315 188) |
| | Group Inc. | (1 331 796) | (1 235 323) | (13 616) | TransUnion | (1 215 105) | (1 143 502) |
| (26 128) | The Carlyle Group Inc. | (1 135 870) | (1 096 790) | (17 664) | Trex Company Inc. | (1 139 268) | (1 161 894) |
| (11 408) | The Charles | | | (18 032) | United Airlines | | |
| | Schwab Corporation | (1 249 826) | (807 590) | | Holdings Inc. | (1 112 010) | (1 078 383) |
| (44 160) | Toast Inc. | (1 138 855) | (1 059 360) | (2 208) | United Rentals Inc. | (1 120 855) | (1 180 992) |
| | | (36 369 375) | (32 080 786) | (55 200) | Vertiv Holdings LLC | (1 039 504) | (1 067 566) |
| | | | | (5 520) | WESCO International Inc. | (998 019) | (1 152 912) |
| Soins de santé (-8,4 %) | | | | (26 128) | XPO Inc. | (1 189 537) | (1 126 453) |
| (18 768) | 10X Genomics Inc. | (1 031 367) | (1 415 111) | | | (35 673 589) | (34 706 195) |
| (2 944) | Align Technology Inc. | (900 769) | (1 329 482) | Technologies de l'information (-9,8 %) | | | |
| (20 608) | Azenta Inc. | (1 233 520) | (1 242 743) | (11 408) | Advanced Micro | | |
| (21 712) | Blueprint | | | | Devices Inc. | (1 223 458) | (1 511 110) |
| | Medicines Corporation | (1 255 106) | (1 320 176) | (8 096) | Applied Materials Inc. | (1 204 231) | (1 343 974) |
| (8 096) | DexCom Inc. | (1 235 701) | (1 271 212) | (59 616) | Asana Inc. | (1 364 610) | (1 702 466) |
| (26 864) | Doximity Inc. | (1 242 422) | (1 175 611) | | | | |

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2023 (NON AUDITÉ) 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) | | | |
| (5 152) | Atlassian Corporation | (1 155 321) | (1 191 844) | (5 520) | EastGroup Properties Inc. | (1 176 938) | (1 233 334) |
| (10 304) | BILL Holdings Inc. | (1 528 777) | (1 129 944) | (52 256) | Host Hotels & Resorts Inc. | (1 304 643) | (1 164 590) |
| (14 720) | Cloudflare Inc. | (994 167) | (1 226 669) | (17 296) | Iron Mountain Inc. | (1 257 222) | (1 236 800) |
| (36 800) | Confluent Inc. | (1 141 643) | (1 197 126) | (5 152) | Jones Lang LaSalle Inc. | (1 182 516) | (1 013 036) |
| (11 408) | Datadog Inc. | (1 159 778) | (1 120 266) | (8 464) | Lamar Advertising Company, A | (1 155 604) | (1 142 651) |
| (14 720) | DocuSign Inc. | (1 026 457) | (1 159 825) | (22 080) | National Storage Affiliates Trust | (1 187 633) | (1 246 762) |
| (15 088) | Elastic NV | (1 212 372) | (1 180 664) | (496 575) | Opendoor Technologies Inc. | (1 257 016) | (1 181 173) |
| (4 416) | Enphase Energy Inc. | (1 586 941) | (1 254 998) | (7 360) | Prologis Inc. | (1 194 281) | (1 241 092) |
| (2 944) | EPAM Systems Inc. | (1 408 983) | (1 189 666) | (10 672) | The Howard Hughes Corporation | (1 209 848) | (1 153 857) |
| (12 144) | Five9 Inc. | (1 093 236) | (1 186 468) | (21 344) | Zillow Group Inc., C | (1 138 099) | (1 282 800) |
| (2 208) | HubSpot Inc. | (1 165 598) | (1 279 438) | | | (15 871 240) | (15 349 429) |
| (1 840) | Lam Research Corporation | (1 185 474) | (1 318 281) | Services collectifs (-3,4 %) | | | |
| (10 672) | Lattice Semiconductor Corporation | (1 058 820) | (1 377 416) | (6 256) | American Water Works Company Inc. | (1 286 915) | (1 238 571) |
| (4 416) | MongoDB Inc. | (1 031 851) | (1 391 312) | (29 072) | Clearway Energy Inc. | (1 245 161) | (1 230 981) |
| (3 680) | NVIDIA Corporation | (882 345) | (1 381 495) | (11 408) | Constellation Energy Corporation | (1 165 855) | (1 210 306) |
| (12 512) | Okta Inc. | (1 218 064) | (1 458 316) | (13 616) | Edison International | (1 227 218) | (1 298 999) |
| (25 760) | RingCentral Inc. | (1 161 026) | (1 067 765) | (20 240) | Essential Utilities Inc. | (1 180 944) | (1 194 018) |
| (57 408) | SentinelOne Inc. | (1 250 600) | (1 269 322) | (12 512) | NextEra Energy Inc. | (1 377 756) | (1 303 420) |
| (20 608) | Smartsheet Inc. | (977 178) | (1 331 312) | (27 232) | NRG Energy Inc. | (1 405 919) | (1 262 011) |
| (5 888) | Snowflake Inc. | (1 239 476) | (1 227 783) | (59 248) | PG&E Corporation | (1 252 659) | (1 294 791) |
| (2 944) | SolarEdge Technologies Inc. | (1 208 343) | (1 209 361) | (35 696) | The AES Corporation | (1 351 464) | (1 161 695) |
| (13 984) | Twilio Inc. | (981 850) | (1 259 265) | (23 920) | UGI Corporation | (1 253 000) | (1 123 717) |
| (28 336) | Unity Software Inc. | (1 405 348) | (1 242 326) | | | (12 746 891) | (12 318 509) |
| (12 144) | Wolfspeed Inc. | (1 404 805) | (1 065 999) | Placements – Positions vendeur (-64,8 %) | | | |
| (6 624) | Zscaler Inc. | (1 155 328) | (1 045 901) | | | (239 785 174) | (232 600 487) |
| | | (33 426 080) | (35 320 312) | Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2) | | | |
| Matériaux (-3,5 %) | | | | | | (123 799) | - |
| (3 680) | Albemarle Corporation | (1 343 359) | (1 099 347) | Total des placements (21,2 %) | | | |
| (18 768) | Alcoa Corporation | (1 275 525) | (1 079 532) | | | 72 782 052 | 76 177 137 |
| (44 896) | Cleveland-Cliffs Inc. | (1 034 601) | (1 112 208) | Contrats de change à terme (1,0 %) | | | |
| (22 448) | Freepoint-McMoRan Inc. | (1 234 064) | (1 241 147) | | | - | 3 420 210 |
| (28 704) | MP Materials Corporation | (1 257 731) | (1 093 588) | Placements – Swaps (0,3 %) | | | |
| (5 520) | Nucor Corporation | (1 143 640) | (1 152 389) | | | - | 1 211 154 |
| (15 088) | Olin Corporation | (1 174 853) | (1 131 724) | Total du portefeuille (22,5 %) | | | |
| (7 728) | Steel Dynamics Inc. | (1 129 392) | (1 180 843) | | | 72 782 052 | 80 808 501 |
| (26 864) | The Chemours Company | (1 163 734) | (1 087 023) | | | | |
| (11 040) | The Scotts Miracle-Gro Company, A | (1 242 102) | (1 040 560) | | | | |
| (32 016) | United States Steel Corporation | (1 166 669) | (1 129 337) | | | | |
| | | (13 165 670) | (12 347 698) | | | | |
| Immobilier (-4,3 %) | | | | | | | |
| (5 888) | Alexandria Real Estate Equities Inc. | (1 242 417) | (999 399) | | | | |
| (40 112) | Brixmor Property Group Inc. | (1 244 108) | (1 166 629) | | | | |
| (20 608) | CubeSmart | (1 320 915) | (1 287 306) | | | | |

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 31 mars 2023.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2023 (NON AUDITÉ) SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

| Devise achetée | Devise vendue | Taux à terme | Date d'échéance | Juste valeur (\$) | Contrepartie | Notation |
|-----------------|-----------------|--------------|-----------------|-------------------|----------------------------|----------|
| 38 852 000 USD | 52 810 669 CAD | 0,7357 | 3 avril 2023 | (302 191) | La Banque Toronto-Dominion | AA |
| 713 000 USD | 978 830 CAD | 0,7284 | 3 avril 2023 | (15 210) | La Banque Toronto-Dominion | AA |
| 714 000 USD | 980 393 CAD | 0,7283 | 3 avril 2023 | (15 422) | La Banque Toronto-Dominion | AA |
| 1 425 000 USD | 1 957 385 CAD | 0,7280 | 3 avril 2023 | (31 497) | La Banque Toronto-Dominion | AA |
| 1 872 509 CAD | 1 354 000 USD | 1,3829 | 3 avril 2023 | 42 578 | La Banque Toronto-Dominion | AA |
| 395 676 870 CAD | 290 000 000 USD | 1,3644 | 3 avril 2023 | 3 741 952 | La Banque Toronto-Dominion | AA |
| | | | | <u>3 420 210</u> | | |

Tableau B
Swaps sur rendement total

| Nombre de contrats | Instrument sous-jacent | Taux d'intérêt (%) | Date d'échéance | Montant nominal | Juste valeur (\$) | Contrepartie | Notation |
|--------------------|--|--------------------|-----------------|------------------|-------------------|------------------------------|----------|
| 21 712 | Indice Dow Jones U.S. Low Beta Total Return Index | 5,0349 | 4 octobre 2023 | 73 145 192 USD | 94 100 | La Banque de Nouvelle-Écosse | A |
| (30 912) | Indice Dow Jones U.S. High Beta Total Return Index | 4,2849 | 4 octobre 2023 | (73 276 529) USD | 1 117 054 | La Banque de Nouvelle-Écosse | A |
| | | | | | <u>1 211 154</u> | | |

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

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

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 Dow Jones U.S. Thematic Market Neutral Low Beta Index. Le tableau Portefeuille par secteur ci-dessous comprend les swaps par l'intermédiaire desquels le Fond obtient une exposition indirecte aux secteurs de l'indice.

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022.

Portefeuille par pays

| 31 mars 2023 | (%) |
|---|--------|
| Positions acheteur : | |
| États-Unis | 85,8 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 77,6 |
| Contrats de change à terme | 1,0 |
| Canada | 0,2 |
| Autres actifs (passifs) nets | (0,1) |
| Positions vendeur : | |
| États-Unis | (64,1) |
| Australie | (0,4) |
| 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

| 31 mars 2023 | (%) |
|---|--------|
| Positions acheteur : | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 77,6 |
| Placements à court terme | 18,3 |
| Industrie | 16,0 |
| Produits financiers | 14,0 |
| Technologies de l'information | 12,7 |
| Soins de santé | 11,7 |
| Consommation discrétionnaire | 11,4 |
| Immobilier | 6,1 |
| Produits de première nécessité | 5,4 |
| Matériaux | 5,3 |
| Services collectifs | 4,9 |
| Services de communication | 4,4 |
| Énergie | 3,3 |
| Contrats de change à terme | 1,0 |
| Branche en trésorerie des swaps | 0,0 |
| Autres actifs (passifs) nets | (0,1) |
| Positions vendeur : | |
| Technologies de l'information | (14,0) |
| Industrie | (13,7) |
| Produits financiers | (12,7) |
| Soins de santé | (11,9) |
| Consommation discrétionnaire | (11,4) |
| Immobilier | (6,1) |
| Produits de première nécessité | (4,9) |
| Matériaux | (4,9) |
| Services collectifs | (4,9) |
| Services de communication | (4,3) |
| Énergie | (3,2) |

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

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ) 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

| 31 mars 2023 | (%) |
|--|--------|
| Positions acheteur : | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 77,6 |
| Actions américaines | 67,5 |
| Placements à court terme | 18,3 |
| Contrats de change à terme | 1,0 |
| Actions canadiennes | 0,2 |
| Swaps – Positions acheteur | 0,0 |
| Autres actifs (passifs) nets | (0,1) |
| Positions vendeur : | |
| Actions américaines | (64,4) |
| Actions internationales | (0,4) |
| Swaps – Positions vendeur | 0,3 |
| 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)

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 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 (%) | |
|----------|--------------------------------|-------------------|
| | 31 mars 2023 | 30 septembre 2022 |
| AAA | 18,3 | 40,5 |
| AA | 1,0 | (5,1) |
| A | 77,9 | 37,2 |

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 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) | |
|--|--------------------------|-------------------|
| | 31 mars 2023 | 30 septembre 2022 |
| Moins de 1 an | 65 544 | 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.

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 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 36 000 \$ (66 000 \$ au 30 septembre 2022).

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 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 697 000 \$ (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 (NON AUDITÉ) SUITE

Autre risque de prix

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

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 20 % 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 au 31 mars 2023 et au 30 septembre 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) | |
|---|---|-------------------|
| | 31 mars 2023 | 30 septembre 2022 |
| Indice de référence | | |
| Indice Dow Jones U.S. Thematic Market Neutral Low Beta Index (CAD-Hedged) (rendement net) | 68 474 | 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 au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022 sont les suivantes :

31 mars 2023

| (en milliers de dollars) | Instruments financiers | Contrats de change à terme | Montant net** | Pourcentage de l'actif net |
|--------------------------|------------------------|----------------------------|---------------|----------------------------|
| Dollar américain | 355 721 | (337 402) | 18 319 | 5,1 |

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.

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 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 366 000 \$ (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 au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022.

31 mars 2023

| (en milliers de dollars) | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|--|---------------|---------------|----------|---------------|
| Actions – positions acheteur | 243 234 | – | – | 243 234 |
| Actions – positions vendeur | (232 600) | – | – | (232 600) |
| Instruments de créance | – | – | – | – |
| Placements à court terme | – | 65 544 | – | 65 544 |
| Placements dans des fonds sous-jacents | – | – | – | – |
| Total des placements | 10 634 | 65 544 | – | 76 178 |
| Actifs dérivés | – | 4 995 | – | 4 995 |
| Passifs dérivés | – | (364) | – | (364) |

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 le 31 mars 2023 et le 30 septembre 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 le 31 mars 2023 et le 30 septembre 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 (NON AUDITÉ) SUITE

31 mars 2023

| (en milliers de dollars) | Montant brut | Montant admissible à la compensation | | Montant net |
|---------------------------|--------------|--------------------------------------|------------|-------------|
| | | Instruments financiers | Trésorerie | |
| Actifs financiers | | | | |
| Swaps | 1 211 | - | - | 1 211 |
| Total | 1 211 | - | - | 1 211 |
| Passifs financiers | | | | |
| Swaps | - | - | - | - |
| Total | - | - | - | - |

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 | - | - |

31 MARS 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 12 mai 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 au 31 mars 2023 et au 30 septembre 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 périodes closes les 31 mars 2023 et 2022. L'inventaire du portefeuille est établi au 31 mars 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) applicables à la préparation des états financiers, notamment IAS 34 *Information financière intermédiaire* (IAS 34). Les Fonds ont appliqué les mêmes méthodes comptables que celles utilisées aux fins de la préparation de leurs plus récents états financiers annuels audités pour l'exercice clos le 30 septembre 2022. 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.

31 MARS 2023

Instruments financiers

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

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

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

Évaluation des placements et dérivés

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

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

représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

- b) Les placements qui ne sont pas négociés sur un marché actif sont évalués selon des techniques d'évaluation. Les Fonds utilisent diverses méthodes et posent des hypothèses qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché 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

31 MARS 2023

charges et inclus au poste « Commissions de courtage et autres coûts de transactions » des états du résultat global.

Coût des placements

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

Opérations et revenus de placement

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

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

Les revenus de dividendes et les distributions des FNB sont constatés à la date ex-dividende et les distributions des fonds sous-jacents sont constatées à la date de distribution. Les 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 donnés en garantie », 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

31 MARS 2023

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

Les filiales sont des entités sur lesquelles les Fonds exercent un contrôle 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.

31 MARS 2023

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

Les opérations de prêt de titres font l'objet de conventions-cadres de compensation (indiquées à la rubrique « 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 31 mars 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 31 mars 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

31 MARS 2023

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

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

3. ESTIMATIONS COMPTABLES ET JUGEMENTS CRITIQUES

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

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

Les Fonds peuvent détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des dérivés. La juste valeur de ces instruments est déterminée au moyen de techniques d'évaluation et peut être établie en ayant recours à des sources réputées en matière d'évaluation des prix ou à des indications de prix fournies par les teneurs de marché. Les cours obtenus par l'intermédiaire de ces sources peuvent constituer des indications, et ne pas être contraignants et 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

31 MARS 2023

cesse ultérieurement d'être négocié activement, il est sorti du niveau 1. Dans ces cas, l'instrument est reclassé au niveau 2, sauf si l'évaluation de la juste valeur fait intervenir des données d'entrée non observables importantes, auquel cas il est classé au niveau 3. La politique des Fonds consiste à comptabiliser les transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

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

Gestion des risques liés aux instruments financiers

Dans le cours normal des activités, chaque Fonds peut être exposé à divers risques financiers : risque de crédit, risque de liquidité, risque de marché (y compris le risque de taux d'intérêt, l'autre risque de prix et le risque de change), risque d'effet de levier et risque de concentration. La juste valeur des placements dans le portefeuille d'un Fonds peut fluctuer sur une base quotidienne 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 du conflit entre l'Ukraine et la Russie 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 russes 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 en Russie ou dans 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

31 MARS 2023

lorsque les titres ont été reçus par le courtier. La transaction échoue si l'une ou l'autre des parties manque à son obligation.

Les notations sont fournies par Standard & Poor's ou Dominion Bond Rating Service. Lorsqu'un titre a reçu plusieurs notes, la note la plus basse est retenue.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque qu'un Fonds ne soit pas en mesure de s'acquitter de ses obligations 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.

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 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

31 MARS 2023

FNB investissent dans des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien.

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 31 mars 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 114,0 % et 186,4 % de la valeur liquidative (entre 128,4 % et 196,1 % au 30 septembre 2022).

Au 31 mars 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 42 537 000 \$ (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 du semestre clos le 31 mars 2023. Au 31 mars 2023, la juste valeur des actions cédées au courtier principal en garantie pour les ventes à découvert s'établissait à environ 132 011 000 \$ (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 :

31 MARS 2023

| (en milliers de dollars) | Pertes autres qu'en capital* Année d'expiration | (Pertes en capital** (\$)) | (Pertes en capital** (\$)) |
|---|---|-------------------------------|-------------------------------|
| FNB Obligations Occasions mondiales AGF | - | - | 2 679 |
| FNB Actions mondiales Croissance durable AGF | - | - | 649 |
| 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 (NON AUDITÉ) SUITE

31 MARS 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 :

| | 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 31 mars | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| FNB Obligations Occasions mondiales AGF | 1 550 | 1 450 | 50 | 100 | (50) | - | 1 550 | 1 550 | 1 546 | 1 514 |
| FNB Actions mondiales Croissance durable AGF | 750 | 550 | 175 | 250 | (200) | - | 725 | 800 | 740 | 685 |
| FNB Actions canadiennes – Approche systématique AGF | 2 000 | 2 250 | 50 | 25 | (125) | (225) | 1 925 | 2 050 | 1 978 | 2 128 |
| FNB Actions des marchés émergents – Approche systématique AGF | 2 475 | 3 525 | 150 | 200 | (525) | (25) | 2 100 | 3 700 | 2 369 | 3 566 |
| FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF | 3 500 | 4 025 | 25 | 50 | (225) | (150) | 3 300 | 3 925 | 3 410 | 3 975 |
| FNB Actions mondiales Infrastructures – Approche systématique AGF | 9 850 | 10 000 | 275 | 125 | (1 550) | (75) | 8 575 | 10 050 | 9 090 | 10 046 |
| FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF | 5 450 | 4 550 | 250 | 250 | (100) | (150) | 5 600 | 4 650 | 5 580 | 4 572 |
| FNB Actions internationales – Approche systématique AGF | 1 925 | 2 775 | 175 | 75 | (725) | (25) | 1 375 | 2 825 | 1 349 | 2 809 |
| FNB Actions américaines – Approche systématique AGF | 3 050 | 3 775 | 75 | 75 | (100) | (700) | 3 025 | 3 150 | 3 029 | 3 306 |
| FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF | 15 100 | 10 000 | 12 500 | 14 300 | (9 200) | (10 650) | 18 400 | 13 650 | 17 233 | 16 671 |

* 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 au 31 mars 2023 et au 30 septembre 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 (%) | |
|---|---|-------------------|
| | 31 mars 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 | 91 % | 90 % |

| | Pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent (%) | |
|---|---|-------------------|
| | 31 mars 2023 | 30 septembre 2022 |
| FNB Obligations mondiales Multisecteurs – Approche systématique AGF | 97 % | 98 % |
| FNB Actions internationales – Approche systématique AGF | 95 % | 95 % |
| FNB Actions américaines – Approche systématique AGF | 96 % | 96 % |
| FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF | 89 % | 83 % |

31 MARS 2023

7. OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Gestion des Fonds

a) En vertu du contrat de gestion conclu entre les Fonds et le gestionnaire, ce dernier est responsable des affaires courantes des Fonds, dont le recrutement de personnel de direction clé. Le gestionnaire agit 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 :

| | Taux annuel de gestion |
|---|------------------------|
| 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 31 mars 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

31 MARS 2023

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

| Périodes closes les 31 mars (en milliers de dollars) | 2023 (\$) | 2022 (\$) |
|---|--------------|--------------|
| FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. - couv. \$CAN AGF | 70 | - |

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 au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022 :

| | 31 mars 2023* | 30 septembre 2022* |
|--|------------------|-----------------------|
| FNB Obligations Occasions mondiales AGF | 22,33 | 21,73 |
| FNB Actions mondiales Croissance durable AGF | 27,15 | 24,07 |
| FNB Actions canadiennes - Approche systématique AGF | 32,18 | 29,78 |
| FNB Actions des marchés émergents - Approche systématique AGF | 23,89 | 21,37 |
| FNB Actions mondiales Facteurs ESG - Approche systématique AGF | 33,10 | 29,06 |
| FNB Actions mondiales Infrastructures - Approche systématique AGF | 29,93 | 27,58 |
| FNB Obligations mondiales Multisecteurs - Approche systématique AGF | 23,27 | 22,50 |
| FNB Actions internationales - Approche systématique AGF | 28,54 | 24,61 |
| FNB Actions américaines - Approche systématique AGF | 40,85 | 37,39 |
| FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. - couv. \$CAN AGF | 19,54 | 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 |
| CNH | Yuan renminbi chinois |
| CNY | Yuan renminbi chinois |
| CZK | Couronne tchèque |
| EUR | Euro |
| GBP | Livre sterling |
| IDR | Roupie indonésienne |
| JPY | Yen japonais |
| KRW | Won sud-coréen |
| MXN | Peso mexicain |
| MYR | Ringgit malais |
| NOK | Couronne norvégienne |
| NZD | Dollar néo-zélandais |
| PEN | Nouveau sol péruvien |
| USD | Dollar américain |
| ZAR | Rand sud-africain |



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.