

États financiers intermédiaires

FNB AGFiQ

31 mars 2019

Table des matières

2	Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière
3	Avis aux porteurs de parts
4	FNB Actions canadiennes de base optimisées AGFiQ
10	FNB Actions de base optimisées des marchés émergents AGFiQ
18	FNB Obligations mondiales de base optimisées Multisecteurs AGFiQ
28	FNB Actions internationales de base optimisées AGFiQ
36	FNB Actions américaines de base optimisées AGFiQ
43	FNB Actions mondiales optimisées Facteurs ESG AGFiQ
51	FNB Actions mondiales optimisées Infrastructures AGFiQ
59	FNB mondial d'actions Gestion tactique AGFiQ
66	FNB Répartition multicatégorie AGFiQ
74	FNB Répartition multicatégorie de revenu AGFiQ
81	Notes annexes

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

Le 10 mai 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 s'assurer que l'information financière produite est 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., à titre de fiduciaire, 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.

Avis aux porteurs de parts

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

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

FNB Actions canadiennes de base optimisées AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2019	30 septembre 2018
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	96 293 \$	65 548 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	884	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	334	199
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
	97 511	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)	97 503 \$	66 127 \$
Placements, au coût (note 2)	93 681 \$	65 724 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	26,53 \$	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2019	2018
Revenus		
Dividendes	1 317 \$	828 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	14	19
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(770)	2 420
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	2 788	(2 381)
Gain (perte) net sur les placements	3 349	886
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	3
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	-	-
Total des revenus (pertes), montant net	3 357	889
Charges		
Frais de gestion [note 7 a)]	154	129
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	19	16
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	-	-
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	51	38
Total des charges	226	186
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Charges, montant net	226	186
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 131 \$	703 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	1,01 \$	0,28 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	3 131 \$	703 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	-	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	770	(2 420)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(2 788)	2 381
Achats de placements et de dérivés*	(21 986)	(23 113)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance**	22 620	23 174
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis (Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(135)	113
(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	(2)
Augmentation (diminution) des charges à payer	-	(1)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	1 615	835
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*	231	52
Sommes versées au rachat de parts rachetables**	(10)	(399)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(1 116)	(1 147)
Gain (perte) de change	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	499	(312)
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	884 \$	434 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	14 \$	19 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 182 \$	941 \$

* Exclut des souscriptions en nature de 30 664 \$ (6 495 \$ en 2018)

** Exclut des rachats en nature de 1 303 \$ (50 147 \$ 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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2019	2018	Pour les périodes closes les 31 mars	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	3 131	703	Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Revenu net de placement	(1 337) \$	(800) \$
Produit de l'émission de parts rachetables	30 895	6 547	Gains en capital	(256)	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	256	-	Remboursement de capital	-	-
Paiements au rachat de parts rachetables	(1 313)	(50 546)		(1 593)	(800)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	29 838	(43 999)	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	31 376	(44 096)
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	97 503 \$	51 638 \$

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

FNB Actions canadiennes de base optimisées AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2019 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services de communication (5,2 %)			Industrie (suite)		
23 062 BCE Inc.	1 321 619	1 368 499	644 Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	167 184	177 319
16 185 Québecor inc., B	412 406	530 221	13 944 NFI Group Inc.	659 173	456 666
28 087 Rogers Communications Inc., B	1 857 155	2 018 613	21 291 Industries Toromont Limitée	1 437 230	1 453 111
22 788 TELUS Corporation	1 045 011	1 127 094	25 009 Waste Connections Inc.	2 446 223	2 960 315
	4 636 191	5 044 427		10 092 646	11 150 905
Consommation discrétionnaire (6,2 %)			Technologies de l'information (3,5 %)		
3 253 Canada Goose Holdings Inc.	219 870	208 777	2 313 Constellation Software Inc.	1 984 443	2 619 473
5 472 La Société Canadienne Tire Limitée, A	898 905	787 913	14 417 Open Text Corporation	700 873	739 736
24 231 Les Vêtements de Sport Gildan inc.	969 280	1 164 300		2 685 316	3 359 209
29 678 Magna International Inc.	1 994 738	1 931 147	Matériaux (11,3 %)		
22 040 Restaurant Brands International Inc.	1 743 725	1 916 158	54 371 Société aurifère Barrick	1 008 672	996 077
	5 826 518	6 008 295	18 652 CCL Industries Inc., B	1 005 419	1 009 073
Biens de consommation de base (3,5 %)			69 263 Centerra Gold Inc.	434 639	485 534
30 247 Alimentation Couche-Tard inc., B	1 973 672	2 381 044	22 302 Franco-Nevada Corporation	2 088 204	2 234 437
20 695 METRO Inc.	918 263	1 018 194	29 097 Hudbay Minerals Inc.	183 740	277 876
	2 891 935	3 399 238	7 634 Interfor Corporation	138 829	119 701
Énergie (17,3 %)			35 714 Kirkland Lake Gold Limited	1 452 622	1 451 417
64 697 Canadian Natural Resources Limited	2 704 298	2 373 733	21 029 Methanex Corporation	1 744 433	1 596 101
73 634 Enbridge Inc.	3 256 053	3 563 886	5 405 Nutrien Limited	382 836	380 945
30 557 Compagnie Pétrolière Impériale Limitée	1 217 562	1 114 719	37 212 Ressources Teck Limitée, B	1 198 243	1 150 595
74 514 Inter Pipeline Limited	1 623 702	1 647 504	20 159 West Fraser Timber Company Limited	1 530 477	1 310 335
24 790 Parex Resources Inc.	479 316	518 607		11 168 114	11 012 091
36 340 Corporation Pétroles Parkland	1 424 009	1 483 762	Immobilier (2,8 %)		
14 698 Pembina Pipeline Corporation	656 703	721 525	13 775 Allied Properties Real Estate Investment Trust	632 675	679 108
48 320 Suncor Énergie Inc.	2 161 383	2 092 739	24 227 Fiducie de placement immobilier Granite	1 341 718	1 546 894
38 630 TORC Oil & Gas Limited	235 382	178 084	22 328 Fonds de placement immobilier H&R	477 104	522 698
52 929 TransCanada Corporation	3 077 677	3 176 799		2 451 497	2 748 700
	16 836 085	16 871 358	Services aux collectivités (3,3 %)		
Finance (32,9 %)			34 355 Fortis Inc.	1 522 726	1 696 794
11 141 Banque de Montréal	1 107 195	1 113 988	66 104 Northland Power Inc.	1 529 269	1 560 054
36 330 Brookfield Asset Management Inc., A	1 916 783	2 261 906		3 051 995	3 256 848
32 377 Banque Canadienne Impériale de Commerce	3 673 482	3 419 011	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
60 609 CI Financial Corporation	1 163 567	1 105 508		(29 400)	-
6 416 Genworth MI Canada Inc.	277 097	259 784	Total du portefeuille (98,8 %)		
17 598 iA Société financière inc.	908 913	867 229		93 681 354	96 293 271
113 236 Société Financière Manuvie	2 654 945	2 559 134	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 31 mars 2019.		
36 267 Banque Nationale du Canada	2 256 042	2 187 263			
70 134 Banque Royale du Canada	7 007 210	7 070 910			
30 592 Financière Sun Life inc.	1 539 695	1 570 593			
73 510 La Banque de Nouvelle-Écosse	5 717 868	5 229 501			
61 255 La Banque Toronto-Dominion	4 527 871	4 442 213			
	32 750 668	32 087 040			
Santé (1,4 %)					
14 341 Bausch Health Companies Inc.	449 447	472 823			
58 901 Chartwell résidences pour retraités	870 342	882 337			
	1 319 789	1 355 160			
Industrie (11,4 %)					
24 355 Badger Daylighting Limited	773 517	989 300			
41 582 CAE inc.	1 143 886	1 231 243			
32 458 Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3 465 433	3 882 951			

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 (NON AUDITÉ)

Objectif de placement

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

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018 :

Portefeuille par pays

31 mars 2019	(%)
Canada	95,7
États-Unis	3,1

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

Portefeuille par secteur

31 mars 2019	(%)
Finance	32,9
Énergie	17,3
Industrie	11,4
Matériaux	11,3
Consommation discrétionnaire	6,2
Services de communication	5,2
Biens de consommation de base	3,5
Technologies de l'information	3,5
Services aux collectivités	3,3
Immobilier	2,8
Santé	1,4

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

31 mars 2019	(%)
Actions canadiennes	95,7
Actions américaines	3,1

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

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

Au 31 mars 2019 et au 30 septembre 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

Au 31 mars 2019 et au 30 septembre 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 15 % 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 au 31 mars 2019 et au 30 septembre 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)	
	31 mars 2019	30 septembre 2018
Indice composé S&P/TSX	13 341	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 (NON AUDITÉ) 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 au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018 sont les suivantes :

31 mars 2019

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	17	-	17	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.

Au 31 mars 2019 et au 30 septembre 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 340 \$ (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 au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018.

31 mars 2019

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	96 293	-	-	96 293
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	96 293	-	-	96 293
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 le 31 mars 2019 et le 30 septembre 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 le 31 mars 2019 et le 30 septembre 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 31 mars 2019 et 2018 :

	31 mars 2019		31 mars 2018	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	11	100,0	4	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	-	-
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(3)	(30,0)	(1)	(30,0)
Revenus nets de prêts de titres	8	70,0	3	70,0

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2019	30 septembre 2018
Juste valeur des titres prêtés	3 910	8 686
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	4 105	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 (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2019	30 septembre 2018
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	48 491 \$	45 515 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	573	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	3 467
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	143	43
Remboursement d'impôts à recevoir	29	37
	49 239	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)]	5	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	3	5 579
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer	-	-
	8	5 582
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	49 231 \$	46 465 \$
Placements, au coût (note 2)	46 725 \$	45 611 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	28,54 \$	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2019	2018
Revenus		
Dividendes	492 \$	556 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	17	78
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(1 005)	(484)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 862	5 112
Gain (perte) net sur les placements	1 366	5 262
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres (note 2)	1	1
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	5	50
Total des revenus (pertes), montant net	1 372	5 313
Charges		
Frais de gestion [note 7 a)]	91	99
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	10	9
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	68	48
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	52	98
Total des charges	223	257
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Charges, montant net	223	257
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 149 \$	5 056 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	0,69 \$	3,04 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	1 149 \$	5 056 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	-	10
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	1 005	484
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(1 862)	(5 112)
Achats de placements et de dérivés	(22 381)	(43 088)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	18 150	13 112
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis (Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(100)	(106)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	8	(7)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	2	3
Augmentation (diminution) des charges à payer	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(4 029)	(29 648)
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	6 353	30 509
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(1 341)	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	3 787	30 007
Gain (perte) de change	-	(10)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(242)	359
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	573 \$	846 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	17 \$	78 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	324 \$	402 \$

* 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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2019	2018	Pour les périodes closes les 31 mars	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	1 149	5 056	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	4 183	30 509	Gains en capital	(631)	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	631	-	Remboursement de capital	-	-
Paiements au rachat de parts rachetables	(1 341)	-		(1 856)	(502)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	3 473	30 509	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	2 766	35 063
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	49 231 \$	67 599 \$

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 31 MARS 2019 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)		
Brésil (4,4 %)			Chine (suite)				
26 158	Banco do Brasil SA	343 730	434 972	37 426	Tencent Holdings Limited	2 336 392	2 300 032
120 265	CCR SA	343 695	481 900	2 653	YY Inc., CAAE	243 702	297 844
75 722	Cielo SA	290 407	245 266			17 293 136	17 645 944
37 603	Hypera SA	362 242	332 408	République tchèque (1,5 %)			
162 515	Itausa - Investimentos Itau SA	667 961	664 508	8 319	Komerční banka AS	451 180	454 126
		2 008 035	2 159 054	65 213	Moneta Money Bank AS	305 095	300 699
Chili (1,4 %)						756 275	754 825
2 148 508	Banco Santander Chile	201 764	215 979	Grèce (2,1 %)			
57 082	Empresas CMPC SA	245 760	269 029	17 528	Hellenic Telecommunications Organization SA	284 377	313 729
783 343	Enel Americas SA	176 675	186 103	53 446	OPAP SA	734 132	737 092
		624 199	671 111			1 018 509	1 050 821
Chine (35,9 %)			Hong Kong (0,7 %)				
213 784	3SBio Inc.	520 227	561 922	8 706	Hutchison China MediTech Limited, CAAE	290 995	355 776
5 640	58.com Inc., CAAE	423 820	495 031	Hongrie (0,4 %)			
7 562	Alibaba Group Holding Limited, CAAE	1 716 089	1 843 745	14 249	MOL Hungarian Oil & Gas PLC	196 221	217 968
44 639	Anhui Conch Cement Company Limited, H	267 328	364 382	Inde (5,7 %)			
23 887	ANTA Sports Products Limited	137 417	217 148	16 517	Aurobindo Pharma Limited	199 236	249 879
1 654	Autohome Inc., CAAE	172 404	232 349	9 194	HCL Technologies Limited	165 829	192 867
4 502	Baidu Inc., CAAE	1 122 129	991 778	6 115	Hindustan Unilever Limited	154 560	201 336
291 239	China Communications Construction Company Limited, H	356 504	402 586	11 813	Housing Development Finance Corporation Limited	393 205	448 522
388 440	China Construction Bank Corporation, H	452 033	445 033	12 301	Infosys Limited	129 826	176 510
320 883	China Medical System Holdings Limited	677 490	415 704	1 587	Maruti Suzuki India Limited	251 438	204 274
97 330	China Mobile Limited	1 209 401	1 325 531	22 552	Tata Consultancy Services Limited	624 509	870 797
264 960	China National Building Material Company Limited	292 876	279 206	20 733	Titan Company Limited	356 075	456 683
745 749	China Petroleum & Chemical Corporation, H	793 135	785 845			2 274 678	2 800 868
105 922	China Shenhua Energy Company Limited	367 538	322 770	Indonésie (3,3 %)			
108 878	CITIC Securities Company Limited	289 450	338 820	280 259	PT Bank Central Asia Tbk	542 181	729 848
300 519	CNOOC Limited	727 236	752 043	499 587	PT Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk	193 266	175 814
994 412	Fullshare Holdings Limited	223 590	177 750	78 907	PT Unilever Indonesia Tbk	365 333	364 512
50 848	Fuyao Glass Industry Group Company Limited	239 568	228 091	144 748	PT United Tractors Tbk	431 001	367 443
278 154	Guangdong Investment Limited	526 306	717 857			1 531 781	1 637 617
1 025 757	Industrial and Commercial Bank of China Limited, H	1 080 880	1 004 074	Malaisie (3,5 %)			
76 599	Kingboard Holdings Limited	282 121	363 163	148 078	Digi.Com Berhad	217 459	220 544
422 118	Kunlun Energy Company Limited	632 166	589 252	62 414	Hong Leong Bank Berhad	323 576	414 736
328 724	PetroChina Company Limited, H	282 470	284 841	61 560	Malayan Banking Berhad	181 794	186 798
353 867	PICC Property & Casualty Company Limited	582 917	537 351	78 711	Public Bank Berhad	515 920	596 717
32 789	Ping An Insurance (Group) Company of China Limited, H	415 248	490 648	305 832	Telekom Malaysia Berhad	290 140	320 352
124 167	Sinopharm Group Company Limited, H	738 399	691 206			1 528 889	1 739 147
145 850	Sun Art Retail Group Limited	184 300	189 942	Mexique (1,8 %)			
				164 890	Banco Santander Mexico SA	304 783	301 176
				100 532	Grupo Televisa SAB	349 188	297 551
				88 381	Mexichem SAB de CV	299 706	282 397
						953 677	881 124
				Pérou (1,0 %)			
				1 488	Credicorp Limited	379 203	477 138
				Pologne (1,9 %)			
				11 440	Grupa LOTOS SA	379 480	332 085

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 31 MARS 2019 (NON AUDITÉ) SUITE

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)		
Pologne (suite)			Taiwan (suite)				
113 764	PGE Polska Grupa Energetyczna SA	348 939	393 594	164 970	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	1 650 133	1 756 051
15 378	Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	242 712	216 776	134 490	Uni-President Enterprises Corporation	420 325	436 186
		971 131	942 455			4 987 946	5 313 444
Russie (4,3 %)			Thaïlande (2,2 %)				
9 539	LUKOIL PJSC, CAEE	720 235	1 142 171	127 566	Central Pattana Public Company Limited	367 126	393 481
475 641	Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	465 837	444 640	116 862	PTT Global Chemical Public Company Limited	375 317	330 939
5 685	MMC Norilsk Nickel PJSC	145 245	160 452	177 735	PTT Public Company Limited	363 565	359 249
42 161	Rosneft Oil Company PJSC	357 290	353 827			1 106 008	1 083 669
		1 688 607	2 101 090				
Afrique du Sud (3,1 %)			Philippines (1,0 %)				
6 103	Mondi Limited	174 914	180 188	14 032	Ayala Corporation	333 587	335 680
2 453	Naspers Limited, N	695 676	757 029	1 359 706	Metro Pacific Investments Corporation	169 403	167 828
37 414	Sappi Limited	318 435	230 954			502 990	503 508
8 795	Sasol Limited	369 192	366 555				
		1 558 217	1 534 726				
Corée du Sud (13,0 %)			Turquie (0,5 %)				
3 449	Hana Financial Group Inc.	195 008	147 802	108 979	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari T.A.S.	310 568	238 218
40 864	Hanwha Life Insurance Company Limited	214 881	192 436				
1 573	Hyundai Mobis Company Limited	392 883	386 119				
6 094	KB Financial Group Inc.	379 646	300 251				
9 915	Kia Motors Corporation	397 681	412 637				
4 873	LG Electronics Inc.	495 287	430 847				
123	LG Household & Health Care Limited	153 533	205 192				
1 040	NCSoft Corporation	441 403	607 297				
41 497	Samsung Electronics Company Limited	2 383 057	2 181 345				
3 385	Samsung Life Insurance Company Limited	459 908	335 151				
10 131	Shinhan Financial Group Company Limited	585 699	500 942				
7 816	SK hynix Inc.	713 580	682 770				
		6 812 566	6 382 789				
Taiwan (10,8 %)			Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)				
26 348	ASUSTeK Computer Inc.	302 210	254 761			(68 484)	-
118 393	Cathay Financial Holding Company Limited	256 711	230 747				
176 666	Chunghwa Telecom Company Limited	809 514	838 779				
22 538	Eclat Textile Company Limited	337 719	405 550				
60 481	Far EasTone Telecommunications Company Limited	189 723	194 845				
25 847	President Chain Store Corporation	311 021	340 133				
170 273	Quanta Computer Inc.	362 747	426 731				
508 172	Taiwan Cooperative Financial Holding Company Limited	347 843	429 661				
			Total du portefeuille (98,5 %)			46 725 147	48 491 292

CAAE – Certificat américain d'actions étrangères

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du FNB Actions de base optimisées des marchés émergents AGFiQ (le « Fonds ») au 31 mars 2019.

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 (NON AUDITÉ)

Objectif de placement

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

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018 :

Portefeuille par pays

31 mars 2019	(%)
Chine	35,9
Corée du Sud	13,0
Taiwan	10,8
Inde	5,7
Brésil	4,4
Russie	4,3
Malaisie	3,5
Indonésie	3,3
Afrique du Sud	3,1
Thaïlande	2,2
Grèce	2,1
Pologne	1,9
Mexique	1,8
République tchèque	1,5
Chili	1,4
Philippines	1,0
Pérou	1,0
Hong Kong	0,7
Turquie	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

31 mars 2019	(%)
Finance	22,1
Technologies de l'information	19,5
Services de communication	16,7
Énergie	11,2
Matériaux	7,1
Consommation discrétionnaire	7,1
Santé	5,3
Biens de consommation de base	3,9
Services aux collectivités	2,6
Industrie	2,2
Immobilier	0,8

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

31 mars 2019	(%)
Actions internationales	98,5

30 septembre 2018	(%)
Actions internationales	98,0

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

Au 31 mars 2019 et au 30 septembre 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

Au 31 mars 2019 et au 30 septembre 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 (NON AUDITÉ) SUITE

Risque de taux d'intérêt

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

Autre risque de prix

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

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 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 au 31 mars 2019 et au 30 septembre 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)	
	31 mars 2019	30 septembre 2018
Indice MSCI Marchés émergents	12 658	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 au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018 sont les suivantes :

31 mars 2019

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar de Hong Kong	13 785	-	13 785	28,0
Dollar américain	6 905	-	6 905	14,0
Won sud-coréen	6 388	-	6 388	13,0
Nouveau dollar taiwanais	5 313	-	5 313	10,8
Roupie indienne	2 801	-	2 801	5,7
Real brésilien	2 160	-	2 160	4,4
Ringgit malais	1 745	-	1 745	3,5
Roupie indonésienne	1 638	-	1 638	3,3
Rand sud-africain	1 535	-	1 535	3,1
Baht thaïlandais	1 084	-	1 084	2,2
Euro	1 051	-	1 051	2,1
Zloty polonais	942	-	942	1,9
Peso mexicain	881	-	881	1,8
Couronne tchèque	755	-	755	1,5
Peso chilien	671	-	671	1,4
Peso philippin	504	-	504	1,0
Rouble russe	445	-	445	0,9
Nouvelle livre turque	238	-	238	0,5
Forint hongrois	218	-	218	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.

Au 31 mars 2019 et au 30 septembre 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 981 000 \$ (926 000 \$ 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 de base optimisées des marchés émergents AGFiQ (note 1)

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

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

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018.

31 mars 2019

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	48 491	-	-	48 491
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	48 491	-	-	48 491
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 le 31 mars 2019 et le 30 septembre 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 le 31 mars 2019 et le 30 septembre 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 31 mars 2019 et 2018 :

	31 mars 2019		31 mars 2018	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	1	100,0	1	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(0)	(2,6)	(0)	(4,7)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(0)	(29,2)	(0)	(28,6)
Revenus nets de prêts de titres	1	68,2	1	66,7

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2019	30 septembre 2018
Juste valeur des titres prêtés	1 459	1 400
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	1 534	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 (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2019	30 septembre 2018
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	156 685 \$	- \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	486	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 444	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	1 370	-
Remboursement d'impôts à recevoir	19	-
	161 004	1
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	998	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion à payer [note 7 a)]	11	-
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	-	-
	1 009	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	159 995 \$	1 \$
Placements, au coût (note 2)	152 598 \$	- \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	25,81 \$	25,00 \$

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



Blake C. Goldring, administrateur



Adrian Basaraba, administrateur

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

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2019	2018
Revenus		
Dividendes	38 \$	- \$
Intérêts à distribuer (note 2)	1 098	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	281	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	4 087	-
Gain (perte) net sur les placements	5 504	-
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	(319)	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(512)	-
Gain (perte) net sur les dérivés	(831)	-
Revenus de prêts de titres (note 2)	7	-
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	(49)	-
Total des revenus (pertes), montant net	4 631	-
Charges		
Frais de gestion [note 7 a)]	130	-
Frais du comité d'examen indépendant	2	-
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	17	-
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	23	-
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	15	-
Total des charges	187	-
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(12)	-
Charges, montant net	175	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	4 456 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	1,50 \$	- \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	4 456 \$	- \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	2	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	38	-
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(3 575)	-
Achats de placements et de dérivés	(175 022)	-
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	22 386	-
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(1 370)	-
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(19)	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	11	-
Augmentation (diminution) des charges à payer	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(153 093)	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(740)	-
Produit de l'émission de parts rachetables	156 278	1
Sommes versées au rachat de parts rachetables	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	155 538	1
Gain (perte) de change	(2)	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	2 445	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	2 444 \$	1 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	- \$	- \$
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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2019	2018	Pour les périodes closes les 31 mars	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	4 456	-	Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Revenu net de placement	(740) \$	- \$
Produit de l'émission de parts rachetables	156 278	1	Gains en capital	(145)	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	145	-	Remboursement de capital	-	-
Paiements au rachat de parts rachetables	-	-		(885)	-
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	156 423	1	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	159 994	1
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	159 995 \$	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 31 MARS 2019 (NON AUDITÉ)

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations de sociétés (46,4 %)				Obligations de sociétés (suite)			
500 000	USD Alexandria Real Estate Equities Inc., 3,450 %, 30 avr. 2025	645 576	665 121	600 000	USD MDC Holdings Inc., 6,000 %, 15 janv. 2043	644 830	685 548
500 000	USD American Express Company, 2,500 %, 1 ^{er} août 2022	644 088	660 366	1 670 000	USD Microsoft Corporation, 3,300 %, 6 févr. 2027	2 210 238	2 291 117
500 000	USD Amgen Inc., 4,663 %, 15 juin 2051	638 903	672 022	2 820 000	USD Mizuho Financial Group Inc., 2,953 %, 28 févr. 2022	3 674 923	3 762 054
500 000	USD Anthem Inc., 3,650 %, 1 ^{er} déc. 2027	638 276	667 498	510 000	USD National Retail Properties Inc., 3,500 %, 15 oct. 2027	647 718	670 706
1 940 000	USD Aon PLC, 3,875 %, 15 déc. 2025	2 581 899	2 676 270	500 000	USD NIKE Inc., 3,875 %, 1 ^{er} nov. 2045	646 568	682 350
460 000	USD Arch Capital Group US Inc., 5,144 %, 1 ^{er} nov. 2043	641 863	683 305	510 000	USD Nordstrom Inc., 4,000 %, 15 mars 2027	632 308	669 551
530 000	USD Arrow Electronics Inc., 3,875 %, 12 janv. 2028	640 165	681 836	2 770 000	USD Northern States Power Company/MN, 3,600 %, 15 sept. 2047	3 431 863	3 615 451
520 000	USD Autodesk Inc., 3,500 %, 15 juin 2027	647 350	672 445	1 925 000	USD Old Republic International Corporation, 3,875 %, 26 août 2026	2 430 034	2 537 138
500 000	USD AutoZone Inc., 3,750 %, 1 ^{er} juin 2027	645 907	674 941	490 000	USD Omega Healthcare Investors Inc., 4,750 %, 15 janv. 2028	640 960	668 369
1 880 000	USD Brown & Brown Inc., 4,200 %, 15 sept. 2024	2 463 492	2 561 285	450 000	USD ONE Gas Inc., 4,658 %, 1 ^{er} févr. 2044	618 674	669 884
510 000	USD Church & Dwight Company Inc., 3,150 %, 1 ^{er} août 2027	632 193	660 963	500 000	USD O'Reilly Automotive Inc., 3,600 %, 1 ^{er} sept. 2027	633 865	665 469
1 860 000	USD Citrix Systems Inc., 4,500 %, 1 ^{er} déc. 2027	2 337 957	2 445 925	410 000	USD Principal Financial Group Inc., 6,050 %, 15 oct. 2036	661 594	656 777
510 000	USD Compass Bank, 2,875 %, 29 juin 2022	651 210	674 415	510 000	USD Public Storage, 3,094 %, 15 sept. 2027	634 221	664 128
2 290 000	USD Corning Inc., 4,375 %, 15 nov. 2057	2 619 791	2 837 977	510 000	USD QUALCOMM Inc., 3,250 %, 20 mai 2027	638 462	665 932
490 000	USD Costco Wholesale Corporation, 2,750 %, 18 mai 2024	636 462	659 194	1 990 000	USD QVC Inc., 4,850 %, 1 ^{er} avr. 2024	2 633 884	2 719 060
440 000	USD Cummins Inc., 4,875 %, 1 ^{er} oct. 2043	641 354	667 196	1 970 000	USD RPM International Inc., 3,750 %, 15 mars 2027	2 477 923	2 565 961
360 000	USD Deutsche Telekom International Finance BV, 8,750 %, 15 juin 2030	633 613	661 806	610 000	USD Synchrony Financial, 3,950 %, 1 ^{er} déc. 2027	731 829	768 170
500 000	USD Eli Lilly & Company, 3,100 %, 15 mai 2027	645 523	670 694	490 000	USD Telefonaktiebolaget LM Ericsson, 4,125 %, 15 mai 2022	648 045	663 763
500 000	USD Essex Portfolio Limited Partnership, 3,625 %, 1 ^{er} mai 2027	638 626	666 834	735 000	USD The Bank of New York Mellon Corporation, 2,600 %, 7 févr. 2022	964 402	982 096
460 000	USD HP Inc., 6,000 %, 15 sept. 2041	632 312	657 776	480 000	USD The Estée Lauder Companies Inc., 4,150 %, 15 mars 2047	646 892	680 665
490 000	USD Humana Inc., 3,950 %, 15 mars 2027	638 588	661 613	540 000	USD The Goodyear Tire & Rubber Company, 4,875 %, 15 mars 2027	633 632	659 389
3 100 000	USD Johnson & Johnson, 3,625 %, 3 mars 2037	4 037 691	4 186 168	840 000	USD The Kroger Company, 4,450 %, 1 ^{er} févr. 2047	974 785	1 017 623
1 885 000	USD Kemper Corporation, 4,350 %, 15 févr. 2025	2 474 393	2 577 624	3 105 000	USD The Procter & Gamble Company, 2,150 %, 11 août 2022	4 023 283	4 108 737
480 000	USD Keysight Technologies Inc., 4,600 %, 6 avr. 2027	636 040	663 061	500 000	USD U.S. Bancorp, 3,150 %, 27 avr. 2027	644 756	672 120
470 000	USD KLA-Tencor Corporation, 4,650 %, 1 ^{er} nov. 2024	643 833	670 923				
500 000	USD McDonald's Corporation, 4,450 %, 1 ^{er} mars 2047	644 274	681 068				

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 31 MARS 2019 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations de sociétés (suite)				Obligations d'État (suite)			
1 940 000	USD			260 000	EUR		
	Ventas Realty Limited Partnership, 3,100 %, 15 janv. 2023	2 503 902	2 592 089		Obligation du gouvernement d'Irlande, 5,400 %, 13 mars 2025	516 625	513 966
510 000	USD			381 200 000	JPY		
	Voya Financial Inc., 3,125 %, 15 juill. 2024	652 006	673 056		Gouvernement du Japon, 0,100 %, 1 ^{er} janv. 2021	4 620 901	4 618 303
500 000	USD			290 800 000	JPY		
	Willis North America Inc., 3,600 %, 15 mai 2024	648 459	672 436		Gouvernement du Japon, 0,100 %, 20 juin 2026	3 595 383	3 585 119
470 000	USD			147 400 000	JPY		
	WP Carey Inc., 4,600 %, 1 ^{er} avr. 2024	635 075	652 964		Gouvernement du Japon, 0,100 %, 20 mars 2028	1 815 593	1 816 470
800 000	USD			230 550 000	JPY		
	Xerox Corporation, 3,625 %, 15 mars 2023	988 950	1 041 733		Gouvernement du Japon, 1,700 %, 20 juin 2033	3 389 686	3 403 311
3 190 000	USD			259 450 000	JPY		
	Xilinx Inc., 2,950 %, 1 ^{er} juin 2024	4 123 368	4 234 975		Gouvernement du Japon, 1,600 %, 20 déc. 2033	3 778 042	3 799 548
		71 408 828	74 267 637	81 000 000	JPY		
					Gouvernement du Japon, 1,900 %, 20 sept. 2042	1 282 078	1 299 597
Obligations de marchés émergents (4,1 %)				80 000	EUR		
1 940 000	USD				Gouvernement de Belgique, 5,000 %, 28 mars 2035	188 634	193 871
	Enel Americas SA, 4,000 %, 25 oct. 2026	2 497 874	2 553 605	650 000	EUR		
3 190 000	MYR				Royaume d'Espagne, 2,750 %, 31 oct. 2024	1 111 104	1 105 451
	Gouvernement de Malaisie, 3,899 %, 16 nov. 2027	1 015 927	1 048 175	580 000	EUR		
10 160 000	THB				Royaume d'Espagne, 4,650 %, 30 juill. 2025	1 102 222	1 096 914
	Royaume de Thaïlande, 2,875 %, 17 déc. 2028	445 937	443 160	540 000	EUR		
9 750 000	THB				Royaume d'Espagne, 5,900 %, 30 juill. 2026	1 117 483	1 112 748
	Royaume de Thaïlande, 3,650 %, 20 juin 2031	450 367	453 401	570 000	EUR		
5 681 000 000	IDR				Royaume d'Espagne, 5,150 %, 31 oct. 2028	1 173 263	1 177 638
	République d'Indonésie, 9,000 %, 15 mars 2029	563 288	578 666	260 000	EUR		
5 553 000 000	IDR				République d'Irlande, 3,400 %, 18 mars 2024	460 863	457 782
	République d'Indonésie, 6,625 %, 15 mai 2033	444 118	456 006	1 820 000	EUR		
13 220 000	MXN				République d'Italie, 4,500 %, 1 ^{er} mars 2024	3 128 761	3 091 736
	États-Unis du Mexique, 10,000 %, 5 déc. 2024	995 492	999 153	310 000	EUR		
		6 413 003	6 532 166		République d'Italie, 5,250 %, 1 ^{er} nov. 2029	578 742	576 610
Obligations d'État (42,0 %)				510 000	EUR		
310 000	EUR				République d'Italie, 4,000 %, 1 ^{er} févr. 2037	859 198	853 043
	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 3,250 %, 4 janv. 2020	486 808	478 520	570 000	EUR		
750 000	EUR				République du Portugal, 3,875 %, 15 févr. 2030	1 047 217	1 071 300
	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 6,250 %, 4 janv. 2030	1 883 946	1 895 738	2 885 000	USD		
80 000	EUR				Billets du Trésor des États-Unis, 2,625 %, 15 nov. 2020	3 818 476	3 872 237
	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2,500 %, 4 juill. 2044	170 684	176 648	3 190 000	USD		
410 000	EUR				Billets du Trésor des États-Unis, 3,625 %, 15 févr. 2021	4 305 571	4 365 034
	République française, 3,750 %, 25 avr. 2021	680 357	669 314	2 600 000	USD		
1 090 000	EUR				Billets du Trésor des États-Unis, 2,375 %, 15 août 2024	3 398 728	3 492 018
	République française, 5,500 %, 25 avr. 2029	2 456 963	2 486 951	2 735 000	USD		
120 000	EUR				Billets du Trésor des États-Unis, 6,250 %, 15 mai 2030	4 830 452	5 003 525
	République française, 4,500 %, 25 avr. 2041	294 277	303 864	2 240 000	USD		
1 495 000	AUD				Billets du Trésor des États-Unis, 5,375 %, 15 févr. 2031	3 745 084	3 890 516
	Gouvernement d'Australie, 2,750 %, 21 avr. 2024	1 489 754	1 508 247	960 000	USD		
1 555 000	AUD				Billets du Trésor des États-Unis, 3,000 %, 15 août 2048	1 252 984	1 327 998
	Gouvernement d'Australie, 3,250 %, 21 avr. 2025	1 595 217	1 621 266	410 000	GBP		
1 430 000	CAD				Royaume-Uni, obligations, 4,750 %, 7 mars 2020	743 328	740 524
	Gouvernement du Canada, 2,500 %, 1 ^{er} juin 2024	1 474 776	1 498 731				
1 505 000	CAD						
	Gouvernement du Canada, 2,250 %, 1 ^{er} juin 2025	1 536 021	1 566 657				

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 31 MARS 2019 (NON AUDITÉ) SUITE

Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations d'État (suite)				Obligations à rendement élevé (suite)			
450 000	GBP Royaume- Uni, obligations, 4,250 %, 7 juin 2032	1 045 318	1 070 269	480 000	USD United States Cellular Corporation, 6,700 %, 15 déc. 2033	664 686	683 944
580 000	GBP Royaume- Uni, obligations, 4,250 %, 7 mars 2036	1 405 997	1 440 157	530 000	USD Vector Group Limited, 6,125 %, 1 ^{er} févr. 2025	624 282	628 798
		66 380 536	67 181 621	510 000	USD Wyndham Destinations Inc., 5,750 %, 1 ^{er} avr. 2027	639 089	676 018
Obligations à rendement élevé (5,4 %)				Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)			
190 000	USD Ahold Finance USA LLC, 6,875 %, 1 ^{er} mai 2029	298 310	305 426	-			
470 000	USD Alliance Resource Operating Partners Limited Partnership/Corporation, 7,500 %, 1 ^{er} mai 2025	643 292	653 993	Total des placements (97,9 %)			
450 000	USD Biogen Inc., 5,200 %, 15 sept. 2045	629 051	635 011	152 598 383			
1 760 000	USD Intesa Sanpaolo SpA, 5,250 %, 12 janv. 2024	2 289 831	2 418 349	Contrats de change à terme (-0,3 %)			
420 000	USD Lafarge SA, 7,125 %, 15 juill. 2036	641 913	659 950	Voir Tableau A			
480 000	USD Meritor Inc., 6,250 %, 15 févr. 2024	637 395	659 088	-			
490 000	USD NRG Energy Inc., 6,625 %, 15 janv. 2027	680 054	704 741	Total du portefeuille (97,6 %)			
510 000	USD Sally Holdings LLC/Sally Capital Inc., 5,625 %, 1 ^{er} déc. 2025	648 113	678 131	152 598 383			
				156 173 357			

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 31 mars 2019.

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 31 MARS 2019 (NON AUDITÉ) SUITE

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
343 550 CAD	360 000 AUD	0,9543	12 avril 2019	1 974	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
2 582 586 CAD	2 720 000 AUD	0,9495	12 avril 2019	1 792	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
1 336 290 000 KRW	1 583 724 CAD	843,7645	12 avril 2019	(10 451)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
14 286 316 CAD	9 380 000 EUR	1,5231	12 avril 2019	216 877	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
2 984 983 CAD	1 960 000 EUR	1,5230	12 avril 2019	45 100	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
2 729 770 CAD	1 560 000 GBP	1,7499	12 avril 2019	13 853	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
410 730 CAD	240 000 GBP	1,7114	12 avril 2019	(7 103)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
871 CAD	9 360 000 IDR	0,0001	12 avril 2019	(6)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
1 007 881 CAD	10 870 000 000 IDR	0,0001	12 avril 2019	(10 664)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
1 736 731 CAD	141 270 000 JPY	0,0123	12 avril 2019	32 240	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
15 482 506 CAD	1 270 350 000 JPY	0,0122	12 avril 2019	155 116	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
1 247 366 CAD	1 053 950 000 KRW	0,0012	12 avril 2019	6 504	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
333 938 CAD	282 340 000 KRW	0,0012	12 avril 2019	1 527	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
860 004 CAD	12 370 000 MXN	0,0695	12 avril 2019	9 943	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
139 152 CAD	2 020 000 MXN	0,0689	12 avril 2019	339	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
879 750 CAD	2 730 000 MYR	0,3223	12 avril 2019	(13 454)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
148 202 CAD	460 000 MYR	0,3222	12 avril 2019	(2 301)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
889 582 CAD	21 100 000 THB	0,0422	12 avril 2019	1 070	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
9 238 CAD	220 000 THB	0,0420	12 avril 2019	(26)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
17 739 072 CAD	13 390 000 USD	1,3248	12 avril 2019	(150 101)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
79 906 236 CAD	60 390 000 USD	1,3232	12 avril 2019	(775 406)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
1 586 897 CAD	1 209 000 USD	1,3126	12 avril 2019	(28 339)	La Banque de Nouvelle-Écosse	A
				(511 516)		

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 (NON AUDITÉ)

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, 31 mars 2019. Au 30 septembre 2018, l'actif du Fonds était entièrement composé de trésorerie et d'équivalents de trésorerie.

Portefeuille par pays

31 mars 2019	(%)
États-Unis	58,6
Japon	13,9
Italie	4,3
Royaume-Uni	3,7
Espagne	2,8
France	2,6
Allemagne	2,0
Australie	2,0
Canada	1,9
Chili	1,6
Portugal	0,7
Malaisie	0,7
Indonésie	0,6
Mexique	0,6
Irlande	0,6
Thaïlande	0,6
Suède	0,4
Pays-Bas	0,2
Belgique	0,1
Contrats de change à terme	(0,3)

Portefeuille par secteur

31 mars 2019	(%)
Obligations de sociétés	46,4
Obligations d'État	42,0
Obligations à rendement élevé	5,4
Obligations de marchés émergents	4,1
Contrats de change à terme	(0,3)

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2019	(%)
Titres à revenu fixe américains	58,6
Titres à revenu fixe internationaux	37,4
Titres à revenu fixe canadiens	1,9
Contrats de change à terme	(0,3)

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

Au 31 mars 2019 et au 30 septembre 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 31 mars 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 (%)	
	31 mars 2019	30 septembre 2018
AAA	23,2	-
AA	4,9	-
A	25,7	-
BBB	35,0	-
BB	7,2	-
B	0,8	-
Non noté	2,3	-

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 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)	
	31 mars 2019	30 septembre 2018
Moins de 1 an	1 219	-
1 à 3 ans	18 269	-
3 à 5 ans	16 368	-
Plus de 5 ans	120 829	-

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

Au 31 mars 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 2 912 000 \$.

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 (NON AUDITÉ) SUITE

L'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 5 % de l'indice de référence, établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts et celui de l'indice de référence au 31 mars 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 exposé à l'autre risque de prix puisqu'il n'était pas encore entré en activité et que son actif était entièrement composé de trésorerie et d'équivalents de trésorerie.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	31 mars 2019	30 septembre 2018
Indice de référence mixte	7 377	-

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 31 mars 2019 sont les suivantes :

31 mars 2019

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	108 706	(100 186)	8 520	5,3
Yen japonais	18 533	(17 032)	1 501	0,9
Euro	17 394	(17 009)	385	0,2
Dollar australien	3 130	(2 923)	207	0,1
Livre sterling	3 288	(3 134)	154	0,1
Roupie indonésienne	1 058	(1 020)	38	0,0
Peso mexicain	999	(989)	10	0,0
Ringgit malais	1 048	(1 044)	4	0,0
Baht thaïlandais	897	(898)	(1)	(0,0)

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

Au 31 mars 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 216 000 \$. 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 31 mars 2019. Au 30 septembre 2018, l'actif du Fonds était entièrement composé de trésorerie et d'équivalents de trésorerie.

31 mars 2019

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-	-	-	-
Instruments de créance	-	156 685	-	156 685
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	-	156 685	-	156 685
Actifs dérivés	-	486	-	486
Passifs dérivés	-	(998)	-	(998)

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours de la période close le 31 mars 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 le 31 mars 2019 et le 30 septembre 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 (NON AUDITÉ) SUITE

PRÊTS DE TITRES (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêts de titres et les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 31 mars 2019 et 2018 :

	31 mars 2019		31 mars 2018	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	13	100,0	-	-
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(3)	(22,2)	-	-
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(3)	(23,3)	-	-
Revenus nets de prêts de titres	7	54,5	-	-

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2019	30 septembre 2018
Juste valeur des titres prêtés	2 944	-
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	3 101	-

FNB Actions internationales de base optimisées AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2019	30 septembre 2018
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	15 736 \$	83 351 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	106	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	84	310
Remboursement d'impôts à recevoir	114	107
	16 040	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)]	-	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	-	-
	-	35
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	16 040 \$	84 274 \$
Placements, au coût (note 2)	15 631 \$	82 854 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	27,90 \$	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2019	2018
Revenus		
Dividendes	394 \$	856 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	51	9
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(2 805)	1 244
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(392)	1 691
Gain (perte) net sur les placements	(2 752)	3 800
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)	5	4
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	22	6
Total des revenus (pertes), montant net	(2 725)	3 810
Charges		
Frais de gestion [note 7 a)]	64	134
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	8	16
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	36	97
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	47	35
Total des charges	157	285
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(2)	-
Charges, montant net	155	285
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(2 880) \$	3 525 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	(2,41) \$	1,49 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	(2 880) \$	3 525 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(2)	(1)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	2 805	(1 244)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	392	(1 691)
Achats de placements et de dérivés*	(8 678)	(11 526)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance**	29 266	16 003
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	226	(91)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(7)	(25)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(6)	2
Augmentation (diminution) des charges à payer	-	(1)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	21 116	4 951
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*	2 088	453
Sommes versées au rachat de parts rachetables**	(21 763)	(3 784)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(21 524)	(3 954)
Gain (perte) de change	2	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(408)	997
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	106 \$	1 249 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	51 \$	9 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	584 \$	667 \$

* Exclut des souscriptions en nature de néant (35 208 \$ 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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	84 274 \$	49 333 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(2 880)	3 525
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 088	35 661
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	29	8
Paiements au rachat de parts rachetables	(65 593)	(27 614)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(63 476)	8 055

Pour les périodes closes les 31 mars	2019	2018
Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Revenu net de placement	(1 849) \$	(623) \$
Gains en capital	(29)	(8)
Remboursement de capital	-	-
	(1 878)	(631)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(68 234)	10 949
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	16 040 \$	60 282 \$

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

FNB Actions internationales de base optimisées AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2019 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)		
Australie (8,4 %)			Hong Kong (suite)				
9 890	AGL Energy Limited	229 434	204 298	105 192	HKT Trust and HKT Limited	175 960	225 993
3 106	Caltex Australia Limited	94 479	77 246	2 167	Jardine Matheson Holdings Limited	177 940	180 586
4 025	CIMIC Group Limited	171 214	184 316	52 978	NWS Holdings Limited	139 198	154 763
691	Cochlear Limited	115 979	113 615	32 126	Wynn Macau Limited	151 512	101 177
7 503	Computershare Limited	123 810	121 600			790 914	786 940
2 350	Rio Tinto Limited	169 959	218 326	Israël (2,9 %)			
9 176	Santos Limited	59 175	59 468	1 243	Check Point Software Technologies Limited	174 305	210 110
17 250	Telstra Corporation Limited	52 027	54 342	8 908	Teva Pharmaceutical Industries Limited, CAAE	217 779	186 658
14 120	Transurban Group	165 055	176 855	479	Wix.com Limited	69 439	77 345
1 805	Woodside Petroleum Limited	59 399	59 295			461 523	474 113
5 547	WorleyParsons Limited	72 438	74 530	Italie (1,3 %)			
		1 312 969	1 343 891	15 253	Mediobanca SpA	200 041	211 777
Autriche (1,5 %)			Japon (21,8 %)				
5 909	Voestalpine AG	324 328	239 784	2 637	Bridgestone Corporation	144 765	135 642
Belgique (1,8 %)			Israël (2,9 %)				
644	Anheuser-Busch InBev SA/NV	79 287	72 173	3 555	Canon Inc.	158 430	137 725
1 719	KBC Group NV	176 529	160 488	5 546	Electric Power Development Company Limited	183 351	180 286
439	UCB SA	43 921	50 383	1 777	Fuji Electric Holdings Company Limited	72 488	67 279
		299 737	283 044	661	FUJIFILM Holdings Corporation	33 036	40 122
Danemark (1,8 %)			Israël (2,9 %)				
184	Genmab AS	38 549	42 672	10 619	Japan Post Bank Company Limited	164 495	154 801
3 519	Novo Nordisk AS, B	218 825	246 175	10 003	Japan Post Holdings Company Limited	149 541	156 314
		257 374	288 847	16	Japan Real Estate Investment Corporation	103 285	125 978
Finlande (1,9 %)			Israël (2,9 %)				
704	Neste Oyj	55 186	100 257	2 463	Japan Tobacco Inc.	95 993	81 521
801	Sampo Oyj	53 846	48 522	24 457	JXTG Holdings Inc.	171 656	149 364
3 945	UPM-Kymmene Oyj	177 708	153 758	119	Keyence Corporation	91 167	98 962
		286 740	302 537	1 074	Lawson Inc.	91 169	79 512
France (7,1 %)			Israël (2,9 %)				
623	Compagnie Générale des Établissements Michelin	108 610	98 434	7 799	Marubeni Corporation	70 432	71 939
3 519	Eutelsat Communications SA	109 348	82 267	4 414	Mitsubishi Tanabe Pharma Corporation	115 291	78 716
232	Hermès International	169 509	204 565	93 610	Mizuho Financial Group Inc.	209 237	193 349
668	Ingenico Group SA	61 298	63 707	2 484	Nippon Telegraph & Telephone Corporation	149 137	140 861
216	Kering SA	143 379	165 525	105	Nomura Real Estate Master Fund Inc.	186 068	206 620
4 781	STMicroelectronics NV	96 725	94 354	4 190	NTT DOCOMO Inc.	132 933	123 854
1 453	Thales SA	219 562	232 515	1 976	OMRON Corporation	119 599	123 418
1 510	VINCI SA	183 048	196 297	1 586	Shimamura Company Limited	238 118	179 187
		1 091 479	1 137 664	1 600	Shin-Etsu Chemical Company Limited	195 097	179 032
Allemagne (7,4 %)			Israël (2,9 %)				
437	adidas AG	123 569	141 892	3 099	Sony Corporation	198 005	173 568
581	Allianz SE	162 797	172 692	2 878	Takeda Pharmaceutical Company Limited	165 827	156 887
426	Continental AG	116 929	85 700	9 215	Tosoh Corporation	201 502	191 223
1 206	Daimler AG	94 683	94 461	1 998	Toyota Motor Corporation	160 095	156 280
3 042	Deutsche Wohnen AG	170 739	197 135	878	Trend Micro Inc.	60 756	57 062
1 404	Henkel AG & Company KGaA	211 870	178 371	8 050	Yamada Denki Company Limited	54 681	52 997
620	Munchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG	174 603	196 107			3 716 154	3 492 499
27	Puma SE	17 288	20 925	Pays-Bas (2,9 %)			
1 494	Vonovia SE	84 023	103 514	12 785	ING Groep NV	234 284	206 680
		1 156 501	1 190 797	2 708	Koninklijke Ahold Delhaize NV	74 159	96 311
Hong Kong (4,9 %)			Israël (2,9 %)				
8 348	ASM Pacific Technology Limited	146 304	124 421	2 444	Randstad NA	160 424	159 261
						468 867	462 252
Hong Kong (4,9 %)			Nouvelle-Zélande (2,2 %)				
				17 466	Auckland International Airport Limited	102 079	129 385

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

FNB Actions internationales de base optimisées AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2019 (NON AUDITÉ) SUITE

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Nouvelle-Zélande (suite)		
4 378 Fisher & Paykel Healthcare Corporation Limited	50 263	62 552
14 946 Ryman Healthcare Limited	148 662	166 621
	301 004	358 558
Norvège (0,9 %)		
4 794 Equinor ASA	160 231	140 274
Singapour (3,0 %)		
14 375 Oversea-Chinese Banking Corporation Limited	154 927	156 629
7 930 Singapore Exchange Limited	56 685	57 160
10 761 United Overseas Bank Limited	257 753	267 289
	469 365	481 078
Espagne (1,5 %)		
19 504 Bankinter SA	241 629	198 524
4 051 International Consolidated Airlines Group SA	45 363	36 023
	286 992	234 547
Suisse (8,5 %)		
3 496 ABB Limited	107 515	87 784
199 EMS-Chemie Holding AG	163 399	144 217
225 Geberit AG	133 263	122 898
902 Julius Baer Gruppe AG	64 400	48 700
375 Lonza Group AG	142 555	155 410
1 656 Nestlé SA	174 619	210 910
2 092 Novartis AG	219 727	268 910
251 Partners Group Holding AG	221 185	243 883
442 Sika AG	72 339	82 512
	1 299 002	1 365 224
Royaume-Uni (18,3 %)		
2 460 AstraZeneca PLC	215 989	262 684
19 366 Auto Trader Group PLC	139 790	175 817
1 516 British American Tobacco PLC	73 214	84 279
5 859 Diageo PLC	251 048	320 007
28 405 Direct Line Insurance Group PLC	174 743	174 523
8 010 GlaxoSmithKline PLC	207 527	222 621
14 070 HSBC Holdings PLC	170 328	152 642
3 502 Imperial Brands PLC	186 504	159 973
119 952 Lloyds Banking Group PLC	134 574	129 737
2 282 NEXT PLC	197 289	221 632
840 Reckitt Benckiser Group PLC	95 552	93 308
7 865 RELX PLC	216 357	224 710
5 044 Royal Dutch Shell PLC, A	225 562	211 888
4 853 SSE PLC	111 065	100 264
4 026 Unilever PLC	282 747	307 975
1 131 Whitbread PLC	85 286	99 963
	2 767 575	2 942 023
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(19 502)	-
Total du portefeuille (98,1 %)	15 631 294	15 735 849

CAAE – Certificat américain d'actions étrangères

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du FNB Actions internationales de base optimisées AGFiQ (le « Fonds ») au 31 mars 2019.

FNB Actions internationales de base optimisées AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement

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

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018 :

Portefeuille par pays

31 mars 2019	(%)
Japon	21,8
Royaume-Uni	18,3
Suisse	8,5
Australie	8,4
Allemagne	7,4
France	7,1
Hong Kong	4,9
Singapour	3,0
Israël	2,9
Pays-Bas	2,9
Nouvelle-Zélande	2,2
Finlande	1,9
Danemark	1,8
Belgique	1,8
Autriche	1,5
Espagne	1,5
Italie	1,3
Norvège	0,9

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

31 mars 2019	(%)
Finance	18,3
Santé	12,6
Industrie	12,2
Consommation discrétionnaire	12,0
Biens de consommation de base	11,0
Matériaux	7,5
Technologies de l'information	7,2
Énergie	5,4
Services de communication	5,0
Immobilier	3,9
Services aux collectivités	3,0

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

31 mars 2019	(%)
Actions internationales	98,1

30 septembre 2018	(%)
Actions internationales	98,9

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

Au 31 mars 2019 et au 30 septembre 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

Au 31 mars 2019 et au 30 septembre 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.

FNB Actions internationales de base optimisées AGFiQ (note 1)

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

Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Fonds classe les titres par 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 au 31 mars 2019 et au 30 septembre 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)	
	31 mars 2019	30 septembre 2018
Indice MSCI EAE0 (net)	2 784	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 au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018 sont les suivantes :

31 mars 2019

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	4 062	-	4 062	25,3
Yen japonais	3 504	-	3 504	21,8
Livre sterling	2 946	-	2 946	18,4
Franc suisse	1 365	-	1 365	8,5
Dollar australien	1 345	-	1 345	8,4
Dollar américain	708	-	708	4,4
Dollar de Hong Kong	606	-	606	3,8
Dollar de Singapour	481	-	481	3,0
Dollar néo-zélandais	359	-	359	2,2
Couronne danoise	289	-	289	1,8
Couronne norvégienne	140	-	140	0,9

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.

Au 31 mars 2019 et au 30 septembre 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 316 000 \$ (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 au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018.

31 mars 2019

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	15 736	-	-	15 736
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	15 736	-	-	15 736
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 le 31 mars 2019 et le 30 septembre 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 (NON AUDITÉ) 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 le 31 mars 2019 et le 30 septembre 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 31 mars 2019 et 2018 :

	31 mars 2019		31 mars 2018	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	7	100,0	6	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	-	-
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(2)	(30,0)	(2)	(30,0)
Revenus nets de prêts de titres	5	70,0	4	70,0

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2019	30 septembre 2018
Juste valeur des titres prêtés	367	1 899
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	448	2 005

FNB Actions américaines de base optimisées AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2019	30 septembre 2018
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	151 390 \$	188 183 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 321	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	121	142
Remboursement d'impôts à recevoir	11	6
	152 843	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)]	13	14
Charges à payer [note 7 b)]	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	6	-
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	-	-
	19	59
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	152 824 \$	189 718 \$
Placements, au coût (note 2)	137 946 \$	168 092 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	30,72 \$	30,85 \$

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



Blake C. Goldring, administrateur



Adrian Basaraba, administrateur

FNB Actions américaines de base optimisées AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2019	2018
Revenus		
Dividendes	2 201 \$	1 427 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	13	3
Gain (perte) net réalisé sur les placements	3 560	1 335
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(6 647)	5 283
Gain (perte) net sur les placements	(873)	8 048
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres (note 2)	4	3
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	92	(15)
Total des revenus (pertes), montant net	(777)	8 036
Charges		
Frais de gestion [note 7 a)]	347	273
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	40	28
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	282	431
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	65	39
Total des charges	736	774
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Charges, montant net	736	774
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(1 513) \$	7 262 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	(0,26) \$	1,49 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	(1 513) \$	7 262 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(10)	13
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(3 560)	(1 335)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	6 647	(5 283)
Achats de placements et de dérivés*	(52 577)	(41 615)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance**	53 444	40 731
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis (Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	21	(56)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(5)	(1)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(1)	7
Augmentation (diminution) des charges à payer	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	2 446	(277)
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*	222	526
Sommes versées au rachat de parts rachetables**	(510)	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(2 536)	(86)
Gain (perte) de change	10	(13)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(90)	(363)
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	1 321 \$	210 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	13 \$	3 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 940 \$	940 \$

* Exclut des souscriptions en nature de 26 726 \$ (69 021 \$ en 2018)

** Exclut des rachats en nature de 59 565 \$ (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 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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	(1 513)	7 262
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables	26 948	69 548
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	6 380	11
Paiements au rachat de parts rachetables	(60 081)	-
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(26 753)	69 559

Pour les périodes closes les 31 mars	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	(36 894)	76 198
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	152 824 \$	149 585 \$

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

FNB Actions américaines de base optimisées AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2019 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Services de communication (5,0 %)			Santé (suite)		
48 998 Comcast Corporation, A	2 224 451	2 617 829	2 786 Anthem Inc.	1 102 102	1 068 447
28 936 DISH Network Corporation	1 234 974	1 225 409	4 042 Biogen Inc.	1 573 976	1 276 813
17 038 Facebook Inc., A	3 697 140	3 795 320	15 859 Celgene Corporation	1 894 284	1 999 364
	7 156 565	7 638 558	5 373 Cigna Corporation	1 395 460	1 154 721
Consommation discrétionnaire (12,8 %)			11 741 CVS Health Corporation	1 125 107	846 166
1 337 Amazon.com Inc.	2 583 543	3 181 666	8 238 DaVita Inc.	614 418	597 671
2 451 AutoZone Inc.	2 076 066	3 354 396	3 103 Eli Lilly & Company	358 509	538 075
730 Booking Holdings Inc.	1 819 729	1 702 222	8 258 Gilead Sciences Inc.	785 440	717 423
4 832 Expedia Group Inc.	736 122	768 412	9 835 HCA Healthcare Inc.	1 374 303	1 713 585
42 251 Ford Motor Company	537 219	495 737	2 848 Humana Inc.	934 303	1 012 376
38 348 H&R Block Inc.	1 279 669	1 226 838	4 688 Jazz Pharmaceuticals PLC	833 072	895 554
13 230 Lowe's Companies Inc.	1 506 830	1 935 420	6 997 Johnson & Johnson	1 207 613	1 307 098
20 655 Nordstrom Inc.	1 300 705	1 224 990	3 967 McKesson Corporation	704 786	620 570
11 767 Norwegian Cruise Line Holdings Limited	726 378	864 237	31 363 Mylan NV	1 462 212	1 187 784
1 506 O'Reilly Automotive Inc.	646 280	781 470	9 659 UnitedHealth Group Inc.	2 625 761	3 191 584
17 717 Starbucks Corporation	1 653 819	1 760 082	2 018 Waters Corporation	645 597	678 800
20 867 Target Corporation	1 777 247	2 238 100		24 386 181	24 434 596
	16 643 607	19 533 570	Industrie (8,9 %)		
Biens de consommation de base (7,2 %)			8 484 Cummins Inc.	1 618 189	1 789 866
41 464 Altria Group Inc.	3 449 877	3 182 220	9 918 Honeywell International Inc.	1 875 712	2 106 313
13 252 General Mills Inc.	782 775	916 457	8 166 IHS Markit Limited	488 911	593 429
11 034 Kellogg Company	894 781	846 084	2 733 Raytheon Company	659 647	665 001
11 552 Kimberly-Clark Corporation	1 736 724	1 912 708	6 094 Snap-on Inc.	1 264 556	1 274 654
10 704 PepsiCo Inc.	1 537 021	1 752 991	4 098 The Boeing Company	1 870 414	2 088 794
19 595 Philip Morris International Inc.	2 167 778	2 314 561	4 571 Union Pacific Corporation	793 404	1 021 334
	10 568 956	10 925 021	11 169 United Continental Holdings Inc.	1 211 821	1 190 772
Énergie (4,7 %)			4 275 United Rentals Inc.	595 661	652 698
9 381 Chevron Corporation	1 401 561	1 544 221	13 158 United Technologies Corporation	2 068 746	2 266 362
33 566 Exxon Mobil Corporation	3 524 950	3 624 359		12 447 061	13 649 223
11 632 HollyFrontier Corporation	857 211	765 874	Technologies de l'information (26,3 %)		
6 423 Occidental Petroleum Corporation	646 252	568 220	6 170 Accenture PLC, A	1 109 379	1 451 334
4 758 Phillips 66	732 180	605 124	2 104 Adobe Inc.	689 302	749 285
	7 162 154	7 107 798	1 990 Alphabet Inc., A	2 674 980	3 129 746
Finance (10,2 %)			28 839 Apple Inc.	6 405 134	7 320 483
21 060 Aflac Inc.	1 314 917	1 407 176	18 706 Applied Materials Inc.	1 153 461	991 411
15 604 American Express Company	1 892 677	2 279 168	6 066 Broadcom Inc.	1 926 816	2 437 645
38 141 Bank of America Corporation	1 466 516	1 406 255	40 785 Cisco Systems Inc.	1 945 619	2 942 619
14 905 Capital One Financial Corporation	1 845 582	1 627 126	4 897 Gartner Inc.	918 400	992 610
10 745 E*TRADE Financial Corporation	705 400	666 692	10 922 Intel Corporation	675 413	783 784
28 334 Fifth Third Bancorp	1 053 522	954 934	12 567 International Business Machines Corporation	2 441 027	2 369 621
23 593 JPMorgan Chase & Company	3 106 018	3 191 631	1 998 Intuit Inc.	658 699	697 972
27 157 Synchrony Financial	904 400	1 157 691	3 042 Lam Research Corporation	620 719	727 707
11 921 The Allstate Corporation	1 414 137	1 500 346	8 448 Mastercard Inc.	2 062 462	2 658 109
3 697 The PNC Financial Services Group Inc.	662 159	606 000	24 993 Microsoft Corporation	3 295 498	3 939 125
18 460 Unum Group	870 926	834 553	27 018 Oracle Corporation	1 691 771	1 939 227
	15 236 254	15 631 572	39 673 Symantec Corporation	1 170 148	1 218 861
Santé (16,0 %)			19 755 Visa Inc., A	3 016 736	4 123 353
19 373 AbbVie Inc.	2 107 858	2 086 403	7 260 VMware Inc.	1 097 623	1 751 290
6 344 Allergan PLC	1 321 763	1 241 235		33 553 187	40 224 182
9 265 AmerisourceBergen Corporation	1 025 131	984 560	Matériaux (1,1 %)		
5 185 Amgen Inc.	1 294 486	1 316 367	20 782 CF Industries Holdings Inc.	1 457 460	1 135 321
			4 796 LyondellBasell Industries NV, A	579 538	538 880
				2 036 998	1 674 201

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

FNB Actions américaines de base optimisées AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2019 (NON AUDITÉ) SUITE

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Immobilier (3,8 %)		
6 170 American Tower Corporation	1 103 448	1 624 815
7 190 Crown Castle International Corporation	967 689	1 229 870
7 196 Extra Space Storage Inc.	777 639	980 005
2 216 Public Storage	590 196	644 923
5 324 Simon Property Group Inc.	1 188 913	1 296 374
	<u>4 627 885</u>	<u>5 775 987</u>
Services aux collectivités (3,1 %)		
8 064 American Electric Power Company Inc.	756 474	902 517
6 475 Entergy Corporation	675 364	827 474
30 361 The AES Corporation	721 673	733 559
12 808 WEC Energy Group Inc.	1 189 213	1 353 531
13 020 Xcel Energy Inc.	816 316	978 013
	<u>4 159 040</u>	<u>4 795 094</u>
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	<u>(31 415)</u>	<u>-</u>
Total du portefeuille (99,1 %)	<u>137 946 473</u>	<u>151 389 802</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 américaines de base optimisées AGFiQ (le « Fonds ») au 31 mars 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 (NON AUDITÉ)

Objectif de placement

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

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018 :

Portefeuille par pays

31 mars 2019	(%)
États-Unis	99,1

30 septembre 2018	(%)
États-Unis	99,2

Portefeuille par secteur

31 mars 2019	(%)
Technologies de l'information	26,3
Santé	16,0
Consommation discrétionnaire	12,8
Finance	10,2
Industrie	8,9
Biens de consommation de base	7,2
Services de communication	5,0
Énergie	4,7
Immobilier	3,8
Services aux collectivités	3,1
Matériaux	1,1

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

31 mars 2019	(%)
Actions américaines	99,1

30 septembre 2018	(%)
Actions américaines	99,2

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

Au 31 mars 2019 et au 30 septembre 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

Au 31 mars 2019 et au 30 septembre 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 (30 % au 30 septembre 2018), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts et celui de l'indice de référence au 31 mars 2019 et au 30 septembre 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)	
	31 mars 2019	30 septembre 2018
Indice S&P 500 (net)	45 092	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 (NON AUDITÉ) SUITE

Les devises dans lesquelles le Fonds détenait des positions au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018 sont les suivantes :

31 mars 2019

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	152 753	-	152 753	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.

Au 31 mars 2019 et au 30 septembre 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 3 055 000 \$ (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 au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018.

31 mars 2019

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	151 390	-	-	151 390
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	151 390	-	-	151 390
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 le 31 mars 2019 et le 30 septembre 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 le 31 mars 2019 et le 30 septembre 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 31 mars 2019 et 2018 :

	31 mars 2019		31 mars 2018	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	6	100,0	5	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(0)	(3,1)	(1)	(9,3)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(2)	(29,1)	(1)	(27,2)
Revenus nets de prêts de titres	4	67,8	3	63,5

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2019	30 septembre 2018
Juste valeur des titres prêtés	2 113	7 977
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	2 224	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 (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2019	30 septembre 2018
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	56 431 \$	69 338 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	614	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	122	102
Remboursement d'impôts à recevoir	26	8
	57 193	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)]	5	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	-	-
	5	12
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	57 188 \$	70 134 \$
Placements, au coût (note 2)	56 197 \$	68 991 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	26,29 \$	26,72 \$

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 Facteurs ESG AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2019	2018
Revenus		
Dividendes	900 \$	12 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	27	5
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(1 600)	6
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(113)	7
Gain (perte) net sur les placements	(786)	30
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres (note 2)	7	-
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	19	(2)
Total des revenus (pertes), montant net	(760)	28
Charges		
Frais de gestion [note 7 a)]	123	1
Frais du comité d'examen indépendant	2	-
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	16	-
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	94	2
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	45	3
Total des charges	280	6
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Charges, montant net	280	6
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(1 040) \$	22 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	(0,42) \$	0,22 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	(1 040) \$	22 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(2)	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	1 600	(6)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	113	(7)
Achats de placements et de dérivés*	(21 270)	(1 248)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance**	24 039	132
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis (Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(20)	(6)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(18)	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des charges à payer	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	3 402	(1 113)
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*	3 456	1 135
Sommes versées au rachat de parts rachetables**	(6 246)	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(3 482)	1 135
Gain (perte) de change	2	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(80)	22
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	614 \$	22 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	27 \$	5 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	786 \$	5 \$

* Exclut des souscriptions en nature de 365 \$ (1 365 \$ 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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2019	2018	Pour les périodes closes les 31 mars	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	(1 040)	22	Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Revenu net de placement	(692) \$	- \$
Produit de l'émission de parts rachetables	3 821	2 500	Gains en capital	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	Remboursement de capital	-	-
Paiements au rachat de parts rachetables	(15 035)	-		(692)	-
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(11 214)	2 500	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(12 946)	2 522
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	57 188 \$	2 522 \$

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

FNB Actions mondiales optimisées Facteurs ESG AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2019 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Australie (3,2 %)			Pays-Bas (1,8 %)		
30 092	Australia & New Zealand Banking Group Limited	815 997	774	ASML Holding NV	198 880
27 189	Brambles Limited	256 156	15 095	Koninklijke Philips NV	830 601
30 370	Coca-Cola Amatil Limited	275 453			1 029 481
8 116	Commonwealth Bank of Australia	569 107			1 015 743
		1 916 713			
Bésil (0,4 %)			Nouvelle-Zélande (0,6 %)		
13 098	Natura Cosmeticos SA	120 281	42 840	Auckland International Airport Limited	257 995
Canada (5,5 %)			Norvège (0,4 %)		
13 608	Société Financière Manuvie	330 305	8 652	Telenor ASA	236 117
22 177	PrairieSky Royalty Limited	577 511	Afrique du Sud (1,5 %)		
14 437	Financière Sun Life inc.	731 653	36 092	Clicks Group Limited	656 022
16 709	La Banque Toronto-Dominion	1 238 083	696	Naspers Limited, N	199 194
6 642	Groupe WSP Global Inc.	468 125			855 216
		3 345 677	Corée du Sud (0,6 %)		
Chine (1,1 %)			6 839	Samsung Electronics Company Limited	365 537
44 116	China Literature Limited	324 857	Suède (1,2 %)		
5 738	Tencent Holdings Limited	319 023	15 527	H&M Hennes & Mauritz AB, B	321 984
		643 880	57 878	Telia Company AB	365 204
Danemark (0,6 %)					687 188
5 125	Novo Nordisk AS, B	330 339	Suisse (3,6 %)		
Finlande (0,5 %)			7 032	Nestlé SA	858 995
18 128	Stora Enso Oyj	449 718	1 187	Roche Holding AG	426 365
France (6,2 %)			1 681	Zurich Insurance Group AG	674 025
924	Kering SA	689 810			1 959 385
2 018	L'Oréal SA	630 112	Taiwan (3,0 %)		
5 655	Sanofi	640 384	341 101	China Life Insurance Company Limited	444 506
2 935	Sodexo SA	393 786	101 225	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	1 001 369
5 738	TOTAL SA	428 310	387 459	Winbond Electronics Corporation	260 457
2 687	Unibail-Rodamco-Westfield	789 607			1 706 332
		3 572 009	Royaume-Uni (6,9 %)		
Allemagne (1,8 %)			3 001	AstraZeneca PLC	306 506
6 759	Delivery Hero SE	496 604	20 613	BP PLC	186 582
4 932	Siemens AG	867 512	38 000	British Land Company PLC	446 568
		1 364 116	15 288	Diageo PLC	725 539
Hong Kong (1,6 %)			7 909	Ferguson PLC	830 191
30 387	AIA Group Limited	358 358	14 918	GlaxoSmithKline PLC	388 726
86 133	Swire Properties Limited	422 057	11 162	HSBC Holdings PLC	122 238
		780 415	14 493	National Grid PLC	213 778
Irlande (0,7 %)			3 591	Reckitt Benckiser Group PLC	381 082
69 819	AIB Group PLC	527 843	28 223	WPP PLC	623 289
Japon (4,2 %)					4 224 499
8 100	Hitachi Limited	394 255	États-Unis (53,3 %)		
84 886	JXTG Holdings Inc.	813 862	3 888	3M Company	1 011 354
4 357	KDDI Corporation	157 135	6 028	Laboratoires Abbott	601 657
1 680	Murata Manufacturing Company Limited	116 691	2 034	AbbVie Inc.	217 871
29 400	Sumitomo Electric Industries Limited	580 253	2 100	Adobe Inc.	670 886
9 716	Toyota Motor Corporation	769 866	1 428	Allergan PLC	303 406
		2 832 062	663	Alphabet Inc., A	978 737
			283	Amazon.com Inc.	607 007
			2 520	Amgen Inc.	598 049
					3 965 236

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

FNB Actions mondiales optimisées Facteurs ESG AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2019 (NON AUDITÉ) SUITE

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
États-Unis (suite)			Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	
5 666	Apple Inc.	1 286 470	1 438 256	(65 963)
1 583	Autodesk Inc.	278 699	329 628	-
17 859	Bank of America Corporation	685 467	658 459	
4 032	Best Buy Company Inc.	399 152	382 883	
1 544	BlackRock Inc., A	1 015 234	881 803	
3 275	Caterpillar Inc.	631 045	592 978	
2 352	Cigna Corporation	534 608	505 473	
2 308	Cisco Systems Inc.	131 996	166 521	
8 400	Citigroup Inc.	767 019	698 441	
2 624	Comcast Corporation, A	127 118	140 193	
9 914	CVS Health Corporation	950 753	714 496	
3 680	Ecolab Inc.	692 410	868 183	
2 822	Exxon Mobil Corporation	292 097	304 711	
2 369	Facebook Inc., A	509 232	527 709	
3 986	General Mills Inc.	226 883	275 656	
6 440	Gilead Sciences Inc.	613 079	559 482	
4 032	Hasbro Inc.	478 405	458 102	
26 173	HP Inc.	789 452	679 589	
28 896	Huntington Bancshares Inc.	559 052	489 640	
11 474	IHS Markit Limited	788 787	833 824	
4 334	Intel Corporation	297 104	311 016	
1 472	International Business Machines Corporation	276 024	277 559	
5 040	Lowe's Companies Inc.	608 686	737 303	
5 880	Macy's Inc.	246 124	188 821	
3 362	McCormick & Company Inc.	489 418	676 752	
4 460	Merck & Company Inc.	353 884	495 703	
13 014	Microsoft Corporation	1 729 807	2 051 125	
4 956	Molson Coors Brewing Company, B	411 320	395 059	
1 326	Netflix Inc.	586 205	631 824	
3 100	PayPal Holdings Inc.	368 761	430 176	
6 438	Phillips 66	957 676	818 788	
3 147	S&P Global Inc.	827 347	885 467	
838	salesforce.com inc.	178 180	177 352	
1 331	Sempra Energy	197 717	223 865	
1 355	Texas Instruments Inc.	194 447	192 067	
9 074	The Bank of New York Mellon Corporation	648 589	611 516	
339	The Boeing Company	187 698	172 792	
1 391	Thermo Fisher Scientific Inc.	463 331	508 808	
1 318	United Parcel Service Inc., B	192 315	196 809	
1 112	United Technologies Corporation	185 223	191 533	
8 736	Ventas Inc.	626 779	744 941	
16 330	Verizon Communications Inc.	1 127 094	1 290 370	
1 848	VMware Inc.	352 166	445 783	
2 341	Walgreens Boots Alliance Inc.	197 501	197 934	
7 428	WEC Energy Group Inc.	609 207	784 980	
		<u>29 058 528</u>	<u>30 470 166</u>	
				Total du portefeuille (98,7 %)
			56 197 368	56 431 138

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 31 mars 2019.

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 (NON AUDITÉ)

Objectif de placement

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

Aperçu du portefeuille

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille du Fonds, en pourcentage de l'actif net, au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018 :

Portefeuille par pays

31 mars 2019	(%)
États-Unis	53,3
Royaume-Uni	6,9
France	6,2
Canada	5,5
Japon	4,2
Suisse	3,6
Australie	3,2
Taiwan	3,0
Allemagne	1,8
Pays-Bas	1,8
Hong Kong	1,6
Afrique du Sud	1,5
Suède	1,2
Chine	1,1
Irlande	0,7
Corée du Sud	0,6
Danemark	0,6
Nouvelle-Zélande	0,6
Finlande	0,5
Norvège	0,4
Bésil	0,4

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

31 mars 2019	(%)
Technologies de l'information	18,6
Finance	17,2
Santé	13,3
Industrie	9,7
Consommation discrétionnaire	9,7
Biens de consommation de base	9,6
Services de communication	7,9
Énergie	4,7
Immobilier	3,9
Services aux collectivités	2,1
Matériaux	2,0

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

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 (NON AUDITÉ) SUITE

Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2019	(%)
Actions américaines	53,3
Actions internationales	39,9
Actions canadiennes	5,5

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)

Au 31 mars 2019 et au 30 septembre 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

Au 31 mars 2019 et au 30 septembre 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 5 % 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 au 31 mars 2019 et au 30 septembre 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)	
	31 mars 2019	30 septembre 2018
Indice MSCI Monde (tous pays)	2 857	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 au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018 sont les suivantes :

31 mars 2019

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	30 572	-	30 572	53,5
Euro	6 335	-	6 335	11,1
Livre sterling	3 965	-	3 965	6,9
Yen japonais	2 386	-	2 386	4,2
Franc suisse	2 076	-	2 076	3,6
Dollar australien	1 859	-	1 859	3,3
Nouveau dollar taïwanais	1 712	-	1 712	3,0
Dollar de Hong Kong	1 528	-	1 528	2,7
Rand sud-africain	831	-	831	1,5
Couronne suédoise	695	-	695	1,2
Won sud-coréen	360	-	360	0,6
Couronne danoise	359	-	359	0,6
Dollar néo-zélandais	317	-	317	0,6
Couronne norvégienne	232	-	232	0,4
Real brésilien	203	-	203	0,4

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 taïwanais	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.

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 (NON AUDITÉ) SUITE

Au 31 mars 2019 et au 30 septembre 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 1 069 000 \$ (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.

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

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018.

31 mars 2019

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	56 431	-	-	56 431
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	56 431	-	-	56 431
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 le 31 mars 2019 et le 30 septembre 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 le 31 mars 2019 et le 30 septembre 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 31 mars 2019 et 2018 :

	31 mars 2019		31 mars 2018	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	9	100,0	-	-
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	-	-
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(2)	(18,7)	-	-
Revenus nets de prêts de titres	7	81,3	-	-

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2019	30 septembre 2018
Juste valeur des titres prêtés	2 090	3 007
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	2 199	3 169

FNB Actions mondiales optimisées Infrastructures AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2019	30 septembre 2018
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	289 975 \$	264 258 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	971	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	32	-
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	455	800
Remboursement d'impôts à recevoir	43	49
	291 476	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)]	25	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	32	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
Impôts étrangers à payer	-	-
	57	20
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	291 419 \$	266 163 \$
Placements, au coût (note 2)	257 477 \$	267 935 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	29,00 \$	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2019	2018
Revenus		
Dividendes	6 572 \$	17 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	82	5
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(1 054)	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	36 175	30
Gain (perte) net sur les placements	41 775	52
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	-	-
Gain (perte) net sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres (note 2)	14	-
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	96	(2)
Total des revenus (pertes), montant net	41 885	50
Charges		
Frais de gestion [note 7 a)]	571	1
Frais du comité d'examen indépendant	2	-
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	75	-
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	521	1
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	147	2
Total des charges	1 316	4
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Charges, montant net	1 316	4
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	40 569 \$	46 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	3,75 \$	0,46 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	40 569 \$	46 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(7)	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	1 054	-
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(36 175)	(30)
Achats de placements et de dérivés*	(53 162)	(963)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance**	55 553	-
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis (Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	345	(7)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	6	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	5	-
Augmentation (diminution) des charges à payer	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	8 188	(954)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(5 110)	(8)
Produit de l'émission de parts rachetables*	8 616	971
Sommes versées au rachat de parts rachetables**	(11 806)	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(8 300)	963
Gain (perte) de change	7	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(112)	9
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	971 \$	9 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	82 \$	5 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	6 396 \$	9 \$

* Exclut des souscriptions en nature de 14 223 \$ (1 529 \$ 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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2019	2018	Pour les périodes closes les 31 mars	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	40 569	46	Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Revenu net de placement	(5 110) \$	(8) \$
Produit de l'émission de parts rachetables	22 839	2 500	Gains en capital	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	Remboursement de capital	-	-
Paiements au rachat de parts rachetables	(33 042)	-		(5 110)	(8)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(10 203)	2 500	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	25 256	2 538
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	291 419 \$	2 538 \$

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

FNB Actions mondiales optimisées Infrastructures AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2019 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)		
Australie (1,3 %)			Hong Kong (suite)				
44 632	AGL Energy Limited	933 326	921 965	253 201	Power Assets Holdings Limited	2 413 166	2 347 019
688 809	AusNet Services Group	1 103 697	1 160 130	1 026 970	The Hong Kong and China Gas Company Limited	2 551 640	3 290 264
249 415	Sydney Airport	1 542 588	1 758 414			9 995 473	11 279 784
		3 579 611	3 840 509				
Belgique (0,3 %)			Italie (2,5 %)				
7 851	Elia System Operator SA/NV	641 775	735 569	542 810	A2A SpA	1 297 840	1 323 489
Brésil (1,5 %)			Japon (1,0 %)				
47 565	Cia de Transmissao de Energia Eletrica Paulista	977 727	1 252 324	68 414	Kyushu Railway Company	2 664 417	3 002 681
203 521	Engie Brasil Energia SA	2 117 084	2 966 801	Mexique (0,4 %)			
		3 094 811	4 219 125	10 798	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	1 308 635	1 283 829
Canada (16,1 %)			Nouvelle-Zélande (0,9 %)				
49 033	Capital Power Corporation	1 261 194	1 534 733	197 080	Auckland International Airport Limited	1 184 338	1 459 937
435 273	Enbridge Inc.	19 128 889	21 067 213	341 752	Mercury NZ Limited	986 553	1 212 949
122 455	Fortis Inc.	5 176 858	6 048 052			2 170 891	2 672 886
35 904	Kinder Morgan Canada Limited	1 794 341	572 310	Portugal (0,4 %)			
125 506	Pembina Pipeline Corporation	5 645 605	6 161 089	324 539	REN – Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	1 255 741	1 236 690
181 340	TransCanada Corporation	10 194 260	10 884 027	Afrique du Sud (0,4 %)			
33 035	Westshore Terminals Investment Corporation	793 011	661 361	509 111	Netcare Limited	1 324 139	1 101 009
		43 994 158	46 928 785	Espagne (4,4 %)			
Chili (0,2 %)			Thaïlande (0,4 %)				
2 378 835	Colbun SA	713 895	718 471	427 870	Airports of Thailand Public Company Limited	1 172 785	1 225 187
Chine (7,0 %)			Royaume-Uni (6,0 %)				
1 123 920	Beijing Capital International Airport Company Limited	1 664 905	1 539 571	196 898	Drax Group PLC	1 234 230	1 296 809
6 160 634	CGN Power Company Limited, H	2 109 741	2 296 798	622 243	National Grid PLC	9 037 982	9 214 482
215 797	China Resources Gas Group Limited	1 007 684	1 359 253	120 183	Pearson PLC	1 907 390	1 749 189
32 249 937	China Tower Corporation Limited	8 093 979	9 992 027	87 669	SSE PLC	2 042 569	1 811 257
996 535	COSCO SHIPPING Ports Limited	1 191 642	1 438 606	233 568	United Utilities Group PLC	3 012 149	3 310 812
2 945 790	Huaneng Renewables Corporation Limited	1 060 656	1 093 230			17 234 320	17 382 549
645 059	Jiangsu Expressway Company Limited, H	1 134 694	1 218 922	États-Unis (48,5 %)			
980 932	Shenzhen Expressway Company Limited, H	1 278 473	1 536 314	80 318	American Tower Corporation	14 687 120	21 151 033
		17 541 774	20 474 721	50 634	Atmos Energy Corporation	5 872 446	6 964 732
France (3,0 %)			Allemagne (1,3 %)				
57 090	SES SA	1 504 211	1 186 583	28 807	Cheniere Energy Inc.	2 543 653	2 631 603
38 234	Veolia Environnement SA	1 151 128	1 142 287	99 693	Crown Castle International Corporation	13 735 179	17 052 767
49 281	VINCI SA	6 436 059	6 406 446	15 200	CSX Corporation	1 292 790	1 519 783
		9 091 398	8 735 316	6 401	Digital Realty Trust Inc.	935 045	1 017 923
Hong Kong (3,9 %)			États-Unis (48,5 %)				
204 540	CLP Holdings Limited	2 864 967	3 168 640	21 600	DTE Energy Company	2 939 062	3 600 640
299 010	MTR Corporation Limited	2 165 700	2 473 861	37 033	Duke Energy Corporation	3 798 086	4 454 014

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

FNB Actions mondiales optimisées Infrastructures AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2019 (NON AUDITÉ) SUITE

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	
États-Unis (suite)			
39 457	Edison International	3 379 466	3 264 940
135 053	Energy Transfer Limited Partnership	2 915 959	2 773 948
67 436	EnLink Midstream LLC	1 389 656	1 151 709
28 312	InfraREIT Inc.	804 246	793 394
352 789	Kinder Morgan Inc.	8 261 677	9 433 706
36 634	Macquarie Infrastructure Corporation	1 948 624	2 017 960
14 764	Norfolk Southern Corporation	3 073 288	3 687 316
41 834	NorthWestern Corporation	3 040 186	3 936 262
85 966	OGE Energy Corporation	3 953 587	4 953 654
86 470	ONEOK Inc.	7 566 139	8 070 304
66 734	PPL Corporation	2 490 665	2 830 573
43 033	Rexford Industrial Realty Inc.	1 745 448	2 059 331
46 634	Sempra Energy	6 698 872	7 843 513
10 656	Spire Inc.	1 032 038	1 171 822
71 669	STAG Industrial Inc.	2 458 101	2 839 725
24 259	Targa Resources Corporation	1 813 565	1 346 989
63 434	The Southern Company	3 777 995	4 380 915
200 139	The Williams Companies Inc.	7 156 290	7 681 329
14 001	Union Pacific Corporation	2 617 558	3 128 352
44 233	WEC Energy Group Inc.	3 650 431	4 674 480
66 636	Xcel Energy Inc.	3 959 448	5 005 445
		119 536 620	141 438 162
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		(240 753)	-
Total du portefeuille (99,5 %)		257 477 414	289 975 180

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 31 mars 2019.

FNB Actions mondiales optimisées Infrastructures AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement

L'objectif de placement du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme avec une faible volatilité et un niveau de revenu élevé sur un cycle complet de marché en investissant principalement dans des 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, au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018 :

Portefeuille par pays

31 mars 2019 (%)

États-Unis	48,5
Canada	16,1
Chine	7,0
Royaume-Uni	6,0
Espagne	4,4
Hong Kong	3,9
France	3,0
Italie	2,5
Brésil	1,5
Australie	1,3
Allemagne	1,3
Japon	1,0
Nouvelle-Zélande	0,9
Mexique	0,4
Portugal	0,4
Thaïlande	0,4
Afrique du Sud	0,4
Belgique	0,3
Chili	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

31 mars 2019 (%)

Services aux collectivités	38,5
Énergie	26,9
Immobilier	15,4
Industrie	13,9
Services de communication	4,4
Santé	0,4

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

31 mars 2019 (%)

Actions américaines	48,5
Actions internationales	34,9
Actions canadiennes	16,1

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)

Au 31 mars 2019 et au 30 septembre 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

Au 31 mars 2019 et au 30 septembre 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 5 % 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 (NON AUDITÉ) SUITE

et celui de l'indice de référence au 31 mars 2019 et au 30 septembre 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)	
	31 mars 2019	30 septembre 2018
Indice Dow Jones Brookfield – Infrastructures mondiales	14 706	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 au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018 sont les suivantes :

31 mars 2019

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	143 684	-	143 684	49,3
Euro	34 407	-	34 407	11,8
Dollar de Hong Kong	31 755	-	31 755	10,9
Livre sterling	17 383	-	17 383	6,0
Real brésilien	4 251	-	4 251	1,5
Dollar australien	3 841	-	3 841	1,3
Yen japonais	3 003	-	3 003	1,0
Dollar néo-zélandais	2 673	-	2 673	0,9
Baht thaïlandais	1 225	-	1 225	0,4
Rand sud-africain	1 101	-	1 101	0,4
Peso chilien	718	-	718	0,2

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.

Au 31 mars 2019 et au 30 septembre 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 4 881 000 \$ (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 au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018.

31 mars 2019

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	289 975	-	-	289 975
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	289 975	-	-	289 975
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 le 31 mars 2019 et le 30 septembre 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 (NON AUDITÉ) 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 le 31 mars 2019 et le 30 septembre 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 31 mars 2019 et 2018 :

	31 mars 2019		31 mars 2018	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	20	100,0	-	-
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(0)	(0,7)	-	-
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(6)	(29,8)	-	-
Revenus nets de prêts de titres	14	69,5	-	-

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2019	30 septembre 2018
Juste valeur des titres prêtés	17 801	16 374
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	18 708	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 (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2019	30 septembre 2018
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	3 584 \$	3 649 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	32	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	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 b)]	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	-	3
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
	3 616	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)]	1	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	-	-
	1	0
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	3 615 \$	3 684 \$
Placements, au coût (note 2)	3 344 \$	3 303 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	28,92 \$	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2019	2018
Revenus		
Dividendes	56 \$	27 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	-	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	53	70
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(106)	117
Gain (perte) net sur les placements	3	214
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	2
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	-	1
Total des revenus (pertes), montant net	11	217
Charges		
Frais de gestion [note 7 a)]	7	4
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	1	1
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	2	3
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	-	1
Total des charges	12	12
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(2)	(1)
Charges, montant net	10	11
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 \$	206 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	0,00 \$	2,01 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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 \$	206 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	-	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(53)	(70)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	106	(117)
Achats de placements et de dérivés*	(398)	(860)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	410	890
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis (Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	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	1	0
Augmentation (diminution) des charges à payer	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	70	49
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	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(70)	(28)
Gain (perte) de change	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	-	21
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	32 \$	35 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	- \$	- \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	57 \$	24 \$

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

Pour les périodes closes les 31 mars	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	1	206
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	-	-
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	111	766

Pour les périodes closes les 31 mars	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	(69)	911
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	3 615 \$	3 569 \$

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

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2019 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FNB – Actions canadiennes (0,9 %)		
1 253 FNB Actions canadiennes de base optimisées AGFiQ [†]	33 690	33 267
FNB – Actions internationales (39,2 %)		
11 534 FNB Actions de base optimisées des marchés émergents AGFiQ [†]	306 141	329 526
11 786 FNB Actions internationales de base optimisées AGFiQ [†]	305 250	329 419
995 iShares MSCI Brazil ETF	49 244	54 503
438 iShares MSCI China ETF	35 781	36 542
398 iShares MSCI France ETF	13 703	15 674
2 669 iShares MSCI Germany ETF	109 563	96 016
240 iShares MSCI Ireland Capped ETF	12 514	13 352
703 iShares MSCI Israel ETF	50 519	50 787
2 195 iShares MSCI Japan ETF	164 384	160 509
1 700 iShares MSCI Netherlands ETF	69 648	67 904
1 849 iShares MSCI Russia Capped ETF	81 887	85 222
1 047 iShares MSCI South Korea Capped ETF	96 750	85 279
851 iShares MSCI Taiwan Capped ETF	39 146	39 325
101 iShares MSCI Thailand ETF	11 331	11 922
861 iShares MSCI Turkey ETF	31 392	27 925
273 iShares MSCI United Kingdom ETF	12 145	12 043
	1 389 398	1 415 948
FNB – Actions américaines (59,0 %)		
45 584 FNB Actions américaines de base optimisées AGFiQ [†]	1 319 638	1 401 252
1 928 iShares Core S&P 500 ETF	603 609	733 164
	1 923 247	2 134 416
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	(2 223)	–
Total du portefeuille (99,1 %)	3 344 112	3 583 631

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 31 mars 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 (NON AUDITÉ)

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, au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018 :

Portefeuille par pays

31 mars 2019 (%)

États-Unis	59,0
FNB – Titres internationaux	18,2
Japon	4,4
Allemagne	2,7
Corée du Sud	2,4
Russie	2,4
Pays-Bas	1,9
Brésil	1,5
Israël	1,4
Taiwan	1,1
Chine	1,0
Canada	0,9
Turquie	0,8
France	0,4
Irlande	0,4
Royaume-Uni	0,3
Thaïlande	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

31 mars 2019 (%)

FNB – Actions américaines	59,0
FNB – Actions internationales	39,2
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

31 mars 2019 (%)

Actions américaines	59,0
Actions internationales	39,2
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 au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
31 mars 2019		
FNB Actions internationales de base optimisées AGFiQ	329	2,0
FNB Actions américaines de base optimisées AGFiQ	1 401	0,9
FNB Actions de base optimisées des marchés émergents AGFiQ	330	0,7
FNB Actions canadiennes de base optimisées AGFiQ	33	0,0
iShares MSCI Israel ETF	51	0,0
iShares MSCI Netherlands ETF	68	0,0
iShares MSCI Ireland Capped ETF	13	0,0
iShares MSCI Russia Capped ETF	85	0,0
iShares MSCI Turkey ETF	28	0,0
iShares MSCI France ETF	16	0,0
iShares MSCI Germany ETF	96	0,0
iShares MSCI Thailand ETF	12	0,0
iShares MSCI South Korea Capped ETF	85	0,0
iShares MSCI Japan ETF	161	0,0
iShares MSCI Taiwan Capped ETF	39	0,0
iShares MSCI China ETF	37	0,0
iShares MSCI Brazil ETF	55	0,0
iShares MSCI United Kingdom ETF	12	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	733	0,0

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

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ) 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

Au 31 mars 2019 et au 30 septembre 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 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 au 31 mars 2019 et au 30 septembre 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)	
	31 mars 2019	30 septembre 2018
Indice MSCI Monde (tous pays)	873	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 au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018 sont les suivantes :

31 mars 2019

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 507	-	1 507	41,7

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.

Au 31 mars 2019 et au 30 septembre 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 30 000 \$ (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 (NON AUDITÉ) SUITE

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

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018.

31 mars 2019

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	3 584	-	-	3 584
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	3 584	-	-	3 584
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 le 31 mars 2019 et le 30 septembre 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 le 31 mars 2019 et le 30 septembre 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 31 mars 2019 et 2018 :

	31 mars 2019		31 mars 2018	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	11	100,0	3	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(0)	(0,3)	(0)	(1,7)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(3)	(29,9)	(1)	(29,4)
Revenus nets de prêts de titres	8	69,8	2	68,9

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2019	30 septembre 2018
Juste valeur des titres prêtés	1 087	634
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	1 142	667

FNB Répartition multicatégorie AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2019	30 septembre 2018
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	2 761 \$	2 761 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	3	3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	21	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	-	-
	2 785	2 789
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)	2 785 \$	2 789 \$
Placements, au coût (note 2)	2 679 \$	2 680 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	27,85 \$	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2019	2018
Revenus		
Dividendes	48 \$	27 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	-	-
Gain (perte) net réalisé sur les placements	20	75
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1	81
Gain (perte) net sur les placements	69	183
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	(36)	(37)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	0	10
Gain (perte) net sur les dérivés	(36)	(27)
Revenus de prêts de titres (note 2)	5	3
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	16	8
Total des revenus (pertes), montant net	54	167
Charges		
Frais de gestion [note 7 a)]	5	4
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	1	1
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	3	2
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	-	2
Total des charges	11	12
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(1)	(1)
Charges, montant net	10	11
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	44 \$	156 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	0,43 \$	1,56 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	44 \$	156 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	-	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	16	(38)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(1)	(91)
Achats de placements et de dérivés	(215)	(1 342)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	200	1 368
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	1	-
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	-	-
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	45	52
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	-	-
Sommes versées au rachat de parts rachetables	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(48)	(41)
Gain (perte) de change	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(3)	11
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	21 \$	33 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	- \$	- \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	46 \$	25 \$

* 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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	44	156
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	131	74
Paiements au rachat de parts rachetables	-	-
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	131	74

Pour les périodes closes les 31 mars	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	(4)	115
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	2 785 \$	2 740 \$

FNB Répartition multicatégorie AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2019 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FNB – Actions canadiennes (0,6 %)			FNB – Actions américaines (35,7 %)		
580			21 179		
FNB Actions canadiennes de base optimisées AGFiQ [†]			FNB Actions américaines de base optimisées AGFiQ [†]		
	15 571	15 399		634 762	651 042
FNB – Titres à revenu fixe canadiens (1,0 %)			904	310 010	343 766
909			iShares Core S&P 500 ETF		
iShares Core Canadian Universe Bond Index ETF				944 772	994 808
	27 685	28 443	FNB – Titres à revenu fixe américains (17,7 %)		
FNB – Actions internationales (23,7 %)			5 767		
5 384			iShares U.S. High Yield Bond Index ETF (CAD-Hedged)		
FNB Actions de base optimisées des marchés émergents AGFiQ [†]				112 581	110 150
	148 440	153 621	15 439		
5 481			Vanguard U.S. Aggregate Bond Index ETF (CAD-Hedged)		
FNB Actions internationales de base optimisées AGFiQ [†]				381 048	381 652
	151 135	153 294		493 629	491 802
109	3 139	3 135	Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)		
460	22 562	25 197		(1 682)	–
202	15 874	16 852	Total des placements (99,1 %)		
189	6 896	7 443		2 678 874	2 761 244
1 229	49 267	44 213	Contrats de change à terme (0,1 %)		
326	23 447	23 451	Voir Tableau A		
1 008	74 576	73 710		–	2 539
781	31 654	31 296	Total du portefeuille (99,2 %)		
121	3 824	3 700		2 678 874	2 763 783
866	38 081	39 915	FNB – Fonds négocié en bourse		
486	42 603	39 585	† Fonds géré par Placements AGF Inc.		
403	18 495	18 623	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 AGFiQ (le « Fonds ») au 31 mars 2019.		
48	5 427	5 666			
402	14 657	13 038			
208	9 199	9 175			
	659 276	661 914			
FNB – Titres à revenu fixe internationaux (20,4 %)					
3 733			iShares International Aggregate Bond ETF		
	253 273	266 790			
477			iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF		
	66 909	70 156			
3 112			Vanguard Total International Bond ETF		
	219 441	231 932			
	539 623	568 878			

Tableau A
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation
543 423 CAD	405 000 USD	1,3418	12 avril 2019	2 539	Banque Nationale du Canada	A
				2 539		

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

FNB Répartition multicatégorie AGFiQ (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme à un faible niveau de volatilité 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, au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018 :

Portefeuille par pays

31 mars 2019	(%)
États-Unis	53,4
FNB – Titres internationaux	31,5
Japon	2,6
Allemagne	1,6
Canada	1,6
Russie	1,4
Corée du Sud	1,4
Pays-Bas	1,1
Bésil	0,9
Israël	0,8
Taiwan	0,7
Chine	0,6
Turquie	0,5
Royaume-Uni	0,3
France	0,3
Thaïlande	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
Bésil	0,3
France	0,3
Pologne	0,1
Contrats de change à terme	0,1
Australie	0,1

Portefeuille par secteur

31 mars 2019	(%)
FNB – Actions américaines	35,7
FNB – Actions internationales	23,7
FNB – Titres à revenu fixe internationaux	20,4
FNB – Titres à revenu fixe américains	17,7
FNB – Titres à revenu fixe canadiens	1,0
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

31 mars 2019	(%)
Actions américaines	53,4
Actions internationales	44,1
Actions canadiennes	1,6
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 (NON AUDITÉ) SUITE

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

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Fonds dans les fonds négociés en bourse au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018 :

31 mars 2019	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
FNB Actions internationales de base optimisées AGFiQ	153	1,0
FNB Actions américaines de base optimisées AGFiQ	651	0,4
FNB Actions de base optimisées des marchés émergents AGFiQ	154	0,3
Vanguard U.S. Aggregate Bond Index ETF (CAD-Hedged)	382	0,1
iShares U.S. High Yield Bond Index ETF (CAD-Hedged)	110	0,0
iShares International Aggregate Bond ETF	267	0,0
FNB Actions canadiennes de base optimisées AGFiQ	15	0,0
iShares MSCI Israel ETF	23	0,0
iShares MSCI Netherlands ETF	31	0,0
iShares MSCI Russia Capped ETF	40	0,0
iShares MSCI Turkey ETF	13	0,0
iShares MSCI France ETF	7	0,0
iShares MSCI Germany ETF	44	0,0
iShares Core Canadian Universe Bond Index ETF	28	0,0
Vanguard Total International Bond ETF	232	0,0
iShares MSCI Poland Capped ETF	4	0,0
iShares MSCI Thailand ETF	6	0,0
iShares MSCI South Korea Capped ETF	40	0,0
iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	70	0,0
iShares MSCI Taiwan Capped ETF	19	0,0
iShares MSCI Japan ETF	74	0,0
iShares MSCI United Kingdom ETF	9	0,0
iShares MSCI China ETF	17	0,0
iShares MSCI Brazil ETF	25	0,0
iShares MSCI Australia ETF	3	0,0
iShares Core S&P 500 ETF	344	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

Au 31 mars 2019 et au 30 septembre 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 25 % 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 au 31 mars 2019 et au 30 septembre 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

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

FNB Répartition multicatégorie AGFiQ (note 1)

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

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

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	31 mars 2019	30 septembre 2018
Indice MSCI Monde (tous pays)	438	442
Indice de référence mixte	713	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 au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018 sont les suivantes :

31 mars 2019

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 284	(541)	743	26,7

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.

Au 31 mars 2019 et au 30 septembre 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 au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018.

31 mars 2019

(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	-	-	-	-

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 le 31 mars 2019 et le 30 septembre 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 le 31 mars 2019 et le 30 septembre 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 31 mars 2019 et 2018 :

	31 mars 2019		31 mars 2018	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	7	100,0	4	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	(0)	(2,1)	(0)	(3,2)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(2)	(29,3)	(1)	(29,0)
Revenus nets de prêts de titres	5	68,6	3	67,8

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

FNB Répartition multicatégorie AGFiQ (note 1)

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

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2019	30 septembre 2018
Juste valeur des titres prêtés	728	815
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	764	859

FNB Répartition multicatégorie de revenu AGFiQ (note 1)

EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF LES MONTANTS PAR PART

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	31 mars 2019	30 septembre 2018
Actif		
Actif courant		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	2 573 \$	3 180 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	24	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	-	-
	2 597	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)]	-	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	-	-
	-	1
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)	2 597 \$	3 193 \$
Placements, au coût (note 2)	2 522 \$	3 182 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)	25,97 \$	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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2019	2018
Revenus		
Dividendes	31 \$	29 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	17	18
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(25)	4
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	53	13
Gain (perte) net sur les placements	76	64
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	6
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	1	1
Total des revenus (pertes), montant net	79	71
Charges		
Frais de gestion [note 7 a)]	4	3
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	1	1
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	1	3
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	1	1
Total des charges	9	11
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 b)]	(2)	(3)
Charges, montant net	7	8
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	72 \$	63 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)	0,70 \$	0,63 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	72 \$	63 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	-	-
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	25	(4)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(53)	(13)
Achats de placements et de dérivés	(533)	(411)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance [†]	545	419
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	-	(1)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	-	-
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(1)	0
Augmentation (diminution) des charges à payer	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	55	53
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(41)	(49)
Produit de l'émission de parts rachetables	-	-
Sommes versées au rachat de parts rachetables [†]	(4)	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(45)	(49)
Gain (perte) de change	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	10	4
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	24 \$	17 \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	17 \$	18 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	30 \$	25 \$

[†] Exclut des rachats en nature de 623 \$ (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 (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	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	72	63
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	32	14
Paiements au rachat de parts rachetables	(627)	-
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(595)	14

Pour les périodes closes les 31 mars	2019	2018
Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Revenu net de placement	(41) \$	(49) \$
Gains en capital	(32)	(14)
Remboursement de capital	-	-
	(73)	(63)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(596)	14
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	2 597 \$	2 566 \$

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

FNB Répartition multicatégorie de revenu AGFiQ (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2019 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FNB – Actions canadiennes (19,3 %)		
5 256 iShares Canadian Select Dividend Index ETF	133 139	127 818
13 461 iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index ETF	186 795	168 936
10 662 iShares S&P/TSX Capped REIT Index ETF	174 841	204 454
	<u>494 775</u>	<u>501 208</u>
FNB – Titres à revenu fixe canadiens (34,0 %)		
26 348 iShares Canadian Corporate Bond Index ETF	553 856	561 790
15 597 iShares Canadian HYBrid Corporate Bond Index ETF	316 870	320 468
	<u>870 726</u>	<u>882 258</u>
FNB – Actions internationales (13,4 %)		
5 056 FNB Actions mondiales optimisées Facteurs ESG AGFiQ [†]	131 810	132 871
7 437 FNB Actions mondiales optimisées Infrastructures AGFiQ [†]	190 598	215 822
	<u>322 408</u>	<u>348 693</u>
FNB – Actions américaines (7,6 %)		
4 050 iShares Trust iShares Preferred and Income	196 520	197 816
FNB – Titres à revenu fixe américains (24,8 %)		
10 016 iShares U.S. High Yield Bond Index ETF (CAD-Hedged)	194 511	191 306
19 820 iShares U.S. IG Corporate Bond Index ETF (CAD-Hedged)	445 620	452 094
	<u>640 131</u>	<u>643 400</u>
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	<u>(2 472)</u>	<u>–</u>
Total du portefeuille (99,1 %)	<u>2 522 088</u>	<u>2 573 375</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 31 mars 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 (NON AUDITÉ)

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser une croissance du capital et un revenu régulier en investissant directement ou indirectement, y compris au moyen de 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, au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018 :

Portefeuille par pays

31 mars 2019	(%)
Canada	53,3
États-Unis	32,4
FNB – Titres internationaux	13,4

30 septembre 2018	(%)
Canada	52,1
États-Unis	32,4
FNB – Titres internationaux	15,1

Portefeuille par secteur

31 mars 2019	(%)
FNB – Titres à revenu fixe canadiens	34,0
FNB – Titres à revenu fixe américains	24,8
FNB – Actions canadiennes	19,3
FNB – Actions internationales	13,4
FNB – Actions américaines	7,6

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

31 mars 2019	(%)
Actions canadiennes	53,3
Actions américaines	32,4
Actions internationales	13,4

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 au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018 :

31 mars 2019	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
iShares U.S. IG Corporate Bond Index ETF (CAD-Hedged)	452	0,4
FNB Actions mondiales optimisées Facteurs ESG AGFiQ	133	0,2
FNB Actions mondiales optimisées Infrastructures AGFiQ	216	0,1
iShares Canadian HYBRID Corporate Bond Index ETF	320	0,1
iShares U.S. High Yield Bond Index ETF (CAD-Hedged)	191	0,0
iShares Canadian Corporate Bond Index ETF	562	0,0
iShares S&P/TSX Capped REIT Index ETF	204	0,0
iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index ETF	169	0,0
iShares Canadian Select Dividend Index ETF	128	0,0
iShares Trust iShares Preferred and Income	198	0,0

30 septembre 2018	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
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

Au 31 mars 2019 et au 30 septembre 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 5 % 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 (NON AUDITÉ) SUITE

et celui de l'indice de référence au 31 mars 2019 et au 30 septembre 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)	
	31 mars 2019	30 septembre 2018
Indice agrégé mondial Bloomberg Barclays (couverture en CAD)	160	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 au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018 sont les suivantes :

31 mars 2019

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	210	-	210	8,1

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.

Au 31 mars 2019 et au 30 septembre 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 au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018.

31 mars 2019

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	2 573	-	-	2 573
Instruments de créance	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Placements dans des fonds sous-jacents	-	-	-	-
Total des placements	2 573	-	-	2 573
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 le 31 mars 2019 et le 30 septembre 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 le 31 mars 2019 et le 30 septembre 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 31 mars 2019 et 2018 :

	31 mars 2019		31 mars 2018	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut	(en milliers de dollars)	% du revenu brut
Revenus bruts de prêts de titres	3	100,0	8	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	-	-	-	-
Retenues d'impôts	-	-	(0)	(4,3)
Honoraires de l'agent - The Bank of New York Mellon Corp.	(1)	(30,0)	(2)	(28,7)
Revenus nets de prêts de titres	2	70,0	6	67,0

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 (NON AUDITÉ) SUITE

La valeur des titres prêtés et de la garantie reçue s'établissait comme suit au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018 :

	(en milliers de dollars)	
	31 mars	30 septembre
	2019	2018
Juste valeur des titres prêtés	592	205
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	-	-
Juste valeur des titres reçus en garantie	622	217

31 MARS 2019

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 31 janvier 2018 (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 10 mai 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 au 31 mars 2019 et au 30 septembre 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 semestres clos les 31 mars 2019 et 2018. L'inventaire du portefeuille est établi au 31 mars 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 31 mars 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 sont établis pour le semestre clos le 31 mars 2019 et pour la période du 12 février 2018 (date d'entrée en activité) au 31 mars 2018.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Mode de présentation

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») applicables à la préparation des états financiers intermédiaires, notamment IAS 34 *Information financière intermédiaire* (« IAS 34 »). Les Fonds ont appliqué les mêmes méthodes comptables que celles utilisées aux fins de la préparation de leurs plus récents états financiers annuels audités pour l'exercice clos le 30 septembre 2018. 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.

31 MARS 2019

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

Évaluation des placements et dérivés

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

- a) Les placements qui sont négociés sur un marché actif (bourses reconnues, marchés hors cote) ou par l'intermédiaire de courtiers en valeurs mobilières reconnus sont évalués en fonction du cours de clôture des marchés à la date de présentation de l'information financière. Les Fonds utilisent le dernier cours négocié du marché du jour pour évaluer les actifs et les passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur de clôture. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.
- b) Les placements qui ne sont pas négociés sur un marché actif sont évalués selon des techniques d'évaluation. Les Fonds utilisent diverses méthodes et posent des hypothèses qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date de présentation de l'information financière. Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation d'informations sur des transactions récentes comparables conclues dans des conditions de concurrence normale, la comparaison avec d'autres instruments essentiellement identiques, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, les modèles de fixation des prix d'options et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et fondées au maximum sur des données de marché observables. Une estimation de la juste valeur de certains titres peut être établie au moyen de techniques d'évaluation utilisant des hypothèses ne reposant pas sur des données observables sur le marché.
- c) L'évaluation des contrats de change à terme est fondée sur l'écart entre le taux à terme du contrat et le taux à terme moyen pour les devises détenues en position acheteur ou vendues à découvert à la date d'évaluation.

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 moins de 90 jours. 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

31 MARS 2019

global. À la liquidation d'un contrat, le gain ou la perte est constaté au poste « Gain (perte) net réalisé sur les dérivés ». Les montants non réglés sur les contrats de change à terme après liquidation sont inclus 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

31 MARS 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 31 mars 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 31 mars 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

31 MARS 2019

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 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

31 MARS 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, Moody's, Dominion Bond Rating Service 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.

Au 31 mars 2019 et au 30 septembre 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 des taux d'intérêt du marché. Les fluctuations des taux

31 MARS 2019

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

31 MARS 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 :

	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 31 mars	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
FNB Actions canadiennes de base optimisées AGFiQ	2 525	3 675	1 200	250	(50)	(1 900)	3 675	2 025	3 087	2 484
FNB Actions de base optimisées des marchés émergents AGFiQ	1 625	1 200	150	1 025	(50)	-	1 725	2 225	1 663	1 663
FNB Obligations mondiales de base optimisées Multisecteurs AGFiQ	1	-	6 199	-	-	-	6 200	-	2 977	-
FNB Actions internationales de base optimisées AGFiQ	2 900	1 775	75	1 250	(2 400)	(950)	575	2 075	1 195	2 369
FNB Actions américaines de base optimisées AGFiQ	6 150	2 825	925	2 575	(2 100)	-	4 975	5 400	5 933	4 881
FNB Actions mondiales optimisées Facteurs ESG AGFiQ	2 625	-	150	100	(600)	-	2 175	100	2 485	100
FNB Actions mondiales optimisées Infrastructures AGFiQ	10 350	-	900	100	(1 200)	-	10 050	100	10 807	100

31 MARS 2019

Périodes closes les 31 mars	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
FNB mondial d'actions Gestion tactique AGFiQ	125	100	-	25	-	-	125	125	125	102
FNB Répartition multicatégorie AGFiQ	100	100	-	-	-	-	100	100	100	100
FNB Répartition multicatégorie de revenu AGFiQ	125	100	-	-	(25)	(0)	100	100	103	100

* 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 au 31 mars 2019 et au 30 septembre 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 (%)	
	31 mars 2019	30 septembre 2018
Détenus par un fonds ou un groupe de fonds gérés par le gestionnaire :		
FNB Actions canadiennes de base optimisées AGFiQ	98 %	98 %
FNB Actions de base optimisées des marchés émergents AGFiQ	86 %	91 %
FNB Obligations mondiales de base optimisées Multisecteurs AGFiQ	96 %	-
FNB Actions internationales de base optimisées AGFiQ	63 %	95 %
FNB Actions américaines de base optimisées AGFiQ	98 %	99 %
FNB Actions mondiales optimisées Facteurs ESG AGFiQ	95 %	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, celui-ci 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 FFCM LLC (« FFCM »). FFCM 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,

FFCM (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 FFCM 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)].

Le taux annuel de gestion, taxes applicables incluses, de chaque Fonds est le suivant :

	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 introduite après la création des Fonds, des coûts

31 MARS 2019

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

Pour les périodes closes les 31 mars 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 31 mars (en milliers de dollars)	2019 (\$)	2018 (\$)
FNB Actions canadiennes de base optimisées AGFiQ	12	9
FNB Actions de base optimisées des marchés émergents AGFiQ	1	1
FNB Actions américaines de base optimisées AGFiQ	-	9
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 au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018 :

	31 mars 2019*	30 septembre 2018*
FNB Actions canadiennes de base optimisées AGFiQ	26,55	26,21
FNB Actions de base optimisées des marchés émergents AGFiQ	28,57	28,74
FNB Obligations mondiales de base optimisées		
Multisecteurs AGFiQ	25,80	-
FNB Actions internationales de base optimisées AGFiQ	27,95	29,00
FNB Actions américaines de base optimisées AGFiQ	30,74	30,90
FNB Actions mondiales optimisées Facteurs		
ESG AGFiQ	26,28	26,91
FNB Actions mondiales optimisées		
Infrastructures AGFiQ	29,02	25,88
FNB mondial d'actions Gestion tactique AGFiQ	28,93	29,46
FNB Répartition multicatégorie AGFiQ	27,86	27,89
FNB Répartition multicatégorie de revenu AGFiQ	25,97	25,53

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

10. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

FFCM, sous-conseiller de certains des Fonds, a été renommé AGF Investments LLC le 6 mai 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 : AGFiQ.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 AGFiQ.com.