

États financiers annuels

FNB AGFiQ

30 septembre 2019

Table des matières

2	Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière
3	Rapport de l'auditeur indépendant
5	FNB Actions canadiennes de base optimisées AGFiQ
11	FNB Actions de base optimisées des marchés émergents AGFiQ
19	FNB Obligations mondiales de base optimisées Multisecteurs AGFiQ
29	FNB Actions internationales de base optimisées AGFiQ
37	FNB Actions américaines de base optimisées AGFiQ
44	FNB Actions mondiales optimisées Facteurs ESG AGFiQ
53	FNB Actions mondiales optimisées Infrastructures AGFiQ
61	FNB mondial d'actions Gestion tactique AGFiQ
68	FNB Répartition multicatégorie AGFiQ
76	FNB Répartition multicatégorie de revenu AGFiQ
83	Notes annexes

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

Le 25 novembre 2019

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

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

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



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



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

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts et au fiduciaire de

FNB Actions canadiennes de base optimisées AGFiQ
FNB Actions de base optimisées des marchés émergents AGFiQ
FNB Obligations mondiales de base optimisées Multisecteurs AGFiQ
FNB Actions internationales de base optimisées AGFiQ
FNB Actions américaines de base optimisées AGFiQ

FNB Actions mondiales optimisées Facteurs ESG AGFiQ
FNB Actions mondiales optimisées Infrastructures AGFiQ
FNB mondial d'actions Gestion tactique AGFiQ
FNB Répartition multicatégorie AGFiQ
FNB Répartition multicatégorie de revenu AGFiQ
(collectivement, les « Fonds », individuellement, le « Fonds »)

Notre opinion

À notre avis, les états financiers annuels ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chacun des Fonds au 30 septembre 2019, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie à la date et pour les périodes indiquées à la note 1, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Notre audit

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

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

Fondement de l'opinion

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

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

Indépendance

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

Autres informations

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

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

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

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

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

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

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

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

Rapport de l'auditeur indépendant

SUITE

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

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

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

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

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

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

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

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

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)
Le 25 novembre 2019

FNB Actions canadiennes de base optimisées AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 septembre 2019	30 septembre 2018
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	99 577 \$	65 548 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	784	385
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	298	199
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
	100 659	66 132
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)]	8	5
Charges à payer [note 7 b)]	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer	-	-
	8	5
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	100 651 \$	66 127 \$
Placements, au coût (note 2)	93 716 \$	65 724 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	27,77 \$	26,19 \$

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



Blake C. Goldring, administrateur



Adrian Basaraba, administrateur

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

FNB Actions canadiennes de base optimisées AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2019	2018
Revenus		
Dividendes	2 848 \$	1 585 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	62	34
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(786)	2 399
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	6 037	(2 130)
Gain (perte) net sur les placements	8 161	1 888
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres (note 2)	11	5
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	-	-
Total des revenus (pertes), montant net	8 172	1 893
Charges		
Frais de gestion [note 7 a)]	349	240
Frais du comité d'examen indépendant	5	5
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	45	28
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	-	-
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	113	71
Total des charges	512	344
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Charges, montant net	512	344
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	7 660 \$	1 549 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	2,28 \$	0,67 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2019	2018
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	7 660 \$	1 549 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	-	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	786	(2 399)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(6 037)	2 130
Achats de placements et de dérivés*	(50 560)	(41 676)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance**	49 786	41 016
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(99)	57
(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	3	(1)
Augmentation (diminution) des charges à payer	-	(1)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	1 539	675
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 337)	(800)
Produit de l'émission de parts rachetables*	267	214
Sommes versées au rachat de parts rachetables**	(70)	(450)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(1 140)	(1 036)
Gain (perte) de change	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	399	(361)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	385	746
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	784 \$	385 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	62 \$	34 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 749 \$	1 642 \$

* Exclut des souscriptions en nature de 36 801 \$ (25 226 \$ en 2018)

** Exclut des rachats en nature de 8 797 \$ (55 346 \$ en 2018)

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

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

FNB Actions canadiennes de base optimisées AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	66 127 \$	95 734 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	7 660	1 549
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables	37 068	25 440
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	256	-
Paiements au rachat de parts rachetables	(8 867)	(55 796)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	28 457	(30 356)

Pour les périodes closes les 30 septembre	2019	2018
Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Revenu net de placement	(1 337) \$	(800) \$
Gains en capital	(256)	-
Remboursement de capital	-	-
	(1 593)	(800)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	34 524	(29 607)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	100 651 \$	66 127 \$

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

FNB Actions canadiennes de base optimisées AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2019

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services de communication (4,4 %)			Industrie (suite)		
22 748 BCE Inc.	1 307 150	1 457 692	32 016 Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3 444 731	3 808 624
32 855 Québec inc., B	953 258	988 278	2 796 Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	836 143	823 198
27 705 Rogers Communications Inc., B	1 837 794	1 787 804	23 795 TFI International Inc.	946 752	965 125
5 135 TELUS Corporation	247 250	242 115	10 304 Industries Toromont Limitée	693 180	659 456
	4 345 452	4 475 889	18 917 Waste Connections Inc.	1 878 623	2 302 388
Consommation discrétionnaire (5,7 %)				9 148 659	10 215 613
3 355 La Société Canadian Tire Limitée, A	547 064	498 788	Technologies de l'information (5,0 %)		
23 901 Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	972 008	1 123 825	9 825 CGI inc.	993 600	1 029 267
29 274 Magna International Inc.	1 962 753	2 067 330	1 696 Constellation Software Inc.	1 494 146	2 244 062
21 740 Restaurant Brands International Inc.	1 741 096	2 047 908	28 414 Open Text Corporation	1 466 807	1 535 493
	5 222 921	5 737 851	421 Shopify Inc., A	197 912	173 578
Biens de consommation de base (2,4 %)				4 152 465	4 982 400
59 876 Alimentation Couche-Tard inc., B	1 973 259	2 430 966	Matériaux (9,3 %)		
Énergie (18,4 %)			32 221 Alamos Gold Inc.	296 755	248 102
63 817 Canadian Natural Resources Limited	2 639 859	2 249 549	162 073 B2Gold Corporation	733 243	698 535
100 434 Enbridge Inc.	4 559 452	4 670 181	34 312 Société aurifère Barrick	708 217	786 431
120 369 Encana Corporation	757 121	730 640	18 398 CCL Industries Inc.	1 004 041	983 189
44 887 Enerplus Corporation	430 018	443 035	33 087 Centerra Gold Inc.	216 151	372 560
30 740 Husky Energy Inc.	284 432	286 497	17 007 Franco-Nevada Corporation	1 615 605	2 053 085
30 141 Compagnie Pétrolière Impériale Limitée	1 194 631	1 039 864	23 326 Kirkland Lake Gold Limited	974 157	1 384 398
18 891 Inter Pipeline Limited	412 462	439 216	17 720 Methanex Corporation	1 211 253	833 017
32 532 Keyera Corporation	1 085 665	1 046 554	10 710 Nutrien Limited	732 136	706 860
33 862 Parex Resources Inc.	681 943	687 399	5 716 Stella-Jones Inc.	223 381	221 266
13 702 Corporation Pétroles Parkland	540 251	582 198	48 343 Ressources Teck Limitée, B	1 420 824	1 038 408
16 074 Pason Systems Inc.	264 614	259 595		9 135 763	9 325 851
14 498 Pembina Pipeline Corporation	652 085	711 997	Immobilier (4,5 %)		
39 612 Suncor Énergie Inc.	1 762 366	1 655 385	13 587 Allied Properties Real Estate Investment Trust	617 264	727 856
54 168 Corporation TC Énergie	3 197 929	3 715 925	14 010 Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	691 772	763 125
	18 462 828	18 518 035	54 450 Fiducie de placement immobilier mondiale Dream	743 719	904 959
Finance (34,7 %)			13 136 First Capital Realty Inc.	291 465	289 911
34 938 Banque de Montréal	3 487 351	3 409 250	17 439 Fiducie de placement immobilier Granite	972 261	1 118 712
22 781 Brookfield Asset Management Inc., A	1 216 343	1 602 643	73 559 Tricon Capital Group Inc.	781 194	747 359
11 247 Banque Canadienne Impériale de Commerce	1 269 277	1 229 410		4 097 675	4 551 922
59 785 CI Financial Corporation	1 152 994	1 155 644	Services aux collectivités (3,9 %)		
17 141 Genworth MI Canada Inc.	754 896	901 617	27 265 Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership	1 514 364	1 788 584
13 261 iA Société financière inc.	686 500	799 506	6 955 Brookfield Renewable Energy Partners Limited Partnership	332 936	374 179
9 062 Société financière IGM Inc.	342 453	340 912	17 494 Canadian Utilities Limited, A	633 982	683 140
111 696 Société Financière Manuvie	2 623 322	2 714 213	4 992 Emera Inc.	280 451	290 335
29 332 Banque Nationale du Canada	1 826 481	1 933 565	32 876 Northland Power Inc.	765 029	835 708
8 532 Onex Corporation	698 117	700 733		3 526 762	3 971 946
70 775 Banque Royale du Canada	7 089 198	7 606 189	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
30 176 Financière Sun Life inc.	1 527 152	1 787 626		(38 451)	-
49 052 La Banque de Nouvelle-Écosse	3 791 749	3 691 163	Total du portefeuille (98,9 %)		
90 838 La Banque Toronto-Dominion	6 733 611	7 017 236		93 715 617	99 576 747
	33 199 444	34 889 707			
Santé (0,5 %)					
8 301 Bausch Health Companies Inc.	259 721	239 899			
16 078 Chartwell résidences pour retraités	229 119	236 668			
	488 840	476 567			
Industrie (10,1 %)					
24 023 Badger Daylighting Limited	785 336	977 496			
20 182 CAE Inc.	563 894	679 326			

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 de base optimisées AGFiQ (le « Fonds ») au 30 septembre 2019.

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

FNB Actions canadiennes de base optimisées AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

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

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2019 et 2018 :

Portefeuille par pays

30 septembre 2019	(%)
Canada	96,6
États-Unis	2,3

30 septembre 2018	(%)
Canada	95,9
États-Unis	3,2

Portefeuille par secteur

30 septembre 2019	(%)
Finance	34,7
Énergie	18,4
Industrie	10,1
Matériaux	9,3
Consommation discrétionnaire	5,7
Technologies de l'information	5,0
Immobilier	4,5
Services de communication	4,4
Services aux collectivités	3,9
Biens de consommation de base	2,4
Santé	0,5

30 septembre 2018	(%)
Finance	35,5
Énergie	13,9
Matériaux	11,7
Industrie	8,3
Services de télécommunication	7,6
Consommation discrétionnaire	6,7
Technologies de l'information	4,9
Services aux collectivités	3,5
Biens de consommation de base	3,4
Immobilier	2,0
Santé	1,6

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2019	(%)
Actions canadiennes	96,6
Actions américaines	2,3

30 septembre 2018	(%)
Actions canadiennes	95,9
Actions américaines	3,2

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

Aux 30 septembre 2019 et 2018, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

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

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2019 et 2018, 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 20 % de l'indice de référence (10 % au 30 septembre 2018), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2019 et 2018, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2019	30 septembre 2018
Indice composé S&P/TSX	18 762	5 500

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

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

FNB Actions canadiennes de base optimisées AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

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

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2019 et 2018 sont les suivantes :

30 septembre 2019

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	36	-	36	0,0

30 septembre 2018

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	7	-	7	0,0

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

Aux 30 septembre 2019 et 2018, 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 720 \$ (140 \$ au 30 septembre 2018).

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

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

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2019 et 2018.

30 septembre 2019

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	99 577	-	-	99 577
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	99 577	-	-	99 577
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2018

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	65 548	-	-	65 548
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	65 548	-	-	65 548
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2019 et 2018.

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

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2019 et 2018.

PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2019 et 2018 :

	30 septembre 2019		30 septembre 2018	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	16	100,0	7	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	-	-
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(5)	(30,0)	(2)	(30,0)
Revenus nets de prêts de titres	11	70,0	5	70,0

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2019 et 2018 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2019	30 septembre 2018
Juste valeur des titres prêtés	6 007	8 686
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	6 309	9 123

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

FNB Actions de base optimisées des marchés émergents AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 septembre 2019	30 septembre 2018
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	83 953 \$	45 515 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 034	815
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	-	2 170
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	3 467
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	141	43
Remboursement d'impôts à recevoir	7	37
	85 135	52 047
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion à payer [note 7 a)]	6	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	-	5 579
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer	-	-
	6	5 582
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	85 129 \$	46 465 \$
Placements, au coût (note 2)	86 432 \$	45 611 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	27,24 \$	28,59 \$

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



Blake C. Goldring, administrateur



Adrian Basaraba, administrateur

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

FNB Actions de base optimisées des marchés émergents AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2019	2018
Revenus		
Dividendes	2 741 \$	1 590 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	23	172
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(2 371)	1 452
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(2 383)	(106)
Gain (perte) net sur les placements	(1 990)	3 108
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres (note 2)	2	2
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	(218)	5
Total des revenus (pertes), montant net	(2 206)	3 115
Charges		
Frais de gestion [note 7 a)]	234	197
Frais du comité d'examen indépendant	5	5
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	29	17
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	305	152
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	178	222
Total des charges	751	593
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Charges, montant net	751	593
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(2 957) \$	2 522 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	(1,37) \$	1,53 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2019	2018
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(2 957) \$	2 522 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	3	11
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	2 371	(1 452)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	2 383	106
Achats de placements et de dérivés	(82 440)	(59 617)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	37 136	49 586
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(98)	(28)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	30	(36)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	3	1
Augmentation (diminution) des charges à payer	-	(1)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(43 569)	(8 908)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 225)	(502)
Produit de l'émission de parts rachetables	46 357	34 789
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(1 341)	(25 050)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	43 791	9 237
Gain (perte) de change	(3)	(11)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	222	329
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	815	497
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	1 034 \$	815 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	23 \$	172 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 344 \$	1 412 \$

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

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

FNB Actions de base optimisées des marchés émergents AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2019	2018	Pour les périodes closes les 30 septembre	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	46 465 \$	32 536 \$			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(2 957)	2 522	Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Revenu net de placement	(1 225) \$	(502) \$
Produit de l'émission de parts rachetables	44 187	36 959	Gains en capital	(631)	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	631	-	Remboursement de capital	-	-
Paiements au rachat de parts rachetables	(1 341)	(25 050)		(1 856)	(502)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	43 477	11 909	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	38 664	13 929
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	85 129 \$	46 465 \$

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

FNB Actions de base optimisées des marchés émergents AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2019

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)			
Brésil (6,4 %)			Chine (suite)					
39 169	Banco Bradesco SA	432 246	423 642	84 446	Tencent Holdings Limited	5 312 702	4 713 399	
47 382	Banco do Brasil SA	706 503	687 275	290 024	The Shanghai Commercial & Savings Bank Limited	699 591	645 258	
92 800	CCR SA	340 901	510 432				27 505 063	25 320 035
86 900	Cia Energetica de Minas Gerais	416 115	397 070	République tchèque (1,4 %)				
32 864	Engie Brasil Energia SA	530 825	465 164	15 095	Komercni banka AS	815 530	676 101	
68 123	Hypera SA	647 750	728 330	118 133	Moneta Money Bank AS	551 246	482 487	
294 395	Itausa - Investimentos Itau SA	1 228 997	1 237 220				1 366 776	1 158 588
58 900	JBS SA	379 863	615 825	Grèce (1,6 %)				
12 727	Raia Drogasil SA	369 754	388 810	16 952	Hellenic Telecommunications Organization SA	292 108	309 416	
5 052 954			5 453 768	74 336	OPAP SA	1 041 714	1 012 782	
							1 333 822	1 322 198
Chili (1,6 %)			Hongrie (0,4 %)					
3 892 236	Banco Santander Chile	376 539	363 294	25 841	MOL Hungarian Oil & Gas PLC	367 780	322 069	
145 357	Cencosud SA	312 110	316 933	Inde (7,7 %)				
103 394	Empresas CMPC SA	432 545	318 619	29 901	Aurobindo Pharma Limited	370 373	329 240	
1 419 111	Enel Americas SA	323 255	344 229	11 501	Bajaj Finance Limited	675 117	869 918	
1 444 449			1 343 075	16 642	HCL Technologies Limited	315 984	336 188	
				11 099	Hindustan Unilever Limited	319 159	411 233	
Chine (29,7 %)			Indonésie (3,0 %)					
224 500	3SBio Inc.	549 863	493 330	21 389	Housing Development Finance Corporation Limited	790 013	790 533	
4 864	58.com Inc., CAAE	383 845	317 757	57 846	Infosys Limited	775 758	871 227	
331 446	Air China Limited	373 765	386 580	53 583	LIC Housing Finance Limited	398 370	377 291	
18 700	Alibaba Group Holding Limited, CAAE	4 343 283	4 143 072	2 875	Maruti Suzuki India Limited	413 892	360 950	
80 871	Anhui Conch Cement Company Limited, H	566 478	636 342	34 267	Tata Consultancy Services Limited	1 126 802	1 344 814	
43 263	ANTA Sports Products Limited	316 743	474 247	37 533	Titan Company Limited	709 524	893 245	
2 998	Autohome Inc., CAAE	341 168	330 184				5 894 992	6 584 639
2 253	Baidu Inc., CAAE	500 552	306 727	Malaisie (2,9 %)				
1 190 728	Bank of China Limited, H	654 230	619 928	622 209	Dialog Group Berhad	687 612	669 389	
679 124	Bank of Communications Company Limited	710 263	587 756	113 094	Hong Leong Bank Berhad	638 517	585 446	
703 720	China Construction Bank Corporation, H	803 374	711 343	111 512	Malayan Banking Berhad	327 532	300 272	
113 000	China Mobile Limited	1 406 827	1 238 701	142 607	Public Bank Berhad	982 972	906 084	
480 000	China National Building Material Company Limited	560 158	571 205				2 636 633	2 461 191
1 350 997	China Petroleum & Chemical Corporation, H	1 379 616	1 064 188	Mexique (1,1 %)				
208 000	China Resources Pharmaceutical Group Limited	277 026	258 422	298 730	Banco Santander Mexico SA	584 540	499 379	
191 882	China Shenhua Energy Company Limited	616 473	510 525	141 223	Grupo Mexico SAB de CV	383 673	437 456	
780 916	China Telecom Corporation Limited, H	517 672	471 249				968 213	936 835
846 372	China Tower Corporation Limited	269 179	254 659	Pays-Bas (0,5 %)				
544 399	CNOOC Limited	1 300 966	1 100 593	4 469	Prosus NV	497 341	434 633	
398 230	Guangdong Investment Limited	884 208	1 032 613	Pérou (1,4 %)				
73 860	Hengan International Group Company Limited	703 205	641 727	21 800	Compania de Minas Buenaventura SAA, CAAE	415 127	438 424	
1 858 253	Industrial and Commercial Bank of China Limited, H	1 886 778	1 649 082	2 720	Credicorp Limited	763 390	751 133	
641 091	PICC Property & Casualty Company Limited	1 023 662	991 560				1 178 517	1 189 557
59 389	Ping An Insurance (Group) Company of China Limited, H	837 302	903 999					
64 000	Sinopharm Group Company Limited, H	286 134	265 589					

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

FNB Actions de base optimisées des marchés émergents AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2019 SUITE

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Pologne (2,0 %)			Taiwan (suite)		
20 736	657 534	606 700	367 600		
59 226	834 823	769 374		Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	3 855 972
27 866			243 634	Uni-President Enterprises Corporation	781 687
	430 166	344 132			11 872 760
	1 922 523	1 720 206	Thaïlande (3,7 %)		
Russie (3,8 %)			63 832	Advanced Info Service Public Company Limited	529 438
4 201 982	351 477	385 368	231 110	Central Pattana Public Company Limited	692 490
6 126	562 271	671 520	310 038	Muangthai Capital Public Company Limited	664 452
861 649			211 726	PTT Global Chemical Public Company Limited	640 301
	821 340	689 193	321 991	PTT Public Company Limited	655 250
10 277	284 855	348 556			3 181 931
76 377	660 364	649 223	Philippines (1,7 %)		
33 750	523 730	473 922	25 400	Ayala Corporation	605 566
	3 204 037	3 217 782	2 463 242	Metro Pacific Investments Corporation	302 614
Afrique du Sud (1,7 %)			586 028	SM Prime Holdings Inc.	595 733
78 455	634 671	548 016			1 503 913
4 469	1 370 227	897 222	Turquie (1,2 %)		
	2 004 898	1 445 238	216 263	Akbank T.A.S.	367 702
Corée du Sud (12,9 %)			352 971	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari T.A.S.	723 071
4 901	418 285	314 300			1 090 773
19 195	364 976	381 622	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
1 529	389 168	426 765			(128 799)
1 972	282 819	295 956	Total du portefeuille (98,6 %)		
11 022	635 569	521 278		86 432 259	83 952 772
17 979	783 734	908 053	CAAE – Certificat américain d'actions étrangères		
8 849	829 085	660 595	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 de base optimisées des marchés émergents AGFiQ (le « Fonds ») au 30 septembre 2019.		
1 308	643 269	754 791			
75 153	4 181 899	4 082 878			
6 129	718 254	482 659			
18 363	1 016 318	850 161			
9 961	896 001	906 892			
29 374	405 632	405 055			
	11 565 009	10 991 005			
Taiwan (13,9 %)					
47 740	508 459	420 983			
214 489					
	431 390	374 619			
251 738					
	1 169 776	1 193 256			
40 850	666 566	725 684			
109 593					
	343 295	339 299			
449 117	858 898	945 515			
46 847					
	578 628	580 152			
308 481	715 406	745 601			
23 563					
	-	16 200			
948 230	703 512	830 099			
136 604	681 471	653 346			

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

FNB Actions de base optimisées des marchés émergents AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

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

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2019 et 2018 :

Portefeuille par pays

30 septembre 2019	(%)
Chine	29,7
Taiwan	13,9
Corée du Sud	12,9
Inde	7,7
Brésil	6,4
Russie	3,8
Thaïlande	3,7
Indonésie	3,0
Malaisie	2,9
Pologne	2,0
Afrique du Sud	1,7
Philippines	1,7
Chili	1,6
Grèce	1,6
Pérou	1,4
République tchèque	1,4
Turquie	1,2
Mexique	1,1
Pays-Bas	0,5
Hongrie	0,4

30 septembre 2018	(%)
Chine	31,5
Corée du Sud	13,5
Taiwan	10,8
Inde	7,9
Brésil	5,9
Malaisie	4,9
Indonésie	3,6
Russie	3,4
Turquie	2,6
Thaïlande	2,5
Afrique du Sud	2,3
République tchèque	1,6
Chili	1,5
Pologne	1,3
Pérou	1,3
Mexique	1,2
Grèce	1,1
Philippines	0,7
Hongrie	0,4

Portefeuille par secteur

30 septembre 2019	(%)
Finance	27,2
Technologies de l'information	16,4
Services de communication	13,8
Consommation discrétionnaire	13,2
Énergie	8,5
Matériaux	5,7
Biens de consommation de base	5,1
Services aux collectivités	3,1
Santé	2,4
Industrie	1,7
Immobilier	1,5

30 septembre 2018	(%)
Technologies de l'information	27,4
Finance	23,3
Biens de consommation de base	10,1
Consommation discrétionnaire	9,0
Énergie	6,7
Matériaux	6,2
Services de télécommunication	5,4
Santé	3,9
Services aux collectivités	2,5
Industrie	2,0
Immobilier	1,5

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2019	(%)
Actions internationales	98,6

30 septembre 2018	(%)
Actions internationales	98,0

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

Aux 30 septembre 2019 et 2018, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

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

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2019 et 2018, 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.

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

FNB Actions de base optimisées des marchés émergents AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Risque de taux d'intérêt

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

Autre risque de prix

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

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 25 % de l'indice de référence (25 % au 30 septembre 2018), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2019 et 2018, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2019	30 septembre 2018
Indice MSCI Marchés émergents	18 312	9 660

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

Risque de change

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

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2019 et 2018 sont les suivantes :

30 septembre 2019

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar de Hong Kong	19 577	-	19 577	23,0
Nouveau dollar taiwanais	12 576	-	12 576	14,8
Won sud-coréen	10 991	-	10 991	12,9
Dollar américain	8 676	-	8 676	10,2
Roupie indienne	6 585	-	6 585	7,7
Real brésilien	5 457	-	5 457	6,4
Baht thaïlandais	3 193	-	3 193	3,8
Roupie indonésienne	2 562	-	2 562	3,0
Ringgit malais	2 461	-	2 461	2,9
Euro	1 757	-	1 757	2,1
Rand sud-africain	1 726	-	1 726	2,0
Zloty polonais	1 720	-	1 720	2,0
Rouble russe	1 548	-	1 548	1,8
Peso philippin	1 445	-	1 445	1,7
Peso chilien	1 344	-	1 344	1,5
Couronne tchèque	1 159	-	1 159	1,4
Nouvelle livre turque	979	-	979	1,2
Peso mexicain	937	-	937	1,1
Forint hongrois	322	-	322	0,4

30 septembre 2018

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar de Hong Kong	11 966	-	11 966	25,8
Won sud-coréen	6 259	-	6 259	13,5
Nouveau dollar taiwanais	5 298	-	5 298	11,4
Dollar américain	4 719	-	4 719	10,2
Roupie indienne	3 869	-	3 869	8,3
Real brésilien	2 747	-	2 747	5,9
Ringgit malais	2 292	-	2 292	4,9
Roupie indonésienne	1 667	-	1 667	3,6
Nouvelle livre turque	1 194	-	1 194	2,6
Baht thaïlandais	1 155	-	1 155	2,5
Rand sud-africain	1 056	-	1 056	2,3
Couronne tchèque	752	-	752	1,6
Peso chilien	678	-	678	1,5
Zloty polonais	594	-	594	1,3
Peso mexicain	560	-	560	1,2
Euro	509	-	509	1,1
Rouble russe	490	-	490	1,1
Peso philippin	312	-	312	0,7
Forint hongrois	198	-	198	0,4

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

Aux 30 septembre 2019 et 2018, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 700 000 \$ (926 000 \$ au 30 septembre 2018).

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

FNB Actions de base optimisées des marchés émergents AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

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

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

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2019 et 2018.

30 septembre 2019

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	83 937	16	-	83 953
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	83 937	16	-	83 953
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2018

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	45 515	-	-	45 515
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	45 515	-	-	45 515
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2019 et 2018.

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

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2019 et 2018.

PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2019 et 2018 :

	30 septembre 2019		30 septembre 2018	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	3	100,0	3	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(0)	(2,7)	(0)	(1,8)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(1)	(29,2)	(1)	(29,4)
Revenus nets de prêts de titres	2	68,1	2	68,8

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2019 et 2018 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2019	30 septembre 2018
Juste valeur des titres prêtés	1 372	1 400
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	1 462	1 473

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

FNB Obligations mondiales de base optimisées Multisecteurs AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 septembre 2019	30 septembre 2018
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	208 734 \$	- \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	576	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 431	1
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	-	-
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	1 762	-
Remboursement d'impôts à recevoir	21	-
	214 524	1
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	2 519	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion à payer [note 7 a)]	19	-
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	-	-
	2 538	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	211 986 \$	1 \$
Placements, au coût (note 2)	198 710 \$	- \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	27,00 \$	25,00 \$

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



Blake C. Goldring, administrateur



Adrian Basaraba, administrateur

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

FNB Obligations mondiales de base optimisées Multisecteurs AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2019	2018
Revenus		
Dividendes	38 \$	- \$
Intérêts à distribuer (note 2)	4 105	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	1 769	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	10 024	-
Gain (perte) net sur les placements	15 936	-
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	2 339	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(1 943)	-
Gain (perte) net sur les dérivés	396	-
Revenus de prêts de titres (note 2)	8	-
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	(224)	-
Total des revenus (pertes), montant net	16 116	-
Charges		
Frais de gestion [note 7 a)]	493	-
Frais du comité d'examen indépendant	5	-
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	65	-
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	37	-
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	16	-
Total des charges	616	-
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(12)	-
Charges, montant net	604	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	15 512 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	3,05 \$	- \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2019	2018
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	15 512 \$	- \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	7	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(4 108)	-
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(8 081)	-
Achats de placements et de dérivés	(259 993)	-
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	65 391	-
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(1 762)	-
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(21)	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	19	-
Augmentation (diminution) des charges à payer	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(193 036)	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(3 286)	-
Produit de l'émission de parts rachetables	210 449	1
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(10 690)	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	196 473	1
Gain (perte) de change	(7)	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	3 437	1
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	3 431 \$	1 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 314 \$	- \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	35 \$	- \$

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

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

FNB Obligations mondiales de base optimisées Multisecteurs AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2019	2018	Pour les périodes closes les 30 septembre	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	1 \$	- \$			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	15 512	-	Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Revenu net de placement	(3 286) \$	- \$
Produit de l'émission de parts rachetables	210 449	1	Gains en capital	(145)	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	145	-	Remboursement de capital	-	-
Paiements au rachat de parts rachetables	(10 690)	-		(3 431)	-
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	199 904	1	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	211 985	1
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	211 986 \$	1 \$

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

FNB Obligations mondiales de base optimisées Multisecteurs AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2019

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations de sociétés (49,5 %)				Obligations de sociétés (suite)			
640 000	USD Alexandria Real Estate Equities Inc., 3,450 %, 30 avr. 2025	834 693	887 628	725 000	USD Keysight Technologies Inc., 4,600 %, 6 avr. 2027	979 558	1 056 975
785 000	USD American Express Company, 2,500 %, 1 ^{er} août 2022	1 019 141	1 050 447	710 000	USD KLA-Tencor Corporation, 4,650 %, 1 ^{er} nov. 2024	987 125	1 035 691
640 000	USD Amgen Inc., 4,663 %, 15 juin 2021	837 985	992 749	640 000	USD McDonald's Corporation, 4,450 %, 1 ^{er} mars 2047	845 310	973 588
2 595 000	USD Aon PLC, 3,875 %, 15 déc. 2025	3 500 405	3 695 562	960 000	USD MDC Holdings Inc., 6,000 %, 15 janv. 2043	1 091 289	1 313 191
690 000	USD Arch Capital Group US Inc., 5,144 %, 1 ^{er} nov. 2043	996 446	1 141 935	800 000	USD Mercury General Corporation, 4,400 %, 15 mars 2027	1 067 348	1 113 942
1 665 000	USD Ares Capital Corporation, 3,500 %, 10 févr. 2023	2 170 283	2 219 651	2 375 000	USD Microsoft Corporation, 3,300 %, 6 févr. 2027	3 262 369	3 394 401
770 000	USD Autodesk Inc., 3,500 %, 15 juin 2027	978 482	1 053 997	3 615 000	USD Mizuho Financial Group Inc., 2,953 %, 28 févr. 2022	4 725 599	4 857 898
640 000	USD AutoZone Inc., 3,750 %, 1 ^{er} juin 2027	837 485	910 704	640 000	USD NIKE Inc., 3,875 %, 1 ^{er} nov. 2045	843 452	969 037
1 400 000	USD AXIS Specialty Finance PLC, 4,000 %, 6 déc. 2027	1 933 819	1 954 528	520 000	USD Nordstrom Inc., 4,000 %, 15 mars 2027	655 194	702 995
455 000	USD Biogen Inc., 5,200 %, 15 sept. 2045	642 863	714 662	3 825 000	USD Northern States Power Company/MN, 3,600 %, 15 sept. 2047	4 877 576	5 500 872
515 000	USD BlackRock Inc., 3,200 %, 15 mars 2027	704 559	722 446	1 620 000	USD NorthWestern Corporation, 4,176 %, 15 nov. 2044	2 185 218	2 432 304
640 000	USD Broadcom Corporation/Broadcom Cayman Finance Limited, 3,875 %, 15 janv. 2027	813 352	851 482	545 000	USD Old Republic International Corporation, 3,875 %, 26 août 2026	697 686	760 002
615 000	USD Brown & Brown Inc., 4,200 %, 15 sept. 2024	815 559	862 118	630 000	USD Omega Healthcare Investors Inc., 4,750 %, 15 janv. 2028	836 081	903 165
755 000	USD Church & Dwight Company Inc., 3,150 %, 1 ^{er} août 2027	955 693	1 027 070	575 000	USD ONE Gas Inc., 4,658 %, 1 ^{er} févr. 2044	809 835	929 190
2 595 000	USD Citrix Systems Inc., 4,500 %, 1 ^{er} déc. 2027	3 344 261	3 716 692	560 000	USD O'Reilly Automotive Inc., 3,600 %, 1 ^{er} sept. 2027	720 096	789 555
2 935 000	USD Corning Inc., 4,375 %, 15 nov. 2057	3 470 272	4 004 071	650 000	USD Principal Financial Group Inc., 6,050 %, 15 oct. 2036	1 060 856	1 137 815
630 000	USD Costco Wholesale Corporation, 2,750 %, 18 mai 2024	824 085	864 818	2 635 000	USD RPM International Inc., 3,750 %, 15 mars 2027	3 357 553	3 624 887
1 700 000	USD Cummins Inc., 4,875 %, 1 ^{er} oct. 2043	2 634 188	2 878 703	1 125 000	USD S&P Global Inc., 4,500 %, 15 mai 2048	1 746 642	1 878 187
2 255 000	USD Darden Restaurants Inc., 3,850 %, 1 ^{er} mai 2027	3 050 627	3 156 881	1 685 000	USD Synchrony Financial, 3,950 %, 1 ^{er} déc. 2027	2 116 865	2 288 422
1 540 000	USD eBay Inc., 2,600 %, 15 juill. 2022	2 023 682	2 056 113	595 000	USD TC PipeLines Limited Partnership, 3,900 %, 25 mai 2027	802 034	821 840
1 950 000	USD EPR Properties, 4,500 %, 1 ^{er} juin 2027	2 639 130	2 741 813	490 000	USD Telefonaktiebolaget LM Ericsson, 4,125 %, 15 mai 2022	648 045	668 554
640 000	USD Essex Portfolio Limited Partnership, 3,625 %, 1 ^{er} mai 2027	828 817	898 843	1 360 000	USD The Bank of New York Mellon Corporation, 2,600 %, 7 févr. 2022	1 793 277	1 827 817
590 000	USD HP Inc., 6,000 %, 15 sept. 2041	819 541	892 355	2 229 000	USD The Estée Lauder Companies Inc., 4,150 %, 15 mars 2047	3 161 976	3 512 864
2 255 000	USD Intesa Sanpaolo SpA, 5,250 %, 12 janv. 2024	2 986 972	3 234 504	585 000	USD The Goodyear Tire & Rubber Company, 4,875 %, 15 mars 2027	694 765	764 264
2 195 000	USD Johnson & Johnson, 3,625 %, 3 mars 2037	2 914 696	3 241 790				

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

FNB Obligations mondiales de base optimisées Multisecteurs AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2019 SUITE

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations de sociétés (suite)				Obligations d'État (suite)			
3 775 000	USD The Procter & Gamble Company, 2,150 %, 11 août 2022	4 905 601	5 056 884	1 850 000	CAD Gouvernement du Canada, 2,500 %, 1 ^{er} juin 2024	1 916 941	1 940 485
505 000	USD U.S. Bancorp, 3,150 %, 27 avr. 2027	658 398	709 107	1 955 000	CAD Gouvernement du Canada, 2,250 %, 1 ^{er} juin 2025	2 007 798	2 046 633
845 000	USD Vector Group Limited, 6,125 %, 1 ^{er} févr. 2025	1 012 580	1 071 920	365 700 000	JPY Gouvernement du Japon, 0,100 %, 1 ^{er} janv. 2021	4 432 527	4 503 263
505 000	USD Ventas Realty Limited Partnership, 3,100 %, 15 janv. 2023	656 374	686 059	115 900 000	JPY Gouvernement du Japon, 0,100 %, 1 ^{er} avr. 2021	1 416 854	1 428 723
760 000	USD Voya Financial Inc., 3,125 %, 15 juill. 2024	987 892	1 039 487	221 800 000	JPY Gouvernement du Japon, 0,100 %, 20 juin 2026	2 745 910	2 804 996
745 000	USD Willis North America Inc., 3,600 %, 15 mai 2024	980 899	1 025 660	173 800 000	JPY Gouvernement du Japon, 0,100 %, 20 mars 2028	2 147 107	2 207 291
605 000	USD WP Carey Inc., 4,600 %, 1 ^{er} avr. 2024	824 049	857 392	289 450 000	JPY Gouvernement du Japon, 1,700 %, 20 juin 2033	4 275 024	4 392 377
1 110 000	USD Xerox Corporation, 4,125 %, 15 mars 2023	1 400 054	1 494 481	381 950 000	JPY Gouvernement du Japon, 1,600 %, 20 déc. 2033	5 600 044	5 752 158
2 855 000	USD Xilinx Inc., 2,950 %, 1 ^{er} juin 2024	3 712 777	3 884 745	112 750 000	JPY Gouvernement du Japon, 1,900 %, 20 sept. 2042	1 807 149	1 888 234
		97 681 409	104 854 753	100 000	EUR Gouvernement de Belgique, 5,000 %, 28 mars 2035	238 717	254 943
Obligations de marchés émergents (5,3 %)				835 000	EUR Royaume d'Espagne, 2,750 %, 31 oct. 2024	1 425 249	1 392 828
2 030 000	USD Enel Americas SA, 4,000 %, 25 oct. 2026	2 642 000	2 809 126	815 000	EUR Royaume d'Espagne, 4,650 %, 30 juill. 2025	1 546 896	1 511 011
4 545 000	MYR Gouvernement de Malaisie, 3,899 %, 16 nov. 2027	1 453 980	1 478 347	895 000	EUR Royaume d'Espagne, 1,950 %, 30 avr. 2026	1 488 281	1 469 198
12 980 000	THB Royaume de Thaïlande, 2,875 %, 17 déc. 2028	575 689	628 149	335 000	EUR République d'Irlande, 5,400 %, 13 mars 2025	662 082	637 269
12 450 000	THB Royaume de Thaïlande, 3,650 %, 20 juin 2031	585 126	662 584	1 740 000	EUR République d'Italie, 4,500 %, 1 ^{er} mars 2024	2 987 768	2 990 748
17 823 000 000	IDR République d'Indonésie, 6,625 %, 15 mai 2033	1 497 962	1 513 199	395 000	EUR République d'Italie, 5,250 %, 1 ^{er} nov. 2029	745 793	812 167
2 367 500 000	KRW République de Corée, 2,250 %, 10 déc. 2025	2 840 551	2 748 445	1 070 000	EUR République d'Italie, 2,450 %, 1 ^{er} sept. 2033	1 655 541	1 787 825
18 840 000	MXN États-Unis du Mexique, 10,000 %, 5 déc. 2024	1 428 724	1 446 385	345 000	EUR République d'Italie, 4,000 %, 1 ^{er} févr. 2037	593 157	687 861
		11 024 032	11 286 235	760 000	EUR République du Portugal, 3,875 %, 15 févr. 2030	1 425 013	1 507 692
Obligations d'État (39,6 %)				3 155 000	USD Obligations du Trésor des États-Unis, 2,625 %, 15 nov. 2020	4 172 303	4 217 456
510 000	EUR République fédérale d'Allemagne, zéro coupon, 11 déc. 2020	769 301	743 128	3 700 000	USD Obligations du Trésor des États-Unis, 3,625 %, 15 févr. 2021	4 989 741	5 025 834
945 000	EUR République fédérale d'Allemagne, 6,250 %, 4 janv. 2030	2 379 820	2 357 787	3 225 000	USD Obligations du Trésor des États-Unis, 2,375 %, 15 août 2024	4 243 761	4 431 864
100 000	EUR République fédérale d'Allemagne, 2,500 %, 4 juill. 2044	216 369	242 053	3 495 000	USD Obligations du Trésor des États-Unis, 6,250 %, 15 mai 2030	6 239 144	6 679 100
525 000	EUR République française, 3,750 %, 25 avr. 2021	862 161	811 263	3 515 000	USD Obligations du Trésor des États-Unis, 5,375 %, 15 févr. 2031	5 982 504	6 419 901
1 335 000	EUR République française, 5,500 %, 25 avr. 2029	3 016 759	3 016 349	1 175 000	USD Obligations du Trésor des États-Unis, 3,000 %, 15 août 2048	1 569 137	1 851 255
155 000	EUR République française, 4,500 %, 25 avr. 2041	386 936	424 485				
1 935 000	AUD Gouvernement d'Australie, 2,750 %, 21 avr. 2024	1 929 513	1 884 641				
2 010 000	AUD Gouvernement d'Australie, 3,250 %, 21 avr. 2025	2 067 059	2 034 972				

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

FNB Obligations mondiales de base optimisées Multisecteurs AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2019 SUITE

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations d'État (suite)				Obligations à rendement élevé (suite)			
640 000	GBP Royaume-Uni, obligations, 1,000 %, 22 avr. 2024	1 109 295	1 076 355	460 000	USD Sally Holdings LLC / Sally Capital Inc., 5,625 %, 1 ^{er} déc. 2025	584 572	620 096
595 000	GBP Royaume-Uni, obligations, 4,250 %, 7 juin 2032	1 379 190	1 399 415	720 000	USD United States Cellular Corporation, 6,700 %, 15 déc. 2033	1 001 366	1 031 424
555 000	GBP Royaume-Uni, obligations, 4,250 %, 7 mars 2036	1 345 195	1 386 460	655 000	USD Wyndham Destinations Inc., 5,750 %, 1 ^{er} avr. 2027	839 356	937 199
		81 776 039	84 018 020			8 228 672	8 575 383
Obligations à rendement élevé (4,1 %)				Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)			
310 000	USD Ahold Finance USA LLC, 6,875 %, 1 ^{er} mai 2029	496 035	540 226			-	-
600 000	USD Alliance Resource Operating Partners Limited Partnership/Corporation, 7,500 %, 1 ^{er} mai 2025	822 947	784 974	Total des placements (98,5 %)			
515 000	USD IAMGOLD Corporation, 7,000 %, 15 avr. 2025	707 793	714 707			198 710 152	208 734 391
1 155 000	USD Koninklijke Philips NV, 6,875 %, 11 mars 2038	2 119 185	2 244 794	Contrats de change à terme (-1,0 %)			
480 000	USD Meritor Inc., 6,250 %, 15 févr. 2024	637 395	654 211			-	(1 943 250)
730 000	USD NRG Energy Inc., 6,625 %, 15 janv. 2027	1 020 023	1 047 752	Total du portefeuille (97,5 %)			
						198 710 152	206 791 141

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 de base optimisées Multisecteurs AGFiQ (le « Fonds ») au 30 septembre 2019.

FNB Obligations mondiales de base optimisées Multisecteurs AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2019 SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
923 399 CAD	1 000 000 AUD	0,9234	18 octobre 2019	28 877	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
3 286 944 CAD	3 600 000 AUD	0,9130	18 octobre 2019	66 666	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
225 000 AUD	201 762 CAD	1,1152	18 octobre 2019	(495)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
350 000 EUR	515 487 CAD	0,6790	18 octobre 2019	(9 544)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
663 980 USD	880 803 CAD	0,7538	18 octobre 2019	(1 363)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
4 875 499 CAD	3 300 000 EUR	1,4774	18 octobre 2019	105 179	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
16 667 839 CAD	11 300 000 EUR	1,4750	18 octobre 2019	333 108	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
3 444 777 CAD	2 100 000 GBP	1,6404	18 octobre 2019	22 421	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
328 054 CAD	200 000 GBP	1,6403	18 octobre 2019	2 115	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
1 069 635 CAD	11 532 800 000 IDR	0,0001	18 octobre 2019	(4 469)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
475 937 CAD	5 203 500 000 IDR	0,0001	18 octobre 2019	(8 690)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
4 417 695 CAD	361 500 000 JPY	0,0122	18 octobre 2019	(15 807)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
18 864 100 CAD	1 554 100 000 JPY	0,0121	18 octobre 2019	(195 667)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
2 220 814 CAD	2 007 600 000 KRW	0,0011	18 octobre 2019	(3 244)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
642 211 CAD	575 800 000 KRW	0,0011	18 octobre 2019	4 329	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
325 071 CAD	4 800 000 MXN	0,0677	18 octobre 2019	3 845	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
1 111 186 CAD	16 500 000 MXN	0,0673	18 octobre 2019	6 970	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
318 410 CAD	1 000 000 MYR	0,3184	18 octobre 2019	2 145	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
1 134 358 CAD	3 600 000 MYR	0,3151	18 octobre 2019	(4 197)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
250 232 CAD	5 900 000 THB	0,0424	18 octobre 2019	(5 346)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
956 177 CAD	22 700 000 THB	0,0421	18 octobre 2019	(27 149)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
32 988 665 CAD	25 200 000 USD	1,3091	18 octobre 2019	(388 685)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
111 125 428 CAD	85 300 000 USD	1,3028	18 octobre 2019	(1 854 249)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
				(1 943 250)		

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

FNB Obligations mondiales de base optimisées Multisecteurs AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

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

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, au 30 septembre 2019. Au 30 septembre 2018, l'actif du Fonds était entièrement composé de trésorerie et d'équivalents de trésorerie.

Portefeuille par pays

30 septembre 2019	(%)
États-Unis	58,6
Japon	13,1
Italie	4,5
Royaume-Uni	4,5
Canada	2,2
Espagne	2,1
France	2,0
Australie	1,9
Allemagne	1,6
Chili	1,3
Pays-Bas	1,3
Corée du Sud	1,3
Indonésie	0,7
Portugal	0,7
Malaisie	0,7
Mexique	0,7
Thaïlande	0,6
Suède	0,3
Irlande	0,3
Belgique	0,1
Contrats de change à terme	(1,0)

Portefeuille par secteur

30 septembre 2019	(%)
Obligations de sociétés	49,5
Obligations d'État	39,6
Obligations de marchés émergents	5,3
Obligations à rendement élevé	4,1
Contrats de change à terme	(1,0)

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2019	(%)
Titres à revenu fixe américains	58,6
Titres à revenu fixe internationaux	37,7
Titres à revenu fixe canadiens	2,2
Contrats de change à terme	(1,0)

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

Aux 30 septembre 2019 et 2018, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ni dans des fonds négociés en bourse.

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

Risque de crédit

Au 30 septembre 2019, le Fonds avait investi dans des instruments de créance, des contrats de change à terme, des actions privilégiées, des titres à court terme et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, selon le cas, dont la notation est présentée dans le tableau ci-après. Au 30 septembre 2018, le Fonds n'était pas encore entré en activité. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Notation	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 septembre 2019	30 septembre 2018
AAA	25,8	-
AA	3,3	-
A	29,8	-
BBB	28,8	-
BB	4,9	-
B	0,3	-
Non noté	6,2	-

Risque de taux d'intérêt

Au 30 septembre 2019, l'exposition du Fonds aux instruments de créance selon l'échéance est présentée dans le tableau ci-après. Au 30 septembre 2018, le Fonds n'était pas encore entré en activité. Par conséquent, le Fonds n'est pas exposé à un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché.

Instruments de créance* par date d'échéance	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2019	30 septembre 2018
Moins de 1 an	-	-
1 à 3 ans	32 247	-
3 à 5 ans	29 147	-
Plus de 5 ans	147 340	-

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

Au 30 septembre 2019, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 4 080 000 \$.

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

Autre risque de prix

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

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

FNB Obligations mondiales de base optimisées Multisecteurs AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 10 % de l'indice de référence, établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts et celui de l'indice de référence au 30 septembre 2019, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

Au 30 septembre 2018, le Fonds n'était pas encore entré en activité. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à l'autre risque de prix puisque son actif était entièrement composé de trésorerie et d'équivalents de trésorerie.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2019	30 septembre 2018
Indice de référence mixte	19 032	s. o.

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

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

Risque de change

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

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions au 30 septembre 2019 sont les suivantes :

30 septembre 2019

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	147 558	(145 478)	2 080	1,0
Livre sterling	3 862	(3 748)	114	0,1
Baht thaïlandais	1 291	(1 239)	52	0,0
Euro	20 647	(20 599)	48	0,0
Ringgit malais	1 479	(1 455)	24	0,0
Peso mexicain	1 446	(1 425)	21	0,0
Dollar australien	3 920	(3 914)	6	0,0
Roupie indonésienne	1 513	(1 559)	(46)	0,0
Won sud-coréen	2 749	(2 862)	(113)	(0,1)
Yen japonais	23 198	(23 493)	(295)	(0,1)

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

Au 30 septembre 2019, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 38 000 \$. Au 30 septembre 2018, le Fonds était peu exposé au risque de change.

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

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

Le tableau ci-après présente la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 30 septembre 2019. Au 30 septembre 2018, l'actif du Fonds était entièrement composé de trésorerie et d'équivalents de trésorerie.

30 septembre 2019

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	208 734	-	208 734
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	-	208 734	-	208 734
Actifs dérivés	-	576	-	576
Passifs dérivés	-	(2 519)	-	(2 519)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours de la période close le 30 septembre 2019.

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

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2019 et 2018.

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

FNB Obligations mondiales de base optimisées Multisecteurs AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2019 et 2018 :

	30 septembre 2019		30 septembre 2018	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	14	100,0	-	-
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(3)	(20,2)	-	-
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(3)	(23,9)	-	-
Revenus nets de prêts de titres	8	55,9	-	-

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2019 et 2018 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2019	30 septembre 2018
Juste valeur des titres prêtés	4 539	-
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	4 797	-

FNB Actions internationales de base optimisées AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 septembre 2019	30 septembre 2018
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	47 579 \$	83 351 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	326	512
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	-	29
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	202	310
Remboursement d'impôts à recevoir	127	107
	48 234	84 309
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	6
Charges à payer [note 7 b)]	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	29
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer	-	-
	3	35
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	48 231 \$	84 274 \$
Placements, au coût (note 2)	48 731 \$	82 854 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	27,56 \$	29,06 \$

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



Blake C. Goldring, administrateur



Adrian Basaraba, administrateur

FNB Actions internationales de base optimisées AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2019	2018
Revenus		
Dividendes	1 416 \$	2 389 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	53	92
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(3 152)	1 211
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 649)	193
Gain (perte) net sur les placements	(3 332)	3 885
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres (note 2)	8	13
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	(109)	(22)
Total des revenus (pertes), montant net	(3 433)	3 876
Charges		
Frais de gestion [note 7 a)]	151	283
Frais du comité d'examen indépendant	5	5
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	20	33
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	150	240
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	164	110
Total des charges	490	671
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(2)	-
Charges, montant net	488	671
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(3 921) \$	3 205 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	(2,77) \$	1,30 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2019	2018
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(3 921) \$	3 205 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(1)	5
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	3 152	(1 211)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	1 649	(193)
Achats de placements et de dérivés*	(54 637)	(45 126)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance**	41 778	29 217
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	108	(168)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(20)	(88)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(3)	3
Augmentation (diminution) des charges à payer	-	(1)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(11 895)	(14 357)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 849)	(623)
Produit de l'émission de parts rachetables*	36 654	23 338
Sommes versées au rachat de parts rachetables**	(23 097)	(8 092)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	11 708	14 623
Gain (perte) de change	1	(5)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(187)	266
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	512	251
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	326 \$	512 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	53 \$	92 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 374 \$	1 981 \$

* Exclut des souscriptions en nature de néant (40 943 \$ en 2018)

** Exclut des rachats en nature de 43 830 \$ (23 830 \$ en 2018)

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

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

FNB Actions internationales de base optimisées AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 30 septembre			Pour les périodes closes les 30 septembre		
	2019	2018		2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	84 274 \$	49 333 \$	Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(3 921)	3 205	Revenu net de placement	(1 849) \$	(623) \$
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Gains en capital	(29)	(8)
Produit de l'émission de parts rachetables	36 654	64 281	Remboursement de capital	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	29	8	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(1 878)	(631)
Paiements au rachat de parts rachetables	(66 927)	(31 922)	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	(36 043)	34 941
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(30 244)	32 367		48 231 \$	84 274 \$

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

FNB Actions internationales de base optimisées AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2019

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Australie (9,1 %)			Allemagne (suite)		
22 741	492 703	389 622	3 967		
3 550	253 830	257 352		402 063	353 445
9 451	260 018	222 435	4 271	562 021	518 064
12 250	547 725	344 505	1 480		
1 054	173 220	196 180		458 922	507 361
2 287	157 615	165 302	742	56 320	76 074
22 825	378 508	329 626	3 625	567 457	564 708
1 412	297 156	295 062	4 549	289 889	305 781
54 091	168 806	164 453		4 595 525	4 460 725
5 444	480 778	451 124	Hong Kong (2,1 %)		
27 929	184 678	193 052	179 000	356 390	376 401
35 152	253 813	252 409	3 977		
52 500	165 397	164 780		323 494	281 888
35 058	439 372	460 519	161 219	446 348	330 836
6 037	154 848	160 007		1 126 232	989 125
5 471	183 779	158 410	Israël (0,8 %)		
16 874	230 702	196 306	2 700	436 118	391 692
	4 822 948	4 401 144	Italie (0,7 %)		
Autriche (1,4 %)			22 780	316 829	329 607
5 194	254 933	227 558	Japon (22,9 %)		
15 118	708 545	460 193	3 150	262 807	265 160
	963 478	687 751	8 042	426 773	412 284
Belgique (1,4 %)			12 400		
1 960	235 114	247 424		391 869	374 524
3 636	366 548	313 034	5 396	219 286	218 516
1 332	144 605	128 101		119 233	117 552
	746 267	688 559	2 024		
Danemark (1,5 %)			32 333	475 896	414 795
10 710	700 826	729 452	30 448	449 645	371 212
Finlande (1,8 %)			45		
715	5 936	6 713		328 710	399 752
7 147	442 710	376 490	7 492	252 073	217 197
12 029	496 894	471 080	56 397	371 151	340 263
	945 540	854 283	354	286 784	290 182
France (7,5 %)			3 283	229 399	222 452
1 266	299 149	298 352	23 732	219 004	208 698
1 909	239 153	235 748	9 733		
2 163	237 289	237 068		221 648	248 533
1 892			11 048	384 004	394 605
	329 305	279 767	284 900	598 533	578 087
475	405 148	434 868	7 560		
8 360	191 381	214 038		429 440	477 612
2 591	407 040	394 725	5 020	265 231	277 840
13 824	897 993	955 890	165		
3 931	514 779	560 948		307 230	394 643
	3 521 237	3 611 404	12 744	371 418	429 885
Allemagne (9,2 %)			6 018	392 309	435 793
1 330	434 740	548 606	18 187	378 349	359 002
2 345	724 141	724 147	20 200	380 858	376 214
1 319	317 892	224 180	3 600		
3 650	300 035	240 449		445 861	509 919
8 228	482 045	397 910	8 100	511 865	629 933

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

FNB Actions internationales de base optimisées AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

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

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2019 et 2018 :

Portefeuille par pays

30 septembre 2019	(%)
Japon	22,9
Royaume-Uni	18,1
Suisse	11,3
Allemagne	9,2
Australie	9,1
France	7,5
Pays-Bas	4,1
Nouvelle-Zélande	2,3
Singapour	2,3
Hong Kong	2,1
Finlande	1,8
Espagne	1,6
Danemark	1,5
Belgique	1,4
Autriche	1,4
Israël	0,8
Italie	0,7
Norvège	0,5

30 septembre 2018	(%)
Japon	25,0
Royaume-Uni	14,5
Suisse	8,6
France	8,2
Australie	6,9
Allemagne	6,6
Finlande	4,8
Hong Kong	3,8
Norvège	3,3
Singapour	2,9
Israël	2,5
Danemark	2,1
Belgique	2,1
Italie	2,0
Pays-Bas	1,8
Espagne	1,4
Nouvelle-Zélande	1,2
Autriche	1,2

Portefeuille par secteur

30 septembre 2019	(%)
Finance	19,0
Santé	13,0
Biens de consommation de base	13,0
Industrie	12,5
Consommation discrétionnaire	10,5
Technologies de l'information	7,4
Matériaux	7,3
Énergie	6,0
Services de communication	3,8
Immobilier	3,6
Services aux collectivités	2,5

30 septembre 2018	(%)
Finance	20,6
Consommation discrétionnaire	13,9
Biens de consommation de base	12,3
Industrie	11,7
Santé	10,6
Matériaux	8,5
Énergie	6,1
Technologies de l'information	5,6
Immobilier	4,1
Services de télécommunication	3,9
Services aux collectivités	1,6

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2019	(%)
Actions internationales	98,6

30 septembre 2018	(%)
Actions internationales	98,9

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

Aux 30 septembre 2019 et 2018, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

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

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2019 et 2018, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

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

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

FNB Actions internationales de base optimisées AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Autre risque de prix

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

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 20 % de l'indice de référence (20 % au 30 septembre 2018), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2019 et 2018, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2019	30 septembre 2018
Indice MSCI EAO (net)	8 298	15 203

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

Risque de change

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

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2019 et 2018 sont les suivantes :

30 septembre 2019

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	13 377	-	13 377	27,7
Yen japonais	11 042	-	11 042	22,9
Livre sterling	8 729	-	8 729	18,1
Franc suisse	5 449	-	5 449	11,3
Dollar australien	4 401	-	4 401	9,1
Dollar néo-zélandais	1 128	-	1 128	2,3
Dollar de Singapour	1 094	-	1 094	2,3
Dollar américain	1 011	-	1 011	2,1
Couronne danoise	729	-	729	1,5
Dollar de Hong Kong	707	-	707	1,5
Couronne norvégienne	253	-	253	0,5

30 septembre 2018

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	23 595	-	23 595	28,0
Yen japonais	21 045	-	21 045	25,0
Livre sterling	12 253	-	12 253	14,5
Franc suisse	7 248	-	7 248	8,6
Dollar australien	5 796	-	5 796	6,9
Dollar américain	3 865	-	3 865	4,6
Couronne norvégienne	2 782	-	2 782	3,3
Dollar de Singapour	2 453	-	2 453	2,9
Dollar de Hong Kong	1 977	-	1 977	2,3
Couronne danoise	1 797	-	1 797	2,1
Dollar néo-zélandais	1 055	-	1 055	1,3

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

Aux 30 septembre 2019 et 2018, 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 958 000 \$ (1 677 000 \$ au 30 septembre 2018).

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

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

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2019 et 2018.

30 septembre 2019

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	47 579	-	-	47 579
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	47 579	-	-	47 579
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2018

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	83 351	-	-	83 351
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	83 351	-	-	83 351
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2019 et 2018.

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

FNB Actions internationales de base optimisées AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

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

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2019 et 2018.

PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2019 et 2018 :

	30 septembre 2019		30 septembre 2018	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	11	100,0	19	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	(0)	(0,0)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(3)	(30,0)	(6)	(30,0)
Revenus nets de prêts de titres	8	70,0	13	70,0

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2019 et 2018 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2019	30 septembre 2018
Juste valeur des titres prêtés	4 930	1 899
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	5 222	2 005

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

FNB Actions américaines de base optimisées AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 septembre 2019	30 septembre 2018
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	147 416 \$	188 183 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 845	1 401
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	-	45
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	120	142
Remboursement d'impôts à recevoir	15	6
	149 396	189 777
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	14
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	-	45
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer	-	-
	11	59
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	149 385 \$	189 718 \$
Placements, au coût (note 2)	133 891 \$	168 092 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	31,78 \$	30,85 \$

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



Blake C. Goldring, administrateur



Adrian Basaraba, administrateur

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

FNB Actions américaines de base optimisées AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2019	2018
Revenus		
Dividendes	3 753 \$	3 159 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	24	10
Gain (perte) net réalisé sur les placements	7 767	4 027
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(6 566)	20 460
Gain (perte) net sur les placements	4 978	27 656
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres (note 2)	8	7
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	80	(6)
Total des revenus (pertes), montant net	5 066	27 657
Charges		
Frais de gestion [note 7 a)]	645	631
Frais du comité d'examen indépendant	5	5
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	79	65
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	501	448
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	107	85
Total des charges	1 337	1 234
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Charges, montant net	1 337	1 234
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 729 \$	26 423 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	0,70 \$	4,86 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2019	2018
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 729 \$	26 423 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(5)	22
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(7 767)	(4 027)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	6 566	(20 460)
Achats de placements et de dérivés*	(96 006)	(96 216)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance**	96 546	95 105
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	22	(73)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(9)	(6)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(3)	9
Augmentation (diminution) des charges à payer	-	(1)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	3 073	776
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(2 248)	(612)
Produit de l'émission de parts rachetables*	282	722
Sommes versées au rachat de parts rachetables**	(668)	(49)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(2 634)	61
Gain (perte) de change	5	(22)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	439	837
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 401	586
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	1 845 \$	1 401 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	24 \$	10 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	3 274 \$	2 638 \$

* Exclut des souscriptions en nature de 36 161 \$ (97 997 \$ en 2018)

** Exclut des rachats en nature de 77 589 \$ (8 150 \$ en 2018)

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

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

FNB Actions américaines de base optimisées AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	189 718 \$	73 387 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 729	26 423
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables	36 443	98 719
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	6 380	11
Paiements au rachat de parts rachetables	(78 257)	(8 199)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(35 434)	90 531

Pour les périodes closes les 30 septembre	2019	2018
Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Revenu net de placement	(2 248) \$	(612) \$
Gains en capital	(6 380)	(11)
Remboursement de capital	-	-
	(8 628)	(623)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(40 333)	116 331
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	149 385 \$	189 718 \$

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

FNB Actions américaines de base optimisées AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2019

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)		
Services de communication (9,2 %)			Finance (suite)				
1 880	Alphabet Inc., A	2 544 153	3 041 515	13 823	The Progressive Corporation	1 416 085	1 414 710
46 292	Comcast Corporation, A	2 135 598	2 764 754	10 300	Wells Fargo & Company	603 368	688 302
12 478	Facebook Inc., A	2 739 893	2 943 926			18 145 406	19 850 234
29 345	Fox Corporation, A	1 374 855	1 226 009	Santé (13,2 %)			
11 270	Omnicom Group Inc.	1 130 557	1 169 102	6 779	AbbVie Inc.	730 335	680 053
32 209	Verizon Communications Inc.	2 450 763	2 575 688	1 516	Allergan PLC	315 939	338 006
		12 375 819	13 720 994	11 437	AmerisourceBergen Corporation	1 286 346	1 247 490
Consommation discrétionnaire (9,7 %)			Industrie (10,1 %)				
1 399	Amazon.com Inc.	2 818 701	3 217 449	8 011	Cummins Inc.	1 544 686	1 726 478
1 444	AutoZone Inc.	1 284 789	2 074 968	12 972	Delta Air Lines Inc.	961 606	989 911
415	Booking Holdings Inc.	1 033 723	1 079 068	4 582	Dover Corporation	587 184	604 375
4 568	Expedia Group Inc.	702 505	813 438	9 368	Honeywell International Inc.	1 793 858	2 099 974
6 032	Lowe's Companies Inc.	694 688	878 745	3 950	Lockheed Martin Corporation	1 849 372	2 041 245
1 583	McDonald's Corporation	456 301	450 298	1 377	Northrop Grumman Corporation	584 547	683 736
19 386	Norwegian Cruise Line Holdings Limited	1 223 741	1 329 637	2 579	Raytheon Company	621 522	670 340
1 418	O'Reilly Automotive Inc.	616 491	748 656	2 974	Snap-on Inc.	615 969	616 784
19 826	PulteGroup Inc.	854 270	960 040	3 867	The Boeing Company	1 771 804	1 949 222
5 403	PVH Corporation	644 772	631 565	2 505	Union Pacific Corporation	442 836	537 571
16 738	Starbucks Corporation	1 587 577	1 960 743	13 030	United Continental Holdings Inc.	1 435 136	1 526 204
2 364	Target Corporation	205 641	334 836	8 958	United Technologies Corporation	1 417 208	1 620 220
		12 123 199	14 479 443			13 625 728	15 066 060
Biens de consommation de base (7,4 %)			Technologies de l'information (21,4 %)				
39 176	Altria Group Inc.	3 218 007	2 122 805	5 829	Accenture PLC, A	1 074 071	1 485 433
12 515	General Mills Inc.	747 097	913 917	27 244	Apple Inc.	6 124 428	8 084 021
8 462	Kimberly-Clark Corporation	1 286 610	1 592 506	1 795	Broadcom Inc.	576 970	656 524
13 449	Molson Coors Brewing Company, B	962 465	1 024 530	8 554	Cadence Design Systems Inc.	771 676	748 869
10 110	PepsiCo Inc.	1 468 895	1 836 349	7 083	Cisco Systems Inc.	349 697	463 659
18 517	Philip Morris International Inc.	2 050 777	1 862 734	5 140	Citrix Systems Inc.	654 763	657 275
13 362	The Kraft Heinz Company	516 828	494 523	3 661	FleetCor Technologies Inc.	1 334 543	1 390 962
7 101	The Procter & Gamble Company	1 020 578	1 170 137	4 622	Gartner Inc.	875 537	875 593
		11 271 257	11 017 501	10 317	Intel Corporation	640 441	704 337
Énergie (4,9 %)			Finance (13,3 %)				
16 358	Chevron Corporation	2 541 173	2 570 287	11 874	International Business Machines Corporation	2 305 585	2 287 641
8 075	ConocoPhillips	647 842	609 581	1 888	Intuit Inc.	626 310	665 200
10 425	EOG Resources Inc.	1 234 687	1 025 094	7 986	Mastercard Inc.	2 005 411	2 873 279
22 484	Exxon Mobil Corporation	2 352 749	2 103 326	31 600	Microsoft Corporation	4 599 137	5 820 527
24 975	Halliburton Company	661 802	623 711	25 522	Oracle Corporation	1 617 938	1 860 720
7 682	Occidental Petroleum Corporation	469 571	452 593				
		7 907 824	7 384 592				
24 467	Aflac Inc.	1 554 823	1 695 958				
14 746	American Express Company	1 826 815	2 310 746				
60 424	Bank of America Corporation	2 325 796	2 335 138				
14 080	Capital One Financial Corporation	1 740 130	1 697 131				
26 772	Fifth Third Bancorp	994 866	971 138				
25 223	JPMorgan Chase & Company	3 367 378	3 932 811				
5 298	M&T Bank Corporation	1 144 798	1 108 800				
1 651	SVB Financial Group	483 920	457 042				
25 661	Synchrony Financial	874 629	1 158 957				
11 261	The Allstate Corporation	1 346 035	1 621 412				
8 266	The Charles Schwab Corporation	466 763	458 089				

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

FNB Actions américaines de base optimisées AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2019 SUITE

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Technologies de l'information (suite)		
4 196 Skyworks Solutions Inc.	462 582	440 556
12 750 Visa Inc., A	2 009 976	2 905 565
	26 029 065	31 920 161
Matériaux (1,0 %)		
11 586 CF Industries Holdings Inc.	806 513	755 206
16 337 Newmont Goldcorp Corporation	826 510	820 743
	1 633 023	1 575 949
Immobilier (4,1 %)		
7 192 American Tower Corporation	1 432 879	2 106 998
6 794 Crown Castle International Corporation	928 152	1 251 233
6 800 Extra Space Storage Inc.	749 180	1 052 429
2 095 Public Storage	564 684	680 762
5 027 Simon Property Group Inc.	1 117 767	1 036 632
	4 792 662	6 128 054
Services aux collectivités (4,4 %)		
11 430 American Electric Power Company Inc.	1 175 234	1 418 751
6 897 NextEra Energy Inc.	1 835 282	2 128 944
18 568 The Southern Company	1 290 027	1 519 531
12 104 WEC Energy Group Inc.	1 138 398	1 525 022
	5 438 941	6 592 248
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
	(28 834)	-
Total du portefeuille (98,7 %)	133 890 641	147 415 850

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 de base optimisées AGFiQ (le « Fonds ») au 30 septembre 2019.

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

FNB Actions américaines de base optimisées AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

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

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2019 et 2018 :

Portefeuille par pays

30 septembre 2019	(%)
États-Unis	98,7

30 septembre 2018	(%)
États-Unis	99,2

Portefeuille par secteur

30 septembre 2019	(%)
Technologies de l'information	21,4
Finance	13,3
Santé	13,2
Industrie	10,1
Consommation discrétionnaire	9,7
Services de communication	9,2
Biens de consommation de base	7,4
Énergie	4,9
Services aux collectivités	4,4
Immobilier	4,1
Matériaux	1,0

30 septembre 2018	(%)
Technologies de l'information	32,6
Santé	17,6
Consommation discrétionnaire	15,3
Finance	9,8
Industrie	8,2
Biens de consommation de base	6,2
Énergie	4,4
Immobilier	2,9
Services aux collectivités	1,8
Matériaux	0,4

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2019	(%)
Actions américaines	98,7

30 septembre 2018	(%)
Actions américaines	99,2

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

Aux 30 septembre 2019 et 2018, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

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

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2019 et 2018, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

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

Autre risque de prix

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

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 40 % de l'indice de référence (30 % au 30 septembre 2018), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2019 et 2018, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2019	30 septembre 2018
Indice S&P 500 (net)	58 535	55 539

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

FNB Actions américaines de base optimisées AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2019 et 2018 sont les suivantes :

30 septembre 2019

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	149 318	-	149 318	100,0

30 septembre 2018

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	189 628	-	189 628	100,0

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

Aux 30 septembre 2019 et 2018, 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 2 986 000 \$ (3 793 000 \$ au 30 septembre 2018).

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

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

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2019 et 2018.

30 septembre 2019

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	147 416	-	-	147 416
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	147 416	-	-	147 416
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2018

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	188 183	-	-	188 183
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	188 183	-	-	188 183
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2019 et 2018.

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

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2019 et 2018.

PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2019 et 2018 :

	30 septembre 2019		30 septembre 2018	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	11	100,0	11	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(0)	(2,8)	(1)	(5,5)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(3)	(29,1)	(3)	(28,4)
Revenus nets de prêts de titres	8	68,1	7	66,1

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2019 et 2018 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2019	30 septembre 2018
Juste valeur des titres prêtés	3 370	7 977
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	3 541	8 428

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

FNB Actions mondiales optimisées Facteurs ESG AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 septembre 2019	30 septembre 2018
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	58 951 \$	69 338 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	407	692
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	-	-
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	6
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	106	102
Remboursement d'impôts à recevoir	46	8
	59 510	70 146
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion à payer [note 7 a)]	4	5
Charges à payer [note 7 b)]	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	7
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer	-	-
	4	12
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	59 506 \$	70 134 \$
Placements, au coût (note 2)	56 905 \$	68 991 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	27,36 \$	26,72 \$

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



Blake C. Goldring, administrateur



Adrian Basaraba, administrateur

FNB Actions mondiales optimisées Facteurs ESG AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2019	2018
Revenus		
Dividendes	1 825 \$	603 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	32	127
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(1 738)	107
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 699	347
Gain (perte) net sur les placements	1 818	1 184
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres (note 2)	13	1
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	2	(50)
Total des revenus (pertes), montant net	1 833	1 135
Charges		
Frais de gestion [note 7 a)]	235	86
Frais du comité d'examen indépendant	5	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	31	11
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	199	71
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	93	114
Total des charges	563	285
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Charges, montant net	563	285
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 270 \$	850 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	0,55 \$	0,64 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2019	2018
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 270 \$	850 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(2)	2
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	1 738	(107)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(1 699)	(347)
Achats de placements et de dérivés*	(41 080)	(63 252)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance**	43 003	10 817
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis (Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(4)	(102)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(38)	(8)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(1)	5
Augmentation (diminution) des charges à payer	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	3 187	(52 142)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(692)	-
Produit de l'émission de parts rachetables*	5 484	52 836
Sommes versées au rachat de parts rachetables**	(8 266)	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(3 474)	52 836
Gain (perte) de change	2	(2)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(287)	694
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	692	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	407 \$	692 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	32 \$	127 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 622 \$	430 \$

* Exclut des souscriptions en nature de 365 \$ (16 448 \$ en 2018)

** Exclut des rachats en nature de 8 789 \$ (néant en 2018)

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

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

FNB Actions mondiales optimisées Facteurs ESG AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	70 134 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 270	850
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 849	69 284
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-
Paiements au rachat de parts rachetables	(17 055)	-
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(11 206)	69 284

Pour les périodes closes les 30 septembre	2019	2018
Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Revenu net de placement	(692) \$	- \$
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
	(692)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(10 628)	70 134
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	59 506 \$	70 134 \$

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

FNB Actions mondiales optimisées Facteurs ESG AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2019

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)			
Australie (4,2 %)			Indonésie (0,2 %)					
20 034	Australia & New Zealand Banking Group Limited	543 257	510 924	283 030	PT Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk	112 383	113 852	
26 250	Brambles Limited	247 309	267 592	Irlande (1,1 %)				
35 665	Coca-Cola Amatil Limited	329 089	339 649	67 410	AIB Group PLC	509 631	265 159	
7 837	Commonwealth Bank of Australia	549 543	566 449	5 675	Kingspan Group PLC	383 344	367 129	
120 296	Incitec Pivot Limited	379 668	364 661					
42 537	The GPT Group	243 050	234 308					
6 357	Wesfarmers Limited	221 563	226 242					
			2 513 479	2 509 825				
Brésil (0,2 %)			Japon (4,2 %)					
11 664	Natura Cosméticos SA	53 556	125 932	4 100	Coca-Cola Bottlers Japan Holdings Inc.	121 153	121 775	
Canada (3,6 %)			7 821	Hitachi Limited	380 675	385 525		
6 820	Hydro One Limited	160 134	167 022	64 032	JXTG Holdings Inc.	613 920	386 328	
13 140	Société Financière Manuvie	318 945	319 302	4 207	KDDI Corporation	151 725	145 624	
6 828	Financière Sun Life inc.	346 036	404 491	9 900	Mazda Motor Corporation	122 195	116 391	
10 853	La Banque Toronto-Dominion	804 172	838 394	1 985	Murata Manufacturing Company Limited	128 648	126 110	
5 157	Groupe WSP Global Inc.	364 447	399 306	3 793	Sony Corporation	243 442	294 980	
			1 993 734	2 128 515	14 869	Sumitomo Electric Industries Limited	293 462	249 781
Chine (0,8 %)			7 540	Toyota Motor Corporation	597 447	666 666		
20 635	China Literature Limited	142 150	92 957					
2 140	Tencent Holdings Limited	118 980	119 445					
108 622	The Shanghai Commercial & Savings Bank Limited	265 341	241 667					
			526 471	454 069				
Danemark (0,8 %)			Malaisie (0,6 %)					
1 001	DSV A/S	115 600	126 191	246 267	Digi.Com Berhad	383 588	370 138	
4 948	Novo Nordisk AS, B	318 930	337 005	Pays-Bas (1,9 %)				
			434 530	463 196	747	ASML Holding NV	191 942	245 132
France (6,4 %)			Nouvelle-Zélande (0,5 %)					
2 187	Danone SA	233 800	255 236	41 364	Auckland International Airport Limited	249 106	313 996	
575	Kering SA	429 265	388 214	Norvège (0,4 %)				
4 881	Klépierre	195 005	219 625	8 355	Telenor ASA	228 011	222 109	
1 612	L'Oréal SA	503 340	598 004	Portugal (0,3 %)				
5 460	Sanofi	618 302	670 645	36 523	EDP – Energias de Portugal SA	181 665	187 860	
1 857	Sartorius Stedim Biotech	347 484	344 312	Singapour (0,8 %)				
2 508	Sodexo SA	336 496	373 026	12 400	DBS Group Holdings Limited	300 012	297 149	
3 943	TOTAL SA	294 323	272 647	229 398	Genting Singapore Limited	203 436	193 501	
1 710	Unibail-Rodamco-Westfield	502 504	330 267					
4 307	Worldline SA	376 685	360 104					
			3 837 204	3 812 080				
Allemagne (2,4 %)			Afrique du Sud (1,6 %)					
11 603	Infineon Technologies AG	303 584	276 659	9 466	Clicks Group Limited	172 058	178 025	
4 497	innogy SE	289 446	290 012	170 121	Growthpoint Properties Limited	342 159	343 769	
3 849	Siemens AG	677 018	546 079	672	Naspers Limited, N	192 325	134 915	
50 862	Telefonica Deutschland Holding AG	181 011	187 875	179 525	Old Mutual Limited	276 225	303 567	
1 882	Zalando SE	124 540	113 815					
			1 575 599	1 414 440				
Hong Kong (1,2 %)			Corée du Sud (0,8 %)					
29 340	Alia Group Limited	346 010	367 251	6 602	Samsung Electronics Company Limited	352 869	358 670	
83 163	Swire Properties Limited	407 504	345 815	1 283	SK hynix Inc.	117 546	116 810	
			753 514	713 066				

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

FNB Actions mondiales optimisées Facteurs ESG AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2019 SUITE

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Suède (1,0 %)			États-Unis (suite)		
9 126 Epiroc AB	130 364	131 050	974 BlackRock Inc., A	640 439	575 056
5 733 H&M Hennes & Mauritz AB, B	118 885	147 247	1 773 Caterpillar Inc.	341 631	296 697
55 883 Telia Company AB	352 616	331 448	1 804 Chevron Corporation	294 679	283 457
	601 865	609 745	1 583 Cigna Corporation	359 815	318 340
Suisse (3,8 %)			4 450 Cisco Systems Inc.	293 799	291 301
6 789 Nestlé SA	829 312	975 817	8 109 Citigroup Inc.	740 447	742 141
625 Roche Holding AG	220 091	240 971	4 748 CVS Health Corporation	455 334	396 735
514 Swiss Life Holding AG	313 773	325 527	2 571 DocuSign Inc.	188 282	210 911
1 347 Zurich Insurance Group AG	540 102	683 039	2 075 Ecolab Inc.	390 422	544 425
	1 903 278	2 225 354	2 726 Exxon Mobil Corporation	282 161	255 011
Taiwan (2,7 %)			2 288 Facebook Inc., A	491 820	539 806
329 338 China Life Insurance Company Limited	429 177	345 970	3 308 General Mills Inc.	209 153	241 569
390 181 First Financial Holding Company Limited	353 631	363 232	9 240 Gilead Sciences Inc.	855 310	775 873
8 825 Shanghai Commercial & SVGS BK, droits	-	6 067	2 870 Globe Life Inc.	330 570	364 110
67 804 Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	670 752	787 565	2 671 Hasbro Inc.	316 919	420 005
159 972 Winbond Electronics Corporation	107 536	121 940	6 400 HCP Inc.	292 477	302 108
	1 561 096	1 624 774	13 253 HP Inc.	399 748	332 202
Turquie (0,2 %)			19 724 Huntington Bancshares Inc.	381 601	372 894
40 151 Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	108 301	122 553	4 160 IHS Markit Limited	285 982	368 601
Royaume-Uni (7,0 %)			4 184 Intel Corporation	286 821	285 640
2 899 AstraZeneca PLC	296 088	342 890	1 421 International Business Machines Corporation	266 461	273 769
33 824 BP PLC	298 534	284 195	1 285 Johnson & Johnson	237 751	220 261
36 689 British Land Company PLC	431 161	349 505	6 725 Johnson Controls International PLC	361 815	391 043
14 760 Diageo PLC	700 482	801 369	875 JPMorgan Chase & Company	132 577	136 431
61 458 Direct Line Insurance Group PLC	293 892	300 538	3 397 Lowe's Companies Inc.	410 259	494 877
3 721 Ferguson PLC	415 721	360 287	300 MarketAxess Holdings Inc.	135 182	130 167
10 778 HSBC Holdings PLC	118 033	109 661	1 787 McCormick & Company Inc.	260 140	370 041
26 912 Informa PLC	362 429	373 505	4 307 Merck & Company Inc.	341 744	480 342
13 992 National Grid PLC	206 388	201 006	11 010 Microsoft Corporation	1 463 437	2 027 975
3 468 Reckitt Benckiser Group PLC	368 029	358 388	2 770 Molson Coors Brewing Company, B	229 894	211 015
49 124 Rentokil Initial PLC	311 982	374 339	594 Netflix Inc.	262 599	210 606
19 877 WPP PLC	438 972	329 617	692 NVIDIA Corporation	150 297	159 587
	4 241 711	4 185 300	2 769 Omnicom Group Inc.	299 945	287 244
États-Unis (52,4 %)			2 992 PayPal Holdings Inc.	355 914	410 626
3 753 3M Company	976 238	817 423	2 873 Phillips 66	427 369	389 765
5 821 Laboratoires Abbott	580 996	645 259	9 439 PPL Corporation	397 289	393 791
1 965 AbbVie Inc.	210 481	197 124	1 779 S&P Global Inc.	467 700	577 395
1 385 Adobe Inc.	442 466	506 896	808 salesforce.com inc.	171 802	158 902
493 Allergan PLC	104 747	109 919	1 978 Sempra Energy	317 932	386 820
593 Alphabet Inc., A	875 402	959 372	1 157 SVB Financial Group	376 381	320 289
97 Alphabet Inc.	151 779	156 654	2 472 Texas Instruments Inc.	365 186	423 265
395 Amazon.com Inc.	903 917	908 429	6 742 The Bank of New York Mellon Corporation	481 903	403 822
3 457 Ameren Corporation	353 887	366 630	327 The Boeing Company	181 054	164 829
2 433 Amgen Inc.	577 402	623 752	3 890 The Coca-Cola Company	261 241	280 566
1 100 ANSYS Inc.	311 546	322 596	1 049 The Home Depot Inc.	291 916	322 454
5 471 Apple Inc.	1 242 195	1 623 392	793 The Procter & Gamble Company	122 278	130 674
1 529 Autodesk Inc.	269 192	299 195	1 747 The Walt Disney Company	319 160	301 627
17 244 Bank of America Corporation	661 862	666 409	7 211 The Williams Companies Inc.	263 590	229 857
4 058 Best Buy Company Inc.	391 414	370 907	1 343 Thermo Fisher Scientific Inc.	447 343	518 249
			900 Twilio Inc.	130 348	131 112
			1 273 United Parcel Service Inc., B	185 749	202 081
			1 073 United Technologies Corporation	178 727	194 072

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

FNB Actions mondiales optimisées Facteurs ESG AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2019 SUITE

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
États-Unis (suite)		
932 UnitedHealth Group Inc.	312 441	268 338
4 062 Ventas Inc.	291 435	393 014
12 363 Verizon Communications Inc.	853 292	988 644
2 678 Visa Inc., A	613 683	610 283
687 VMware Inc.	130 919	136 580
2 260 Walgreens Boots Alliance Inc.	190 667	165 607
3 169 WEC Energy Group Inc.	259 905	399 273
3 473 Welltower Inc.	375 992	417 099
	<u>29 214 251</u>	<u>31 203 231</u>
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	<u>(75 536)</u>	<u>-</u>
Total du portefeuille (99,1 %)	<u>56 904 702</u>	<u>58 951 183</u>

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 optimisées Facteurs ESG AGFiQ (le « Fonds ») au 30 septembre 2019.

FNB Actions mondiales optimisées Facteurs ESG AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

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

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2019 et 2018 :

Portefeuille par pays

30 septembre 2019	(%)
États-Unis	52,4
Royaume-Uni	7,0
France	6,4
Australie	4,2
Japon	4,2
Suisse	3,8
Canada	3,6
Taiwan	2,7
Allemagne	2,4
Pays-Bas	1,9
Afrique du Sud	1,6
Hong Kong	1,2
Irlande	1,1
Suède	1,0
Singapour	0,8
Corée du Sud	0,8
Danemark	0,8
Chine	0,8
Malaisie	0,6
Nouvelle-Zélande	0,5
Norvège	0,4
Portugal	0,3
Brésil	0,2
Turquie	0,2
Indonésie	0,2

30 septembre 2018	(%)
États-Unis	52,0
Royaume-Uni	8,3
France	5,0
Allemagne	4,7
Japon	4,6
Canada	3,8
Australie	3,7
Pays-Bas	3,3
Afrique du Sud	2,1
Suède	1,7
Irlande	1,4
Hong Kong	1,4
Suisse	1,2
Taiwan	1,2
Finlande	0,8
Chine	0,6
Danemark	0,6
Nouvelle-Zélande	0,5
Malaisie	0,5
Corée du Sud	0,4
Israël	0,4
Norvège	0,4
Singapour	0,3

Portefeuille par secteur

30 septembre 2019	(%)
Technologies de l'information	18,5
Finance	17,7
Santé	11,6
Services de communication	9,8
Consommation discrétionnaire	9,2
Industrie	9,0
Biens de consommation de base	8,7
Immobilier	4,9
Services aux collectivités	4,0
Énergie	3,5
Matériaux	2,2

30 septembre 2018	(%)
Technologies de l'information	21,9
Finance	19,6
Santé	11,2
Consommation discrétionnaire	9,9
Industrie	9,8
Biens de consommation de base	8,5
Énergie	4,8
Immobilier	3,8
Matériaux	3,8
Services de télécommunication	3,0
Services aux collectivités	2,6

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2019	(%)
Actions américaines	52,4
Actions internationales	43,1
Actions canadiennes	3,6

30 septembre 2018	(%)
Actions américaines	52,0
Actions internationales	43,1
Actions canadiennes	3,8

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

Aux 30 septembre 2019 et 2018, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

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

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2019 et 2018, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

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

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

FNB Actions mondiales optimisées Facteurs ESG AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

Autre risque de prix

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

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 10 % de l'indice de référence (5 % au 30 septembre 2018), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2019 et 2018, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2019	30 septembre 2018
Indice MSCI Monde (tous pays) (net)	6 043	4 201

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

Risque de change

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

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2019 et 2018 sont les suivantes :

30 septembre 2019

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	31 345	-	31 345	52,7
Euro	7 146	-	7 146	12,0
Livre sterling	4 185	-	4 185	7,0
Dollar australien	2 510	-	2 510	4,2
Yen japonais	2 493	-	2 493	4,2
Franc suisse	2 226	-	2 226	3,8
Nouveau dollar taiwanais	1 867	-	1 867	3,1
Rand sud-africain	960	-	960	1,6
Dollar de Hong Kong	925	-	925	1,6
Couronne suédoise	610	-	610	1,0
Dollar de Singapour	491	-	491	0,8
Won sud-coréen	475	-	475	0,8
Couronne danoise	463	-	463	0,8
Ringgit malais	373	-	373	0,6
Dollar néo-zélandais	314	-	314	0,5
Couronne norvégienne	222	-	222	0,4
Real brésilien	126	-	126	0,2
Nouvelle livre turque	123	-	123	0,2
Roupie indonésienne	114	-	114	0,2

30 septembre 2018

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	37 438	-	37 438	53,4
Euro	10 712	-	10 712	15,3
Livre sterling	5 819	-	5 819	8,3
Yen japonais	3 262	-	3 262	4,7
Dollar australien	2 601	-	2 601	3,7
Rand sud-africain	1 476	-	1 476	2,1
Dollar de Hong Kong	1 407	-	1 407	2,0
Couronne suédoise	1 181	-	1 181	1,7
Franc suisse	858	-	858	1,2
Nouveau dollar taiwanais	851	-	851	1,2
Couronne danoise	390	-	390	0,6
Dollar néo-zélandais	335	-	335	0,5
Ringgit malais	331	-	331	0,5
Won sud-coréen	280	-	280	0,4
Couronne norvégienne	273	-	273	0,4
Dollar de Singapour	187	-	187	0,3

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

Aux 30 septembre 2019 et 2018, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 139 000 \$ (1 348 000 \$ au 30 septembre 2018).

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

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

FNB Actions mondiales optimisées Facteurs ESG AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

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

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2019 et 2018.

30 septembre 2019

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	58 945	6	-	58 951
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	58 945	6	-	58 951
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2018

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	69 338	-	-	69 338
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	69 338	-	-	69 338
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2019 et 2018.

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

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2019 et 2018.

PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2019 et 2018 :

	30 septembre 2019		30 septembre 2018	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	17	100,0	2	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(0)	(0,2)	-	-
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(4)	(24,7)	(1)	(30,0)
Revenus nets de prêts de titres	13	75,1	1	70,0

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2019 et 2018 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2019	30 septembre 2018
Juste valeur des titres prêtés	3 487	3 007
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	3 663	3 169

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

FNB Actions mondiales optimisées Infrastructures AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 septembre 2019	30 septembre 2018
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	299 240 \$	264 258 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 897	1 076
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	531	800
Remboursement d'impôts à recevoir	101	49
	301 769	266 183
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion à payer [note 7 a)]	22	20
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	-	-
	22	20
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	301 747 \$	266 163 \$
Placements, au coût (note 2)	261 805 \$	267 935 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	29,66 \$	25,72 \$

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



Blake C. Goldring, administrateur



Adrian Basaraba, administrateur

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

FNB Actions mondiales optimisées Infrastructures AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2019	2018
Revenus		
Dividendes	11 992 \$	4 274 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	101	250
Gain (perte) net réalisé sur les placements	1 826	(107)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	41 112	(3 677)
Gain (perte) net sur les placements	55 031	740
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres (note 2)	24	6
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	(66)	129
Total des revenus (pertes), montant net	54 989	875
Charges		
Frais de gestion [note 7 a)]	1 160	319
Frais du comité d'examen indépendant	5	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	151	42
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	1 291	364
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	250	185
Total des charges	2 857	913
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Charges, montant net	2 857	913
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	52 132 \$	(38) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	4,99 \$	(0,01) \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2019	2018
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	52 132 \$	(38) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(8)	8
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(1 826)	107
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(41 112)	3 677
Achats de placements et de dérivés*	(97 122)	(75 264)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance**	98 065	10 896
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	269	(800)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(52)	(49)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	2	20
Augmentation (diminution) des charges à payer	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	10 348	(61 443)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(9 924)	(2 479)
Produit de l'émission de parts rachetables*	17 350	65 006
Sommes versées au rachat de parts rachetables**	(16 961)	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(9 535)	62 527
Gain (perte) de change	8	(8)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	813	1 084
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 076	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	1 897 \$	1 076 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	101 \$	250 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	10 970 \$	3 110 \$

* Exclut des souscriptions en nature de 14 223 \$ (203 674 \$ en 2018)

** Exclut des rachats en nature de 21 236 \$ (néant en 2018)

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

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

FNB Actions mondiales optimisées Infrastructures AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2019	2018	Pour les périodes closes les 30 septembre	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	266 163 \$	- \$			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	52 132	(38)	Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Revenu net de placement	(9 924) \$	(2 479) \$
Produit de l'émission de parts rachetables	31 573	268 680	Gains en capital	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	Remboursement de capital	-	-
Paiements au rachat de parts rachetables	(38 197)	-		(9 924)	(2 479)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(6 624)	268 680	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	35 584	266 163
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	301 747 \$	266 163 \$

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

FNB Actions mondiales optimisées Infrastructures AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2019

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)		
Australie (2,3 %)			Italie (2,7 %)				
45 187	AGL Energy Limited	942 474	774 190	549 560	A2A SpA	1 313 245	1 336 386
697 374	AusNet Services Group	1 119 234	1 131 830	34 103	Atlantia SpA	1 193 452	1 092 760
368 265	Sydney Airport	2 410 765	2 644 324	111 617	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	1 471 262	1 534 413
181 430	Transurban Group	2 312 655	2 383 250	90 411	Societa Iniziative Autostradali e Servizi SpA	2 242 398	2 090 198
		6 785 128	6 933 594	230 317	Terna SpA	1 699 572	1 960 248
Belgique (0,3 %)			Japon (0,5 %)				
7 951	Elia System Operator SA/NV	654 523	861 109	37 708	Kyushu Railway Company	1 467 912	1 591 708
Brésil (1,6 %)			Mexique (0,9 %)				
357 307	Companhia de Transmissao de Energia Eletrica Paulista	2 483 120	2 814 099	21 798	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	2 798 830	2 787 409
152 610	Engie Brasil Energia SA	1 614 188	2 160 076				
		4 097 308	4 974 175	Nouvelle-Zélande (1,0 %)			
Canada (16,4 %)			199 530	Auckland International Airport Limited	1 213 306	1 514 642	
7 379	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	891 697	877 806	346 002	Mercury NZ Limited	1 011 241	1 438 127
49 643	Capital Power Corporation	1 284 036	1 523 047			2 224 547	2 952 769
440 688	Enbridge Inc.	19 401 518	20 491 992	Portugal (0,4 %)			
123 980	Fortis Inc.	5 275 403	6 944 120	328 574	Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	1 269 494	1 214 641
127 066	Pembina Pipeline Corporation	5 733 202	6 240 211	Espagne (3,5 %)			
183 595	Corporation TC Énergie	10 373 003	12 594 617	27 179	Aena SA	6 856 299	6 593 524
33 445	Westshore Terminals Investment Corporation	799 781	683 950	46 035	Enagas SA	1 689 872	1 413 274
		43 758 640	49 355 743	26 855	Endesa SA	801 126	936 132
Chine (6,0 %)				45 595	Naturgy Energy Group SA	1 557 001	1 602 554
6 237 259	CGN Power Company Limited, H	2 141 021	2 087 551			10 904 298	10 545 484
218 482	China Resources Gas Group Limited	1 031 400	1 431 085	Suisse (0,6 %)			
36 068 910	China Tower Corporation Limited	9 510 799	10 852 532	7 301	Flughafen Zuerich AG	1 792 402	1 791 013
1 008 930	COSCO SHIPPING Ports Limited	1 207 866	1 067 612	Thaïlande (0,5 %)			
653 084	Jiangsu Expressway Company Limited, H	1 149 901	1 099 528	433 190	Airports of Thailand Public Company Limited	1 191 778	1 402 645
993 132	Shenzhen Expressway Company Limited, H	1 302 546	1 715 679	Royaume-Uni (4,6 %)			
		16 343 533	18 253 987	629 983	National Grid PLC	9 135 437	9 050 212
Finlande (0,2 %)				88 759	SSE PLC	2 056 610	1 800 805
11 340	Cargotec Corporation	612 110	483 397	236 473	United Utilities Group PLC	3 048 737	3 181 025
France (6,3 %)						14 240 784	14 032 042
130 977	SES SA	3 162 446	3 163 268	États-Unis (49,0 %)			
38 709	Veolia Environnement SA	1 169 448	1 300 159	86 614	American Tower Corporation	16 642 151	25 374 791
102 097	VINCI SA	13 561 690	14 569 098	18 875	American Water Works Company Inc.	2 951 932	3 106 563
		17 893 584	19 032 525	51 264	Atmos Energy Corporation	5 982 054	7 735 080
Allemagne (0,7 %)				29 167	Cheniere Energy Inc.	2 574 883	2 436 758
153 728	E.ON SE	2 114 177	1 979 903	15 292	Consolidated Edison Inc.	1 769 977	1 913 925
Hong Kong (1,7 %)				100 933	Crown Castle International Corporation	13 987 627	18 588 568
256 351	Power Assets Holdings Limited	2 444 897	2 281 453	13 190	Digital Realty Trust Inc.	2 015 817	2 268 400
1 143 716	The Hong Kong and China Gas Company Limited	2 607 301	2 954 062	21 870	DTE Energy Company	2 996 677	3 852 446
		5 052 198	5 235 515	25 799	Duke Energy Corporation	2 655 677	3 276 476
				39 947	Edison International	3 428 655	3 991 512
				136 733	Energy Transfer Limited Partnership	2 944 734	2 369 451
				68 276	EnLink Midstream LLC	1 343 535	768 871

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

FNB Actions mondiales optimisées Infrastructures AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2019 SUITE

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
États-Unis (suite)		
357 179 Kinder Morgan Inc.	8 401 079	9 752 829
37 089 Macquarie Infrastructure Corporation	1 973 662	1 939 452
42 354 NorthWestern Corporation	3 104 031	4 211 258
48 478 OGE Energy Corporation	2 243 579	2 914 579
87 545 ONEOK Inc.	7 666 054	8 546 861
67 564 PPL Corporation	2 525 969	2 818 738
12 797 SBA Communications Corporation, A	4 104 738	4 088 483
47 214 Sempra Energy	6 836 608	9 233 222
10 791 Spire Inc.	1 049 702	1 247 223
72 559 STAG Industrial Inc.	2 499 329	2 833 906
24 559 Targa Resources Corporation	1 819 782	1 307 011
46 028 The Southern Company	2 758 584	3 766 747
202 629 The Williams Companies Inc.	7 246 032	6 458 980
14 176 Union Pacific Corporation	2 667 819	3 042 158
44 783 WEC Energy Group Inc.	3 735 584	5 642 355
50 149 Xcel Energy Inc.	3 009 180	4 311 285
	120 935 451	147 797 928
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(251 823)	-
Total du portefeuille (99,2 %)	261 804 803	299 239 592

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 optimisées Infrastructures AGFiQ (le « Fonds ») au 30 septembre 2019.

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

FNB Actions mondiales optimisées Infrastructures AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

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

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2019 et 2018 :

Portefeuille par pays

30 septembre 2019 (%)

États-Unis	49,0
Canada	16,4
France	6,3
Chine	6,0
Royaume-Uni	4,6
Espagne	3,5
Italie	2,7
Australie	2,3
Hong Kong	1,7
Brésil	1,6
Nouvelle-Zélande	1,0
Mexique	0,9
Allemagne	0,7
Suisse	0,6
Japon	0,5
Thaïlande	0,5
Portugal	0,4
Belgique	0,3
Finlande	0,2

30 septembre 2018 (%)

États-Unis	44,2
Canada	19,6
Royaume-Uni	6,1
Espagne	4,5
France	4,2
Italie	3,8
Hong Kong	3,4
Chine	3,3
Mexique	1,9
Nouvelle-Zélande	1,6
Japon	1,4
Australie	1,2
Malaisie	1,2
Singapour	1,0
Brésil	0,7
Portugal	0,6
Chili	0,3
Belgique	0,3

Portefeuille par secteur

30 septembre 2019 (%)

Services aux collectivités	36,5
Énergie	23,5
Immobilier	17,6
Industrie	16,4
Services de communication	5,2

30 septembre 2018 (%)

Services aux collectivités	38,7
Énergie	24,3
Immobilier	18,0
Industrie	17,6
Consommation discrétionnaire	0,7

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2019 (%)

Actions américaines	49,0
Actions internationales	33,8
Actions canadiennes	16,4

30 septembre 2018 (%)

Actions américaines	44,2
Actions internationales	35,5
Actions canadiennes	19,6

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

Aux 30 septembre 2019 et 2018, le Fonds ne détenait pas de placements dans des fonds sous-jacents ou dans des fonds négociés en bourse.

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

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2019 et 2018, 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 10 % de l'indice de référence (5 % au 30 septembre 2018), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts

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

FNB Actions mondiales optimisées Infrastructures AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2019 et 2018, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2019	30 septembre 2018
Indice Dow Jones Brookfield – Infrastructures mondiales (net)	30 442	10 315

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

Risque de change

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

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2019 et 2018 sont les suivantes :

30 septembre 2019

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	152 313	-	152 313	50,5
Euro	42 131	-	42 131	14,0
Dollar de Hong Kong	23 490	-	23 490	7,8
Livre sterling	14 032	-	14 032	4,7
Dollar australien	6 934	-	6 934	2,3
Real brésilien	4 980	-	4 980	1,7
Dollar néo-zélandais	2 953	-	2 953	1,0
Franc suisse	1 791	-	1 791	0,6
Yen japonais	1 592	-	1 592	0,5
Baht thaïlandais	1 403	-	1 403	0,5

30 septembre 2018

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	122 059	-	122 059	45,9
Euro	35 690	-	35 690	13,4
Dollar de Hong Kong	17 973	-	17 973	6,8
Livre sterling	16 311	-	16 311	6,1
Dollar néo-zélandais	4 320	-	4 320	1,6
Yen japonais	3 827	-	3 827	1,4
Dollar australien	3 323	-	3 323	1,2
Ringgit malais	3 268	-	3 268	1,2
Dollar de Singapour	2 534	-	2 534	1,0
Real brésilien	1 904	-	1 904	0,7
Peso mexicain	1 348	-	1 348	0,5
Peso chilien	683	-	683	0,3

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

Aux 30 septembre 2019 et 2018, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 2 % par rapport aux devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 5 032 000 \$ (4 265 000 \$ au 30 septembre 2018).

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

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

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2019 et 2018.

30 septembre 2019

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	299 240	-	-	299 240
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	299 240	-	-	299 240
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2018

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	264 258	-	-	264 258
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	264 258	-	-	264 258
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2019 et 2018.

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

FNB Actions mondiales optimisées Infrastructures AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

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

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2019 et 2018.

PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2019 et 2018 :

	30 septembre 2019		30 septembre 2018	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	34	100,0	8	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(0)	(0,8)	-	-
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(10)	(29,8)	(2)	(30,0)
Revenus nets de prêts de titres	24	69,4	6	70,0

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2019 et 2018 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2019	30 septembre 2018
Juste valeur des titres prêtés	17 214	16 374
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	18 076	17 199

FNB mondial d'actions Gestion tactique AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 septembre 2019	30 septembre 2018
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	2 929 \$	3 649 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	23	32
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	-	3
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
	2 952	3 684
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)]	0	0
Charges à payer [note 7 b)]	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer	-	-
	0	0
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	2 952 \$	3 684 \$
Placements, au coût (note 2)	2 679 \$	3 303 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	29,52 \$	29,47 \$

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



Blake C. Goldring, administrateur



Adrian Basaraba, administrateur

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

FNB mondial d'actions Gestion tactique AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2019	2018
Revenus		
Dividendes	75 \$	46 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	-	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	95	64
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(96)	227
Gain (perte) net sur les placements	74	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 de prêts de titres (note 2)	12	7
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	-	-
Total des revenus (pertes), montant net	86	344
Charges		
Frais de gestion [note 7 a)]	12	11
Frais du comité d'examen indépendant	5	5
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	2	2
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	5	6
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	1	2
Total des charges	25	26
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(4)	(3)
Charges, montant net	21	23
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	65 \$	321 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	0,55 \$	2,82 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2019	2018
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	65 \$	321 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	-	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(95)	(64)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	96	(227)
Achats de placements et de dérivés*	(571)	(1 604)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance**	570	1 623
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis (Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	3	(3)
(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	0	-
Augmentation (diminution) des charges à payer	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	68	46
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(70)	(34)
Produit de l'émission de parts rachetables*	-	6
Sommes versées au rachat de parts rachetables**	(7)	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(77)	(28)
Gain (perte) de change	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(9)	18
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	32	14
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	23 \$	32 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	- \$	- \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	73 \$	37 \$

* Exclut des souscriptions en nature de néant (733 \$ en 2018)

** Exclut des rachats en nature de 720 \$ (néant en 2018)

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

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

FNB mondial d'actions Gestion tactique AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	3 684 \$	2 658 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	65	321
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables	-	739
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	111	27
Paiements au rachat de parts rachetables	(727)	-
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(616)	766

Pour les périodes closes les 30 septembre	2019	2018
Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Revenu net de placement	(70) \$	(34) \$
Gains en capital	(11)	(27)
Remboursement de capital	-	-
	(181)	(61)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(732)	1 026
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	2 952 \$	3 684 \$

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

FNB mondial d'actions Gestion tactique AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2019

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FNB – Actions canadiennes (0,9 %)		
1 002 FNB Actions canadiennes de base optimisées AGFiQ [†]	26 942	27 826
FNB – Actions internationales (38,4 %)		
10 147 FNB Actions de base optimisées des marchés émergents AGFiQ [†]	270 640	276 759
10 263 FNB Actions internationales de base optimisées AGFiQ [†]	267 307	282 951
1 120 iShares MSCI Brazil ETF	57 576	62 514
175 iShares MSCI China ETF	14 296	13 002
318 iShares MSCI France ETF	10 948	12 698
2 135 iShares MSCI Germany ETF	87 642	76 116
200 iShares MSCI Israel ETF	14 372	14 467
1 488 iShares MSCI Japan ETF	111 437	111 856
2 351 iShares MSCI Netherlands ETF	96 086	97 678
1 479 iShares MSCI Russia Capped ETF	65 501	76 223
487 iShares MSCI South Korea Capped ETF	45 002	36 351
598 iShares MSCI Spain Capped ETF	23 444	22 056
518 iShares MSCI Sweden Capped ETF	20 790	20 211
440 iShares MSCI Taiwan Capped ETF	20 240	21 195
218 iShares MSCI United Kingdom ETF	9 698	9 078
	1 114 979	1 133 155
FNB – Actions américaines (59,9 %)		
36 467 FNB Actions américaines de base optimisées AGFiQ [†]	1 055 705	1 158 557
1 542 iShares Core S&P 500 ETF	482 762	609 852
	1 538 467	1 768 409
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(1 776)	-
Total du portefeuille (99,2 %)	2 678 612	2 929 390

FNB – Fonds négocié en bourse

[†] Fonds géré par Placements AGF Inc.

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du FNB mondial d'actions Gestion tactique AGFiQ (le « Fonds ») au 30 septembre 2019.

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

FNB mondial d'actions Gestion tactique AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme en investissant directement ou indirectement, y compris au moyen de FNB, dans des actions mondiales.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2019 et 2018 :

Portefeuille par pays

30 septembre 2019 (%)

États-Unis	59,9
FNB – Titres internationaux	19,0
Japon	3,8
Pays-Bas	3,3
Russie	2,6
Allemagne	2,6
Brésil	2,1
Corée du Sud	1,2
Canada	0,9
Espagne	0,8
Taiwan	0,7
Suède	0,7
Israël	0,5
Chine	0,4
France	0,4
Royaume-Uni	0,3

30 septembre 2018 (%)

États-Unis	58,2
FNB – Titres internationaux	18,3
Japon	4,6
Corée du Sud	3,4
Chine	3,2
Allemagne	2,8
Norvège	2,0
Pays-Bas	1,8
Taiwan	1,2
Canada	0,9
Thaïlande	0,7
Royaume-Uni	0,5
Russie	0,5
Brésil	0,5
France	0,4

Portefeuille par secteur

30 septembre 2019 (%)

FNB – Actions américaines	59,9
FNB – Actions internationales	38,4
FNB – Actions canadiennes	0,9

30 septembre 2018 (%)

FNB – Actions américaines	58,2
FNB – Actions internationales	39,9
FNB – Actions canadiennes	0,9

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2019 (%)

Actions américaines	59,9
Actions internationales	38,4
Actions canadiennes	0,9

30 septembre 2018 (%)

Actions américaines	58,2
Actions internationales	39,9
Actions canadiennes	0,9

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

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans les fonds négociés en bourse aux 30 septembre 2019 et 2018 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
30 septembre 2019		
FNB Actions américaines de base optimisées AGFiQ	1 159	0,8
FNB Actions internationales de base optimisées AGFiQ	283	0,6
FNB Actions de base optimisées des marchés émergents AGFiQ	277	0,3
iShares MSCI Netherlands ETF	98	0,1
FNB Actions canadiennes de base optimisées AGFiQ	28	0,0
iShares MSCI Russia Capped ETF	76	0,0
iShares MSCI Israel ETF	14	0,0
iShares MSCI Sweden Capped ETF	20	0,0
iShares MSCI France ETF	13	0,0
iShares MSCI Germany ETF	76	0,0
iShares MSCI Spain Capped ETF	22	0,0
iShares MSCI South Korea Capped ETF	36	0,0
iShares MSCI Japan ETF	112	0,0
iShares MSCI Brazil ETF	63	0,0
iShares MSCI Taiwan Capped ETF	21	0,0
iShares MSCI United Kingdom ETF	9	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	610	0,0
iShares MSCI China ETF	13	0,0

FNB mondial d'actions Gestion tactique AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

30 septembre 2018	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
FNB Actions de base optimisées des marchés émergents AGFiQ	331	0,8
FNB Actions américaines de base optimisées AGFiQ	1243	0,7
FNB Actions internationales de base optimisées AGFiQ	342	0,4
iShares MSCI Norway Capped ETF	75	0,2
FNB Actions canadiennes de base optimisées AGFiQ	33	0,1
iShares MSCI Netherlands ETF	66	0,0
iShares MSCI Thailand ETF	28	0,0
iShares MSCI France ETF	16	0,0
iShares MSCI Russia Capped ETF	19	0,0
iShares MSCI China ETF	117	0,0
iShares MSCI Germany ETF	103	0,0
iShares MSCI South Korea Capped ETF	124	0,0
iShares MSCI Taiwan Capped ETF	44	0,0
iShares MSCI Japan ETF	171	0,0
iShares MSCI United Kingdom ETF	19	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	900	0,0
iShares MSCI Brazil Capped ETF	18	0,0

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

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2019 et 2018, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

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

Autre risque de prix

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

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 30 % de l'indice de référence (25 % au 30 septembre 2018), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2019 et 2018, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2019	30 septembre 2018
Indice MSCI Monde (tous pays)	855	877

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

Risque de change

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

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2019 et 2018 sont les suivantes :

30 septembre 2019

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 201	-	1 201	40,7

30 septembre 2018

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 730	-	1 730	47,0

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

Aux 30 septembre 2019 et 2018, 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 24 000 \$ (35 000 \$ au 30 septembre 2018).

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

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

FNB mondial d'actions Gestion tactique AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

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

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2019 et 2018.

30 septembre 2019

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	2 929	-	-	2 929
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	2 929	-	-	2 929
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2018

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	3 649	-	-	3 649
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	3 649	-	-	3 649
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2019 et 2018.

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

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2019 et 2018.

PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2019 et 2018 :

	30 septembre 2019		30 septembre 2018	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	17	100,0	10	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(0)	(0,3)	(0)	(0,8)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(5)	(29,9)	(3)	(29,7)
Revenus nets de prêts de titres	12	69,8	7	69,5

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2019 et 2018 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2019	30 septembre 2018
Juste valeur des titres prêtés	259	634
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	272	667

FNB Répartition multicatégorie AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 septembre 2019	30 septembre 2018
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	2 850 \$	2 761 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	26	24
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
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
	2 876	2 789
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	2	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion à payer [note 7 a)]	0	0
Charges à payer [note 7 b)]	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer	-	-
	2	0
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	2 874 \$	2 789 \$
Placements, au coût (note 2)	2 702 \$	2 680 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	28,74 \$	27,89 \$

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



Blake C. Goldring, administrateur



Adrian Basaraba, administrateur

FNB Répartition multicatégorie AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2019	2018
Revenus		
Dividendes	74 \$	48 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	1	1
Gain (perte) net réalisé sur les placements	21	143
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	67	42
Gain (perte) net sur les placements	163	234
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	(29)	(46)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(5)	13
Gain (perte) net sur les dérivés	(34)	(33)
Revenus de prêts de titres (note 2)	8	8
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	16	12
Total des revenus (pertes), montant net	153	221
Charges		
Frais de gestion [note 7 a)]	8	8
Frais du comité d'examen indépendant	5	5
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	2	2
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	6	5
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	1	3
Total des charges	22	23
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(2)	(1)
Charges, montant net	20	22
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	133 \$	199 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	1,32 \$	2,00 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2019	2018
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	133 \$	199 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	-	1
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	8	(97)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(62)	(55)
Achats de placements et de dérivés*	(420)	(1 875)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance**	390	1 871
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	1	(1)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	(1)
Augmentation (diminution) des charges à payer	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	50	42
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(48)	(41)
Produit de l'émission de parts rachetables*	-	12
Sommes versées au rachat de parts rachetables**	-	(10)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(48)	(39)
Gain (perte) de change	-	(1)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	2	3
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	24	22
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	26 \$	24 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 \$	1 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	69 \$	42 \$

* Exclut des souscriptions en nature de néant (1 379 \$ en 2018)

** Exclut des rachats en nature de néant (1 375 \$ en 2018)

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

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

FNB Répartition multicatégorie AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	2 789 \$	2 625 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	133	199
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables	-	1 391
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	131	74
Paiements au rachat de parts rachetables	-	(1 385)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	131	80

Pour les périodes closes les 30 septembre	2019	2018
Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Revenu net de placement	(48) \$	(41) \$
Gains en capital	(131)	(74)
Remboursement de capital	-	-
	(179)	(115)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	85	164
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	2 874 \$	2 789 \$

FNB Répartition multicatégorie AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme à un faible niveau de volatilité en investissant directement ou indirectement, y compris au moyen de FNB, dans des actions et des titres à revenu fixe mondiaux, dont des titres liés à des catégories d'actifs non traditionnels.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2019 et 2018 :

Portefeuille par pays

30 septembre 2019	(%)
États-Unis	53,2
FNB – Titres internationaux	32,1
Japon	2,3
Pays-Bas	2,0
Russie	1,6
Allemagne	1,5
Canada	1,5
Brésil	1,3
Corée du Sud	0,7
Espagne	0,4
Taiwan	0,4
Suède	0,4
Royaume-Uni	0,3
Israël	0,3
Chine	0,3
France	0,3
Thaïlande	0,2
Turquie	0,2
Pologne	0,1
Australie	0,1
Contrats de change à terme	(0,1)

30 septembre 2018	(%)
États-Unis	52,5
FNB – Titres internationaux	31,5
Japon	2,8
Corée du Sud	2,1
Chine	2,0
Allemagne	1,7
Canada	1,5
Norvège	1,2
Pays-Bas	1,1
Taiwan	0,7
Thaïlande	0,5
Royaume-Uni	0,3
Russie	0,3
Brésil	0,3
France	0,3
Pologne	0,1
Contrats de change à terme	0,1
Australie	0,1

Portefeuille par secteur

30 septembre 2019	(%)
FNB – Actions américaines	35,9
FNB – Actions internationales	24,1
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	20,4
FNB – Titres à revenu fixe américains	17,3
FNB – Titres à revenu fixe canadiens	0,9
FNB – Actions canadiennes	0,6
Contrats de change à terme	(0,1)

30 septembre 2018	(%)
FNB – Actions américaines	34,4
FNB – Actions internationales	24,8
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	20,2
FNB – Titres à revenu fixe américains	18,1
FNB – Titres à revenu fixe canadiens	1,0
FNB – Actions canadiennes	0,5
Contrats de change à terme	0,1

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2019	(%)
Actions américaines	53,2
Actions internationales	44,5
Actions canadiennes	1,5
Contrats de change à terme	(0,1)

30 septembre 2018	(%)
Actions américaines	52,5
Actions internationales	45,0
Actions canadiennes	1,5
Contrats de change à terme	0,1

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

FNB Répartition multicatégorie AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

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

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans les fonds négociés en bourse aux 30 septembre 2019 et 2018 :

30 septembre 2019	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
FNB Actions américaines de base optimisées AGFiQ	673	0,5
FNB Actions internationales de base optimisées AGFiQ	170	0,4
FNB Actions de base optimisées des marchés émergents AGFiQ	168	0,2
Vanguard U.S. Aggregate Bond Index ETF (CAD-Hedged)	387	0,1
iShares U.S. High Yield Bond Index ETF (CAD-Hedged)	111	0,0
iShares MSCI Netherlands ETF	58	0,0
FNB Actions canadiennes de base optimisées AGFiQ	16	0,0
iShares International Aggregate Bond ETF	274	0,0
iShares MSCI Russia Capped ETF	45	0,0
iShares MSCI Israel ETF	8	0,0
iShares MSCI Sweden Capped ETF	12	0,0
iShares MSCI France ETF	8	0,0
iShares MSCI Turkey ETF	5	0,0
iShares MSCI Germany ETF	44	0,0
iShares MSCI Spain Capped ETF	13	0,0
Vanguard Total International Bond ETF	239	0,0
iShares Core Canadian Universe Bond Index ETF	28	0,0
iShares MSCI Thailand ETF	6	0,0
iShares MSCI Poland Capped ETF	3	0,0
iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	72	0,0
iShares MSCI South Korea Capped ETF	21	0,0
iShares MSCI Japan ETF	65	0,0
iShares MSCI Brazil ETF	36	0,0
iShares MSCI United Kingdom ETF	9	0,0
iShares MSCI Taiwan Capped ETF	12	0,0
iShares MSCI Australia ETF	3	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	357	0,0
iShares MSCI China ETF	8	0,0

30 septembre 2018	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
FNB Actions de base optimisées des marchés émergents AGFiQ	155	0,3
FNB Actions américaines de base optimisées AGFiQ	554	0,3
FNB Actions internationales de base optimisées AGFiQ	159	0,2
Vanguard U.S. Aggregate Bond Index ETF (CAD-Hedged)	392	0,1
iShares MSCI Norway Capped ETF	35	0,1
iShares International Aggregate Bond ETF	270	0,0
FNB Actions canadiennes de base optimisées AGFiQ	15	0,0
iShares U.S. High Yield Bond Index ETF (CAD-Hedged)	111	0,0
iShares MSCI Netherlands ETF	31	0,0
iShares MSCI Thailand ETF	13	0,0
iShares MSCI France ETF	8	0,0
Vanguard Total International Bond ETF	227	0,0
iShares MSCI Russia Capped ETF	9	0,0
iShares MSCI China ETF	56	0,0
iShares MSCI Germany ETF	47	0,0
iShares Core Canadian Universe Bond Index ETF	27	0,0
iShares MSCI South Korea Capped ETF	57	0,0
iShares MSCI Poland Capped ETF	4	0,0
iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	66	0,0
iShares MSCI Taiwan Capped ETF	20	0,0
iShares MSCI United Kingdom ETF	9	0,0
iShares MSCI Japan ETF	78	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	407	0,0
iShares MSCI Australia ETF	3	0,0
iShares MSCI Brazil Capped ETF	8	0,0

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

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2019 et 2018, le Fonds n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

Risque de taux d'intérêt

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

Autre risque de prix

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

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 30 % des indices de référence (25 % au 30 septembre 2018), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts et celui des indices de référence aux 30 septembre 2019 et 2018, 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

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

FNB Répartition multicatégorie AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2019	30 septembre 2018
Indice MSCI Monde (tous pays)	526	442
Indice de référence mixte	880	720

L'indice de référence mixte est composé à 60 % de l'indice MSCI Monde (tous pays) et à 40 % de l'indice Multiverse Bloomberg Barclays (couverture en CAD).

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

Risque de change

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

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2019 et 2018 sont les suivantes :

30 septembre 2019

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 322	(550)	772	26,9

30 septembre 2018

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 368	(536)	832	29,8

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

Aux 30 septembre 2019 et 2018, 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 15 000 \$ (17 000 \$ au 30 septembre 2018).

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

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

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2019 et 2018.

30 septembre 2019

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	2 850	-	-	2 850
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	2 850	-	-	2 850
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(2)	-	(2)

30 septembre 2018

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	2 761	-	-	2 761
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	2 761	-	-	2 761
Actifs dérivés	-	3	-	3
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2019 et 2018.

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

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2019 et 2018.

PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2019 et 2018 :

	30 septembre 2019		30 septembre 2018	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	11	100,0	11	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(0)	(2,9)	(0)	(1,7)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(3)	(29,1)	(3)	(29,5)
Revenus nets de prêts de titres	8	68,0	8	68,8

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

FNB Répartition multicatégorie AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2019 et 2018 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2019	30 septembre 2018
Juste valeur des titres prêtés	530	815
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	556	859

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

FNB Répartition multicatégorie de revenu AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 septembre 2019	30 septembre 2018
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	2 648 \$	3 180 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10	14
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	-	-
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
	2 658	3 194
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)]	0	1
Charges à payer [note 7 b)]	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer	-	-
	0	1
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	2 658 \$	3 193 \$
Placements, au coût (note 2)	2 577 \$	3 182 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	26,58 \$	25,55 \$

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



Blake C. Goldring, administrateur



Adrian Basaraba, administrateur

FNB Répartition multicatégorie de revenu AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre	2019	2018
Revenus		
Dividendes	65 \$	63 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	29	34
Gain (perte) net réalisé sur les placements	21	40
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	73	(35)
Gain (perte) net sur les placements	188	102
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres (note 2)	4	8
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	1	1
Total des revenus (pertes), montant net	193	111
Charges		
Frais de gestion [note 7 a)]	8	9
Frais du comité d'examen indépendant	5	5
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	2	2
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	2	4
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	3	3
Total des charges	20	23
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(5)	(5)
Charges, montant net	15	18
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	178 \$	93 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	1,73 \$	0,87 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre	2019	2018
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	178 \$	93 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	-	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(21)	(40)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(73)	35
Achats de placements et de dérivés*	(1 088)	(1 473)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance**	1 090	1 472
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(1)	1
Augmentation (diminution) des charges à payer	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	85	88
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(84)	(95)
Produit de l'émission de parts rachetables*	3	8
Sommes versées au rachat de parts rachetables**	(8)	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(89)	(87)
Gain (perte) de change	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(4)	1
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	14	13
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	10 \$	14 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	29 \$	34 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	63 \$	59 \$

* Exclut des souscriptions en nature de 652 \$ (635 \$ en 2018)

** Exclut des rachats en nature de 1 276 \$ (néant en 2018)

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

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

FNB Répartition multicatégorie de revenu AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS

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

Pour les périodes closes les 30 septembre	2019	2018	Pour les périodes closes les 30 septembre	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	3 193 \$	2 552 \$			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	178	93	Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Revenu net de placement	(84) \$	(95) \$
Produit de l'émission de parts rachetables	655	643	Gains en capital	(32)	(14)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	32	14	Remboursement de capital	-	-
Paiements au rachat de parts rachetables	(1 284)	-		(116)	(109)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(597)	657	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(535)	641
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	2 658 \$	3 193 \$

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

FNB Répartition multicatégorie de revenu AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 30 SEPTEMBRE 2019

Nombre de parts		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FNB – Actions canadiennes (20,0 %)			
5 256	iShares Canadian Select Dividend Index ETF	132 402	133 660
15 260	iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index ETF	204 502	182 815
10 662	iShares S&P/TSX Capped REIT Index ETF	180 026	213 560
		<u>516 930</u>	<u>530 035</u>
FNB – Titres à revenu fixe canadiens (31,3 %)			
25 998	iShares Canadian Corporate Bond Index ETF	550 383	566 496
12 686	iShares Canadian HYBrid Corporate Bond Index ETF	259 313	266 406
		<u>809 696</u>	<u>832 902</u>
FNB – Actions internationales (17,6 %)			
5 056	FNB Actions mondiales optimisées Facteurs ESG AGFiQ [†]	132 578	138 332
11 140	FNB Actions mondiales optimisées Infrastructures AGFiQ [†]	303 882	329 744
		<u>436 460</u>	<u>468 076</u>
FNB – Titres à revenu fixe internationaux (15,9 %)			
15 671	FNB Obligations mondiales de base optimisées Multisecteurs AGFiQ [†]	425 154	423 430
FNB – Actions américaines (7,6 %)			
4 050	iShares Preferred and Income Securities ETF	196 304	201 373
FNB – Titres à revenu fixe américains (7,2 %)			
10 016	iShares U.S. High Yield Bond Index ETF (CAD-Hedged)	194 757	192 007
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		<u>(2 057)</u>	<u>-</u>
Total du portefeuille (99,6 %)		<u>2 577 244</u>	<u>2 647 823</u>

FNB – Fonds négocié en bourse

[†] Fonds géré par Placements AGF Inc.

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du FNB Répartition multicatégorie de revenu AGFiQ (le « Fonds ») au 30 septembre 2019.

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

FNB Répartition multicatégorie de revenu AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital et un revenu régulier en investissant directement ou indirectement, y compris au moyen de FNB, dans des actions et des titres à revenu fixe mondiaux, dont des titres liés à des catégories d'actifs non traditionnels.

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, aux 30 septembre 2019 et 2018 :

Portefeuille par pays

30 septembre 2019 (%)

Canada	51,3
FNB – Titres internationaux	33,5
États-Unis	14,8

30 septembre 2018 (%)

Canada	52,1
États-Unis	32,4
FNB – Titres internationaux	15,1

Portefeuille par secteur

30 septembre 2019 (%)

FNB – Titres à revenu fixe canadiens	31,3
FNB – Actions canadiennes	20,0
FNB – Actions internationales	17,6
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	15,9
FNB – Actions américaines	7,6
FNB – Titres à revenu fixe américains	7,2

30 septembre 2018 (%)

FNB – Titres à revenu fixe canadiens	29,3
FNB – Actions canadiennes	22,8
FNB – Titres à revenu fixe américains	22,7
FNB – Actions internationales	15,1
FNB – Actions américaines	9,7

Portefeuille par catégorie d'actifs

30 septembre 2019 (%)

Actions canadiennes	51,3
Actions internationales	33,5
Actions américaines	14,8

30 septembre 2018 (%)

Actions canadiennes	52,1
Actions américaines	32,4
Actions internationales	15,1

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

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans les fonds négociés en bourse aux 30 septembre 2019 et 2018 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
30 septembre 2019		
FNB Obligations mondiales de base optimisées Multisecteurs AGFiQ	423	0,2
FNB Actions mondiales optimisées Facteurs ESG AGFiQ	138	0,2
FNB Actions mondiales optimisées Infrastructures AGFiQ	330	0,1
iShares Canadian HYBRID Corporate Bond Index ETF	266	0,1
iShares U.S. High Yield Bond Index ETF (CAD-Hedged)	192	0,1
iShares Canadian Corporate Bond Index ETF	566	0,0
iShares S&P/TSX Capped REIT Index ETF	214	0,0
iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index ETF	183	0,0
iShares Canadian Select Dividend Index ETF	134	0,0
iShares Preferred and Income Securities ETF	201	0,0

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
30 septembre 2018		
FNB Actions mondiales optimisées Facteurs ESG AGFiQ	401	0,6
iShares U.S. IG Corporate Bond Index ETF (CAD-Hedged)	400	0,3
iShares Canadian HYBRID Corporate Bond Index ETF	390	0,1
iShares U.S. High Yield Bond Index ETF (CAD-Hedged)	325	0,1
iShares Canadian Corporate Bond Index ETF	545	0,0
FNB Actions mondiales optimisées Infrastructures AGFiQ	81	0,0
iShares S&P/TSX Capped REIT Index ETF	251	0,0
iShares Canadian Select Dividend Index ETF	237	0,0
iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index ETF	239	0,0
iShares U.S. Preferred Stock ETF	311	0,0

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

Risque de crédit

Aux 30 septembre 2019 et 2018, 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 10 % de l'indice de référence (5 % au 30 septembre 2018), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts

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

FNB Répartition multicatégorie de revenu AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

et celui de l'indice de référence aux 30 septembre 2019 et 2018, toutes les autres variables demeurant constantes, est présentée dans le tableau ci-après. Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. L'analyse utilise les rendements mensuels sur une période de 36 mois, sauf si le Fonds a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Fonds.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 septembre 2019	30 septembre 2018
Indice agrégé mondial Bloomberg Barclays (couverture en CAD)	212	258

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

Risque de change

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

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions aux 30 septembre 2019 et 2018 sont les suivantes :

30 septembre 2019

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	204	-		204	7,7

30 septembre 2018

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	315	-		315	9,9

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

Aux 30 septembre 2019 et 2018, 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 4 000 \$ (6 000 \$ au 30 septembre 2018).

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

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

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs aux 30 septembre 2019 et 2018.

30 septembre 2019

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	2 648	-	-	2 648
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	2 648	-	-	2 648
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

30 septembre 2018

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	3 180	-	-	3 180
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	3 180	-	-	3 180
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes les 30 septembre 2019 et 2018.

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

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs pour les périodes closes les 30 septembre 2019 et 2018.

PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2019 et 2018 :

	30 septembre 2019		30 septembre 2018	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	6	100,0	11	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	(0)	(3,2)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(2)	(30,0)	(3)	(29,0)
Revenus nets de prêts de titres	4	70,0	8	67,8

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

FNB Répartition multicatégorie de revenu AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS SUITE

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit aux 30 septembre 2019 et 2018 :

	(en milliers de dollars)	
	30 septembre 2019	30 septembre 2018
Juste valeur des titres prêtés	269	205
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	282	217

1. LES FONDS

- a) Les fonds négociés en bourse (« FNB ») AGFiQ 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 26 août 2019 (la « déclaration de fiducie »), et modifiée de temps à autre. Les parts des Fonds sont inscrites à la cote de la Bourse de Toronto (la « TSX ») ou de la Neo Bourse Aequitas Inc. (la « Neo Bourse »). La TSX ou la Neo Bourse, selon le cas, est désignée comme la « Bourse ».

Fonds	Symbole à la Bourse	Date d'établissement	Date d'entrée en activité
FNB Actions canadiennes de base optimisées AGFiQ	QCD	3 janvier 2017	30 janvier 2017
FNB Actions de base optimisées des marchés émergents AGFiQ	QEM	5 octobre 2016	30 janvier 2017
FNB Obligations mondiales de base optimisées Multisecteurs AGFiQ	QGB	31 janvier 2018	22 octobre 2018
FNB Actions internationales de base optimisées AGFiQ	QIE	3 janvier 2017	30 janvier 2017
FNB Actions américaines de base optimisées AGFiQ	QUS	3 janvier 2017	30 janvier 2017
FNB Actions mondiales optimisées Facteurs ESG AGFiQ	QEF	31 janvier 2018	12 février 2018
FNB Actions mondiales optimisées Infrastructures AGFiQ	QIF	31 janvier 2018	12 février 2018
FNB mondial d'actions Gestion tactique AGFiQ	QGL	3 janvier 2017	30 janvier 2017
FNB Répartition multicatégorie AGFiQ	QMA	3 janvier 2017	30 janvier 2017
FNB Répartition multicatégorie de revenu AGFiQ	QMY	3 janvier 2017	30 janvier 2017

Placements AGF Inc. (« PAGF ») est le gestionnaire (le « gestionnaire »), le fiduciaire et le promoteur des Fonds. L'adresse du siège social des Fonds est le 31^e étage, 66, rue Wellington Ouest, Toronto (Ontario). Les objectifs de placement de chaque Fonds sont présentés dans les Notes annexes – Information propre au Fonds.

La publication des présents états financiers a été approuvée le 25 novembre 2019 par le conseil d'administration de PAGF, à titre de fiduciaire des Fonds.

- b) Exercices :

Sauf pour les Fonds indiqués ci-dessous, les états financiers de chacun des Fonds comprennent les états de la situation financière aux 30 septembre 2019 et 2018, et les états du résultat global, de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos les 30 septembre 2019 et 2018. L'inventaire du portefeuille est établi au 30 septembre 2019.

Les états du résultat global et de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie du FNB Obligations mondiales de base optimisées Multisecteurs AGFiQ sont établis pour la période du 22 octobre 2018 (date d'entrée en activité) au 30 septembre 2019. Le Fonds a été créé le 31 janvier 2018, mais n'est pas entré en activité avant le 22 octobre 2018.

Les états du résultat global et de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie du FNB Actions mondiales optimisées Facteurs ESG AGFiQ et du FNB Actions mondiales optimisées Infrastructures AGFiQ sont établis pour l'exercice clos le 30 septembre 2019 et pour la période du 12 février 2018 (date d'entrée en activité) au 30 septembre 2018.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Mode de présentation

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

PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

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

Instruments financiers

Les instruments financiers comprennent les actifs et les passifs financiers, comme les investissements, les instruments dérivés, la trésorerie et les équivalents de trésorerie, et les autres dettes et créances. Les Fonds classent et évaluent leurs instruments financiers conformément à IFRS 9 *Instruments financiers*. Lors de leur comptabilisation initiale, les instruments financiers sont évalués à leur juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »). Tous les actifs et les passifs financiers sont constatés dans les états de la situation financière au moment où le Fonds devient une partie aux obligations contractuelles de l'instrument en question. Les instruments financiers sont décomptabilisés lorsque le droit de recevoir les flux de trésorerie afférents a expiré ou quand le Fonds a transféré pratiquement tous les risques et les avantages inhérents à ces instruments. 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

30 SEPTEMBRE 2019

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.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont constitués de dépôts auprès d'institutions financières ayant des échéances initiales de 90 jours ou moins. La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont

comptabilisés à la juste valeur, laquelle avoisine leur coût amorti puisque ce sont des instruments très liquides et dont l'échéance est rapprochée. Lorsque la trésorerie et les équivalents de trésorerie sont des découverts bancaires nets, ils sont présentés comme passif courant dans les états de la situation financière.

Commissions de courtage et autres coûts de transactions

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

Coût des placements

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

Opérations et revenus de placement

Les opérations de placement sont comptabilisées à leur date d'exécution. Les gains et les pertes réalisés à la vente de placements et la plus-value (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. Les revenus de prêts de titres sont constatés selon la méthode de la comptabilité de trésorerie.

Contrats de change à terme

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

30 SEPTEMBRE 2019

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 aux postes « 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.

Placements dans des entreprises associées et des filiales

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

Les filiales sont des entités sur lesquelles les Fonds exercent un contrôle de par leur exposition ou leur droit à des rendements variables, et dont les rendements peuvent être influencés par les Fonds du fait du pouvoir qu'ils détiennent sur ces entités. Comme les Fonds répondent à la définition d'entités 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 pertinentes sont dirigées au moyen d'accords contractuels. Les Fonds peuvent investir dans des FNB en vue d'atteindre leurs objectifs de placement respectifs. Les Fonds ont aussi déterminé que les placements dans les FNB répondent à la définition d'entités structurées, et sont donc comptabilisés à la JVRN. Les FNB détenus par les Fonds 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 et bien défini d'offrir des placements 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 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 à chaque date d'évaluation. Des renseignements supplémentaires sur les intérêts des Fonds dans des FNB, selon le cas, figurent dans les Notes annexes – Information propre au Fonds.

Les placements des Fonds dans les FNB sont présentés, s'il y a lieu, dans l'inventaire du portefeuille, et représentent l'exposition maximale des Fonds à ces placements. La variation de la juste valeur de ces placements est inscrite au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements » des états du résultat global.

Compensation des actifs et passifs financiers

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

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

Dépréciation d'actifs financiers

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

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

30 SEPTEMBRE 2019

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 les revenus d'intérêts libellés en devises sont convertis en dollars canadiens au cours du change en vigueur à la date de l'opération.
- c) Les gains et les pertes de change sur les placements sont inscrits aux postes « Gain (perte) net réalisé sur les placements » et « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements » des états du résultat global.
- d) Les gains et les pertes de change sur les autres actifs financiers (autres que les placements) et les passifs libellés en devises sont inscrits au poste « Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net » des états du résultat global.

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part
L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est fonction de l'augmentation (de la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Le nombre moyen pondéré de parts des Fonds en circulation au cours des périodes closes les 30 septembre 2019 et 2018 est indiqué à la note 6.

Prêts de titres

Les Fonds peuvent conclure des opérations de prêts de titres. Ces opérations consistent en l'échange temporaire de titres contre une garantie, assorti d'un engagement à remettre ces titres à vue. Le revenu tiré de ces opérations est sous forme de frais payés par la contrepartie (« frais de prêts de titres ») et, dans certains cas, d'intérêts gagnés sur la trésorerie ou les titres détenus en garantie (« revenu d'intérêts sur prêts de titres »). Le revenu tiré de ces opérations est inscrit au poste « Revenus de prêts de

titres » des états du résultat global. Un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres, les frais de prêts de titres perçus et le revenu d'intérêts sur prêts de titres gagné par chaque Fonds pour les périodes closes les 30 septembre 2019 et 2018 est présenté dans les Notes annexes – Information propre au Fonds.

La valeur de marché totale de l'ensemble des titres prêtés par un Fonds ne peut être supérieure à 50 % de la valeur liquidative de ce Fonds. La garantie doit être d'au moins 102 % de la valeur courante des titres prêtés, comme l'exige le Règlement 81-102. La garantie reçue est composée de trésorerie (dollars canadiens et américains), de titres de créance du gouvernement du Canada et d'autres pays, de gouvernements provinciaux canadiens et d'institutions financières, et n'est pas présentée dans l'inventaire du portefeuille. La garantie en trésorerie est inscrite aux postes « Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés » et « Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres » des états de la situation financière.

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

Les opérations de prêts de titres font l'objet de conventions-cadres de compensation exécutoires qui autorisent la compensation des montants relatifs sous réserve de certaines conditions. Lorsque ces conditions sont réunies, les Fonds ont le droit d'affecter la garantie au recouvrement des sommes qui leur sont dues. Les montants en question, le cas échéant, sont présentés dans les Notes annexes – Information propre au Fonds et ne donnent pas lieu à compensation dans l'état 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, la méthode 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'entités d'investissement énoncée à la note 2 (voir la rubrique « Placements dans des entreprises associées et des filiales »).

4. INSTRUMENTS FINANCIERS

Évaluation de la juste valeur

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

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

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

Les évaluations de la juste valeur sont toutes récurrentes. La juste valeur est classée au niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé en question est négocié activement et que le cours est disponible. Lorsqu'un instrument classé au niveau 1 cesse ultérieurement d'être négocié activement, il est sorti du niveau 1. Dans ces cas, l'instrument est reclassé au niveau 2, sauf si l'évaluation de la juste valeur fait intervenir des données d'entrée non observables importantes, auquel cas il est classé au niveau 3. La politique des Fonds consiste à comptabiliser les transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

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

Gestion des risques liés aux instruments financiers

Dans le cours normal des activités, chaque Fonds est exposé à divers risques financiers : risque de crédit, risque de liquidité et risque de marché (y compris le risque de taux d'intérêt, l'autre risque de prix et le risque de change). La juste valeur des placements dans le portefeuille d'un Fonds peut fluctuer sur une base quotidienne conséquemment aux variations des taux d'intérêt et des conditions économiques, et aux

30 SEPTEMBRE 2019

informations liées à ces placements touchant les marchés et les entreprises. Le niveau de risque dépend de l'objectif de placement du Fonds et du type de titres dans lequel il investit.

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

PAGF pratique une gestion des risques qui consiste en un suivi régulier des rendements en fonction du profil de risque des Fonds. PAGF veille également au respect des restrictions en matière de placement et à une gestion des Fonds conforme à leur objectif 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 prêts de titres. La juste valeur des instruments de créance et des instruments dérivés tient compte de la solvabilité de l'émetteur ou de la contrepartie et, dans le cas d'opérations de prêts de titres, de la solvabilité de l'emprunteur. La juste valeur correspond au risque maximal de crédit auquel un Fonds est exposé. Le risque de crédit lié au programme de prêt de titres est limité, car la valeur de la garantie détenue par chaque Fonds correspond à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés. La garantie et les titres prêtés sont évalués au cours du marché chaque jour d'évaluation et chaque Fonds ne prête pas plus de 50 % de sa valeur liquidative.

Certains Fonds investissent dans des FNB et peuvent être indirectement exposés au risque de crédit si les FNB investissent dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Chaque Fonds est également exposé au risque de crédit lié à la contrepartie sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les montants à recevoir de courtiers et les autres créances. Toutes les transactions effectuées par un Fonds visant des titres cotés sont réglées ou payées à la livraison, en faisant appel à des courtiers approuvés. Le risque de défaut est

considéré comme limité, car les titres vendus ne sont livrés que lorsque le courtier a reçu le paiement. Le paiement au titre d'un achat est effectué lorsque les titres ont été reçus par le courtier. La transaction échoue si l'une ou l'autre des parties manque à son obligation.

Les notations sont fournies par Standard & Poor's ou Dominion Bond Rating Service. Au 30 septembre 2018, les notations étaient aussi fournies par Moody's ou Fitch Ratings. Lorsqu'un titre a reçu plusieurs notes, la note la plus basse est retenue.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque qu'un Fonds ne soit pas en mesure de s'acquitter de ses obligations en temps opportun ou à un prix raisonnable.

Chaque Fonds est exposé à des rachats en trésorerie quotidiens visant des parts rachetables. Les parts de chaque Fonds 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.

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.

Aux 30 septembre 2019 et 2018, 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

30 SEPTEMBRE 2019

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 peuvent être indirectement exposés au risque de taux d'intérêt si les FNB investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

Autre risque de prix

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

L'équipe de direction des Fonds cherche à réduire ce risque en utilisant une méthode de placement multifactorielle quantitative exclusive pour constituer des portefeuilles selon les objectifs et la stratégie de placement des Fonds. Le risque maximal attribuable aux instruments financiers est déterminé par la juste valeur de ces instruments financiers. La position globale de chaque Fonds sur le marché est surveillée régulièrement par l'équipe de direction. Les instruments financiers détenus par chaque Fonds sont exposés au risque de marché découlant des incertitudes quant à la valeur future de ces instruments.

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

Risque de change

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

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

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

Risque 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 payables aux porteurs de parts au cours de l'année d'imposition, de manière que les Fonds n'aient pas à payer d'impôts sur le revenu (compte tenu du remboursement de l'impôt sur les gains en capital et des pertes non utilisées de l'exercice précédent, le cas échéant). Les Fonds ont adopté le 15 décembre comme date de clôture de leur année d'imposition.

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

b) À la clôture de la dernière année d'imposition des Fonds, soit le 15 décembre 2018, les Fonds ci-après disposaient des pertes en capital et des pertes autres qu'en capital suivantes :

(en milliers de dollars)	Pertes autres qu'en capital*		Pertes en capital** (\$)
	Année d'expiration	(\$)	
FNB Actions mondiales optimisées Facteurs ESG AGFiQ	-	337	
FNB Actions mondiales optimisées Infrastructures AGFiQ	-	873	

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

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

c) Les Fonds peuvent être assujettis à des retenues d'impôts sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôts s'y rattachant sont inscrites au

30 SEPTEMBRE 2019

poste « Retenues d'impôts étrangers » qui est présenté à titre de charge distincte dans les états du résultat global.

6. PARTS RACHETABLES

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

Chaque jour de bourse, qui désigne un jour où la Bourse est en activité, un courtier inscrit peut passer un ordre de souscription ou d'échange visant un nombre prescrit de parts (ou un multiple intégral de ce nombre) des Fonds. Si l'ordre de souscription ou d'échange est accepté, le Fonds visé émet des parts à l'intention du courtier désigné, ou procède à un échange, au plus tard le deuxième jour de bourse (ou le troisième jour, si le Fonds a 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 le Fonds a obtenu une dispense) suivant la date de prise d'effet du rachat.

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

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

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

(en milliers de parts)	Parts en circulation à l'ouverture de la période		Parts émises*		Parts rachetées		Parts en circulation à la clôture de la période		Nombre moyen pondéré de parts en circulation	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Périodes closes les 30 septembre										
FNB Actions canadiennes de base optimisées AGFiQ	2 525	3 675	1 425	950	(325)	(2 100)	3 625	2 525	3 358	2 297
FNB Actions de base optimisées des marchés émergents AGFiQ	1 625	1 200	1 550	1 250	(50)	(825)	3 125	1 625	2 157	1 644
FNB Obligations mondiales de base optimisées Multisecteurs AGFiQ	1	-	8 249	1	(400)	-	7 850	1	5 081	1
FNB Actions internationales de base optimisées AGFiQ	2 900	1 775	1 300	2 225	(2 450)	(1 100)	1 750	2 900	1 414	2 458
FNB Actions américaines de base optimisées AGFiQ	6 150	2 825	1 225	3 600	(2 675)	(275)	4 700	6 150	5 359	5 438
FNB Actions mondiales optimisées Facteurs ESG AGFiQ	2 625	-	225	2 625	(675)	-	2 175	2 625	2 315	1 329
FNB Actions mondiales optimisées Infrastructures AGFiQ	10 350	-	1 200	10 350	(1 375)	-	10 175	10 350	10 445	4 929

30 SEPTEMBRE 2019

(en milliers de parts)	Parts en circulation à l'ouverture de la période		Parts émises*		Parts rachetées		Parts en circulation à la clôture de la période		Nombre moyen pondéré de parts en circulation	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Périodes closes les 30 septembre										
FNB mondial d'actions Gestion tactique AGFiQ	125	100	-	25	(25)	-	100	125	118	114
FNB Répartition multicatégorie AGFiQ	100	100	-	50	-	(50)	100	100	100	100
FNB Répartition multicatégorie de revenu AGFiQ	125	100	25	25	(50)	-	100	125	102	108

* Les parts émises comprennent également les distributions réinvesties, qui sont immédiatement regroupées avec les parts détenues avant la distribution.

Le tableau suivant présente les Fonds dont un fonds ou un groupe de fonds gérés par le gestionnaire détenait plus de 25 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aux 30 septembre 2019 et 2018. Dans les cas où la participation dépasse 25 % durant une période seulement, le chiffre comparatif inscrit peut être inférieur à 25 %.

	Pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent (%)	
	30 septembre 2019	30 septembre 2018
Détenus par un fonds ou un groupe de fonds gérés par le gestionnaire :		
FNB Actions canadiennes de base optimisées AGFiQ	96 %	98 %
FNB Actions de base optimisées des marchés émergents AGFiQ	93 %	91 %
FNB Obligations mondiales de base optimisées Multisecteurs AGFiQ	95 %	-
FNB Actions internationales de base optimisées AGFiQ	84 %	95 %
FNB Actions américaines de base optimisées AGFiQ	97 %	99 %
FNB Actions mondiales optimisées Facteurs ESG AGFiQ	92 %	99 %
FNB Actions mondiales optimisées Infrastructures AGFiQ	98 %	100 %

7. OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Gestion des Fonds

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

PAGF a conclu un contrat de gestion de placements avec Highstreet Asset Management Inc. (« Highstreet ») en vertu duquel Highstreet est responsable de la gestion du portefeuille de placements des Fonds. PAGF et Highstreet ont également conclu une entente de sous-conseiller en placement avec AGF Investments LLC (anciennement, FFCM LLC). AGF Investments LLC agit en tant que sous-conseiller et fournit des services de sous-conseiller en placement au FNB Obligations mondiales de base optimisées Multisecteurs AGFiQ, au FNB mondial d'actions Gestion tactique AGFiQ, au FNB Répartition multicatégorie AGFiQ et au FNB

Répartition multicatégorie de revenu AGFiQ. PAGF, AGF Investments LLC (depuis le 15 mai 2018) et Highstreet sont des filiales en propriété exclusive indirectes de La Société de Gestion AGF Limitée (« AGF »). AGF détenait une participation majoritaire dans AGF Investments LLC avant le 15 mai 2018.

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 sont des frais de services variés, dont la gestion de placements et les services de sous-conseiller. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer aux frais de gestion autrement exigibles des Fonds [voir la note 7 b)].

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

	Taux annuel de gestion
FNB Actions canadiennes de base optimisées AGFiQ	0,45 %
FNB Actions de base optimisées des marchés émergents AGFiQ	0,45 %
FNB Obligations mondiales de base optimisées Multisecteurs AGFiQ	0,45 %
FNB Actions internationales de base optimisées AGFiQ	0,45 %
FNB Actions américaines de base optimisées AGFiQ	0,45 %
FNB Actions mondiales optimisées Facteurs ESG AGFiQ	0,45 %
FNB Actions mondiales optimisées Infrastructures AGFiQ	0,45 %
FNB mondial d'actions Gestion tactique AGFiQ	0,55 %
FNB Répartition multicatégorie AGFiQ	0,55 %
FNB Répartition multicatégorie de revenu AGFiQ	0,55 %

b) En plus des frais de gestion, les Fonds sont responsables des frais de courtage et des commissions, des coûts liés à 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

30 SEPTEMBRE 2019

introduite après la création des Fonds, des coûts relatifs à la constitution et aux activités du comité d'examen indépendant et des frais extraordinaires. Le gestionnaire assume tous les autres coûts et charges des Fonds, y compris les droits de garde et les honoraires des agents chargés de l'évaluation, des registres et des transferts et des autres fournisseurs dont le gestionnaire a retenu les services.

Pour les périodes closes les 30 septembre 2019 et 2018, 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 payées aux courtiers par chaque Fonds sont énumérés ci-après :

Périodes closes les 30 septembre (en milliers de dollars)	2019 (\$)	2018 (\$)
FNB Actions canadiennes de base optimisées AGFiQ	26	21
FNB Actions de base optimisées des marchés émergents AGFiQ	6	1
FNB Actions internationales de base optimisées AGFiQ	3	-
FNB Actions américaines de base optimisées AGFiQ	-	15
FNB Actions mondiales optimisées Facteurs ESG AGFiQ	2	-
FNB mondial d'actions Gestion tactique AGFiQ	-	1
FNB Répartition multicatégorie AGFiQ	-	1

9. COURS DE CLÔTURE DES PARTS RACHETABLES

Les cours de clôture des parts rachetables des Fonds à la Bourse étaient les suivants aux 30 septembre 2019 et 2018 :

	30 septembre 2019*	30 septembre 2018*
FNB Actions canadiennes de base optimisées AGFiQ	27,77	26,21
FNB Actions de base optimisées des marchés émergents AGFiQ	27,28	28,74
FNB Obligations mondiales de base optimisées Multisecteurs AGFiQ	27,02	-
FNB Actions internationales de base optimisées AGFiQ	27,57	29,00
FNB Actions américaines de base optimisées AGFiQ	31,77	30,90
FNB Actions mondiales optimisées Facteurs ESG AGFiQ	27,36	26,91
FNB Actions mondiales optimisées Infrastructures AGFiQ	29,60	25,88
FNB mondial d'actions Gestion tactique AGFiQ	29,53	29,46
FNB Répartition multicatégorie AGFiQ	28,74	27,89
FNB Répartition multicatégorie de revenu AGFiQ	26,59	25,53

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

30 SEPTEMBRE 2019

Code de devise	Description
AUD	Dollar australien
CAD	Dollar canadien
EUR	Euro
GBP	Livre sterling
IDR	Roupie indonésienne
JPY	Yen japonais
KRW	Won sud-coréen
MXN	Peso mexicain
MYR	Ringgit malais
THB	Baht thaïlandais
USD	Dollar américain



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

Placements AGF Inc.

Toronto-Dominion Bank Tower
66, rue Wellington Ouest, 31^e étage
Toronto (Ontario) M5K 1E9
Sans frais : 1 888 584-2155
Site Web : AGF.com



Les FNB AGFiQ sont offerts par Placements AGF Inc. et gérés par Highstreet Asset Management Inc. Investir dans ces FNB comporte des risques, car rien ne garantit qu'ils atteindront leurs objectifs. Les risques associés à chaque FNB sont présentés dans le prospectus. Avant d'investir, le lecteur doit examiner attentivement les objectifs de placement, les risques et les charges de chaque FNB. Ces informations et d'autres renseignements figurent dans le prospectus du FNB, disponible sur notre site Web AGF.com.