

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

# Portefeuilles et Superportefeuilles Harmony

31 MARS 2019

# Table des matières

<b>2</b>	<b>Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière</b>
<b>3</b>	<b>Avis aux porteurs de parts</b>
4	Portefeuille d'actions canadiennes Harmony
12	Portefeuille de revenu fixe canadien Harmony
23	Portefeuille de marché monétaire Harmony
29	Portefeuille d'actions étrangères Harmony
38	Portefeuille d'actions américaines Harmony
47	Superportefeuille de croissance équilibrée Harmony
53	Superportefeuille équilibré Harmony
59	Superportefeuille conservateur Harmony
65	Superportefeuille de croissance plus Harmony
71	Superportefeuille de croissance Harmony
77	Superportefeuille de croissance maximale Harmony
82	Superportefeuille rendement Harmony
<b>88</b>	<b>Notes annexes</b>

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

Le 8 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.

# Portefeuille d'actions canadiennes Harmony (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
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	64 511 \$	66 439 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	–	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 094	695
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	–	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	2	–
Montant à recevoir sur la vente de placements	166	177
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	–	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 d)]	–	10
Dividendes et intérêts à recevoir	157	114
Remboursement d'impôts à recevoir	–	–
	<b>65 930</b>	<b>67 435</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Découvert bancaire	–	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	–	–
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	–	–
Frais de gestion et frais de gestion de placements à payer [notes 7 a) et 7 b)]	32	31
Charges à payer [note 7 d)]	9	–
Montant à payer pour le rachat de parts	482	24
Montant à payer pour les distributions	–	–
Montant à payer pour l'achat de placements	85	116
Montant à payer pour les contrats de change à terme	–	–
	<b>608</b>	<b>171</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)</b>	<b>65 322 \$</b>	<b>67 264 \$</b>
<b>Placements, au coût (note 2)</b>	<b>58 465 \$</b>	<b>59 162 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série Globale	53 409 \$	53 795 \$
Parts de série Intégrée	11 913 \$	13 469 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)</b>		
Parts de série Globale	24,84 \$	25,66 \$
Parts de série Intégrée	20,03 \$	20,51 \$

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



Blake C. Goldring, administrateur



Adrian Basaraba, administrateur

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

# Portefeuille d'actions canadiennes Harmony (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
<b>Revenus</b>		
Dividendes	958 \$	1 017 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	14	9
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(47)	2 144
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 231)	(2 067)
Gain (perte) net sur les placements	(306)	1 103
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	–	(90)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	–	42
Gain (perte) net sur les dérivés	–	(48)
Revenus de prêts de titres (note 2)	13	2
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	1	(3)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>(292)</b>	<b>1 054</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion de placements [note 7 b)]	140	163
Frais de gestion [note 7 a)]	137	197
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 e)]	49	59
Rapports annuels et intermédiaires	7	10
Honoraires d'audit	7	8
Droits de garde et frais bancaires	13	15
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	2	8
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	38	48
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	–	2
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	21	46
Total des charges	415	557
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 d)]	(101)	(110)
Charges, montant net	314	447
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>(606) \$</b>	<b>607 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>		
Parts de série Globale	(323) \$	665 \$
Parts de série Intégrée	(283) \$	(58) \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)</b>		
Parts de série Globale	(0,15) \$	0,26 \$
Parts de série Intégrée	(0,45) \$	(0,07) \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2019	2018
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(606) \$	607 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	47	(2 054)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	1 231	2 025
Achats de placements et de dérivés	(21 493)	(27 551)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	22 123	36 795
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	10	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(43)	39
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et des frais de gestion de placements à payer	1	7
Augmentation (diminution) des charges à payer	9	(15)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>1 279</b>	<b>9 853</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(9)	(8)
Produit de l'émission de parts rachetables	9 000	2 857
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(9 871)	(12 410)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(880)</b>	<b>(9 561)</b>
Gain (perte) de change	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	399	292
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	695	309
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>1 094 \$</b>	<b>601 \$</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	12 \$	8 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	919 \$	1 055 \$

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

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

# Portefeuille d'actions canadiennes Harmony (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
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>					
Parts de série Globale	53 795 \$	66 616 \$			
Parts de série Intégrée	13 469	18 054			
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>67 264</b>	<b>84 670</b>			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités					
Parts de série Globale	(323)	665			
Parts de série Intégrée	(283)	(58)			
	(606)	607			
Opérations sur parts rachetables (note 6) :					
Produit de l'émission de parts rachetables					
Parts de série Globale	8 674	2 582			
Parts de série Intégrée	328	287			
	9 002	2 869			
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables					
Parts de série Globale	1 221	1 156			
Parts de série Intégrée	51	–			
	1 272	1 156			
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série Globale	(8 729)	(9 722)			
Parts de série Intégrée	(1 600)	(2 323)			
	(10 329)	(12 045)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(55)	(8 020)			
			Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
			Revenu net de placement		
			Parts de série Globale	(1 019) \$	(1 164) \$
			Parts de série Intégrée	–	–
				(1 019)	(1 164)
			Gains en capital		
			Parts de série Globale	(210)	–
			Parts de série Intégrée	(52)	–
				(262)	–
			Remboursement de capital		
			Parts de série Globale	–	–
			Parts de série Intégrée	–	–
				–	–
			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(1 942)	(8 577)
			<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
			Parts de série Globale	53 409	60 133
			Parts de série Intégrée	11 913	15 960
			<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	<b>65 322 \$</b>	<b>76 093 \$</b>

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

# Portefeuille d'actions canadiennes Harmony (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2019 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions ou de parts		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Services de communication (6,7 %)</b>				<b>Énergie (suite)</b>			
33 500	Aimia Inc.	108 417	131 320	100	Bonterra Energy Corporation	1 678	628
14 990	BCE Inc.	845 552	889 507	3 300	Corporation Cameco	51 423	51 975
2 300	Cogeco Communications inc.	149 352	196 282	23 150	Canadian Natural Resources Limited	937 868	849 373
1 598	Cogeco inc.	88 547	125 667	3 600	Crescent Point Energy Corporation	17 204	15 588
22 500	Corus Entertainment Inc., B	124 396	133 200	100	Crew Energy Inc.	612	112
17 642	Québecor inc., B	310 011	577 952	46 233	Enbridge Inc.	2 388 292	2 237 677
16 705	Rogers Communications Inc., B	1 148 262	1 200 588	7 100	Encana Corporation	83 684	68 728
22 120	TELUS Corporation	991 819	1 094 055	600	Enerflex Limited	11 195	11 454
700	Pages Jaunes Limitée	4 030	4 375	44 540	Enerplus Corporation	655 278	498 848
		3 770 386	4 352 946	1 149	Gear Energy Limited	1 290	701
<b>Consommation discrétionnaire (4,6 %)</b>				4 900	Gibson Energy Inc.	99 471	112 553
2 700	Aritzia Inc.	46 080	47 952	24 400	Gran Tierra Energy Inc.	94 288	74 176
10 573	BRP Inc.	484 813	392 047	6 800	Husky Energy Inc.	121 295	90 100
6 031	La Société Canadian Tire Limitée, A	975 010	868 404	2 600	Compagnie Pétrolière Impériale Limitée	93 908	94 848
25 936	Diversified Royalty Corporation	89 456	80 661	7 130	Inter Pipeline Limited	178 937	157 644
3 000	Dollarama inc.	135 691	106 950	600	Kinder Morgan Canada Limited	10 333	9 564
800	Les Industries Dorel Inc., B	28 116	9 440	6 600	MEG Energy Corporation	38 504	33 660
3 400	Les Vêtements de Sport Gildan inc.	126 207	163 370	19 399	NuVista Energy Limited	144 006	83 416
1 100	Great Canadian Gaming Corporation	26 104	55 143	53 200	Obsidian Energy Limited	91 770	19 418
21 849	Martinrea International Inc.	241 606	264 373	17 900	Parex Resources Inc.	292 185	374 468
6 227	Groupe d'alimentation MTY Inc.	405 657	366 210	11 363	Corporation Pétroles Parkland	438 927	463 951
3 632	Park Lawn Corporation	93 912	99 844	4 500	Pason Systems Inc.	89 042	87 750
5 000	Pizza Pizza Royalty Corporation	52 603	50 350	15 464	Pembina Pipeline Corporation	719 874	759 128
2 961	Pollard Banknote Limited	60 295	66 001	11 700	Pengrowth Energy Corporation	14 952	6 552
2 707	Société de Recettes Illimitées	68 921	68 703	100	Precision Drilling Corporation	458	317
3 956	Restaurant Brands International Inc.	297 723	343 934	7 621	Secure Energy Services Inc.	73 939	62 340
600	The Keg Royalties Income Fund	10 415	10 440	100	Seven Generations Energy Limited	1 439	965
2 500	Transat AT Inc.	24 870	11 650	36 422	Suncor Énergie Inc.	1 574 101	1 577 437
		3 167 479	3 005 472	54 784	Surge Energy Inc.	132 432	72 315
<b>Biens de consommation de base (2,0 %)</b>				10 719	TORC Oil & Gas Limited	78 263	49 415
100	A&W Revenue Royalties Income Fund	3 829	3 892	12 100	TransCanada Corporation	705 008	726 242
6 028	Alimentation Couche-Tard inc., B	369 955	474 524	4 000	TransGlobe Energy Corporation	12 161	10 080
1 100	Corby Spiritueux et vins Limitée	20 270	19 976	500	Yangarra Resources Limited	2 370	1 460
1 700	Corporation Cott	35 030	33 150			9 313 924	8 678 288
11 700	Empire Company Limited, A	277 852	338 481	<b>FNB – Actions canadiennes (10,3 %)</b>			
7 481	Jamieson Wellness Inc.	155 821	140 867	278 964	iShares S&P/TSX 60 Index ETF	5 688 152	6 739 770
53	Industries Lassonde Inc., A	13 014	9 354	<b>Finance (27,0 %)</b>			
100	Les Compagnies Loblaw Limitée	5 402	6 592	18 425	Banque de Montréal	1 659 952	1 842 316
2 900	Les Aliments Maple Leaf Inc.	73 224	89 639	23 319	Brookfield Asset Management Inc., A	1 208 716	1 451 841
100	METRO Inc.	4 160	4 920	1 100	Fonds de placement immobilier BTB	5 288	5 258
569	Premium Brands Holdings Corporation	32 716	43 813	1 900	Groupe Canaccord Genuity Inc.	10 037	11 096
500	Rogers Sugar Inc.	3 059	3 015	5 200	Banque Canadienne Impériale de Commerce	530 172	549 120
100	SunOpta Inc.	1 299	461	5 664	Banque canadienne de l'Ouest	146 707	158 082
4 862	The North West Company Inc.	150 001	140 074	11 100	Element Fleet Management Corporation	80 215	93 795
		1 145 632	1 308 758	5 573	Corporation Fiera Capital	74 822	69 830
<b>Énergie (13,3 %)</b>				5 700	Genworth MI Canada Inc.	204 044	230 793
41 700	Athabasca Oil Corporation	60 646	35 445	1 400	Great-West Lifeco Inc.	41 503	45 304
36 000	Bonavista Energy Corporation	97 091	39 960	4 700	iA Société financière inc.	213 775	231 616

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



# Portefeuille d'actions canadiennes Harmony (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 (\$)
<b>Finance (suite)</b>				<b>Industrie (suite)</b>			
2 555	Intact Corporation financière	272 286	288 919	600	Westshore Terminals Investment Corporation	14 115	12 012
71 401	Société Financière Manuvie	1 629 593	1 613 663	5 361	Groupe WSP Global Inc.	296 666	391 514
6 100	Banque Nationale du Canada	386 052	367 891			5 923 423	7 195 118
6 229	Onex Corporation	549 250	469 542	<b>Technologies de l'information (5,4 %)</b>			
2 700	Power Corporation du Canada	76 815	84 132	800	Absolute Software Corporation	7 195	7 280
100	Corporation Financière Power	3 103	3 122	4 900	Celestica Inc.	58 807	55 321
35 570	Banque Royale du Canada	2 943 195	3 586 167	11 929	CGI inc.	745 269	1 095 917
24 772	Financière Sun Life inc.	1 180 530	1 271 794	600	Constellation Software Inc.	328 183	679 500
29 227	La Banque de Nouvelle-Écosse	2 143 440	2 079 209	5 322	Enghouse Systems Limited	159 214	180 629
40 041	La Banque Toronto-Dominion	2 380 527	2 903 903	6 707	Evertz Technologies Limited	123 534	114 958
3 400	Groupe TMX Limitée	234 861	292 638	10 200	Forum Mobile Inc.	403	10
10	Trisura Group Limited	240	301	5 524	Kinaxis Inc.	356 307	430 706
		15 975 123	17 650 332	9 686	Open Text Corporation	364 493	496 989
				17 309	Quarterhill Inc.	42 282	25 617
				200	Shopify Inc., A	53 908	55 172
				8 231	The Descartes Systems Group Inc.	247 479	399 862
						2 487 074	3 541 961
<b>Santé (0,8 %)</b>				<b>Matériaux (10,6 %)</b>			
2 800	Aphria Inc.	27 432	34 888	1 200	5N Plus Inc.	3 968	4 344
5 500	Aurora Cannabis Inc.	69 589	66 495	2 597	Mines Agnico Eagle Limitée	146 087	150 886
8 900	Bausch Health Companies Inc.	190 739	293 433	13 600	Alacer Gold Corporation	42 615	49 368
1 400	Canopy Growth Corporation	71 382	80 948	1 600	Argonaut Gold Inc.	2 960	3 008
1 800	CRH Medical Corporation	9 372	6 354	3 200	B2Gold Corporation	11 122	11 968
316	Thérapeutique Knight Inc. Medical	2 472	2 319	21 100	Société aurifère Barrick	432 854	386 552
100	Facilities Corporation	1 531	1 763	100	Canfor Corporation	1 809	1 370
2 973	Sienna Senior Living Inc.	45 622	56 279	1 300	Canfor Pulp Products Inc.	23 399	19 357
		418 139	542 479	3 000	Capstone Mining Corporation	2 611	1 920
				15 871	Cascades inc.	147 218	132 364
<b>Industrie (11,0 %)</b>				11 616	CCL Industries Inc., B	588 870	628 426
6 600	Groupe Aecon Inc.	120 457	115 104	14 000	Centerra Gold Inc.	97 394	98 140
8 200	Air Canada	156 147	264 122	300	Detour Gold Corporation	3 530	3 762
1 000	ATS Automation Tooling Systems Inc.	19 450	19 640	16 100	Dundee Precious Metals Inc.	67 386	71 323
500	Black Diamond Group Limited	1 753	900	1 600	Eldorado Gold Corporation	9 330	9 872
800	Bombardier Inc., B	2 077	2 056	24 150	Fortuna Silver Mines Inc.	156 451	107 467
3 696	Brookfield Business Partners Limited Partnership	173 822	195 703	800	Franco-Nevada Corporation	76 401	80 152
22 523	CAE inc.	480 208	666 906	5 878	Hudbay Minerals Inc.	52 892	56 135
25 788	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2 337 410	3 085 019	9 568	Interfor Corporation	179 121	150 026
2 700	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	641 184	743 418	6 110	Le Groupe Intertape Polymer Inc.	99 655	110 897
1 090	Cargojet Inc.	92 665	87 385	100	Ivanhoe Mines Limited, A	437	320
100	Cervus Equipment Corporation	1 305	1 325	11 400	Kinross Gold Corporation	45 913	52 440
400	Encompass Compliance Corporation	–	–	13 427	Kirkland Lake Gold Limited	384 325	545 673
19 954	Exco Technologies Limited	201 499	188 965	10 643	Labrador Iron Ore Royalty Corporation	205 143	312 691
800	Horizon North Logistics Inc.	2 068	1 448	4 600	Largo Resources Limited	15 985	9 752
1 423	Groupe IBI Inc.	10 317	7 229	7 145	Lucara Diamond Corporation	27 266	11 146
9 482	Magellan Aerospace Corporation	129 685	168 400	25 800	Lundin Mining Corporation	207 280	159 960
8 569	NFI Group Inc.	379 154	280 635	4 000	Methanex Corporation	246 634	303 600
400	Métaux Russel Inc.	10 578	9 412	23 200	New Gold Inc.	31 570	26 448
9 209	TFI International Inc.	347 435	363 479	2 600	Norbord inc.	105 528	95 732
1 600	Thomson Reuters Corporation	89 743	126 512	21 093	Nutrien Limited	1 325 752	1 486 635
100	Industries Toromont Limitée	6 566	6 825	12 600	OceanaGold Corporation	56 600	52 920
2 700	Transcontinental inc., A	43 295	45 171	7 200	Pan American Silver Corporation	143 029	127 152
567	Corporation Wajax	13 741	9 480	2 000	Roxgold Inc.	1 725	1 840
3 400	Waste Connections Inc.	352 083	402 458	24 239	Sandstorm Gold Limited	154 814	176 702
				4 800	Sherritt International Corporation	7 883	2 016
				2 400	Silvercorp Metals Inc.	7 270	8 232
				2 600	SSR Mining Inc.	44 947	43 914
				1 701	Stella-Jones Inc.	66 975	76 817

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

# Portefeuille d'actions canadiennes Harmony (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 (\$)
<b>Matériaux (suite)</b>				<b>Immobilier (suite)</b>			
32 202	Ressources Teck Limitée, B	978 944	995 686	100	SmartCentres Real Estate Investment Trust	3 011	3 501
9 400	Teranga Gold Corporation	44 115	36 190	17 700	Summit Real Estate Investment Trust	157 627	212 931
500	Torex Gold			500	Tricon Capital Group Inc.	5 594	5 755
1 700	Resources Inc., droits	6 992	8 410			2 422 342	2 917 346
	Wesdome Gold Mines Limited	6 953	7 174	<b>Services aux collectivités (2,4 %)</b>			
1 400	West Fraser Timber Company Limited	101 209	91 000	33 650	Algonquin Power & Utilities Corporation	439 689	505 760
26 200	Western Forest Products Inc.	56 669	48 208	1 800	ATCO Limited, I	83 294	81 000
800	Wheaton Precious Metals Corporation	21 853	25 448	37 307	Atlantic Power Corporation	113 456	124 978
44 300	Yamana Gold Inc.	162 368	154 164	1 300	Canadian Utilities Limited, A	48 756	47 424
		6 603 852	6 937 607	2 600	Capital Power Corporation	67 759	81 380
<b>Immobilier (4,5 %)</b>				100	Crius Energy Trust	720	864
200	Allied Properties Real Estate Investment Trust	9 310	9 860	2 600	Emera Inc.	120 029	129 922
200	Artis Real Estate Investment Trust	2 385	2 222	3 486	Fortis Inc.	153 896	172 174
1 400	Brookfield Property Partners Limited Partnership	37 197	38 486	1 800	Hydro One Limited	36 569	37 368
13 957	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	632 183	716 971	33 900	Just Energy Group Inc.	241 901	153 567
2 100	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	27 005	29 526	200	Northland Power Inc.	4 670	4 720
400	Colliers International Group Inc.	26 808	35 708	2 600	Polaris Infrastructure Inc.	29 436	29 432
400	Fonds de placement immobilier Cominar	4 687	4 728	5 600	Superior Plus Corporation	70 146	64 120
200	Fonds de placement immobilier Crombie	2 748	2 846	9 100	TransAlta Corporation	63 382	89 362
5 000	Fiducie de placement immobilier CT	67 220	71 800	500	TransAlta Renewables Inc.	6 502	6 770
1 100	Fiducie de placement immobilier mondiale Dream	14 960	15 587	500	Valener Inc.	10 987	13 075
5 100	Fiducie de placement immobilier industriel Dream	53 540	60 843			1 491 192	1 541 916
1 400	Fiducie de placement immobilier de bureaux Dream	33 239	34 622	<b>Placements à court terme (0,2 %)</b>			
1 300	First Capital Realty Inc.	27 567	27 820	100 000	CAD Bons du Trésor du gouvernement du Canada, 1,659 %, 11 juill. 2019	99 525	99 399
400	FirstService Corporation	46 311	47 620	<b>Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)</b>			
6 000	Fiducie de placement immobilier Granite	287 339	383 100			(41 503)	–
2 200	Fonds de placement immobilier H&R	46 777	51 502	<b>Total du portefeuille (98,8 %)</b>			
2 500	Inovalis Real Estate Investment Trust	25 193	25 550			<b>58 464 740</b>	<b>64 511 392</b>
22 250	InterRent Real Estate Investment Trust	220 228	323 515	FNB – Fonds négocié en bourse			
9 400	Killam Apartment Real Estate Investment Trust	134 051	182 360	Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Portefeuille d'actions canadiennes Harmony (le « Portefeuille ») au 31 mars 2019.			
9 740	Morguard North American Residential Real Estate Investment Trust	164 567	178 729				
1 000	Morguard Real Estate Investment Trust	12 416	12 450				
12 768	Northview Apartment Real Estate Investment Trust	311 530	370 528				
800	NorthWest Healthcare Properties	9 041	9 328				
1 900	Fonds de placement immobilier RioCan	49 617	50 293				
1 500	Slate Office	10 191	9 165				

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

# Portefeuille d'actions canadiennes Harmony (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

## Objectif de placement

L'objectif du Portefeuille est de réaliser une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres négociables d'émetteurs canadiens inscrits en bourse ou négociés sur le marché hors cote.

## Aperçu du portefeuille

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

### Portefeuille par pays

31 mars 2019 (%)	
Canada	98,1
États-Unis	0,7

  

30 septembre 2018 (%)	
Canada	98,2
États-Unis	0,6

### Portefeuille par secteur

31 mars 2019 (%)	
Finance	27,0
Énergie	13,3
Industrie	11,0
Matériaux	10,6
FNB – Actions canadiennes	10,3
Services de communication	6,7
Technologies de l'information	5,4
Consommation discrétionnaire	4,6
Immobilier	4,5
Services aux collectivités	2,4
Biens de consommation de base	2,0
Santé	0,8
Placements à court terme	0,2

  

30 septembre 2018 (%)	
Finance	29,8
Énergie	14,7
Matériaux	12,9
FNB – Actions canadiennes	9,7
Industrie	9,2
Consommation discrétionnaire	7,3
Technologies de l'information	5,5
Immobilier	2,8
Services aux collectivités	2,2
Biens de consommation de base	1,8
Services de télécommunication	1,7
Santé	1,0
Placements à court terme	0,2

### Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2019 (%)	
Actions canadiennes	97,9
Actions américaines	0,7
Placements à court terme	0,2

30 septembre 2018 (%)	
Actions canadiennes	98,0
Actions américaines	0,6
Placements à court terme	0,2

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

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

31 mars 2019	Juste valeur des placements	% de
	(en milliers de dollars)	l'actif net du FNB
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	6 740	0,1

  

30 septembre 2018	Juste valeur des placements	% de
	(en milliers de dollars)	l'actif net du FNB
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	6 547	0,1

### 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 Portefeuille n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Portefeuille n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

#### Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Portefeuille ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Portefeuille 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 Portefeuille classe les titres par segment de marché.

L'incidence sur l'actif net du Portefeuille 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 de série Globale 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 Portefeuille a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Portefeuille. Le rendement des autres séries du Portefeuille est presque identique à celui des parts de série Globale, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	31 mars 2019	30 septembre 2018
Indice composé S&P/TSX	19 240	19 365

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

# Portefeuille d'actions canadiennes Harmony (note 1)

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

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

## Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Portefeuille (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris 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 Portefeuille à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Portefeuille 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		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total**		
Dollar américain	11	–	11	0,0

### 30 septembre 2018

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Pourcentage de l'actif net (%)
		Total**		
Dollar américain	184	–	184	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 230 \$ (4 000 \$ 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 Portefeuille 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	64 412	–	–	64 412
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	99	–	99
Placements dans des portefeuilles sous-jacents	–	–	–	–
<b>Total des placements</b>	<b>64 412</b>	<b>99</b>	<b>–</b>	<b>64 511</b>
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

### 30 septembre 2018

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	66 290	–	–	66 290
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	149	–	149
Placements dans des portefeuilles sous-jacents	–	–	–	–
<b>Total des placements</b>	<b>66 290</b>	<b>149</b>	<b>–</b>	<b>66 439</b>
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 Portefeuille 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 Portefeuille 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	18	100,0	3	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	–	–	–	–
Retenues d'impôts	(0)	(0,0)	–	–
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(5)	(27,1)	(1)	(29,0)
Revenus nets de prêts de titres	13	72,9	2	71,0

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	9 257	9 434
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	9 726	9 908

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

# Portefeuille de revenu fixe canadien Harmony (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
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	136 670 \$	138 473 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	6	34
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 671	934
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	–	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	18	–
Montant à recevoir sur la vente de placements	3 182	64
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	–	7
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 d)]	–	–
Dividendes et intérêts à recevoir	852	902
Remboursement d'impôts à recevoir	1	4
	<b>142 400</b>	<b>140 418</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Découvert bancaire	–	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	12	3
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	–	–
Frais de gestion et frais de gestion de placements à payer [notes 7 a) et 7 b)]	21	20
Charges à payer [note 7 d)]	16	9
Montant à payer pour le rachat de parts	1 127	91
Montant à payer pour les distributions	–	–
Montant à payer pour l'achat de placements	3 100	–
Montant à payer pour les contrats de change à terme	–	–
	<b>4 276</b>	<b>123</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)</b>	<b>138 124 \$</b>	<b>140 295 \$</b>
<b>Placements, au coût (note 2)</b>	<b>134 165 \$</b>	<b>141 255 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série Globale	121 367 \$	121 330 \$
Parts de série Intégrée	16 757 \$	18 965 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)</b>		
Parts de série Globale	11,21 \$	11,03 \$
Parts de série Intégrée	11,38 \$	11,03 \$

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



Blake C. Goldring, administrateur



Adrian Basaraba, administrateur

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

# Portefeuille de revenu fixe canadien Harmony (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
<b>Revenus</b>		
Dividendes	224 \$	211 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	1 825	2 633
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(338)	(660)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	5 289	2 065
Gain (perte) net sur les placements	7 000	4 249
Gain (perte) net réalisé sur les dérivés	(217)	(471)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(37)	152
Gain (perte) net sur les dérivés	(254)	(319)
Revenus de prêts de titres (note 2)	41	7
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	2	5
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>6 789</b>	<b>3 942</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion de placements [note 7 b)]	162	205
Frais de gestion [note 7 a)]	165	231
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 e)]	48	59
Rapports annuels et intermédiaires	7	10
Honoraires d'audit	7	7
Droits de garde et frais bancaires	8	10
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	2	8
Intérêts	2	1
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	46	60
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	–	–
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	10	5
Total des charges	458	597
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 d)]	(94)	(119)
Charges, montant net	364	478
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>6 425 \$</b>	<b>3 464 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>		
Parts de série Globale	5 743 \$	3 170 \$
Parts de série Intégrée	682 \$	294 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)</b>		
Parts de série Globale	0,55 \$	0,24 \$
Parts de série Intégrée	0,42 \$	0,13 \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2019	2018
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	6 425 \$	3 464 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	555	1 131
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(5 252)	(2 217)
Achats de placements et de dérivés	(66 253)	(79 589)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	72 778	109 121
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	50	110
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	1	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	3	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et des frais de gestion de placements à payer	1	(2)
Augmentation (diminution) des charges à payer	7	4
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>8 315</b>	<b>32 022</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(12)	(35)
Produit de l'émission de parts rachetables	19 105	3 714
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(26 671)	(34 955)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(7 578)</b>	<b>(31 276)</b>
Gain (perte) de change	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	737	746
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	934	814
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>1 671 \$</b>	<b>1 560 \$</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 883 \$	2 743 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	224 \$	221 \$

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

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

# Portefeuille de revenu fixe canadien Harmony (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
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>					
Parts de série Globale	121 330 \$	162 161 \$			
Parts de série Intégrée	18 965	27 793			
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>140 295</b>	<b>189 954</b>			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités					
Parts de série Globale	5 743	3 170			
Parts de série Intégrée	682	294			
	6 425	3 464			
Opérations sur parts rachetables (note 6) :					
Produit de l'émission de parts rachetables					
Parts de série Globale	18 499	2 982			
Parts de série Intégrée	626	676			
	19 125	3 658			
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables					
Parts de série Globale	3 663	5 339			
Parts de série Intégrée	137	228			
	3 800	5 567			
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série Globale	(24 200)	(28 443)			
Parts de série Intégrée	(3 509)	(6 490)			
	(27 709)	(34 933)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(4 784)	(25 708)			
			Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
			Revenu net de placement		
			Parts de série Globale	(3 668) \$	(5 354) \$
			Parts de série Intégrée	(144)	(248)
				(3 812)	(5 602)
			Gains en capital		
			Parts de série Globale	-	-
			Parts de série Intégrée	-	-
				-	-
			Remboursement de capital		
			Parts de série Globale	-	-
			Parts de série Intégrée	-	-
				-	-
			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(2 171)	(27 846)
			<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
			Parts de série Globale	121 367	139 855
			Parts de série Intégrée	16 757	22 253
			<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	<b>138 124 \$</b>	<b>162 108 \$</b>

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



# Portefeuille de revenu fixe canadien Harmony (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2019 (NON AUDITÉ)

Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Titres adossés à des actifs (6,6 %)</b>			<b>Obligations de sociétés (29,5 %)</b>		
280 000 CAD BMW Canada Auto Trust, 2,715 %, série 2018-1, A2, 20 août 2021	280 000	281 293	635 000 CAD 407 International Inc., 3,600 %, 21 mai 2047	632 256	657 647
340 000 CAD BMW Canada Auto Trust, 2,823 %, série 2018-1, A3, 20 avr. 2023	340 000	342 627	325 000 CAD 407 International Inc., 3,670 %, 8 mars 2049	326 180	341 290
2 091 078 CAD Blocs de créances hypothécaires canadiennes, 1,620 %, 1 <sup>er</sup> mars 2022	2 082 295	2 072 049	100 000 CAD Groupe Aecon Inc., obligations convertibles, 5,000 %, 31 déc. 2023	100 000	102 500
645 000 CAD CMLS Issuer Corporation, 3,421 %, série 2014-1, A2, 12 déc. 2047	647 559	653 480	285 000 CAD AIMCo Realty Investors Limited Partnership, 2,266 %, 26 juin 2024	285 404	281 778
237 102 CAD Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 2,607 %, série 2013-3, A2, 12 déc. 2019	237 102	236 756	820 000 CAD Algonquin Power Company, 4,650 %, 15 févr. 2022	863 848	861 205
500 000 CAD Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 3,330 %, série 2013-3, A3, 12 déc. 2022	500 000	506 637	225 000 CAD Alimentation Couche-Tard inc., 3,600 %, 2 juin 2025	237 029	230 165
836 957 CAD Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 2,616 %, série 2014-5, A2, 12 juill. 2047	830 786	836 734	410 000 CAD AltaGas Limited, 3,980 %, 4 oct. 2027	412 007	420 658
290 000 CAD Crédit MBarc Canada inc., 2,787 %, série 18-A, A3, 17 janv. 2023	290 000	291 868	50 000 USD Alteryx Inc., obligations convertibles, 0,500 %, 1 <sup>er</sup> juin 2023	62 700	133 063
300 000 CAD Crédit MBarc Canada inc., 2,715 %, série 19-A, A3, 16 oct. 2023	300 000	301 566	275 000 CAD Anheuser-Busch InBev Finance Inc., 2,600 %, 15 mai 2024	260 029	271 199
92 257 CAD MCAP RMBS Issuer Corporation, 2,171 %, série 2014-1, A, 15 avr. 2019	92 247	92 257	25 000 USD Anthem Inc., obligations convertibles, 2,750 %, 15 oct. 2042	97 121	132 573
95 000 CAD MCAP RMBS Issuer Corporation, 2,756 %, série 2014-1, B, 15 avr. 2019	95 101	95 000	800 000 CAD APT Pipelines Limited, 4,245 %, 24 juill. 2019	809 074	804 388
110 000 CAD MCAP RMBS Issuer Corporation, 3,000 %, série 2014-1, C, 15 avr. 2019	108 752	110 000	225 000 CAD Bank of America Corporation, 3,301 %, 24 avr. 2024	225 254	229 444
110 000 CAD MCAP RMBS Issuer Corporation, 3,000 %, série 2014-1, D, 15 avr. 2019	106 358	110 000	175 000 CAD Banque de Montréal, 1,610 %, 28 oct. 2021	169 109	172 503
483 004 CAD Merrill Lynch Financial Assets Inc., 1,400 %, 1 <sup>er</sup> mai 2021	480 792	478 548	800 000 CAD Banque de Montréal, 2,890 %, 20 juin 2023	799 856	817 304
877 207 CAD Merrill Lynch Financial Assets Inc., 1,300 %, 1 <sup>er</sup> août 2021	868 917	866 353	675 000 CAD Banque de Montréal, taux variable, 3,320 %, 1 <sup>er</sup> juin 2026	683 536	685 532
460 487 CAD Merrill Lynch Financial Assets Inc., 1,370 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2021	455 813	454 502	545 000 CAD Bell Canada, 2,900 %, 12 août 2026	539 011	538 512
934 012 CAD Merrill Lynch Financial Assets Inc., 1,420 %, 1 <sup>er</sup> juin 2022	931 481	919 758	124 000 CAD Boralex inc., obligations convertibles, 4,500 %, 30 juin 2020	135 545	128 340
160 000 CAD Real Estate Asset Liquidity Trust, 2,588 %, 12 oct. 2025	151 832	158 037	300 000 CAD Brookfield Asset Management Inc., 5,040 %, 8 mars 2024	326 775	325 098
275 000 CAD Real Estate Asset Liquidity Trust, 3,636 %, 12 nov. 2052	274 996	284 020	290 000 CAD Brookfield Infrastructure Finance ULC, 4,193 %, 11 sept. 2028	290 000	297 808
	9 074 031	9 091 485	275 000 CAD Brookfield Property Finance ULC, 4,115 %, 19 oct. 2021	275 477	280 923
			280 000 CAD Brookfield Renewable Partners ULC, 3,630 %, 15 janv. 2027	280 892	281 776
			225 000 CAD Bruce Power Limited Partnership, 3,969 %, 23 juin 2026	231 854	234 488
			225 000 CAD Cadillac Fairview Finance Trust, 4,310 %, 25 janv. 2021	247 882	234 715
			690 000 CAD Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,450 %, 4 avr. 2028	687 371	701 306
			340 000 CAD Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 3,600 %, 31 juill. 2048	334 690	351 633

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



# Portefeuille de revenu fixe canadien Harmony (note 1)

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

Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Obligations de sociétés (suite)</b>			<b>Obligations de sociétés (suite)</b>		
225 000 USD Canadian Oil Sands Limited, 4,500 %, série 144A, 1 <sup>er</sup> avr. 2022	286 189	305 106	202 000 CAD Société de financement GE Capital Canada, 4,600 %, 26 janv. 2022	205 003	209 935
250 000 CAD Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 3,150 %, 13 mars 2029	249 468	252 606	598 000 CAD Société de financement GE Capital Canada, taux variable, 2,494 %, 15 févr. 2022	587 270	581 465
150 000 CAD Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 6,450 %, 17 nov. 2039	181 190	211 404	450 000 CAD Glacier Credit Card Trust, 3,138 %, 20 sept. 2023	446 540	463 113
1 165 000 CAD Banque canadienne de l'Ouest, 2,924 %, 15 déc. 2022	1 164 931	1 172 334	215 000 CAD Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,450 %, 3 déc. 2027	284 294	278 962
145 000 CAD CCL Industries, Inc., 3,864 %, 13 avr. 2028	145 000	150 999	60 000 USD Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc., obligations convertibles, 4,125 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2022	75 676	81 133
450 000 CAD CDP Financière Inc., 4,600 %, 15 juill. 2020	495 267	465 554	225 000 CAD Heathrow Funding Limited, 3,782 %, 4 sept. 2032	225 079	230 008
700 000 CAD Fiducie hypothécaire CHIP, 2,981 %, 15 nov. 2041	696 640	703 386	240 000 CAD Intact Corporation financière, 2,850 %, 7 juin 2027	239 261	237 223
480 000 CAD Citigroup Inc., 3,390 %, 18 nov. 2021	498 983	491 657	275 000 CAD Intact Corporation financière, 6,400 %, 23 nov. 2039	352 489	380 522
150 000 CAD Fonds de placement immobilier Cominar, 4,247 %, 23 mai 2023	152 092	149 777	275 000 CAD Ivanhoé Cambridge II Inc., 2,909 %, 27 juin 2023	275 246	280 886
275 000 CAD Fonds de placement immobilier Crombie, 4,066 %, série D, 21 nov. 2022	275 154	280 827	175 000 CAD Just Energy Group Inc., obligations convertibles, 6,750 %, 31 déc. 2021	175 000	170 187
240 000 CAD Fiducie de placement immobilier CT, 3,469 %, série E, 16 juin 2027	240 959	239 373	275 000 CAD Leisureworld Senior Care Limited Partnership, 3,474 %, 3 févr. 2021	283 259	279 636
75 000 USD DocuSign Inc., obligations convertibles, 0,500 %, 15 sept. 2023	107 868	102 731	130 000 USD Lennar Corporation, 4,500 %, 30 avr. 2024	166 138	176 331
150 000 CAD Fiducie cartes de crédit Eagle, 4,081 %, 17 oct. 2025	148 212	151 185	190 000 CAD Les Compagnies Loblaw limitée, 4,860 %, 12 sept. 2023	217 172	205 599
150 000 CAD Element Fleet Management Corporation, obligations convertibles, 4,250 %, 30 juin 2024	150 000	150 000	225 000 CAD Les Compagnies Loblaw limitée, 3,918 %, 10 juin 2024	225 700	236 432
275 000 CAD Enbridge Gas Distribution Inc., 3,510 %, 29 nov. 2047	253 827	278 682	330 000 CAD Manulife Finance (Delaware), Limited Partnership, taux variable, 5,059 %, 15 déc. 2041	305 597	380 035
1 450 000 CAD Enbridge Inc., 5,375 %, 27 sept. 2077	1 378 201	1 417 265	250 000 CAD Société Financière Manuvie, taux variable, 3,317 %, 9 mai 2028	250 000	254 782
400 000 CAD Exportation et développement Canada, 1,800 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2022	399 448	400 502	515 000 CAD Société Financière Manuvie, 3,049 %, 20 août 2029	515 511	518 585
450 000 CAD Fair Hydro Trust, 3,357 %, 15 mai 2035	450 417	472 675	275 000 CAD Morgan Stanley, 3,000 %, 7 févr. 2024	274 948	276 725
225 000 CAD Fairfax Financial Holdings Limited, 4,700 %, 16 déc. 2026	230 858	236 227	250 000 CAD Morguard Corporation, 4,715 %, 25 janv. 2024	250 000	254 087
250 000 CAD Finning International Inc., 2,840 %, 29 sept. 2021	250 000	251 978	92 000 CAD NAV Canada, 7,400 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	134 817	124 528
428 000 CAD Société Financière First National, 4,010 %, 9 avr. 2020	426 998	430 719	100 000 CAD Northland Power Inc., obligations convertibles, 4,750 %, 30 juin 2020	102 554	111 500
325 000 CAD FortisAlberta Inc., 4,270 %, 22 sept. 2045	335 075	371 364	32 000 USD Okta Inc., obligations convertibles, 0,250 %, 15 févr. 2023	52 061	77 209
75 000 USD Fortive Corporation, obligations convertibles, 0,875 %, 15 févr. 2022	105 305	105 343			

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

# Portefeuille de revenu fixe canadien Harmony (note 1)

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

Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Obligations de sociétés (suite)</b>			<b>Obligations de sociétés (suite)</b>		
525 000 CAD			400 000 CAD		
Corporation immobilière OMERS, 2,858 %, 23 févr. 2024	538 079	535 510	L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, taux variable, 3,383 %, 16 déc. 2026	400 000	405 446
125 000 CAD			150 000 CAD		
Redevances aurifères Osisko Ltée, obligations convertibles, 4,000 %, 31 déc. 2022	125 000	125 937	The Hospital For Sick Children, 3,416 %, 7 déc. 2017	150 000	156 806
136 000 CAD			100 000 USD		
Corporation Pétroles Parkland, 5,750 %, 16 sept. 2024	138 792	137 020	The Royal Bank of Scotland Group PLC, 7,648 %, 30 sept. 2165	154 847	168 046
85 000 USD			500 000 CAD		
Pattern Energy Group Inc., obligations convertibles, 4,000 %, 15 juill. 2020	108 636	114 087	La Banque Toronto-Dominion, 1,909 %, 18 juill. 2023	484 909	491 785
1 260 000 CAD			450 000 CAD		
Pembina Pipeline Corporation, 3,710 %, 11 août 2026	1 249 813	1 300 659	La Banque Toronto-Dominion, 2,982 %, 30 sept. 2025	452 835	453 633
275 000 CAD			960 000 CAD		
Pembina Pipeline Corporation, 4,240 %, 15 juin 2027	290 316	292 392	La Banque Toronto-Dominion, 4,859 %, 4 mars 2031	1 028 001	1 062 246
110 000 CAD			500 000 CAD		
Pembina Pipeline Corporation, 4,020 %, 27 mars 2028	111 196	115 037	Industries Toromont Limitée, 3,842 %, 27 oct. 2027	501 793	524 229
475 000 CAD			1 550 000 CAD		
PSP Capital Inc., 1,730 %, 21 juin 2022	462 999	472 766	TransCanada Trust, taux variable, 4,650 %, 18 mai 2017	1 547 774	1 462 635
525 000 CAD			100 000 USD		
PSP Capital Inc., 3,000 %, 5 nov. 2025	524 527	550 882	Tricon Capital Group Inc., obligations convertibles, 5,750 %, 31 mars 2022	135 081	139 649
760 000 CAD			200 000 USD		
Banque Royale du Canada, 2,030 %, 15 mars 2021	748 304	758 700	UBS Group AG, taux variable, 7,000 %, 19 févr. 2166	274 965	281 636
850 000 CAD			550 000 CAD		
Banque Royale du Canada, 4,930 %, 16 juill. 2025	956 814	972 700	Wells Fargo & Company, 3,184 %, 8 févr. 2024	550 575	559 072
710 000 CAD				39 900 171	40 740 146
Banque Royale du Canada, 3,310 %, 20 janv. 2026	718 773	720 406	<b>Obligations de marchés émergents (0,1 %)</b>		
225 000 CAD			130 000 USD		
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,834 %, 21 déc. 2027	224 470	227 015	Ctrip.com International Limited, obligations convertibles, 1,250 %, 15 sept. 2022	185 142	176 241
25 000 USD			<b>Obligations d'État (12,5 %)</b>		
Square Inc., obligations convertibles, 0,375 %, 1 <sup>er</sup> mars 2022	63 933	109 040	740 000 CAD		
500 000 CAD			Société canadienne des postes, 4,360 %, 16 juill. 2040	937 414	966 831
Financière Sun Life inc., taux variable, 2,750 %, 23 nov. 2027	500 057	503 432	250 000 CAD		
Financière Sun Life inc., taux variable, 5,400 %, 29 mai 2042	224 993	258 586	Administration financière des Premières nations, 3,050 %, 1 <sup>er</sup> juin 2028	244 990	259 070
17 000 USD			1 425 000 CAD		
TC PipeLines Limited Partnership, 3,900 %, 25 mai 2027	20 662	22 466	Gouvernement du Canada, 1,000 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2022	1 361 818	1 399 222
500 000 CAD			1 266 000 CAD		
TELUS Corporation, 2,350 %, 28 mars 2022	507 797	497 926	Gouvernement du Canada, 2,250 %, 1 <sup>er</sup> juin 2025	1 251 289	1 317 866
120 000 CAD			440 000 CAD		
TELUS Corporation, 3,300 %, 2 mai 2029	119 010	119 010	Gouvernement du Canada, obligations à rendement réel, 3,000 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2036	801 011	824 271
500 000 CAD			4 585 000 CAD		
TELUS Corporation, 5,150 %, 26 nov. 2043	554 473	561 964	Gouvernement du Canada, 5,000 %, 1 <sup>er</sup> juin 2037	6 525 616	6 799 798
90 000 CAD			250 000 CAD		
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,980 %, 17 avr. 2023	90 314	92 133	Gouvernement du Canada, 4,000 %, 1 <sup>er</sup> juin 2041	331 675	344 320
800 000 CAD			1 165 000 CAD		
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,290 %, 28 juin 2024	769 512	794 675	Gouvernement du Canada, obligations à rendement réel, 1,500 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2044	1 636 526	1 681 545
1 585 000 CAD			570 000 CAD		
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable, 3,890 %, 18 janv. 2029	1 592 324	1 636 195	Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2048	687 238	679 233

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

# Portefeuille de revenu fixe canadien Harmony (note 1)

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

Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Obligations d'État (suite)</b>			<b>Obligations provinciales (19,9 %)</b>		
575 000 CAD KfW, 2,000 %, 7 févr. 2022	573 706	578 278	350 000 CAD Financement-Québec, 5,250 %, 1 <sup>er</sup> juin 2034	446 946	458 532
325 000 USD Trésor des États-Unis, obligations indexées à l'inflation, 0,125 %, 15 janv. 2023	469 522	468 116	2 000 000 CAD Province d'Alberta, 2,200 %, 1 <sup>er</sup> juin 2026	1 948 317	1 991 405
550 000 USD Billets du Trésor des États-Unis, 2,250 %, 15 nov. 2024	736 952	733 557	1 335 000 CAD Province d'Alberta, 3,300 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2046	1 383 352	1 454 484
725 000 USD Billets du Trésor des États-Unis, 4,500 %, 15 févr. 2036	1 222 217	1 227 038	475 000 CAD Province de la Colombie-Britannique, 4,700 %, 18 juin 2037	584 492	616 919
	16 779 974	17 279 145	1 050 000 CAD Province du Manitoba, 6,300 %, 5 mars 2031	1 465 803	1 441 777
<b>Titres garantis par le gouvernement (7,5 %)</b>			215 000 CAD Province du Manitoba, 4,600 %, 5 mars 2038	254 397	269 250
1 425 000 CAD Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, taux variable, 2,210 %, 15 sept. 2021	1 436 614	1 436 827	1 600 000 CAD Province d'Ontario, 4,000 %, 2 juin 2021	1 672 844	1 675 480
1 245 000 CAD Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,150 %, 15 déc. 2021	1 218 587	1 225 841	335 000 CAD Province d'Ontario, 2,850 %, 2 juin 2023	351 283	346 625
1 675 000 CAD Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,400 %, 15 déc. 2022	1 710 009	1 710 173	1 175 000 CAD Province d'Ontario, 2,650 %, 5 févr. 2025	1 192 087	1 209 850
2 010 000 CAD Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,350 %, 15 sept. 2023	2 008 753	2 051 975	3 105 000 CAD Province d'Ontario, 5,600 %, 2 juin 2035	4 131 399	4 289 914
1 500 000 CAD Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, taux variable, 1,975 %, 15 sept. 2023	1 499 325	1 498 125	880 000 CAD Province d'Ontario, 4,700 %, 2 juin 2037	1 085 462	1 128 279
500 000 CAD Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,550 %, 15 déc. 2023	501 935	515 142	1 720 000 CAD Province d'Ontario, 4,600 %, 2 juin 2039	2 100 269	2 208 352
830 000 CAD Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,350 %, 15 juin 2027	831 221	848 548	635 000 CAD Province d'Ontario, 2,900 %, 2 déc. 2046	610 558	649 470
900 000 CAD Labrador-Island Link Funding Trust, 3,760 %, série A, 1 <sup>er</sup> juin 2033	1 042 164	1 041 057	880 000 CAD Province d'Ontario, 2,800 %, 2 juin 2048	826 077	885 538
	10 248 608	10 327 688	475 000 CAD Province de Québec, 1,650 %, 3 mars 2022	472 131	473 304
<b>Obligations à rendement élevé (0,8 %)</b>			1 100 000 CAD Province de Québec, 3,000 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2023	1 150 820	1 148 190
100 000 USD Bombardier Inc., 6,125 %, 15 janv. 2023	129 911	135 472	275 000 CAD Province de Québec, 2,600 %, 6 juill. 2025	274 455	283 180
100 000 USD Cascades inc., 5,500 %, 15 juill. 2022	128 372	134 303	760 000 CAD Province de Québec, 2,750 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2025	762 607	788 003
125 000 CAD CES Energy Solutions Corporation, 6,375 %, 21 oct. 2024	125 450	120 313	300 000 CAD Province de Québec, 6,250 %, 1 <sup>er</sup> juin 2032	410 030	424 448
75 000 USD Covanta Holding Corporation, 5,875 %, 1 <sup>er</sup> juill. 2025	101 332	101 980	500 000 CAD Province de Québec, 5,000 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2038	646 775	674 698
100 000 USD CSC Holdings LLC, 5,125 %, 15 déc. 2021	130 851	133 802	760 000 CAD Province de Québec, 4,250 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2043	859 493	966 154
75 000 USD Navistar International Corporation, 6,625 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2025	96 056	101 855	1 350 000 CAD Province de Québec, 3,500 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2045	1 417 731	1 545 543
100 000 USD Precision Drilling Corporation, 5,250 %, 15 nov. 2024	119 574	124 949	1 650 000 CAD Province de Québec, 3,500 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2048	1 782 015	1 911 075
123 000 CAD Québecor Média inc., 6,625 %, 15 janv. 2023	126 365	130 995	350 000 CAD Province de la Saskatchewan, 2,550 %, 2 juin 2026	348 465	356 498
53 000 CAD Source Energy Services Canada Limited Partnership/Holdings Limited, 10,500 %, 15 déc. 2021	59 687	51 940	260 000 CAD Province de la Saskatchewan, 3,900 %, 2 juin 2045	283 317	311 283
125 000 USD Univision Communications Inc., 5,125 %, 15 mai 2023	168 659	158 170		26 461 125	27 508 251
	1 186 257	1 193 779	<b>Obligations d'organismes supranationaux (1,8 %)</b>		
			1 500 000 000 IDR Banque européenne pour la reconstruction et le développement, 7,375 %, 15 avr. 2019	150 080	140 626
			275 000 CAD Banque européenne d'investissement, 1,250 %, 5 nov. 2020	273 818	272 903
			475 000 CAD Banque interaméricaine de développement, 4,400 %, 26 janv. 2026	550 216	540 809
			460 000 CAD Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 2,250 %, 17 janv. 2023	453 224	466 103

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

# Portefeuille de revenu fixe canadien Harmony (note 1)

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

Valeur nominale/ nombre de parts ou d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Obligations d'organismes supranationaux (suite)</b>				
550 000 CAD Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 2,500 %, 3 août 2023	547 872	563 843		
475 000 CAD The Export-Import Bank of Korea, 1,927 %, 24 févr. 2020	476 136	470 920		
	<u>2 451 346</u>	<u>2 455 204</u>		
<b>FNB – Titres à revenu fixe canadiens (15,9 %)</b>				
349 982 iShares Core Canadian Universe Bond Index ETF	10 908 286	10 989 505		
457 208 Vanguard Canadian Short-Term Bond Index ETF	10 787 963	10 936 345		
	<u>21 696 249</u>	<u>21 925 850</u>		
<b>FNB – Titres à revenu fixe américains (4,0 %)</b>				
83 716 iShares Core 1-5 Year USD Bond ETF	5 406 985	5 578 032		
<b>Santé (0,3 %)</b>				
1 600 Becton, Dickinson and Company, conv., priv., 6,125 %, série A	109 536	132 160		
75 Danaher Corporation, conv., priv., 4,750 %, série A	98 644	105 017		
7 515 Teva Pharmaceutical Industries Limited, CAAE	577 389	157 469		
	<u>785 569</u>	<u>394 646</u>		

  

	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)</b>	(10 900)	–
<b>Total des placements (98,9 %)</b>	<u>134 164 557</u>	<u>136 670 467</u>
<b>Contrats de change à terme (-0,0 %)</b> Voir Tableau A	–	(6 102)
<b>Total du portefeuille (98,9 %)</b>	<u>134 164 557</u>	<u>136 664 365</u>

CAAE – Certificat américain d'actions étrangères  
FNB – Fonds négocié en bourse

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Portefeuille de revenu fixe canadien Harmony (le « Portefeuille ») au 31 mars 2019.

Tableau A  
Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Taux à terme	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Credit Rating
182 000 USD	244 164 CAD	0,7454	22 avril 2019	(1 084)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
215 772 CAD	161 000 USD	1,3402	15 avril 2019	702	Banque de Montréal	A
1 813 873 CAD	1 354 000 USD	1,3396	15 avril 2019	5 146	Banque de Montréal	A
212 754 CAD	159 000 USD	1,3381	15 avril 2019	355	Banque de Montréal	A
10 643 CAD	8 000 USD	1,3304	15 avril 2019	(44)	Banque de Montréal	A
2 570 542 CAD	1 933 000 USD	1,3298	22 avril 2019	(11 177)	RBC Dominion valeurs mobilières Inc.	AA
				<u>(6 102)</u>		

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

# Portefeuille de revenu fixe canadien Harmony (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

## Objectif de placement

L'objectif du Portefeuille est de fournir un niveau régulier et élevé de revenus d'intérêts en investissant principalement dans des titres à revenu fixe liquides émis par le gouvernement fédéral et les gouvernements provinciaux et dans des titres à revenu fixe de sociétés canadiennes à faible risque de défaillance, notées A ou mieux par Dominion Bond Rating Service ou une agence de notation équivalente.

## Aperçu du portefeuille

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

### Portefeuille par pays

31 mars 2019	(%)
Canada	87,6
États-Unis	9,6
Allemagne	0,4
Corée du Sud	0,3
Royaume-Uni	0,2
Suisse	0,2
Luxembourg	0,2
Jersey	0,2
Chine	0,1
Israël	0,1
Contrats de change à terme	(0,0)

### 30 septembre 2018

30 septembre 2018	(%)
Canada	86,2
États-Unis	10,6
Corée du Sud	0,4
Pays-Bas	0,2
Jersey	0,2
Royaume-Uni	0,2
Suisse	0,2
Luxembourg	0,2
Mexique	0,2
Israël	0,2
Chine	0,1
Contrats de change à terme	0,0

### Portefeuille par secteur

31 mars 2019	(%)
Obligations de sociétés	29,5
Obligations provinciales	19,9
FNB – Titres à revenu fixe canadiens	15,9
Obligations d'État	12,5
Titres garantis par le gouvernement	7,5
Titres adossés à des actifs	6,6
FNB – Titres à revenu fixe américains	4,0
Obligations d'organismes supranationaux	1,8
Obligations à rendement élevé	0,8
Santé	0,3
Obligations de marchés émergents	0,1
Contrats de change à terme	(0,0)

### 30 septembre 2018

30 septembre 2018	(%)
Obligations de sociétés	34,8
Obligations provinciales	17,2
FNB – Titres à revenu fixe canadiens	15,7
Obligations d'État	9,3
Titres garantis par le gouvernement	6,6
Titres adossés à des actifs	6,3
FNB – Titres à revenu fixe américains	3,9
Obligations d'organismes supranationaux	1,9
Obligations à rendement élevé	1,6
Placements à court terme	0,8
Obligations de marchés émergents	0,3
Santé	0,2
Immobilier	0,1
Contrats de change à terme	0,0

### Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2019	(%)
Titres à revenu fixe canadiens	71,7
Actions canadiennes	15,9
Titres à revenu fixe américains	5,4
Actions américaines	4,2
Titres à revenu fixe internationaux	1,6
Actions internationales	0,1
Contrats de change à terme	(0,0)

### 30 septembre 2018

30 septembre 2018	(%)
Titres à revenu fixe canadiens	69,7
Actions canadiennes	15,7
Titres à revenu fixe américains	6,6
Actions américaines	4,0
Titres à revenu fixe internationaux	1,7
Placements à court terme	0,8
Actions internationales	0,2
Contrats de change à terme	0,0

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

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Portefeuille dans les fonds 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
<b>31 mars 2019</b>		
Vanguard Canadian Short-Term Bond Index ETF	10 936	1,1
iShares Core Canadian Universe Bond Index ETF	10 990	0,4
iShares Core 1-5 Year USD Bond ETF	5 578	0,2
<b>30 septembre 2018</b>		
Vanguard Canadian Short-Term Bond Index ETF	11 075	1,1
iShares Core Canadian Universe Bond Index ETF	10 888	0,5
iShares Core 1-5 Year USD Bond ETF	5 464	0,2

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

# Portefeuille de revenu fixe canadien Harmony (note 1)

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

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

### Risque de crédit

Au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018, le Portefeuille 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 s'établissait comme suit :

Notation	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 mars 2019	30 septembre 2018
AAA	29,8	25,8
AA	5,5	7,4
A	25,6	24,4
BBB	15,1	16,4
BB	2,0	2,9
B	0,7	1,2
CCC	0,2	0,2
Non noté	1,3	1,4

### Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018, l'exposition du Portefeuille aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit :

Instruments de créance* par date d'échéance	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2019	30 septembre 2018
Moins de 1 an	2 060	6 189
1 à 3 ans	16 397	10 500
3 à 5 ans	20 970	28 811
Plus de 5 ans	69 345	65 066

\* 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 et au 30 septembre 2018, si la courbe des taux avait évolué en parallèle de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 1 993 000 \$ (1 862 000 \$ 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.

### Autre risque de prix

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

L'incidence sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 10 % de l'indice de référence (5 % au 30 septembre 2018), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série Globale 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 Portefeuille a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Portefeuille. Le rendement des autres séries du Portefeuille est presque identique à celui des parts de série Globale, à quelques différences près dans la structure des frais.

Incidence sur l'actif net  
(en milliers de dollars)

31 mars 2019 30 septembre 2018

Indice de référence	31 mars 2019	30 septembre 2018
Indice des obligations universelles FTSE Canada (anciennement, indice obligataire universel FTSE TMX Canada)	12 638	6 488

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

### Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Portefeuille (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris 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 Portefeuille à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Portefeuille 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	11 440	(4 586)	6 854	5,0
Roupie indonésienne	141	–	141	0,1

#### 30 septembre 2018

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	13 994	(7 104)	6 890	4,9
Roupie indonésienne	128	–	128	0,1

\*\* 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 140 000 \$ (140 000 \$ 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 Portefeuille en fonction de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018.

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



# Portefeuille de revenu fixe canadien Harmony (note 1)

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

## 31 mars 2019

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	27 898	–	–	27 898
Instruments de créance	–	108 772	–	108 772
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des portefeuilles sous-jacents	–	–	–	–
<b>Total des placements</b>	<b>27 898</b>	<b>108 772</b>	<b>–</b>	<b>136 670</b>
Actifs dérivés	–	6	–	6
Passifs dérivés	–	(12)	–	(12)

## 30 septembre 2018

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	27 907	–	–	27 907
Instruments de créance	–	109 518	–	109 518
Placements à court terme	–	1 048	–	1 048
Placements dans des portefeuilles sous-jacents	–	–	–	–
<b>Total des placements</b>	<b>27 907</b>	<b>110 566</b>	<b>–</b>	<b>138 473</b>
Actifs dérivés	–	34	–	34
Passifs dérivés	–	(3)	–	(3)

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 Portefeuille 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 Portefeuille 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	73	100,0	13	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	–	–	–	–
Retenues d'impôts	(17)	(23,1)	(2)	(14,1)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(15)	(20,3)	(4)	(33,2)
Revenus nets de prêts de titres	41	56,6	7	52,7

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	15 741	11 994
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	16 551	12 613

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

# Portefeuille de marché monétaire Harmony (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
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	1 956 \$	2 265 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	-
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 d)]	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	1	-
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
	<b>1 957</b>	<b>2 265</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Découvert bancaire	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et frais de gestion de placements à payer [notes 7 a) et 7 b)]	2	5
Charges à payer [note 7 d)]	36	28
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	-	-
	<b>38</b>	<b>33</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)</b>	<b>1 919 \$</b>	<b>2 232 \$</b>
<b>Placements, au coût (note 2)</b>	<b>1 952 \$</b>	<b>2 261 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série Globale	320 \$	416 \$
Parts de série Intégrée	1 599 \$	1 816 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)</b>		
Parts de série Globale	10,00 \$	10,00 \$
Parts de série Intégrée	10,00 \$	10,00 \$

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



Blake C. Goldring, administrateur



Adrian Basaraba, administrateur



# Portefeuille de marché monétaire Harmony (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
<b>Revenus</b>		
Dividendes	– \$	– \$
Intérêts à distribuer (note 2)	21	14
Gain (perte) net réalisé sur les placements	–	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	–	–
Gain (perte) net sur les placements	21	14
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)	0	0
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	–	–
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>21</b>	<b>14</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion de placements [note 7 b)]	2	2
Frais de gestion [note 7 a)]	–	–
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 e)]	25	26
Rapports annuels et intermédiaires	7	9
Honoraires d'audit	6	7
Droits de garde et frais bancaires	1	1
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	2	11
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	5	5
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	–	–
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	–	–
Total des charges	49	62
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 d)]	(37)	(49)
Charges, montant net	12	13
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>9 \$</b>	<b>1 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>		
Parts de série Globale	1 \$	0 \$
Parts de série Intégrée	8 \$	1 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)</b>		
Parts de série Globale	0,03 \$	0,00 \$
Parts de série Intégrée	0,04 \$	0,01 \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2019	2018
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	9 \$	1 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	–	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	–	–
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	–	–
Achats de placements et de dérivés	(4 860)	(5 467)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	5 170	5 362
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(1)	–
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	(1)	(3)
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et des frais de gestion de placements à payer	(3)	(2)
Augmentation (diminution) des charges à payer	8	(5)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>322</b>	<b>(114)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	–	–
Produit de l'émission de parts rachetables	398	647
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(720)	(533)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(322)</b>	<b>114</b>
Gain (perte) de change	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	–	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	–	–
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	19 \$	11 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	– \$	– \$

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

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

# Portefeuille de marché monétaire Harmony (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			Pour les périodes closes les 31 mars		
	2019	2018		2019	2018
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>			Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
Parts de série Globale	416 \$	338 \$	Revenu net de placement		
Parts de série Intégrée	1 816	1 917	Parts de série Globale	(1) \$	(0) \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>2 232</b>	<b>2 255</b>	Parts de série Intégrée	(8)	(1)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités				(9)	(1)
Parts de série Globale	1	0	Gains en capital		
Parts de série Intégrée	8	1	Parts de série Globale	-	-
	9	1	Parts de série Intégrée	-	-
Opérations sur parts rachetables (note 6) :			Remboursement de capital		
Produit de l'émission de parts rachetables			Parts de série Globale	-	-
Parts de série Globale	28	387	Parts de série Intégrée	-	-
Parts de série Intégrée	371	260	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(313)	116
	399	647	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			Parts de série Globale	320	535
Parts de série Globale	1	0	Parts de série Intégrée	1 599	1 836
Parts de série Intégrée	8	1	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	<b>1 919 \$</b>	<b>2 371 \$</b>
	9	1			
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série Globale	(125)	(190)			
Parts de série Intégrée	(596)	(342)			
	(721)	(532)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(313)	116			

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

# Portefeuille de marché monétaire Harmony (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2019 (NON AUDITÉ)

Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Acceptations bancaires (35,7 %)</b>			<b>Dépôts à court terme (4,7 %)</b>		
25 000 CAD Banque de Montréal, 1,815 %, 26 avr. 2019	24 963	24 969	89 226 CAD Compagnie Trust CIBC Mellon, 1,580 %, dépôt à vue	89 226	89 226
25 000 CAD Banque de Montréal, 1,883 %, 29 avr. 2019	24 928	24 964	<b>Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)</b>		
60 000 CAD Banque de Montréal, 1,817 %, 23 mai 2019	59 833	59 845	-		
101 000 CAD Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,230 %, 2 avr. 2019	100 478	100 994	<b>Total du portefeuille (102,0 %)</b>		
60 000 CAD Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,030 %, 29 avr. 2019	59 701	59 907	<b>1 951 736 1 956 485</b>		
78 000 CAD Banque HSBC Canada, 2,161 %, 15 avr. 2019	77 587	77 936	Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Portefeuille de marché monétaire Harmony (le « Portefeuille ») au 31 mars 2019.		
60 000 CAD Banque Royale du Canada, 1,922 %, 31 mai 2019	59 711	59 811			
80 000 CAD Banque Royale du Canada, 1,829 %, 25 juin 2019	79 645	79 661			
72 000 CAD La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,049 %, 25 avr. 2019	71 650	71 903			
65 000 CAD La Banque Toronto-Dominion, 1,977 %, 9 avr. 2019	64 789	64 972			
60 000 CAD La Banque Toronto-Dominion, 1,841 %, 14 juin 2019	59 735	59 777			
	683 020	684 739			
<b>Obligations de sociétés (1,2 %)</b>					
23 000 CAD Honda Canada Finance Inc., taux variable, 2,313 %, 18 déc. 2020	23 000	23 000			
<b>Billets à ordre (11,2 %)</b>					
74 000 CAD Province d'Alberta, 1,898 %, 2 avr. 2019	73 663	73 996			
72 000 CAD Province d'Alberta, 1,860 %, 16 avr. 2019	71 667	71 945			
70 000 CAD Province d'Alberta, 1,751 %, 21 mai 2019	69 699	69 833			
	215 029	215 774			
<b>Bons du Trésor (49,2 %)</b>					
147 000 CAD Gouvernement du Canada, 1,631 %, 4 avr. 2019	146 405	146 980			
160 000 CAD Gouvernement du Canada, 1,650 %, 16 mai 2019	159 294	159 676			
90 000 CAD Gouvernement du Canada, 1,650 %, 13 juin 2019	89 603	89 704			
147 000 CAD Gouvernement du Canada, 1,780 %, 27 juin 2019	145 756	146 382			
100 000 CAD Gouvernement du Canada, 1,650 %, 27 juin 2019	99 559	99 609			
100 000 CAD Province du Nouveau-Brunswick, 1,761 %, 16 mai 2019	99 625	99 784			
90 000 CAD Province de Terre-Neuve, 1,789 %, 18 avr. 2019	89 666	89 925			
112 000 CAD Province de Terre-Neuve, 1,740 %, 30 mai 2019	111 553	111 686			
	941 461	943 746			

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

# Portefeuille de marché monétaire Harmony (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

## Objectif de placement

L'objectif du Portefeuille est d'offrir un revenu maximal, tout en préservant le capital et la liquidité, en investissant principalement dans des instruments du marché monétaire canadien, comme les bons du Trésor canadien, et dans d'autres instruments du marché monétaire à court terme de grande qualité.

## Aperçu du portefeuille

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

### Portefeuille par secteur

31 mars 2019	(%)
Bons du Trésor	49,2
Acceptations bancaires	35,7
Billets à ordre	11,2
Dépôts à court terme	4,7
Obligations de sociétés	1,2

  

30 septembre 2018	(%)
Acceptations bancaires	50,2
Bons du Trésor	37,5
Billets à ordre	8,6
Dépôts à court terme	4,2
Obligations de sociétés	1,0

### Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2019	(%)
Placements à court terme	100,8
Titres à revenu fixe canadiens	1,2

  

30 septembre 2018	(%)
Placements à court terme	100,5
Titres à revenu fixe canadiens	1,0

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

Au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018, le Portefeuille 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 Portefeuille 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 s'établissait comme suit :

Notation	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 mars 2019	30 septembre 2018
AAA	33,5	18,0
AA	6,5	7,1
A	62,0	76,4

### Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018, l'exposition du Portefeuille aux instruments de créance selon l'échéance s'établissait comme suit :

Instruments de créance* par date d'échéance	(en milliers de dollars)	
	31 mars 2019	30 septembre 2018
Moins de 1 an	1 933	2 242
1 à 3 ans	23	23
3 à 5 ans	–	–
Plus de 5 ans	–	–

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

La juste valeur des placements du Portefeuille est peu exposée aux fluctuations des taux d'intérêt, étant donné que les titres sont généralement détenus jusqu'à leur échéance et en raison de leur nature à court terme.

### Autre risque de prix

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

L'incidence sur l'actif net du Portefeuille 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 de série Globale 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 Portefeuille a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Portefeuille. Le rendement des autres séries du Portefeuille est presque identique à celui des parts de série Globale, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	31 mars 2019	30 septembre 2018
Indice des Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (anciennement, indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada)	41	31

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

# Portefeuille de marché monétaire Harmony (note 1)

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

## Risque de change

Au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018, le Portefeuille était peu exposé au risque de change.

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

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Portefeuille 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	–	–	–	–
Instruments de créance	–	23	–	23
Placements à court terme	–	1 933	–	1 933
Placements dans des portefeuilles sous-jacents	–	–	–	–
<b>Total des placements</b>	–	1 956	–	1 956
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

### 30 septembre 2018

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	–	–	–	–
Instruments de créance	–	23	–	23
Placements à court terme	–	2 242	–	2 242
Placements dans des portefeuilles sous-jacents	–	–	–	–
<b>Total des placements</b>	–	2 265	–	2 265
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 Portefeuille 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 Portefeuille 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	0	100,0	0	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	–	–	–	–
Retenues d'impôts	–	–	–	–
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(0)	(26,5)	(0)	(32,9)
<b>Revenus nets de prêts de titres</b>	<b>0</b>	<b>73,5</b>	<b>0</b>	<b>67,1</b>

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	430	299
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	452	314

# Portefeuille d'actions étrangères Harmony (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
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	45 611 \$	53 324 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	–	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	924	789
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	–	–
Montant à recevoir sur l'émission de parts	5	–
Montant à recevoir sur la vente de placements	63	167
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	–	–
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 d)]	–	–
Dividendes et intérêts à recevoir	108	78
Remboursement d'impôts à recevoir	37	32
	<b>46 748</b>	<b>54 390</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Découvert bancaire	–	–
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	–	–
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	–	–
Frais de gestion et frais de gestion de placements à payer [notes 7 a) et 7 b)]	18	20
Charges à payer [note 7 d)]	117	127
Montant à payer pour le rachat de parts	200	182
Montant à payer pour les distributions	–	–
Montant à payer pour l'achat de placements	23	175
Montant à payer pour les contrats de change à terme	–	–
Impôts étrangers à payer	7	13
	<b>365</b>	<b>517</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)</b>	<b>46 383 \$</b>	<b>53 873 \$</b>
<b>Placements, au coût (note 2)</b>	<b>40 310 \$</b>	<b>46 970 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série Globale	39 833 \$	46 254 \$
Parts de série Intégrée	6 550 \$	7 619 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)</b>		
Parts de série Globale	14,13 \$	14,44 \$
Parts de série Intégrée	12,62 \$	12,84 \$

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



Blake C. Goldring, administrateur



Adrian Basaraba, administrateur

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

# Portefeuille d'actions étrangères Harmony (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
<b>Revenus</b>		
Dividendes	508 \$	594 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	7	5
Gain (perte) net réalisé sur les placements	257	3 262
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 053)	1 527
Gain (perte) net sur les placements	(281)	5 388
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)	31	60
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	1	(10)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>(249)</b>	<b>5 438</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion de placements [note 7 b)]	145	212
Frais de gestion [note 7 a)]	77	120
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 e)]	36	50
Rapports annuels et intermédiaires	7	9
Honoraires d'audit	–	102
Droits de garde et frais bancaires	28	36
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	2	8
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	34	47
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	15	72
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	20	46
Total des charges	365	703
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 d)]	(53)	(156)
Charges, montant net	312	547
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>(561) \$</b>	<b>4 891 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>		
Parts de série Globale	(404) \$	4 286 \$
Parts de série Intégrée	(157) \$	605 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)</b>		
Parts de série Globale	(0,13) \$	1,04 \$
Parts de série Intégrée	(0,28) \$	0,75 \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2019	2018
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(561) \$	4 891 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(3)	–
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(257)	(3 262)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	1 053	(1 527)
Achats de placements et de dérivés	(5 257)	(13 818)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	12 126	20 740
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	(30)	(105)
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	(5)	29
Augmentation (diminution) des frais de gestion et des frais de gestion de placements à payer	(2)	2
Augmentation (diminution) des charges à payer	(10)	(36)
Augmentation (diminution) des impôts étrangers à payer	(6)	4
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>7 048</b>	<b>6 918</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	–	–
Produit de l'émission de parts rachetables	1 488	7 018
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(8 404)	(13 270)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(6 916)</b>	<b>(6 252)</b>
Gain (perte) de change	3	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	132	666
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	789	1 232
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>924 \$</b>	<b>1 898 \$</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	7 \$	4 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	452 \$	464 \$

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

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

# Portefeuille d'actions étrangères Harmony (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
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>				<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :</b>			
Parts de série Globale		46 254 \$	58 330 \$	Revenu net de placement			
Parts de série Intégrée		7 619	10 141	Parts de série Globale		(727) \$	(452) \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>				Parts de série Intégrée		-	-
		53 873	68 471			(727)	(452)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>				<b>Gains en capital</b>			
Parts de série Globale		(404)	4 286	Parts de série Globale		-	-
Parts de série Intégrée		(157)	605	Parts de série Intégrée		-	-
		(561)	4 891			-	-
<b>Opérations sur parts rachetables (note 6) :</b>				<b>Remboursement de capital</b>			
<b>Produit de l'émission de parts rachetables</b>				Parts de série Globale		-	-
Parts de série Globale		1 381	6 298	Parts de série Intégrée		-	-
Parts de série Intégrée		112	820			-	-
		1 493	7 118	<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période</b>			
<b>Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>						(7 490)	(1 246)
Parts de série Globale		727	452	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>			
Parts de série Intégrée		-	-	Parts de série Globale		39 833	56 976
		727	452	Parts de série Intégrée		6 550	10 249
<b>Paiements au rachat de parts rachetables</b>				<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>			
Parts de série Globale		(7 398)	(11 938)			46 383 \$	67 225 \$
Parts de série Intégrée		(1 024)	(1 317)				
		(8 422)	(13 255)				
<b>Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables</b>							
		(6 202)	(5 685)				

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



# Portefeuille d'actions étrangères Harmony (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2019 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Argentine (0,1 %)</b>			<b>France (suite)</b>		
1 335 Tenaris SA, CAAE	46 733	50 399	17 522 Engie SA	382 386	348 819
<b>Brésil (0,4 %)</b>			2 281 L'Air Liquide SA	313 126	387 583
2 702 Banco Bradesco SA	26 454	39 600		2 770 885	2 976 408
2 078 Estacio Participacoes SA	23 232	18 866	<b>Allemagne (4,0 %)</b>		
6 487 Gerdau SA	31 002	33 521	4 265 Brenntag AG	281 497	293 461
2 524 Localiza Rent a Car SA	14 319	28 480	12 328 Deutsche Telekom AG	275 517	273 417
2 121 Lojas Americanas SA, priv.	12 772	12 140	4 196 GEA Group AG	229 688	146 873
2 819 TOTVS SA	30 339	37 909	4 767 HUGO BOSS AG	490 168	435 049
1 761 Vale SA	19 293	30 612	4 340 KION Group AG	311 682	303 110
	157 411	201 128	2 752 Siemens AG	464 665	395 792
				2 053 217	1 847 702
<b>Canada (0,4 %)</b>			<b>Hong Kong (1,2 %)</b>		
986 Société aurifère Barrick	18 266	18 065	4 843 AIA Group Limited	40 111	64 431
8 900 CI Financial Corporation	198 747	162 336	14 109 HKT Trust and HKT Limited	24 120	30 312
	217 013	180 401	294 870 SJM Holdings Limited	341 200	449 771
				405 431	544 514
<b>Chine (2,2 %)</b>			<b>Hongrie (0,1 %)</b>		
10 601 3SBio Inc.	22 718	27 864	1 029 Gedeon Richter PLC	27 233	25 930
601 Alibaba Group Holding Limited, CAAE	132 963	146 534	<b>Islande (0,4 %)</b>		
15 557 China Overseas Land & Investment Limited	63 378	78 921	213 938 Arion Banki HF	198 943	175 278
37 779 CNOOC Limited	65 273	94 541	<b>Inde (0,6 %)</b>		
943 Ctrip.com International Limited, CAAE	58 834	55 057	2 744 Axis Bank Limited	27 706	41 142
11 825 Haier Electronics Group Company Limited	34 865	45 897	4 385 Bharat Forge Limited	45 344	43 343
125 945 Industrial and Commercial Bank of China Limited, H	120 072	123 283	1 536 HCL Technologies Limited	25 286	32 222
246 Kweichow Moutai Company Limited	30 580	41 776	954 ICICI Lombard General Insurance Company Limited	16 137	19 016
4 148 Ping An Insurance (Group) Company of China Limited, H	51 367	62 070	6 597 ITC Limited	32 907	37 828
5 598 Sinopharm Group Company Limited, H	31 404	31 163	2 063 Reliance Industries Limited	26 302	54 252
2 287 Sunny Optical Technology (Group) Company Limited	37 102	36 500	2 042 UPL Limited	27 813	37 770
3 113 Tencent Holdings Limited	129 539	191 311		201 495	265 573
12 345 Weichai Power Company Limited, H	14 239	26 354	<b>Indonésie (0,2 %)</b>		
10 696 Zhuzhou CRRC Times Electric Company Limited	78 191	84 488	75 944 PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	42 866	53 096
	870 525	1 045 759	86 057 PT Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk	31 302	31 900
				74 168	84 996
<b>Colombie (1,2 %)</b>			<b>Irlande (0,5 %)</b>		
19 788 Ecopetrol SA, CAAE	253 294	566 953	31 960 Bank of Ireland Group PLC	362 075	254 402
<b>République tchèque (0,1 %)</b>			<b>Italie (2,7 %)</b>		
948 Komerčni banka AS	48 966	51 750	25 403 CNH Industrial NV	281 096	345 162
<b>FNB – Titres internationaux (53,6 %)</b>			48 937 Enel SpA	337 808	418 442
209 402 FINB BMO MSCI marchés émergents	3 473 172	4 204 792	36 692 Snam SpA	219 182	251 861
26 694 iShares Core MSCI EAFE ETF	1 889 322	2 167 820	19 143 Societa Cattolica di Assicurazioni-Societa Cooperativa	235 631	244 350
178 505 iShares MSCI EAFE Growth ETF	15 179 611	18 475 322		1 073 717	1 259 815
	20 542 105	24 847 934	<b>Japon (6,0 %)</b>		
<b>Finlande (0,6 %)</b>			9 152 Hitachi Limited	364 173	395 611
10 740 Fortum Oyj	295 844	293 501	20 500 INPEX Corporation	343 507	260 901
<b>France (6,4 %)</b>			13 300 Japan Tobacco Inc.	534 875	440 207
4 425 Airbus Group SE	408 656	782 070	10 700 Nabtesco Corporation	368 829	416 080
9 434 AXA SA	328 050	317 208	15 800 ORIX Corporation	358 075	302 817
8 404 BNP Paribas SA	560 936	536 804	10 530 SEIBU Holdings Inc.	249 739	245 935
68 620 CCG SA	239 705	187 626	86 600 Seven Bank Limited	364 007	341 451
23 278 Elior Group	538 026	416 298	20 610 Sumitomo Corporation	302 214	380 466
				2 885 419	2 783 468
			<b>Malaisie (0,6 %)</b>		
			177 410 CIMB Group Holdings Berhad	317 317	299 074

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

# Portefeuille d'actions étrangères Harmony (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 (\$)
<b>Mexique (0,6 %)</b>			<b>Thaïlande (0,2 %)</b>		
91 600 Banco Santander Mexico SA	179 668	167 310	4 877 Kasikornbank Public Company Limited (étrangères)	36 477	38 609
307 Fomento Economico Mexicano SAB de CV, CAAE	35 072	37 859	11 524 Thai Oil Public Company Limited, certificat d'actions étrangères SDV	34 217	33 727
4 186 Grupo Financiero Banorte SAB de CV, O	30 949	30 416		70 694	72 336
6 590 Wal-Mart de Mexico SAB de CV	19 498	23 556	<b>Turquie (0,1 %)</b>		
	265 187	259 141	6 639 Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	30 291	19 238
<b>Pays-Bas (3,1 %)</b>			751 Turkiye Petrol Rafinerileri AS	24 394	22 464
7 230 Coca-Cola European Partners PLC	386 775	499 902		54 685	41 702
7 200 Koninklijke Philips NV	285 085	391 956	<b>Émirats arabes unis (0,1 %)</b>		
8 523 Koninklijke Vopak NV	489 646	545 044	5 459 First Abu Dhabi Bank PJSC	20 040	30 307
	1 161 506	1 436 902	<b>Royaume-Uni (5,9 %)</b>		
<b>Pérou (0,0 %)</b>			297 691 Cobham PLC	630 903	571 511
54 Credicorp Limited	10 418	17 315	6 814 GlaxoSmithKline PLC	175 836	189 381
<b>Pologne (0,0 %)</b>			31 528 Greene King PLC	291 978	365 143
966 PKO Bank Polski	13 499	12 972	9 317 Imperial Brands PLC	485 886	425 605
<b>Singapour (1,1 %)</b>			1 864 Linde Public Limited Company	274 974	435 902
14 826 Singapore Technologies Engineering Limited	46 708	54 676	1 613 Mondi PLC	53 858	47 671
18 390 United Overseas Bank Limited	340 690	456 784	62 431 Standard Life Aberdeen PLC	389 310	286 817
	387 398	511 460	17 990 Travis Perkins PLC	414 560	429 291
<b>Afrique du Sud (0,3 %)</b>				2 717 305	2 751 321
940 Discovery Limited	13 573	11 910	<b>États-Unis (1,5 %)</b>		
6 126 FirstRand Limited	41 825	35 722	16 420 Oceaneering International Inc.	432 108	346 039
274 Naspers Limited, N	89 161	84 560	5 295 Schlumberger Limited	449 835	308 300
2 081 The Foschini Group Limited	29 329	31 416	687 Southern Copper Corporation	30 851	36 429
	173 888	163 608		912 794	690 768
<b>Corée du Sud (1,0 %)</b>			<b>Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)</b>		
578 Hankook Tire Company Limited	34 882	25 484		(76 721)	–
3 277 Samsung Electronics Company Limited	144 875	172 260	<b>Total du portefeuille (98,3 %)</b>		
5 005 Samsung Securities Company Limited	229 707	196 216		<b>40 309 772</b>	<b>45 610 863</b>
1 342 Shinhan Financial Group Company Limited	66 167	66 357	CAAE – Certificat américain d'actions étrangères		
	475 631	460 317	FNB – Fonds négocié en bourse		
<b>Espagne (0,7 %)</b>			SDV – Sans droit de vote		
7 996 Enagas SA	288 569	310 929	Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Portefeuille d'actions étrangères Harmony (le « Portefeuille ») au 31 mars 2019.		
<b>Suisse (0,8 %)</b>					
6 716 Julius Baer Gruppe AG	396 135	362 602			
<b>Taiwan (1,6 %)</b>					
2 058 Airtac International Group	30 311	35 604			
9 338 Delta Electronics Inc.	58 924	64 377			
3 055 Eclat Textile Company Limited	45 372	54 972			
33 700 MediaTek Inc.	386 626	412 790			
3 041 Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAE	115 720	166 455			
	636 953	734 198			

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

# Portefeuille d'actions étrangères Harmony (note 1)

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

### Objectif de placement

L'objectif du Portefeuille est de réaliser une croissance du capital à long terme en investissant essentiellement dans des titres de capitaux propres négociables d'émetteurs situés à l'extérieur du Canada et des États-Unis et qui sont inscrits aux principales bourses ou négociés sur les principaux marchés hors cote.

### Aperçu du portefeuille

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

#### Portefeuille par pays

31 mars 2019	(%)
FNB – Titres internationaux	53,6
France	6,4
Japon	6,0
Royaume-Uni	5,9
Allemagne	4,0
Pays-Bas	3,1
Italie	2,7
Chine	2,2
Taïwan	1,6
États-Unis	1,5
Colombie	1,2
Hong Kong	1,2
Singapour	1,1
Corée du Sud	1,0
Suisse	0,8
Espagne	0,7
Malaisie	0,6
Finlande	0,6
Inde	0,6
Mexique	0,6
Irlande	0,5
Brésil	0,4
Canada	0,4
Islande	0,4
Afrique du Sud	0,3
Indonésie	0,2
Thaïlande	0,2
République tchèque	0,1
Argentine	0,1
Turquie	0,1
Émirats arabes unis	0,1
Hongrie	0,1
Pérou	0,0
Pologne	0,0

#### 30 septembre 2018

	(%)
FNB – Titres internationaux	53,7
Japon	8,1
Royaume-Uni	5,6
France	4,9
Allemagne	4,6
Pays-Bas	2,8
Italie	2,4
États-Unis	1,8
Chine	1,7
Colombie	1,6
Singapour	1,2
Taïwan	1,1
Suisse	1,0
Corée du Sud	1,0
Hong Kong	0,9
Finlande	0,8
Malaisie	0,8
Irlande	0,7
Inde	0,6
Espagne	0,4
Brésil	0,4
Australie	0,4
Islande	0,4
Canada	0,4
Afrique du Sud	0,3
Indonésie	0,3
Thaïlande	0,3
Mexique	0,3
République tchèque	0,1
Émirats arabes unis	0,1
Pérou	0,1
Argentine	0,1
Turquie	0,1

#### Portefeuille par secteur

31 mars 2019	(%)
FNB – Actions internationales	53,6
Finance	10,3
Industrie	9,8
Énergie	6,5
Consommation discrétionnaire	4,2
Biens de consommation de base	3,2
Technologies de l'information	3,2
Services aux collectivités	2,3
Matériaux	2,2
Santé	1,4
Services de communication	1,4
Immobilier	0,2

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

# Portefeuille d'actions étrangères Harmony (note 1)

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

30 septembre 2018	(%)
FNB – Actions internationales	53,7
Industrie	10,0
Finance	9,5
Énergie	8,0
Consommation discrétionnaire	4,5
Matériaux	3,5
Biens de consommation de base	3,2
Technologies de l'information	2,9
Services aux collectivités	1,6
Santé	1,0
Services de télécommunication	1,0
Immobilier	0,1

## Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2019	(%)
Actions internationales	96,4
Actions américaines	1,5
Actions canadiennes	0,4

30 septembre 2018	(%)
Actions internationales	96,8
Actions américaines	1,8
Actions canadiennes	0,4

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

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Portefeuille 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
<b>31 mars 2019</b>		
FINB BMO MSCI marchés émergents	4 205	0,5
iShares MSCI EAFE Growth ETF	18 475	0,4
iShares Core MSCI EAFE ETF	2 168	0,0

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
<b>30 septembre 2018</b>		
FINB BMO MSCI marchés émergents	4 784	0,9
iShares MSCI EAFE Growth ETF	21 573	0,5
iShares Core MSCI EAFE ETF	2 582	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 Portefeuille n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Portefeuille n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

### Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Portefeuille ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Portefeuille 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 Portefeuille classe les titres par région.

L'incidence sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 30 % des indices de référence (30 % au 30 septembre 2018), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série Globale 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 période de 36 mois, sauf si le Portefeuille a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Portefeuille. Le rendement des autres séries du Portefeuille est presque identique à celui des parts de série Globale, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	31 mars 2019	30 septembre 2018
Indice MSCI EAEO	13 398	14 389
Indice de référence mixte	13 810	14 771

L'indice de référence mixte est composé à 90 % de l'indice MSCI EAEO et à 10 % de l'indice MSCI Marchés émergents.

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

### Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Portefeuille (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris 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 Portefeuille à d'importants risques de change.

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

# Portefeuille d'actions étrangères Harmony (note 1)

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

31 mars 2019

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	23 035	–	–	23 035	49,7
Euro	8 345	–	–	8 345	18,0
Yen japonais	2 783	–	–	2 783	6,0
Livre sterling	2 327	–	–	2 327	5,0
Dollar de Hong Kong	1 347	–	–	1 347	2,9
Nouveau dollar taïwanais	570	–	–	570	1,2
Dollar de Singapour	511	–	–	511	1,1
Won sud-coréen	460	–	–	460	1,0
Franc suisse	367	–	–	367	0,8
Ringgit malais	299	–	–	299	0,6
Roupie indienne	267	–	–	267	0,6
Peso mexicain	221	–	–	221	0,5
Real brésilien	201	–	–	201	0,4
Couronne suédoise	175	–	–	175	0,4
Rand sud-africain	163	–	–	163	0,4
Roupie indonésienne	85	–	–	85	0,2
Baht thaïlandais	72	–	–	72	0,2
Couronne tchèque	52	–	–	52	0,1
Nouvelle livre turque	42	–	–	42	0,1
Dirham des Émirats arabes unis	32	–	–	32	0,1
Forint hongrois	26	–	–	26	0,1
Zloty polonais	13	–	–	13	0,0

30 septembre 2018

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme		Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	27 397	–	–	27 397	50,9
Euro	8 370	–	–	8 370	15,5
Yen japonais	4 380	–	–	4 380	8,1
Livre sterling	3 006	–	–	3 006	5,6
Dollar de Hong Kong	1 221	–	–	1 221	2,3
Dollar de Singapour	658	–	–	658	1,2
Franc suisse	560	–	–	560	1,0
Won sud-coréen	542	–	–	542	1,0
Ringgit malais	422	–	–	422	0,8
Nouveau dollar taïwanais	421	–	–	421	0,8
Roupie indienne	309	–	–	309	0,6
Real brésilien	231	–	–	231	0,4
Dollar australien	225	–	–	225	0,4
Couronne suédoise	217	–	–	217	0,4
Rand sud-africain	187	–	–	187	0,3
Roupie indonésienne	164	–	–	164	0,3
Baht thaïlandais	163	–	–	163	0,3
Peso mexicain	94	–	–	94	0,2
Couronne tchèque	76	–	–	76	0,1
Dirham des Émirats arabes unis	67	–	–	67	0,1
Nouvelle livre turque	43	–	–	43	0,1

\*\* 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 828 000 \$ (975 000 \$ 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 Portefeuille 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	45 569	42	–	45 611
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des portefeuilles sous-jacents	–	–	–	–
<b>Total des placements</b>	<b>45 569</b>	<b>42</b>	<b>–</b>	<b>45 611</b>
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

30 septembre 2018

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	53 253	71	–	53 324
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des portefeuilles sous-jacents	–	–	–	–
<b>Total des placements</b>	<b>53 253</b>	<b>71</b>	<b>–</b>	<b>53 324</b>
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 Portefeuille 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.

# Portefeuille d'actions étrangères Harmony (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 Portefeuille 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	63	100,0	82	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	–	–	–	–
Retenues d'impôts	(16)	(24,9)	(12)	(14,6)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(16)	(25,1)	(10)	(11,9)
Revenus nets de prêts de titres	31	50,0	60	73,5

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	3 541	12 447
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	3 732	13 148

# Portefeuille d'actions américaines Harmony (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
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	64 873 \$	72 749 \$
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 248	2 706
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés (note 2)	-	-
Montant à recevoir sur l'émission de parts	11	1
Montant à recevoir sur la vente de placements	10	488
Montant à recevoir sur les contrats de change à terme	-	-
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 d)]	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	38	73
Remboursement d'impôts à recevoir	-	-
	<b>68 180</b>	<b>76 017</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Découvert bancaire	-	-
Contrats de change à terme à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 2)	-	-
Frais de gestion et frais de gestion de placements à payer [notes 7 a) et 7 b)]	28	29
Charges à payer [note 7 d)]	2	5
Montant à payer pour le rachat de parts	282	127
Montant à payer pour les distributions	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	9	-
Montant à payer pour les contrats de change à terme	-	-
	<b>321</b>	<b>161</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)</b>	<b>67 859 \$</b>	<b>75 856 \$</b>
<b>Placements, au coût (note 2)</b>	<b>52 065 \$</b>	<b>54 494 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série Globale	53 249 \$	59 175 \$
Parts de série Intégrée	14 610 \$	16 681 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)</b>		
Parts de série Globale	22,10 \$	22,88 \$
Parts de série Intégrée	15,83 \$	16,60 \$

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



Blake C. Goldring, administrateur



Adrian Basaraba, administrateur

# Portefeuille d'actions américaines Harmony (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
<b>Revenus</b>		
Dividendes	467 \$	578 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	25	4
Gain (perte) net réalisé sur les placements	2 586	10 829
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(5 447)	(1 362)
Gain (perte) net sur les placements	(2 369)	10 049
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	3
Gain (perte) net sur les devises et autres éléments d'actif net	86	163
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>(2 281)</b>	<b>10 215</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion de placements [note 7 b)]	177	227
Frais de gestion [note 7 a)]	167	231
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 e)]	46	56
Rapports annuels et intermédiaires	7	10
Honoraires d'audit	8	8
Droits de garde et frais bancaires	12	7
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	2	9
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	47	60
Retenues d'impôts étrangers (note 5)	77	80
Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)	9	23
Total des charges	553	712
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 d)]	(55)	(57)
Charges, montant net	498	655
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>(2 779) \$</b>	<b>9 560 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>		
Parts de série Globale	(1 965) \$	7 545 \$
Parts de série Intégrée	(814) \$	2 015 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)</b>		
Parts de série Globale	(0,78) \$	2,30 \$
Parts de série Intégrée	(0,84) \$	1,47 \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2019	2018
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(2 779) \$	9 560 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change	(35)	9
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(2 586)	(10 829)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	5 447	1 362
Achats de placements et de dérivés	(11 672)	(23 612)
Produit de la vente de placements et de dérivés et valeur à l'échéance	17 174	46 232
Dividendes autres qu'en trésorerie, réinvestis	–	–
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des dividendes et intérêts à recevoir	35	50
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
(Augmentation) diminution du remboursement d'impôts à recevoir	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion et des frais de gestion de placements à payer	(1)	(2)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(3)	9
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>5 580</b>	<b>22 779</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	–	(2)
Produit de l'émission de parts rachetables	4 603	2 471
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(9 676)	(25 023)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(5 073)</b>	<b>(22 554)</b>
Gain (perte) de change	35	(9)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	507	225
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 706	1 884
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>3 248 \$</b>	<b>2 100 \$</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	25 \$	4 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	425 \$	548 \$

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

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



# Portefeuille d'actions américaines Harmony (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
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>					
Parts de série Globale	59 175 \$	70 645 \$			
Parts de série Intégrée	16 681	21 164			
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>75 856</b>	<b>91 809</b>			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités					
Parts de série Globale	(1 965)	7 545			
Parts de série Intégrée	(814)	2 015			
	(2 779)	9 560			
Opérations sur parts rachetables (note 6) :					
Produit de l'émission de parts rachetables					
Parts de série Globale	4 329	1 877			
Parts de série Intégrée	284	658			
	4 613	2 535			
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables					
Parts de série Globale	32	363			
Parts de série Intégrée	-	-			
	32	363			
Paiements au rachat de parts rachetables					
Parts de série Globale	(8 290)	(19 709)			
Parts de série Intégrée	(1 541)	(4 750)			
	(9 831)	(24 459)			
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(5 186)	(21 561)			
			Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :		
			Revenu net de placement		
			Parts de série Globale	(32) \$	(365) \$
			Parts de série Intégrée	-	-
				(32)	(365)
			Gains en capital		
			Parts de série Globale	-	-
			Parts de série Intégrée	-	-
				-	-
			Remboursement de capital		
			Parts de série Globale	-	-
			Parts de série Intégrée	-	-
				-	-
			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(7 997)	(12 366)
			<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
			Parts de série Globale	53 249	60 356
			Parts de série Intégrée	14 610	19 087
			<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	<b>67 859 \$</b>	<b>79 443 \$</b>

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

# Portefeuille d'actions américaines Harmony (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2019 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Services de communication (5,6 %)</b>			<b>Finance (suite)</b>		
15 170 AT&T Inc.	670 413	635 744	6 700 American International Group Inc.	387 770	385 540
315 ATN International Inc.	25 106	23 737	312 Banner Corporation	23 820	22 586
7 300 CBS Corporation	391 673	463 672	927 Berkshire Hills Bancorp Inc.	25 737	33 745
911 Charter Communications Inc.	268 512	422 333	1 438 Byline Bancorp Inc.	38 514	35 512
227 John Wiley & Sons Inc.	12 706	13 414	674 Chemical Financial Corporation	41 424	37 073
2 047 Netflix Inc.	661 303	975 373	453 Columbia Banking System Inc.	11 919	19 789
12 848 T-Mobile US Inc.	813 359	1 186 407	1 473 Customers Bancorp Inc.	30 798	36 042
485 World Wrestling Entertainment Inc., A	11 381	56 245	8 100 Discover Financial Services	561 700	770 267
	2 854 453	3 776 925	13 500 Federated Investors Inc., B	521 380	528 774
<b>Consommation discrétionnaire (7,9 %)</b>			1 239 First Financial Bancorp	26 019	39 837
3 111 1-800-Flowers.com Inc., A	18 948	75 789	1 340 Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc.	22 186	45 914
3 743 Altaba Inc.	349 358	370 745	11 000 JPMorgan Chase & Company	813 622	1 488 066
1 014 Amazon.com Inc.	644 387	2 413 021	1 602 National Bank Holdings Corporation, A	38 197	71 204
6 200 BorgWarner Inc.	324 530	318 241	1 591 Opus Bank	62 623	42 097
502 Carter's Inc.	30 410	67 615	781 PacWest Bancorp	32 020	39 253
8 500 Dick's Sporting Goods Inc.	565 014	418 124	4 700 Primerica Inc.	257 159	767 205
1 262 DSW Inc., A	41 077	37 473	1 318 Solar Capital Limited	32 302	36 706
2 700 Expedia Group Inc.	435 275	429 369	9 889 T. Rowe Price Group Inc.	1 279 805	1 323 102
761 Monro Inc.	56 420	87 988	368 Texas Capital Bancshares Inc.	24 338	26 846
9 300 Norwegian Cruise Line Holdings Limited	627 252	683 046	5 100 The Allstate Corporation	399 871	641 873
1 234 Tesla Inc.	563 194	461 505	8 600 The Bank of New York Mellon Corporation	342 470	579 572
	3 655 865	5 362 916	2 100 The Goldman Sachs Group Inc.	399 280	538 788
<b>Biens de consommation de base (3,7 %)</b>			7 295 The Progressive Corporation	653 854	702 782
3 500 Costco Wholesale Corporation	882 107	1 132 543	6 700 U.S. Bancorp	262 146	431 471
692 Herbalife Limited	23 017	49 003	1 357 Umpqua Holdings Corporation	28 308	29 922
451 Nu Skin Enterprises Inc., A	22 381	28 845	1 114 Veritex Holdings Inc.	36 655	36 056
4 600 Philip Morris International Inc.	459 430	543 352	14 600 Wells Fargo & Company	731 132	942 758
805 The Chefs' Warehouse Inc.	15 782	33 403		7 505 692	10 304 502
5 500 Walmart Inc.	435 181	716 838	<b>Santé (11,4 %)</b>		
	1 837 898	2 503 984	7 100 Laboratoires Abbott	356 934	758 478
<b>Énergie (6,2 %)</b>			924 ABIOMED Inc.	432 548	352 643
4 730 Ardmore Shipping Corporation	59 690	38 937	1 062 Acadia Healthcare Company Inc.	46 309	41 597
11 400 Baker Hughes a GE Company	782 799	422 297	4 400 Agilent Technologies Inc.	168 638	472 630
684 Capital Product Partners Limited Partnership	34 822	9 575	1 884 Allergan PLC	514 611	368 614
4 400 Chevron Corporation	517 946	724 291	5 800 AmerisourceBergen Corporation	545 758	616 346
8 300 EOG Resources Inc.	924 601	1 055 709	1 000 Biogen Inc.	437 632	315 886
2 037 Keane Group Inc.	47 014	29 644	19 944 Centene Corporation	1 256 184	1 415 230
7 500 Marathon Petroleum Corporation	499 016	599 854	307 Charles River Laboratories International Inc.	18 461	59 590
14 592 Occidental Petroleum Corporation	1 490 259	1 290 901	134 Chemed Corporation	13 518	57 315
679 Oceaneering International Inc.	26 770	14 310	2 497 Cross Country Healthcare Inc.	23 998	23 458
4 051 Ring Energy Inc.	48 169	31 778	1 682 HMS Holdings Corporation	41 026	66 556
	4 431 086	4 217 296	1 100 Humana Inc.	263 201	391 016
<b>FNB – Actions américaines (10,0 %)</b>			2 647 IDEXX Laboratories Inc.	678 227	790 944
44 992 iShares S&P 500 Value ETF	6 422 143	6 778 499	1 376 Illumina Inc.	395 149	571 302
<b>Finance (15,2 %)</b>			9 047 MEDNAX Inc.	594 475	328 484
655 American Equity Investment Life Holding Company	13 063	23 651	907 Merit Medical Systems Inc.	22 968	74 942
4 300 American Express Company	407 580	628 071			

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

# Portefeuille d'actions américaines Harmony (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 (\$)
<b>Santé (suite)</b>			<b>Technologies de l'information (suite)</b>		
990 Prestige Consumer Helathcare Inc.	32 055	39 571	1 722 Alibaba Group Holding Limited, CAAE	393 335	419 853
603 Quidel Corporation	17 429	52 757	4 520 Amphenol Corporation, A	543 759	570 446
517 The Providence Service Corporation	13 219	46 027	2 550 Apple Inc.	334 981	647 291
2 712 UnitedHealth Group Inc.	631 825	896 115	305 Aspen Technology Inc.	9 096	42 495
	6 504 165	7 739 501	608 Belden Inc.	28 682	43 631
			994 Benchmark Electronics Inc.	20 931	34 869
<b>Industrie (13,5 %)</b>			1 060 Bottomline Technologies (de) Inc.	32 116	70 954
976 AerCap Holdings NV	18 863	60 701	1 993 CalAmp Corporation	42 503	33 505
10 504 Alaska Air Group Inc.	1 115 610	787 758	11 000 Cisco Systems Inc.	378 292	793 645
580 Albany International Corporation, A	30 818	55 488	6 861 Corning Inc.	198 445	303 484
939 Altra Industrial Motion Corporation	26 820	38 963	5 920 Dell Technologies Inc., C	366 710	464 308
659 ASGN Inc.	16 202	55 913	1 412 Electronics For Imaging Inc.	34 307	50 758
307 AZZ Inc.	14 144	16 792	376 Euronet Worldwide Inc.	12 718	71 647
624 Barnes Group Inc.	22 006	42 870	1 900 F5 Networks Inc.	330 873	398 455
1 560 CAI International Inc.	40 450	48 365	91 Gartner Inc.	5 215	18 445
1 307 Casella Waste Systems Inc., A	13 036	62 109	3 989 Global Payments Inc.	563 462	727 747
4 190 Caterpillar Inc.	820 832	758 650	1 243 Infinera Corporation	16 519	7 209
1 219 Columbus McKinnon Corporation	27 466	55 956	352 Insight Enterprises Inc.	8 792	25 900
2 599 Commercial Vehicle Group Inc.	21 785	26 639	13 900 Intel Corporation	495 424	997 492
11 086 CSX Corporation	956 081	1 108 442	2 493 Intuit Inc.	793 234	870 893
3 300 Deere & Company	310 755	704 887	767 Itron Inc.	39 815	47 815
470 Diamond S Shipping Inc.	6 470	6 527	4 254 Keysight Technologies Inc.	403 423	495 717
4 900 Dover Corporation	288 305	614 213	1 939 Knowles Corporation	45 182	45 683
613 Dycom Industries Inc.	29 014	37 633	1 063 Liquidity Services Inc.	28 714	10 952
27 600 General Electric Company	743 818	368 464	888 MACOM Technology Solutions Holdings Inc.	17 251	19 829
346 Genesee & Wyoming Inc.	16 814	40 292	3 200 Microsoft Corporation	142 454	504 349
4 000 Honeywell International Inc.	422 571	849 491	312 MTS Systems Corporation	21 649	22 707
200 Huron Consulting Group Inc.	12 872	12 620	541 Novanta Inc.	10 802	61 257
5 126 InnerWorkings Inc.	48 991	24 797	6 700 Oracle Corporation	286 230	480 895
8 632 Jacobs Engineering Group Inc.	841 200	867 345	6 612 PayPal Holdings Inc.	756 727	917 525
2 996 JB Hunt Transport Services Inc.	439 774	405 535	255 Rogers Corporation	20 187	54 141
725 Matthews International Corporation, A	33 851	35 799	2 184 ServiceNow Inc.	548 692	719 403
774 Mercury Systems Inc.	18 962	66 280	6 870 Square Inc., A	701 028	687 820
3 655 Old Dominion Freight Line Inc.	657 660	705 253	1 077 TiVo Corporation	27 816	13 414
1 275 SP Plus Corporation	37 582	58 135	1 819 Workday Inc.	374 222	468 784
1 804 Team Inc.	47 020	42 189		8 630 464	12 096 448
861 Titan Machinery Inc.	18 538	17 903	<b>Matériaux (0,8 %)</b>		
2 486 U.S. Xpress Enterprises Inc.	44 924	21 959	2 079 Alamos Gold Inc., A	14 697	14 114
3 274 United Rentals Inc.	647 407	499 868	24 400 Freeport-McMoRan Inc.	532 679	420 303
3 500 United Technologies Corporation	457 031	602 848	1 017 Kraton Corporation	27 950	43 735
1 586 Wabash National Corporation	17 676	28 719	840 Silgan Holdings Inc.	19 606	33 261
545 Wabtec Corporation	33 918	53 691		594 932	511 413
	8 299 266	9 183 094	<b>Immobilier (0,8 %)</b>		
<b>Technologies de l'information (17,8 %)</b>			914 Community Healthcare Trust Inc.	28 919	43 837
1 360 ACI Worldwide Inc.	23 912	59 739	3 322 MedEquities Realty Trust Inc.	50 716	49 410
2 394 Adobe Inc.	549 193	852 561	3 344 Prologis Inc.	266 172	321 527
615 Advanced Energy Industries Inc.	23 773	40 830	1 597 QTS Realty Trust Inc., A	52 715	96 015
			1 405 STAG Industrial Inc.	26 442	55 670
				424 964	566 459
			<b>Services aux collectivités (2,7 %)</b>		
			753 ALLETE Inc.	38 264	82 746
			4 200 NextEra Energy Inc.	526 183	1 085 041

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

# Portefeuille d'actions américaines Harmony (note 1)

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

Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Services aux collectivités (suite)</b>		
7 700 Public Service Enterprise Group Inc.	314 014	611 323
732 Unifund Corporation	42 503	52 989
	920 964	1 832 099
<b>Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 2)</b>	(17 267)	–
<b>Total du portefeuille (95,6 %)</b>	<b>52 064 625</b>	<b>64 873 136</b>

CAAE – Certificat américain d'actions étrangères

FNB – Fonds négocié en bourse

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total (« actif net ») du Portefeuille d'actions américaines Harmony (le « Portefeuille ») au 31 mars 2019.

# Portefeuille d'actions américaines Harmony (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

## Objectif de placement

L'objectif du Portefeuille est de réaliser une croissance du capital à long terme par une sélection soutenue de titres de capitaux propres de sociétés américaines inscrites à une bourse américaine ou négociées sur le marché américain hors cote.

## Aperçu du portefeuille

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

### Portefeuille par pays

31 mars 2019	(%)
États-Unis	94,9
Chine	0,6
Pays-Bas	0,1
Canada	0,0
Grèce	0,0

30 septembre 2018	(%)
États-Unis	95,3
Chine	0,5
Pays-Bas	0,1
Grèce	0,0
Canada	0,0

### Portefeuille par secteur

31 mars 2019	(%)
Technologies de l'information	17,8
Finance	15,2
Industrie	13,5
Santé	11,4
FNB – Actions américaines	10,0
Consommation discrétionnaire	7,9
Énergie	6,2
Services de communication	5,6
Biens de consommation de base	3,7
Services aux collectivités	2,7
Immobilier	0,8
Matériaux	0,8

30 septembre 2018	(%)
Finance	17,6
Technologies de l'information	14,8
Santé	14,1
Industrie	12,7
FNB – Actions américaines	9,6
Consommation discrétionnaire	8,8
Énergie	8,2
Biens de consommation de base	3,8
Services de télécommunication	2,6
Services aux collectivités	2,3
Matériaux	0,7
Immobilier	0,7

## Portefeuille par catégorie d'actifs

31 mars 2019	(%)
Actions américaines	94,9
Actions internationales	0,7
Actions canadiennes	0,0

30 septembre 2018	(%)
Actions américaines	95,3
Actions internationales	0,6
Actions canadiennes	0,0

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

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Portefeuille dans les fonds 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
<b>31 mars 2019</b>		
iShares S&P 500 Value ETF	6 779	0,0

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du FNB
<b>30 septembre 2018</b>		
iShares S&P 500 Value ETF	7 282	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 Portefeuille n'avait pas investi de montants importants dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, le Portefeuille n'était pas exposé à d'importants risques de crédit.

### Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs et passifs financiers du Portefeuille ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Portefeuille 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 Portefeuille classe les titres par segment de marché.

L'incidence sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 50 % de l'indice de référence (55 % au 30 septembre 2018), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série Globale 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 Portefeuille a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Portefeuille. Le rendement des autres séries du Portefeuille est presque identique à celui des parts de série Globale, à quelques différences près dans la structure des frais.

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

# Portefeuille d'actions américaines Harmony (note 1)

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

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	31 mars 2019	30 septembre 2018
Indice S&P 500	35 005	43 480

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

## Risque de change

Les montants figurant dans les tableaux ci-après sont établis selon la juste valeur des instruments financiers du Portefeuille (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers (y compris 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 Portefeuille à d'importants risques de change.

Les devises dans lesquelles le Portefeuille 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	68 004	–	68 004	100,2

### 30 septembre 2018

(en milliers de dollars)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Total**	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	75 391	–	75 391	99,4

\*\* 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 1 360 000 \$ (1 508 000 \$ 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 Portefeuille 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	64 873	–	–	64 873
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des portefeuilles sous-jacents	–	–	–	–
<b>Total des placements</b>	<b>64 873</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>64 873</b>
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

### 30 septembre 2018

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	72 749	–	–	72 749
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des portefeuilles sous-jacents	–	–	–	–
<b>Total des placements</b>	<b>72 749</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>72 749</b>
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 Portefeuille 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 Portefeuille 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	6	100,0
Intérêts payés sur la garantie en trésorerie	–	–	–	–
Retenues d'impôts	(0)	(11,5)	(2)	(23,7)
Honoraires de l'agent – The Bank of New York Mellon Corp.	(1)	(29,6)	(1)	(23,7)
Revenus nets de prêts de titres	2	58,9	3	52,6

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

# Portefeuille d'actions américaines Harmony (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 :

	<b>(en milliers de dollars)</b>	
	<b>31 mars 2019</b>	<b>30 septembre 2018</b>
Juste valeur des titres prêtés	2 056	4 277
Juste valeur de la garantie en trésorerie reçue	–	–
Juste valeur des titres reçus en garantie	2 181	4 501

# Superportefeuille de croissance équilibrée Harmony (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
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	20 606 \$	23 895 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	472	432
Montant à recevoir sur l'émission de parts	–	–
Montant à recevoir sur la vente de placements	61	72
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 d)]	–	–
Distributions et intérêts à recevoir	1	25
	21 140	24 424
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Découvert bancaire	–	–
Frais de gestion à payer [note 7 a)]	7	8
Charges à payer [note 7 d)]	17	8
Montant à payer pour le rachat de parts	10	53
Montant à payer pour les distributions	1	3
Montant à payer pour l'achat de placements	–	24
	35	96
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)</b>	21 105 \$	24 328 \$
<b>Placements, au coût (note 2)</b>	17 470 \$	20 327 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série Globale	4 607 \$	5 116 \$
Parts de série Intégrée	16 199 \$	18 723 \$
Parts de série F	– \$	– \$
Parts de série T	241 \$	431 \$
Parts de série V	58 \$	58 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)</b>		
Parts de série Globale	11,55 \$	12,00 \$
Parts de série Intégrée	11,28 \$	11,50 \$
Parts de série F	– \$	– \$
Parts de série T	8,61 \$	8,96 \$
Parts de série V	11,98 \$	12,28 \$

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.



# Superportefeuille de croissance équilibrée Harmony (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
<b>Revenus</b>		
Distributions des portefeuilles sous-jacents	524 \$	522 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	4	2
Gain (perte) net réalisé sur les placements	101	1 313
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(432)	(452)
Gain (perte) net sur les placements	197	1 385
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>197</b>	<b>1 385</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion [note 7 a)]	181	249
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 e)]	29	35
Rapports annuels et intermédiaires	7	9
Honoraires d'audit	7	8
Droits de garde et frais bancaires	–	–
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	2	10
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	27	37
Total des charges	254	349
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 d)]	(37)	(53)
Charges, montant net	217	296
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>(20) \$</b>	<b>1 089 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>		
Parts de série Globale	44 \$	280 \$
Parts de série Intégrée	(63) \$	770 \$
Parts de série F	– \$	– \$
Parts de série T	(1) \$	20 \$
Parts de série V	0 \$	19 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)</b>		
Parts de série Globale	0,11 \$	0,54 \$
Parts de série Intégrée	(0,04) \$	0,38 \$
Parts de série F	– \$	– \$
Parts de série T	(0,02) \$	0,33 \$
Parts de série V	0,00 \$	0,59 \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2019	2018
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(20) \$	1 089 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements	(101)	(1 313)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	432	452
Achats de placements	(3 213)	(764)
Produit de la vente de placements	6 706	6 780
Distributions autres qu'en trésorerie des portefeuilles sous-jacents, réinvesties	(548)	(525)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des distributions et intérêts à recevoir	24	4
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(1)	–
Augmentation (diminution) des charges à payer	9	7
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>3 288</b>	<b>5 730</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(29)	(20)
Produit de l'émission de parts rachetables	166	414
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(3 385)	(6 163)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(3 248)</b>	<b>(5 769)</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	40	(39)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	432	448
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>472 \$</b>	<b>409 \$</b>
Intérêts reçus*	4 \$	3 \$
Distributions des portefeuilles sous-jacents, reçues*	– \$	– \$

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

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

# Superportefeuille de croissance équilibrée Harmony (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
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :</b>		
Parts de série Globale	5 116 \$	6 359 \$	Revenu net de placement		
Parts de série Intégrée	18 723	24 623	Parts de série Globale	– \$	– \$
Parts de série F	–	–	Parts de série Intégrée	–	–
Parts de série T	431	674	Parts de série F	–	–
Parts de série V	58	527	Parts de série T	–	–
			Parts de série V	–	–
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>24 328</b>	<b>32 183</b>			
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>			<b>Gains en capital</b>		
Parts de série Globale	44	280	Parts de série Globale	(237)	(123)
Parts de série Intégrée	(63)	770	Parts de série Intégrée	(338)	–
Parts de série F	–	–	Parts de série F	–	–
Parts de série T	(1)	20	Parts de série T	(3)	–
Parts de série V	0	19	Parts de série V	–	–
	(20)	1 089		(578)	(123)
<b>Opérations sur parts rachetables (note 6) :</b>			<b>Remboursement de capital</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables			Parts de série Globale	–	–
Parts de série Globale	6	46	Parts de série Intégrée	–	–
Parts de série Intégrée	160	367	Parts de série F	–	–
Parts de série F	–	–	Parts de série T	(13)	(23)
Parts de série T	–	–	Parts de série V	(1)	(10)
Parts de série V	–	1		(14)	(33)
	166	414	<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période</b>	<b>(3 223)</b>	<b>(5 084)</b>
<b>Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>			<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Parts de série Globale	228	122	Parts de série Globale	4 607	5 714
Parts de série Intégrée	333	–	Parts de série Intégrée	16 199	20 838
Parts de série F	–	–	Parts de série F	–	–
Parts de série T	3	5	Parts de série T	241	490
Parts de série V	1	10	Parts de série V	58	57
	565	137	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	<b>21 105 \$</b>	<b>27 099 \$</b>
<b>Paiements au rachat de parts rachetables</b>					
Parts de série Globale	(550)	(970)			
Parts de série Intégrée	(2 616)	(4 922)			
Parts de série F	–	–			
Parts de série T	(176)	(186)			
Parts de série V	–	(490)			
	(3 342)	(6 568)			
<b>Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables</b>	<b>(2 611)</b>	<b>(6 017)</b>			

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

# Superportefeuille de croissance équilibrée Harmony (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2019 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	
<b>Fonds d'actions (58,6 %)</b>			
174 482	Portefeuille d'actions canadiennes Harmony – parts de série Globale	3 570 715	4 333 754
248 409	Portefeuille d'actions étrangères Harmony – parts de série Globale	3 067 994	3 509 923
204 606	Portefeuille d'actions américaines Harmony – parts de série Globale	2 400 036	4 521 420
		<u>9 038 745</u>	<u>12 365 097</u>
<b>Fonds à revenu fixe (39,0 %)</b>			
735 157	Portefeuille de revenu fixe canadien Harmony – parts de série Globale	8 431 650	8 240 673
		<u>17 470 395</u>	<u>20 605 770</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 Superportefeuille de croissance équilibrée Harmony (le « Superportefeuille ») au 31 mars 2019. Tous les placements sont des fonds gérés par Placements AGF Inc.

# Superportefeuille de croissance équilibrée Harmony (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

## Objectif de placement

L'objectif du Superportefeuille est de réaliser une croissance à long terme et un revenu en investissant dans une gamme diversifiée de portefeuilles Harmony d'actions et de titres à revenu fixe canadiens et étrangers.

## Aperçu du portefeuille

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

### Portefeuille par secteur

31 mars 2019	(%)
Fonds d'actions	58,6
Fonds à revenu fixe	39,0
30 septembre 2018	(%)
Fonds d'actions	61,7
Fonds à revenu fixe	36,5

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

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Superportefeuille dans les portefeuilles sous-jacents 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 portefeuille sous-jacent
Portefeuille d'actions étrangères Harmony	3 510	7,6
Portefeuille d'actions américaines Harmony	4 521	6,7
Portefeuille d'actions canadiennes Harmony	4 334	6,6
Portefeuille de revenu fixe canadien Harmony	8 241	6,0

30 septembre 2018	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du portefeuille sous-jacent
Portefeuille de revenu fixe mondial Harmony	1 667	11,2
Portefeuille diversifié de revenu Harmony	1 919	9,8
Portefeuille d'actions étrangères Harmony	4 029	7,5
Portefeuille d'actions canadiennes Harmony	4 291	6,4
Portefeuille d'actions américaines Harmony	4 768	6,3
Portefeuille de revenu fixe canadien Harmony	7 221	5,1

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

### Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Superportefeuille classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Superportefeuille d'une variation de 40 % des indices de référence (45 % au 30 septembre 2018), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série Globale 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 période de 36 mois, sauf si le Superportefeuille a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Superportefeuille. Le rendement des autres séries du Superportefeuille est presque identique à celui des parts de série Globale, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	31 mars 2019	30 septembre 2018
Indice MSCI Monde	4 648	5 084
Indice des obligations universelles FTSE Canada (anciennement, indice obligataire universel FTSE TMX Canada)	5 760	6 956
Indice de référence mixte	8 222	10 354

L'indice de référence mixte est composé à 40 % de l'indice MSCI Monde, à 30 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada, à 20 % de l'indice composé S&P/TSX et à 10 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg Barclays.

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

Le Superportefeuille est indirectement exposé au risque de crédit, au risque de taux d'intérêt et au risque de change, selon le cas, des portefeuilles sous-jacents au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018.

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

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Superportefeuille 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	–	–	–	–
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des portefeuilles sous-jacents	20 606	–	–	20 606
<b>Total des placements</b>	<b>20 606</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>20 606</b>
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

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

# Superportefeuille de croissance équilibrée Harmony (note 1)

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

---

**30 septembre 2018**

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	–	–	–	–
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des portefeuilles sous-jacents	23 895	–	–	23 895
<b>Total des placements</b>	<b>23 895</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>23 895</b>
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 Superportefeuille 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.*

# Superportefeuille équilibré Harmony (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
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	79 699 \$	90 523 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 648	880
Montant à recevoir sur l'émission de parts	50	1
Montant à recevoir sur la vente de placements	538	21
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 d)]	–	–
Distributions et intérêts à recevoir	2	69
	<b>81 937</b>	<b>91 494</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Découvert bancaire	–	–
Frais de gestion à payer [note 7 a)]	30	30
Charges à payer [note 7 d)]	31	9
Montant à payer pour le rachat de parts	627	129
Montant à payer pour les distributions	–	–
Montant à payer pour l'achat de placements	–	68
	<b>688</b>	<b>236</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)</b>	<b>81 249 \$</b>	<b>91 258 \$</b>
<b>Placements, au coût (note 2)</b>	<b>70 072 \$</b>	<b>79 885 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série Globale	13 296 \$	14 277 \$
Parts de série Intégrée	67 953 \$	76 981 \$
Parts de série F	– \$	– \$
Parts de série T	– \$	– \$
Parts de série V	– \$	– \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)</b>		
Parts de série Globale	16,28 \$	15,96 \$
Parts de série Intégrée	14,66 \$	14,54 \$
Parts de série F	– \$	– \$
Parts de série T	– \$	– \$
Parts de série V	– \$	– \$

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.

# Superportefeuille équilibré Harmony (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
<b>Revenus</b>		
Distributions des portefeuilles sous-jacents	2 123 \$	2 361 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	17	5
Gain (perte) net réalisé sur les placements	303	2 740
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 011)	(366)
Gain (perte) net sur les placements	1 432	4 740
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>1 432</b>	<b>4 740</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion [note 7 a)]	730	949
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 e)]	53	72
Rapports annuels et intermédiaires	8	10
Honoraires d'audit	6	8
Droits de garde et frais bancaires	–	–
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	3	8
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	94	120
Total des charges	895	1 168
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 d)]	(68)	(105)
Charges, montant net	827	1 063
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>605 \$</b>	<b>3 677 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>		
Parts de série Globale	247 \$	844 \$
Parts de série Intégrée	358 \$	2 833 \$
Parts de série F	– \$	– \$
Parts de série T	– \$	– \$
Parts de série V	– \$	– \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)</b>		
Parts de série Globale	0,29 \$	0,66 \$
Parts de série Intégrée	0,07 \$	0,44 \$
Parts de série F	– \$	– \$
Parts de série T	– \$	– \$
Parts de série V	– \$	– \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2019	2018
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	605 \$	3 677 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements	(303)	(2 740)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	1 011	366
Achats de placements	(8 455)	(4 117)
Produit de la vente de placements	20 177	18 062
Distributions autres qu'en trésorerie des portefeuilles sous-jacents, réinvesties	(2 191)	(2 366)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des distributions et intérêts à recevoir	67	4
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	–	3
Augmentation (diminution) des charges à payer	22	(9)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>10 933</b>	<b>12 880</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	–	(7)
Produit de l'émission de parts rachetables	878	5 031
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(11 043)	(18 003)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(10 165)</b>	<b>(12 979)</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	768	(99)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	880	895
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>1 648 \$</b>	<b>796 \$</b>
Intérêts reçus*	16 \$	4 \$
Distributions des portefeuilles sous-jacents, reçues*	– \$	– \$

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

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

# Superportefeuille équilibré Harmony (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
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :</b>		
Parts de série Globale	14 277 \$	20 886 \$	Revenu net de placement		
Parts de série Intégrée	76 981	94 783	Parts de série Globale	– \$	(208) \$
Parts de série F	–	–	Parts de série Intégrée	–	–
Parts de série T	–	–	Parts de série F	–	–
Parts de série V	–	–	Parts de série T	–	–
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>91 258</b>	<b>115 669</b>	Parts de série V	–	–
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>				–	(208)
Parts de série Globale	247	844	<b>Gains en capital</b>		
Parts de série Intégrée	358	2 833	Parts de série Globale	–	–
Parts de série F	–	–	Parts de série Intégrée	–	–
Parts de série T	–	–	Parts de série F	–	–
Parts de série V	–	–	Parts de série T	–	–
	605	3 677	Parts de série V	–	–
<b>Opérations sur parts rachetables (note 6) :</b>			<b>Remboursement de capital</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables			Parts de série Globale	–	–
Parts de série Globale	254	402	Parts de série Intégrée	–	–
Parts de série Intégrée	793	4 795	Parts de série F	–	–
Parts de série F	–	–	Parts de série T	–	–
Parts de série T	–	–	Parts de série V	–	–
Parts de série V	–	–		–	–
	1 047	5 197	<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période</b>	<b>(10 009)</b>	<b>(9 301)</b>
<b>Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>			<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Parts de série Globale	–	201	Parts de série Globale	13 296	18 737
Parts de série Intégrée	–	–	Parts de série Intégrée	67 953	87 631
Parts de série F	–	–	Parts de série F	–	–
Parts de série T	–	–	Parts de série T	–	–
Parts de série V	–	–	Parts de série V	–	–
	–	201	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	<b>81 249 \$</b>	<b>106 368 \$</b>
<b>Paiements au rachat de parts rachetables</b>					
Parts de série Globale	(1 482)	(3 388)			
Parts de série Intégrée	(10 179)	(14 780)			
Parts de série F	–	–			
Parts de série T	–	–			
Parts de série V	–	–			
	(11 661)	(18 168)			
<b>Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables</b>	<b>(10 614)</b>	<b>(12 770)</b>			

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



# Superportefeuille équilibré Harmony (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2019 (NON AUDITÉ)

<b>Nombre de parts</b>	<b>Coût moyen (\$)</b>	<b>Juste valeur (\$)</b>	
<b>Fonds d'actions (49,1 %)</b>			
512 847	Portefeuille d'actions canadiennes Harmony – parts de série Globale	10 342 294	12 738 041
847 729	Portefeuille d'actions étrangères Harmony – parts de série Globale	10 803 758	11 978 079
686 860	Portefeuille d'actions américaines Harmony – parts de série Globale	8 006 748	15 178 376
		<u>29 152 800</u>	<u>39 894 496</u>
<b>Fonds à revenu fixe (49,0 %)</b>			
3 551 029	Portefeuille de revenu fixe canadien Harmony – parts de série Globale	40 919 647	39 804 906
		<u>70 072 447</u>	<u>79 699 402</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 Superportefeuille équilibré Harmony (le « Superportefeuille ») au 31 mars 2019. Tous les placements sont des fonds gérés par Placements AGF Inc.

# Superportefeuille équilibré Harmony (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

## Objectif de placement

L'objectif du Superportefeuille est de réaliser un revenu et une croissance modérée en investissant dans une gamme diversifiée de portefeuilles Harmony d'actions et de titres à revenu.

## Aperçu du portefeuille

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

### Portefeuille par secteur

31 mars 2019		(%)
Fonds d'actions		49,1
Fonds à revenu fixe		49,0
30 septembre 2018		(%)
Fonds d'actions		51,3
Fonds à revenu fixe		47,9

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

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Superportefeuille dans les portefeuilles sous-jacents 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 portefeuille sous-jacent
Portefeuille de revenu fixe canadien Harmony	39 805	28,8
Portefeuille d'actions étrangères Harmony	11 978	25,8
Portefeuille d'actions américaines Harmony	15 178	22,4
Portefeuille d'actions canadiennes Harmony	12 738	19,5

30 septembre 2018	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du portefeuille sous-jacent
Portefeuille de revenu fixe canadien Harmony	40 048	28,5
Portefeuille diversifié de revenu Harmony	5 425	27,8
Portefeuille d'actions étrangères Harmony	13 445	25,0
Portefeuille de revenu fixe mondial Harmony	3 618	24,3
Portefeuille d'actions américaines Harmony	15 370	20,3
Portefeuille d'actions canadiennes Harmony	12 617	18,8

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

### Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Superportefeuille classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Superportefeuille d'une variation de 40 % des indices de référence (45 % au 30 septembre 2018), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série Globale 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 période de 36 mois, sauf si le Superportefeuille a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Superportefeuille. Le rendement des autres séries du Superportefeuille est presque identique à celui des parts de série Globale, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	31 mars 2019	30 septembre 2018
Indice MSCI Monde	15 483	16 371
Indice des obligations universelles FTSE Canada (anciennement, indice obligataire universel FTSE TMX Canada)	23 261	27 835
Indice de référence mixte	31 095	38 259

L'indice de référence mixte est composé à 45 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada, à 35 % de l'indice MSCI Monde, à 15 % de l'indice composé S&P/TSX et à 5 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg Barclays.

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

Le Superportefeuille est indirectement exposé au risque de crédit, au risque de taux d'intérêt et au risque de change, selon le cas, des portefeuilles sous-jacents au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018.

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

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Superportefeuille 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	–	–	–	–
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des portefeuilles sous-jacents	79 699	–	–	79 699
<b>Total des placements</b>	<b>79 699</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>79 699</b>
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

### 30 septembre 2018

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	–	–	–	–
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des portefeuilles sous-jacents	90 523	–	–	90 523
<b>Total des placements</b>	<b>90 523</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>90 523</b>
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

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

# Superportefeuille équilibré Harmony (note 1)

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

---

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2019 et le 30 septembre 2018.

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

Le Superportefeuille 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.

# Superportefeuille conservateur Harmony (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
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	48 638 \$	52 481 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 230	566
Montant à recevoir sur l'émission de parts	71	1
Montant à recevoir sur la vente de placements	14	85
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 d)]	–	–
Distributions et intérêts à recevoir	2	1
	49 955	53 134
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Découvert bancaire	–	–
Frais de gestion à payer [note 7 a)]	18	16
Charges à payer [note 7 d)]	30	36
Montant à payer pour le rachat de parts	9	100
Montant à payer pour les distributions	–	–
Montant à payer pour l'achat de placements	11	–
	68	152
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)</b>	<b>49 887 \$</b>	<b>52 982 \$</b>
<b>Placements, au coût (note 2)</b>	<b>46 319 \$</b>	<b>50 414 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série Globale	8 087 \$	8 771 \$
Parts de série Intégrée	41 800 \$	44 211 \$
Parts de série F	– \$	– \$
Parts de série T	– \$	– \$
Parts de série V	– \$	– \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)</b>		
Parts de série Globale	12,39 \$	12,55 \$
Parts de série Intégrée	12,27 \$	12,25 \$
Parts de série F	– \$	– \$
Parts de série T	– \$	– \$
Parts de série V	– \$	– \$

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



Blake C. Goldring, administrateur



Adrian Basaraba, administrateur

# Superportefeuille conservateur Harmony (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
<b>Revenus</b>		
Distributions des portefeuilles sous-jacents	1 329 \$	1 788 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	10	3
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(88)	939
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	252	(471)
Gain (perte) net sur les placements	1 503	2 259
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>1 503</b>	<b>2 259</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion [note 7 a)]	410	528
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 e)]	39	51
Rapports annuels et intermédiaires	8	10
Honoraires d'audit	8	8
Droits de garde et frais bancaires	–	–
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	2	8
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	59	76
Total des charges	527	682
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 d)]	(37)	(55)
Charges, montant net	490	627
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>1 013 \$</b>	<b>1 632 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>		
Parts de série Globale	231 \$	405 \$
Parts de série Intégrée	782 \$	1 227 \$
Parts de série F	– \$	– \$
Parts de série T	– \$	– \$
Parts de série V	– \$	– \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)</b>		
Parts de série Globale	0,34 \$	0,44 \$
Parts de série Intégrée	0,22 \$	0,28 \$
Parts de série F	– \$	– \$
Parts de série T	– \$	– \$
Parts de série V	– \$	– \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2019	2018
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 013 \$	1 632 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements	88	(939)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(252)	471
Achats de placements	(3 197)	(1 776)
Produit de la vente de placements	8 615	12 557
Distributions autres qu'en trésorerie des portefeuilles sous-jacents, réinvesties	(1 329)	(1 788)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des distributions et intérêts à recevoir	(1)	–
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	2	–
Augmentation (diminution) des charges à payer	(6)	(12)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>4 933</b>	<b>10 145</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(45)	(32)
Produit de l'émission de parts rachetables	2 009	1 787
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(6 233)	(11 884)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(4 269)</b>	<b>(10 129)</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	664	16
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	566	634
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>1 230 \$</b>	<b>650 \$</b>
Intérêts reçus*	9 \$	3 \$
Distributions des portefeuilles sous-jacents, reçues*	– \$	– \$

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

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

# Superportefeuille conservateur Harmony (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
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :</b>		
Parts de série Globale	8 771 \$	12 507 \$	Revenu net de placement		
Parts de série Intégrée	44 211	56 465	Parts de série Globale	(204) \$	(309) \$
Parts de série F	-	-	Parts de série Intégrée	-	(65)
Parts de série T	-	-	Parts de série F	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série T	-	-
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>52 982</b>	<b>68 972</b>	Parts de série V	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>				<b>(204)</b>	<b>(374)</b>
Parts de série Globale	231	405	<b>Gains en capital</b>		
Parts de série Intégrée	782	1 227	Parts de série Globale	(148)	(78)
Parts de série F	-	-	Parts de série Intégrée	(738)	(366)
Parts de série T	-	-	Parts de série F	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série T	-	-
	<b>1 013</b>	<b>1 632</b>	Parts de série V	-	-
<b>Opérations sur parts rachetables (note 6) :</b>				<b>(886)</b>	<b>(444)</b>
Produit de l'émission de parts rachetables			<b>Remboursement de capital</b>		
Parts de série Globale	215	224	Parts de série Globale	-	-
Parts de série Intégrée	1 864	1 589	Parts de série Intégrée	-	-
Parts de série F	-	-	Parts de série F	-	-
Parts de série T	-	-	Parts de série T	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série V	-	-
	<b>2 079</b>	<b>1 813</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>			<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période</b>	<b>(3 095)</b>	<b>(8 503)</b>
Parts de série Globale	319	362	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Parts de série Intégrée	726	424	Parts de série Globale	8 087	10 843
Parts de série F	-	-	Parts de série Intégrée	41 800	49 626
Parts de série T	-	-	Parts de série F	-	-
Parts de série V	-	-	Parts de série T	-	-
	<b>1 045</b>	<b>786</b>	Parts de série V	-	-
<b>Paiements au rachat de parts rachetables</b>			<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	<b>49 887 \$</b>	<b>60 469 \$</b>
Parts de série Globale	(1 097)	(2 268)			
Parts de série Intégrée	(5 045)	(9 648)			
Parts de série F	-	-			
Parts de série T	-	-			
Parts de série V	-	-			
	<b>(6 142)</b>	<b>(11 916)</b>			
<b>Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables</b>	<b>(3 018)</b>	<b>(9 317)</b>			

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

# Superportefeuille conservateur Harmony (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2019 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	
<b>Fonds d'actions (29,1 %)</b>			
214 780	Portefeuille d'actions canadiennes Harmony – parts de série Globale	4 413 815	5 334 794
307 723	Portefeuille d'actions étrangères Harmony – parts de série Globale	3 824 460	4 348 000
217 697	Portefeuille d'actions américaines Harmony – parts de série Globale	2 767 415	4 810 721
		<u>11 005 690</u>	<u>14 493 515</u>
<b>Fonds à revenu fixe (68,4 %)</b>			
3 046 034	Portefeuille de revenu fixe canadien Harmony – parts de série Globale	35 313 089	34 144 117
		<u>46 318 779</u>	<u>48 637 632</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 Superportefeuille conservateur Harmony (le « Superportefeuille ») au 31 mars 2019. Tous les placements sont des fonds gérés par Placements AGF Inc.

# Superportefeuille conservateur Harmony (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

## Objectif de placement

L'objectif du Superportefeuille est de réaliser un revenu et une croissance modérée en investissant dans une gamme diversifiée de portefeuilles Harmony d'actions et de titres à revenu.

## Aperçu du portefeuille

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

### Portefeuille par secteur

31 mars 2019		(%)
Fonds à revenu fixe	68,4	
Fonds d'actions	29,1	
30 septembre 2018		(%)
Fonds à revenu fixe	69,6	
Fonds d'actions	29,5	

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

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Superportefeuille dans les portefeuilles sous-jacents 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 portefeuille sous-jacent
Portefeuille de revenu fixe canadien Harmony	34 144	24,7
Portefeuille d'actions étrangères Harmony	4 348	9,4
Portefeuille d'actions canadiennes Harmony	5 335	8,2
Portefeuille d'actions américaines Harmony	4 811	7,1

30 septembre 2018	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du portefeuille sous-jacent
Portefeuille de revenu fixe canadien Harmony	34 769	24,8
Portefeuille de revenu fixe mondial Harmony	2 086	14,0
Portefeuille d'actions étrangères Harmony	4 654	8,6
Portefeuille d'actions canadiennes Harmony	5 747	8,5
Portefeuille d'actions américaines Harmony	5 225	6,9

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

### Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Superportefeuille classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Superportefeuille d'une variation de 40 % des indices de référence (45 % au 30 septembre 2018), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série Globale 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 période de 36 mois, sauf si le

Superportefeuille a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Superportefeuille. Le rendement des autres séries du Superportefeuille est presque identique à celui des parts de série Globale, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	31 mars 2019	30 septembre 2018
Indice MSCI Monde	6 773	6 533
Indice des obligations universelles FTSE Canada (anciennement, indice obligataire universel FTSE TMX Canada)	15 930	18 534
Indice de référence mixte	18 973	22 288

L'indice de référence mixte est composé à 65 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada, à 20 % de l'indice MSCI Monde, à 10 % de l'indice composé S&P/TSX et à 5 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg Barclays.

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

Le Superportefeuille est indirectement exposé au risque de crédit, au risque de taux d'intérêt et au risque de change, selon le cas, des portefeuilles sous-jacents au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018.

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

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Superportefeuille 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	–	–	–	–
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des portefeuilles sous-jacents	48 638	–	–	48 638
<b>Total des placements</b>	<b>48 638</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>48 638</b>
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

### 30 septembre 2018

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	–	–	–	–
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des portefeuilles sous-jacents	52 481	–	–	52 481
<b>Total des placements</b>	<b>52 481</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>52 481</b>
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

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



# Superportefeuille conservateur Harmony (note 1)

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

---

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2019 et le 30 septembre 2018.

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

Le Superportefeuille 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.

# Superportefeuille de croissance plus Harmony (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
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	9 205 \$	10 196 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	177	299
Montant à recevoir sur l'émission de parts	–	1
Montant à recevoir sur la vente de placements	143	8
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 d)]	–	–
Distributions et intérêts à recevoir	–	5
	9 525	10 509
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Découvert bancaire	–	–
Frais de gestion à payer [note 7 a)]	3	4
Charges à payer [note 7 d)]	18	20
Montant à payer pour le rachat de parts	84	7
Montant à payer pour les distributions	–	–
Montant à payer pour l'achat de placements	–	5
	105	36
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)</b>	<b>9 420 \$</b>	<b>10 473 \$</b>
<b>Placements, au coût (note 2)</b>	<b>7 329 \$</b>	<b>7 970 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série Globale	1 922 \$	2 086 \$
Parts de série Intégrée	7 498 \$	8 387 \$
Parts de série F	– \$	– \$
Parts de série T	– \$	– \$
Parts de série V	– \$	– \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)</b>		
Parts de série Globale	20,44 \$	20,51 \$
Parts de série Intégrée	14,77 \$	15,00 \$
Parts de série F	– \$	– \$
Parts de série T	– \$	– \$
Parts de série V	– \$	– \$

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.

# Superportefeuille de croissance plus Harmony (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
<b>Revenus</b>		
Distributions des portefeuilles sous-jacents	173 \$	158 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	2	2
Gain (perte) net réalisé sur les placements	111	667
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(350)	(128)
Gain (perte) net sur les placements	(64)	699
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>(64)</b>	<b>699</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion [note 7 a)]	84	113
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 e)]	23	27
Rapports annuels et intermédiaires	7	9
Honoraires d'audit	6	7
Droits de garde et frais bancaires	–	–
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	2	9
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	13	17
Total des charges	136	183
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 d)]	(30)	(42)
Charges, montant net	106	141
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>(170) \$</b>	<b>558 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>		
Parts de série Globale	(15) \$	124 \$
Parts de série Intégrée	(155) \$	434 \$
Parts de série F	– \$	– \$
Parts de série T	– \$	– \$
Parts de série V	– \$	– \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)</b>		
Parts de série Globale	(0,15) \$	1,04 \$
Parts de série Intégrée	(0,29) \$	0,62 \$
Parts de série F	– \$	– \$
Parts de série T	– \$	– \$
Parts de série V	– \$	– \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2019	2018
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(170) \$	558 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements	(111)	(667)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	350	128
Achats de placements	(932)	(702)
Produit de la vente de placements	1 722	2 772
Distributions autres qu'en trésorerie des portefeuilles sous-jacents, réinvesties	(178)	(159)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des distributions et intérêts à recevoir	5	1
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(1)	1
Augmentation (diminution) des charges à payer	(2)	11
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>683</b>	<b>1 943</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	–	–
Produit de l'émission de parts rachetables	139	171
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(944)	(2 206)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(805)</b>	<b>(2 035)</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(122)	(92)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	299	301
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>177 \$</b>	<b>209 \$</b>
Intérêts reçus*	2 \$	2 \$
Distributions des portefeuilles sous-jacents, reçues*	– \$	– \$

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

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

# Superportefeuille de croissance plus Harmony (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
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :</b>		
Parts de série Globale	2 086 \$	2 317 \$	Revenu net de placement		
Parts de série Intégrée	8 387	10 768	Parts de série Globale	– \$	– \$
Parts de série F	–	–	Parts de série Intégrée	–	–
Parts de série T	–	–	Parts de série F	–	–
Parts de série V	–	–	Parts de série T	–	–
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>10 473</b>	<b>13 085</b>	Parts de série V	–	–
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>			<b>Gains en capital</b>		
Parts de série Globale	(15)	124	Parts de série Globale	–	–
Parts de série Intégrée	(155)	434	Parts de série Intégrée	–	–
Parts de série F	–	–	Parts de série F	–	–
Parts de série T	–	–	Parts de série T	–	–
Parts de série V	–	–	Parts de série V	–	–
	(170)	558	<b>Remboursement de capital</b>		
<b>Opérations sur parts rachetables (note 6) :</b>			Parts de série Globale	–	–
Produit de l'émission de parts rachetables			Parts de série Intégrée	–	–
Parts de série Globale	9	97	Parts de série F	–	–
Parts de série Intégrée	129	74	Parts de série T	–	–
Parts de série F	–	–	Parts de série V	–	–
Parts de série T	–	–	<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période</b>	<b>(1 053)</b>	<b>(1 509)</b>
Parts de série V	–	–	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
	138	171	Parts de série Globale	1 922	2 209
<b>Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>			Parts de série Intégrée	7 498	9 367
Parts de série Globale	–	–	Parts de série F	–	–
Parts de série Intégrée	–	–	Parts de série T	–	–
Parts de série F	–	–	Parts de série V	–	–
Parts de série T	–	–	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	<b>9 420 \$</b>	<b>11 576 \$</b>
Parts de série V	–	–			
<b>Paiements au rachat de parts rachetables</b>					
Parts de série Globale	(158)	(329)			
Parts de série Intégrée	(863)	(1 909)			
Parts de série F	–	–			
Parts de série T	–	–			
Parts de série V	–	–			
	(1 021)	(2 238)			
<b>Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables</b>	<b>(883)</b>	<b>(2 067)</b>			

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

# Superportefeuille de croissance plus Harmony (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2019 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	
<b>Fonds d'actions (83,1 %)</b>			
114 610	Portefeuille d'actions canadiennes Harmony – parts de série Globale	2 350 337	2 846 675
163 226	Portefeuille d'actions étrangères Harmony – parts de série Globale	2 163 454	2 306 320
120 994	Portefeuille d'actions américaines Harmony – parts de série Globale	1 413 591	2 673 753
		<u>5 927 382</u>	<u>7 826 748</u>
<b>Fonds à revenu fixe (14,6 %)</b>			
122 912	Portefeuille de revenu fixe canadien Harmony – parts de série Globale	1 401 190	1 377 773
		<u>7 328 572</u>	<u>9 204 521</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 Superportefeuille de croissance plus Harmony (le « Superportefeuille ») au 31 mars 2019. Tous les placements sont des fonds gérés par Placements AGF Inc.

# Superportefeuille de croissance plus Harmony (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

## Objectif de placement

L'objectif du Superportefeuille est de réaliser une croissance à long terme en investissant dans une gamme diversifiée de portefeuilles Harmony d'actions canadiennes et étrangères et dans un faible pourcentage de portefeuilles Harmony de titres à revenu.

## Aperçu du portefeuille

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

### Portefeuille par secteur

31 mars 2019	(%)
Fonds d'actions	83,1
Fonds à revenu fixe	14,6

  

30 septembre 2018	(%)
Fonds d'actions	83,7
Fonds à revenu fixe	13,7

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

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Superportefeuille dans les portefeuilles sous-jacents 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 portefeuille sous-jacent
Portefeuille d'actions étrangères Harmony	2 306	5,0
Portefeuille d'actions canadiennes Harmony	2 847	4,4
Portefeuille d'actions américaines Harmony	2 674	3,9
Portefeuille de revenu fixe canadien Harmony	1 378	1,0

30 septembre 2018	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du portefeuille sous-jacent
Portefeuille d'actions étrangères Harmony	2 541	4,7
Portefeuille d'actions canadiennes Harmony	2 958	4,4
Portefeuille d'actions américaines Harmony	2 858	3,8
Portefeuille de revenu fixe mondial Harmony	407	2,7
Portefeuille diversifié de revenu Harmony	408	2,1
Portefeuille de revenu fixe canadien Harmony	1 024	0,7

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

### Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Superportefeuille classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Superportefeuille d'une variation de 40 % des indices de référence (45 % au 30 septembre 2018), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série Globale 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 période de 36 mois, sauf si le Superportefeuille a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Superportefeuille. Le rendement des autres séries du Superportefeuille est presque identique à celui des parts de série Globale, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	31 mars 2019	30 septembre 2018
Indice MSCI Monde	2 708	2 836
Indice composé S&P/TSX	2 404	2 538
Indice de référence mixte	3 700	4 503

L'indice de référence mixte est composé à 55 % de l'indice MSCI Monde, à 30 % de l'indice composé S&P/TSX, à 10 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada (anciennement, indice obligataire universel FTSE TMX Canada) et à 5 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg Barclays.

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

Le Superportefeuille est indirectement exposé au risque de crédit, au risque de taux d'intérêt et au risque de change, selon le cas, des portefeuilles sous-jacents au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018.

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

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Superportefeuille 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	–	–	–	–
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des portefeuilles sous-jacents	9 205	–	–	9 205
<b>Total des placements</b>	<b>9 205</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>9 205</b>
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

### 30 septembre 2018

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	–	–	–	–
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des portefeuilles sous-jacents	10 196	–	–	10 196
<b>Total des placements</b>	<b>10 196</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>10 196</b>
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

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

# Superportefeuille de croissance plus Harmony (note 1)

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

---

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2019 et le 30 septembre 2018.

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

Le Superportefeuille 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.

# Superportefeuille de croissance Harmony (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
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	46 017 \$	49 976 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 062	663
Montant à recevoir sur l'émission de parts	64	–
Montant à recevoir sur la vente de placements	192	140
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 d)]	–	–
Distributions et intérêts à recevoir	1	26
	47 336	50 805
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Découvert bancaire	–	–
Frais de gestion à payer [note 7 a)]	17	16
Charges à payer [note 7 d)]	26	20
Montant à payer pour le rachat de parts	283	60
Montant à payer pour les distributions	13	4
Montant à payer pour l'achat de placements	–	25
	339	125
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)</b>	46 997 \$	50 680 \$
<b>Placements, au coût (note 2)</b>	38 564 \$	41 521 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série Globale	9 883 \$	10 108 \$
Parts de série Intégrée	34 944 \$	39 834 \$
Parts de série F	– \$	– \$
Parts de série T	1 924 \$	486 \$
Parts de série V	246 \$	252 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)</b>		
Parts de série Globale	20,28 \$	20,13 \$
Parts de série Intégrée	15,28 \$	15,35 \$
Parts de série F	– \$	– \$
Parts de série T	8,71 \$	9,12 \$
Parts de série V	12,11 \$	12,49 \$

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.



# Superportefeuille de croissance Harmony (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
<b>Revenus</b>		
Distributions des portefeuilles sous-jacents	900 \$	959 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	10	3
Gain (perte) net réalisé sur les placements	270	3 025
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 002)	(584)
Gain (perte) net sur les placements	178	3 403
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>178</b>	<b>3 403</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion [note 7 a)]	391	528
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 e)]	39	50
Rapports annuels et intermédiaires	7	10
Honoraires d'audit	7	7
Droits de garde et frais bancaires	–	–
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	2	10
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	50	66
Total des charges	497	672
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 d)]	(47)	(74)
Charges, montant net	450	598
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>(272) \$</b>	<b>2 805 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>		
Parts de série Globale	63 \$	674 \$
Parts de série Intégrée	(340) \$	2 092 \$
Parts de série F	– \$	– \$
Parts de série T	7 \$	29 \$
Parts de série V	(2) \$	10 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)</b>		
Parts de série Globale	0,13 \$	1,06 \$
Parts de série Intégrée	(0,14) \$	0,65 \$
Parts de série F	– \$	– \$
Parts de série T	0,09 \$	0,41 \$
Parts de série V	(0,07) \$	0,51 \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2019	2018
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(272) \$	2 805 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements	(270)	(3 025)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	1 002	584
Achats de placements	(6 602)	(2 221)
Produit de la vente de placements	10 677	14 327
Distributions autres qu'en trésorerie des portefeuilles sous-jacents, réinvesties	(925)	(962)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des distributions et intérêts à recevoir	25	3
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	1	–
Augmentation (diminution) des charges à payer	6	11
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>3 642</b>	<b>11 522</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(26)	(30)
Produit de l'émission de parts rachetables	2 099	819
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(5 316)	(12 377)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(3 243)</b>	<b>(11 588)</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	399	(66)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	663	746
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>1 062 \$</b>	<b>680 \$</b>
Intérêts reçus*	10 \$	2 \$
Distributions des portefeuilles sous-jacents, reçues*	– \$	– \$

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

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

# Superportefeuille de croissance Harmony (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
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :</b>		
Parts de série Globale	10 108 \$	12 921 \$	Revenu net de placement		
Parts de série Intégrée	39 834	51 253	Parts de série Globale	– \$	– \$
Parts de série F	–	–	Parts de série Intégrée	–	–
Parts de série T	486	715	Parts de série F	–	–
Parts de série V	252	248	Parts de série T	–	–
			Parts de série V	–	–
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>50 680</b>	<b>65 137</b>			
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>			<b>Gains en capital</b>		
Parts de série Globale	63	674	Parts de série Globale	–	–
Parts de série Intégrée	(340)	2 092	Parts de série Intégrée	–	–
Parts de série F	–	–	Parts de série F	–	–
Parts de série T	7	29	Parts de série T	–	–
Parts de série V	(2)	10	Parts de série V	–	–
	(272)	2 805			
<b>Opérations sur parts rachetables (note 6) :</b>			<b>Remboursement de capital</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables			Parts de série Globale	–	–
Parts de série Globale	4	206	Parts de série Intégrée	–	–
Parts de série Intégrée	596	811	Parts de série F	–	–
Parts de série F	–	–	Parts de série T	(33)	(27)
Parts de série T	1 563	–	Parts de série V	(6)	(6)
Parts de série V	–	–		(39)	(33)
	2 163	1 017	<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période</b>	<b>(3 683)</b>	<b>(8 524)</b>
<b>Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>			<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Parts de série Globale	–	–	Parts de série Globale	9 883	11 418
Parts de série Intégrée	–	–	Parts de série Intégrée	34 944	44 316
Parts de série F	–	–	Parts de série F	–	–
Parts de série T	2	3	Parts de série T	1 924	626
Parts de série V	2	1	Parts de série V	246	253
	4	4	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	<b>46 997 \$</b>	<b>56 613 \$</b>
<b>Paiements au rachat de parts rachetables</b>					
Parts de série Globale	(292)	(2 383)			
Parts de série Intégrée	(5 146)	(9 840)			
Parts de série F	–	–			
Parts de série T	(101)	(94)			
Parts de série V	–	–			
	(5 539)	(12 317)			
<b>Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables</b>	<b>(3 372)</b>	<b>(11 296)</b>			

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

# Superportefeuille de croissance Harmony (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2019 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	
<b>Fonds d'actions (68,5 %)</b>			
388 646	Portefeuille d'actions canadiennes Harmony – parts de série Globale	7 957 224	9 653 145
718 238	Portefeuille d'actions étrangères Harmony – parts de série Globale	9 635 589	10 148 501
561 964	Portefeuille d'actions américaines Harmony – parts de série Globale	6 947 098	12 418 314
		<u>24 539 911</u>	<u>32 219 960</u>
<b>Fonds à revenu fixe (29,4 %)</b>			
1 230 836	Portefeuille de revenu fixe canadien Harmony – parts de série Globale	14 023 737	13 796 937
		<u>38 563 648</u>	<u>46 016 897</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 Superportefeuille de croissance Harmony (le « Superportefeuille ») au 31 mars 2019. Tous les placements sont des fonds gérés par Placements AGF Inc.

# Superportefeuille de croissance Harmony (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

## Objectif de placement

L'objectif du Superportefeuille est de réaliser une croissance à long terme en investissant dans une gamme diversifiée de portefeuilles Harmony d'actions canadiennes et étrangères.

## Aperçu du portefeuille

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

### Portefeuille par secteur

31 mars 2019		(%)
Fonds d'actions	68,5	
Fonds à revenu fixe	29,4	
30 septembre 2018		(%)
Fonds d'actions	69,9	
Fonds à revenu fixe	28,7	

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

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Superportefeuille dans les portefeuilles sous-jacents 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 portefeuille sous-jacent
Portefeuille d'actions étrangères Harmony	10 149	21,9
Portefeuille d'actions américaines Harmony	12 418	18,3
Portefeuille d'actions canadiennes Harmony	9 653	14,8
Portefeuille de revenu fixe canadien Harmony	13 797	10,0

30 septembre 2018	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du portefeuille sous-jacent
Portefeuille de revenu fixe mondial Harmony	3 493	23,5
Portefeuille d'actions étrangères Harmony	10 920	20,3
Portefeuille d'actions américaines Harmony	13 002	17,1
Portefeuille d'actions canadiennes Harmony	9 486	14,1
Portefeuille diversifié de revenu Harmony	2 005	10,3
Portefeuille de revenu fixe canadien Harmony	11 070	7,9

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

### Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Superportefeuille classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Superportefeuille d'une variation de 40 % des indices de référence (45 % au 30 septembre 2018), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série Globale 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 période de 36 mois, sauf si le Superportefeuille a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Superportefeuille. Le rendement des autres séries du Superportefeuille est presque identique à celui des parts de série Globale, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	31 mars 2019	30 septembre 2018
Indice MSCI Monde	11 968	12 326
Indice des obligations universelles FTSE Canada (anciennement, indice obligataire universel FTSE TMX Canada)	12 527	13 957
Indice de référence mixte	18 393	21 325

L'indice de référence mixte est composé à 50 % de l'indice MSCI Monde, à 20 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada, à 20 % de l'indice composé S&P/TSX et à 10 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg Barclays.

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

Le Superportefeuille est indirectement exposé au risque de crédit, au risque de taux d'intérêt et au risque de change, selon le cas, des portefeuilles sous-jacents au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018.

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

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Superportefeuille 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	–	–	–	–
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des portefeuilles sous-jacents	46 017	–	–	46 017
<b>Total des placements</b>	<b>46 017</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>46 017</b>
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

### 30 septembre 2018

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	–	–	–	–
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des portefeuilles sous-jacents	49 976	–	–	49 976
<b>Total des placements</b>	<b>49 976</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>49 976</b>
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

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

# Superportefeuille de croissance Harmony (note 1)

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

---

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des périodes closes le 31 mars 2019 et le 30 septembre 2018.

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

Le Superportefeuille 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.

# Superportefeuille de croissance maximale Harmony (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
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	6 881 \$	7 552 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	171	296
Montant à recevoir sur l'émission de parts	–	–
Montant à recevoir sur la vente de placements	6	5
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 d)]	–	–
Distributions et intérêts à recevoir	–	–
	7 058	7 853
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Découvert bancaire	–	–
Frais de gestion à payer [note 7 a)]	3	3
Charges à payer [note 7 d)]	12	8
Montant à payer pour le rachat de parts	–	–
Montant à payer pour les distributions	–	–
Montant à payer pour l'achat de placements	–	–
	15	11
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)</b>	<b>7 043 \$</b>	<b>7 842 \$</b>
<b>Placements, au coût (note 2)</b>	<b>5 212 \$</b>	<b>5 474 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série Globale	1 706 \$	1 797 \$
Parts de série Intégrée	5 337 \$	6 045 \$
Parts de série F	– \$	– \$
Parts de série T	– \$	– \$
Parts de série V	– \$	– \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)</b>		
Parts de série Globale	20,51 \$	20,85 \$
Parts de série Intégrée	14,65 \$	15,06 \$
Parts de série F	– \$	– \$
Parts de série T	– \$	– \$
Parts de série V	– \$	– \$

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



Blake C. Goldring, administrateur



Adrian Basaraba, administrateur

# Superportefeuille de croissance maximale Harmony (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
<b>Revenus</b>		
Distributions des portefeuilles sous-jacents	100 \$	93 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	2	2
Gain (perte) net réalisé sur les placements	180	564
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(409)	(96)
Gain (perte) net sur les placements	(127)	563
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>(127)</b>	<b>563</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion [note 7 a)]	62	84
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 e)]	22	25
Rapports annuels et intermédiaires	7	9
Honoraires d'audit	7	7
Droits de garde et frais bancaires	–	–
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	2	9
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	9	12
Total des charges	110	147
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 d)]	(28)	(39)
Charges, montant net	82	108
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>(209) \$</b>	<b>455 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>		
Parts de série Globale	(31) \$	103 \$
Parts de série Intégrée	(178) \$	352 \$
Parts de série F	– \$	– \$
Parts de série T	– \$	– \$
Parts de série V	– \$	– \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)</b>		
Parts de série Globale	(0,36) \$	1,12 \$
Parts de série Intégrée	(0,46) \$	0,69 \$
Parts de série F	– \$	– \$
Parts de série T	– \$	– \$
Parts de série V	– \$	– \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2019	2018
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(209) \$	455 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements	(180)	(564)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	409	96
Achats de placements	(337)	(549)
Produit de la vente de placements	878	1 783
Distributions autres qu'en trésorerie des portefeuilles sous-jacents, réinvesties	(100)	(93)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des distributions et intérêts à recevoir	–	–
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	–	–
Augmentation (diminution) des charges à payer	4	13
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>465</b>	<b>1 141</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	–	–
Produit de l'émission de parts rachetables	185	288
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(775)	(1 428)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(590)</b>	<b>(1 140)</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(125)	1
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	296	300
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>171 \$</b>	<b>301 \$</b>
Intérêts reçus*	2 \$	2 \$
Distributions des portefeuilles sous-jacents, reçues*	– \$	– \$

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

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

# Superportefeuille de croissance maximale Harmony (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
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>			<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :</b>		
Parts de série Globale	1 797 \$	1 745 \$	Revenu net de placement		
Parts de série Intégrée	6 045	7 623	Parts de série Globale	– \$	– \$
Parts de série F	–	–	Parts de série Intégrée	–	–
Parts de série T	–	–	Parts de série F	–	–
Parts de série V	–	–	Parts de série T	–	–
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>7 842</b>	<b>9 368</b>	Parts de série V	–	–
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>			<b>Gains en capital</b>		
Parts de série Globale	(31)	103	Parts de série Globale	–	–
Parts de série Intégrée	(178)	352	Parts de série Intégrée	–	–
Parts de série F	–	–	Parts de série F	–	–
Parts de série T	–	–	Parts de série T	–	–
Parts de série V	–	–	Parts de série V	–	–
	(209)	455	<b>Remboursement de capital</b>		
<b>Opérations sur parts rachetables (note 6) :</b>			Parts de série Globale	–	–
Produit de l'émission de parts rachetables			Parts de série Intégrée	–	–
Parts de série Globale	14	122	Parts de série F	–	–
Parts de série Intégrée	171	176	Parts de série T	–	–
Parts de série F	–	–	Parts de série V	–	–
Parts de série T	–	–	<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période</b>	<b>(799)</b>	<b>(675)</b>
Parts de série V	–	–	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
	185	298	Parts de série Globale	1 706	1 825
<b>Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>			Parts de série Intégrée	5 337	6 868
Parts de série Globale	–	–	Parts de série F	–	–
Parts de série Intégrée	–	–	Parts de série T	–	–
Parts de série F	–	–	Parts de série V	–	–
Parts de série T	–	–	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	<b>7 043 \$</b>	<b>8 693 \$</b>
Parts de série V	–	–			
	–	–			
<b>Paiements au rachat de parts rachetables</b>					
Parts de série Globale	(74)	(145)			
Parts de série Intégrée	(701)	(1 283)			
Parts de série F	–	–			
Parts de série T	–	–			
Parts de série V	–	–			
	(775)	(1 428)			
<b>Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables</b>	<b>(590)</b>	<b>(1 130)</b>			

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



# Superportefeuille de croissance maximale Harmony (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2019 (NON AUDITÉ)

Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	
<b>Fonds d'actions (97,7 %)</b>			
99 541	Portefeuille d'actions canadiennes Harmony – parts de série Globale	2 048 804	2 472 500
141 329	Portefeuille d'actions étrangères Harmony – parts de série Globale	1 828 867	1 996 809
109 119	Portefeuille d'actions américaines Harmony – parts de série Globale	1 334 012	2 411 327
		<u>5 211 683</u>	<u>6 880 636</u>
<b>Total du portefeuille (97,7 %)</b>	<b>5 211 683</b>	<b>6 880 636</b>	

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 Superportefeuille de croissance maximale Harmony (le « Superportefeuille ») au 31 mars 2019. Tous les placements sont des fonds gérés par Placements AGF Inc.

# Superportefeuille de croissance maximale Harmony (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

## Objectif de placement

L'objectif du Superportefeuille est de réaliser une croissance à long terme en investissant dans une gamme diversifiée de portefeuilles Harmony d'actions canadiennes et étrangères.

## Aperçu du portefeuille

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

### Portefeuille par secteur

31 mars 2019	(%)
Fonds d'actions	97,7
30 septembre 2018	(%)
Fonds d'actions	96,3

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

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Superportefeuille dans les portefeuilles sous-jacents au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018 :

	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du portefeuille sous-jacent
31 mars 2019		
Portefeuille d'actions étrangères Harmony	1 997	4,3
Portefeuille d'actions canadiennes Harmony	2 473	3,8
Portefeuille d'actions américaines Harmony	2 411	3,6
30 septembre 2018		
Portefeuille d'actions étrangères Harmony	2 190	4,1
Portefeuille d'actions canadiennes Harmony	2 700	4,0
Portefeuille d'actions américaines Harmony	2 662	3,5

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

### Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Superportefeuille classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Superportefeuille d'une variation de 40 % des indices de référence (45 % au 30 septembre 2018), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série Globale 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 période de 36 mois, sauf si le Superportefeuille a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Superportefeuille. Le rendement des autres séries du Superportefeuille est presque identique à celui des parts de série Globale, à quelques différences près dans la structure des frais.

## Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)

Indice de référence	31 mars 2019	30 septembre 2018
	Indice MSCI Monde	2 327
Indice composé S&P/TSX	2 141	2 266
Indice de référence mixte	2 778	3 365

L'indice de référence mixte est composé à 65 % de l'indice MSCI Monde et à 35 % de l'indice composé S&P/TSX.

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

Le Superportefeuille est indirectement exposé au risque de crédit, au risque de taux d'intérêt et au risque de change, selon le cas, des portefeuilles sous-jacents au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018.

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

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Superportefeuille 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	–	–	–	–
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des portefeuilles sous-jacents	6 881	–	–	6 881
<b>Total des placements</b>	<b>6 881</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>6 881</b>
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

#### 30 septembre 2018

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	–	–	–	–
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des portefeuilles sous-jacents	7 552	–	–	7 552
<b>Total des placements</b>	<b>7 552</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>7 552</b>
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 Superportefeuille 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.

# Superportefeuille rendement Harmony (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
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	17 088 \$	20 196 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	357	499
Montant à recevoir sur l'émission de parts	–	–
Montant à recevoir sur la vente de placements	87	1
Montant à recevoir du gestionnaire [note 7 d)]	–	–
Distributions et intérêts à recevoir	–	79
	17 532	20 775
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Découvert bancaire	–	–
Frais de gestion à payer [note 7 a)]	6	6
Charges à payer [note 7 d)]	20	24
Montant à payer pour le rachat de parts	5	1
Montant à payer pour les distributions	27	34
Montant à payer pour l'achat de placements	–	78
	58	143
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 2)</b>	17 474 \$	20 632 \$
<b>Placements, au coût (note 2)</b>	17 174 \$	20 624 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série Globale	3 455 \$	4 062 \$
Parts de série Intégrée	10 926 \$	12 595 \$
Parts de série F	1 361 \$	1 944 \$
Parts de série T	1 732 \$	1 995 \$
Parts de série V	– \$	36 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 6)</b>		
Parts de série Globale	8,10 \$	8,01 \$
Parts de série Intégrée	6,02 \$	6,02 \$
Parts de série F	8,83 \$	8,77 \$
Parts de série T	5,92 \$	6,02 \$
Parts de série V	– \$	5,95 \$

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



Blake C. Goldring, administrateur



Adrian Basaraba, administrateur

# Superportefeuille rendement Harmony (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
<b>Revenus</b>		
Distributions des portefeuilles sous-jacents	752 \$	567 \$
Intérêts à distribuer (note 2)	4	2
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(464)	(66)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	342	(26)
Gain (perte) net sur les placements	634	477
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>634</b>	<b>477</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion [note 7 a)]	136	188
Frais de service aux porteurs de parts et frais d'administration [note 7 e)]	34	44
Rapports annuels et intermédiaires	7	9
Honoraires d'audit	7	8
Droits de garde et frais bancaires	–	–
Frais juridiques	–	–
Droits d'inscription	2	11
Intérêts	–	–
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée et autres taxes	20	27
Total des charges	207	288
Moins les charges abandonnées ou absorbées par le gestionnaire [note 7 d)]	(36)	(52)
Charges, montant net	171	236
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>463 \$</b>	<b>241 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>		
Parts de série Globale	122 \$	91 \$
Parts de série Intégrée	249 \$	109 \$
Parts de série F	47 \$	24 \$
Parts de série T	45 \$	17 \$
Parts de série V	(0) \$	0 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part (note 2)</b>		
Parts de série Globale	0,26 \$	0,15 \$
Parts de série Intégrée	0,13 \$	0,04 \$
Parts de série F	0,23 \$	0,11 \$
Parts de série T	0,14 \$	0,05 \$
Parts de série V	(0,04) \$	0,05 \$

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 31 mars	2019	2018
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	463 \$	241 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les placements	464	66
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(342)	26
Achats de placements	(6 759)	(387)
Produit de la vente de placements	10 412	4 164
Distributions autres qu'en trésorerie des portefeuilles sous-jacents, réinvesties	(831)	(577)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	–	–
(Augmentation) diminution des distributions et intérêts à recevoir	79	10
(Augmentation) diminution des intérêts à payer sur les placements à court terme	–	–
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	–	–
Augmentation (diminution) des charges à payer	(4)	2
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>3 482</b>	<b>3 545</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(190)	(245)
Produit de l'émission de parts rachetables	300	363
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(3 734)	(3 603)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(3 624)</b>	<b>(3 485)</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(142)	60
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	499	440
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>357 \$</b>	<b>500 \$</b>
Intérêts reçus*	4 \$	2 \$
Distributions des portefeuilles sous-jacents, reçues*	– \$	– \$

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

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

# Superportefeuille rendement Harmony (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
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>		
Parts de série Globale	4 062 \$	5 074 \$
Parts de série Intégrée	12 595	16 635
Parts de série F	1 944	2 064
Parts de série T	1 995	2 514
Parts de série V	36	49
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>20 632</b>	<b>26 336</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités		
Parts de série Globale	122	91
Parts de série Intégrée	249	109
Parts de série F	47	24
Parts de série T	45	17
Parts de série V	(0)	0
	463	241
Opérations sur parts rachetables (note 6) :		
Produit de l'émission de parts rachetables		
Parts de série Globale	150	25
Parts de série Intégrée	136	171
Parts de série F	15	113
Parts de série T	1	100
Parts de série V	–	–
	302	409
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série Globale	43	66
Parts de série Intégrée	218	307
Parts de série F	19	23
Parts de série T	26	28
Parts de série V	–	–
	306	424
Paiements au rachat de parts rachetables		
Parts de série Globale	(832)	(484)
Parts de série Intégrée	(1 993)	(2 353)
Parts de série F	(622)	(254)
Parts de série T	(257)	(397)
Parts de série V	(36)	(11)
	(3 740)	(3 499)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(3 132)	(2 666)

Pour les périodes closes les 31 mars	2019	2018
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 6) :</b>		
Revenu net de placement		
Parts de série Globale	(39) \$	(63) \$
Parts de série Intégrée	–	(2)
Parts de série F	(11)	(15)
Parts de série T	–	–
Parts de série V	–	(0)
	(50)	(80)
Gains en capital		
Parts de série Globale	–	–
Parts de série Intégrée	–	–
Parts de série F	–	–
Parts de série T	–	–
Parts de série V	–	–
	–	–
Remboursement de capital		
Parts de série Globale	(51)	(59)
Parts de série Intégrée	(279)	(391)
Parts de série F	(31)	(34)
Parts de série T	(78)	(97)
Parts de série V	–	(1)
	(439)	(582)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(3 158)	(3 087)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>		
Parts de série Globale	3 455	4 650
Parts de série Intégrée	10 926	14 476
Parts de série F	1 361	1 921
Parts de série T	1 732	2 165
Parts de série V	–	37
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	<b>17 474 \$</b>	<b>23 249 \$</b>

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

# Superportefeuille rendement Harmony (note 1)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2019 (NON AUDITÉ)

<b>Nombre de parts</b>	<b>Coût moyen (\$)</b>	<b>Juste valeur (\$)</b>
<b>Fonds d'actions (29,4 %)</b>		
206 473	Portefeuille d'actions canadiennes Harmony – parts de série Globale	
	4 898 220	5 128 504
<b>Fonds à revenu fixe (68,4 %)</b>		
1 066 896	Portefeuille de revenu fixe canadien Harmony – parts de série Globale	
	12 275 457	11 959 114
<b>Total du portefeuille (97,8 %)</b>	<b>17 173 677</b>	<b>17 087 618</b>

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 Superportefeuille rendement Harmony (le « Superportefeuille ») au 31 mars 2019. Tous les placements sont des fonds gérés par Placements AGF Inc.

# Superportefeuille rendement Harmony (note 1)

NOTES ANNEXES – INFORMATION PROPRE AU FONDS (NON AUDITÉ)

## Objectif de placement

L'objectif du Superportefeuille est de réaliser un revenu et une croissance modérée en investissant dans une gamme diversifiée de portefeuilles Harmony d'actions et de titres à revenu.

## Aperçu du portefeuille

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

### Portefeuille par secteur

31 mars 2019		(%)
Fonds à revenu fixe	68,4	
Fonds d'actions	29,4	
30 septembre 2018		(%)
Fonds à revenu fixe	59,8	
Fonds d'actions	38,1	

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

Les tableaux suivants présentent le détail des placements du Superportefeuille dans les portefeuilles sous-jacents 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 portefeuille sous-jacent
Portefeuille de revenu fixe canadien Harmony	11 959	8,7
Portefeuille d'actions canadiennes Harmony	5 129	7,9

30 septembre 2018	Juste valeur des placements (en milliers de dollars)	% de l'actif net du portefeuille sous-jacent
Portefeuille diversifié de revenu Harmony	6 242	32,0
Portefeuille de revenu fixe mondial Harmony	1 410	9,5
Portefeuille de revenu fixe canadien Harmony	10 937	7,8
Portefeuille d'actions canadiennes Harmony	1 607	2,4

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

### Autre risque de prix

L'inventaire du portefeuille du Superportefeuille classe les titres par catégorie d'actifs.

L'incidence sur l'actif net du Superportefeuille d'une variation de 10 % des indices de référence (5 % au 30 septembre 2018), établie d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série Globale 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 période de 36 mois, sauf si le Superportefeuille a été créé il y a moins de trois ans, auquel cas l'analyse utilise les données depuis la création du Superportefeuille. Le

rendement des autres séries du Superportefeuille est presque identique à celui des parts de série Globale, à quelques différences près dans la structure des frais.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	31 mars 2019	30 septembre 2018
Indice des obligations universelles FTSE Canada (anciennement, indice obligataire universel FTSE TMX Canada)	1 294	742
Indice S&P/TSX 60	447	214
Indice de référence mixte	1 599	966

L'indice de référence mixte est composé à 60 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada, à 30 % de l'indice S&P/TSX 60 et à 10 % de l'indice agrégé mondial Bloomberg Barclays.

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

Le Superportefeuille est indirectement exposé au risque de crédit, au risque de taux d'intérêt et au risque de change, selon le cas, des portefeuilles sous-jacents au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018.

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

Les tableaux ci-après présentent la catégorisation des instruments financiers du Superportefeuille 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	–	–	–	–
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des portefeuilles sous-jacents	17 088	–	–	17 088
<b>Total des placements</b>	<b>17 088</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>17 088</b>
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–

### 30 septembre 2018

(en milliers de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	–	–	–	–
Instruments de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	–	–	–
Placements dans des portefeuilles sous-jacents	20 196	–	–	20 196
<b>Total des placements</b>	<b>20 196</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>20 196</b>
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.

# Superportefeuille rendement Harmony (note 1)

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

---

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

Le Superportefeuille 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.



31 MARS 2019

## 1. LES FONDS

- a) Les Fonds ci-dessous sont des fiducies de fonds communs de placement à capital variable (les « Fiducies ») créées en vertu des lois de la province d'Ontario et régies par une déclaration de fiducie cadre modifiée et mise à jour datée du 1<sup>er</sup> octobre 2018 (la « déclaration de fiducie »), et modifiée de temps à autre. Placements AGF Inc. (« PAGF ») est le gestionnaire (le « gestionnaire ») et le fiduciaire des Fonds. Les Fonds ont été établis aux dates suivantes :

Fonds	Date d'établissement
Portefeuille d'actions canadiennes Harmony	10 décembre 1996
Portefeuille de revenu fixe canadien Harmony	10 décembre 1996
Portefeuille de marché monétaire Harmony	26 janvier 2000
Portefeuille d'actions étrangères Harmony	10 décembre 1996
Portefeuille d'actions américaines Harmony	11 mars 1998

Collectivement, les « Portefeuilles en fiducie »

Fonds	Date d'établissement
Superportefeuille de croissance équilibrée Harmony	5 juin 2007
Superportefeuille équilibré Harmony	5 janvier 2004
Superportefeuille conservateur Harmony	5 janvier 2004
Superportefeuille de croissance plus Harmony	5 janvier 2004
Superportefeuille de croissance Harmony	5 janvier 2004
Superportefeuille de croissance maximale Harmony	5 janvier 2004
Superportefeuille rendement Harmony	14 janvier 2005

Collectivement, les « Superportefeuilles en fiducie »

Les Superportefeuilles en fiducie visent la répartition et la diversification stratégiques de l'actif en investissant directement dans les parts de série Globale de portefeuilles en fiducie sous-jacents.

Les Portefeuilles en fiducie et les Superportefeuilles en fiducie sont collectivement appelés les « Fonds ».

L'adresse du siège social des Fonds est le 31<sup>e</sup> étage, 66, rue Wellington Ouest, Toronto (Ontario). Les objectifs de placement de chaque Fonds sont présentés dans les Notes annexes – Information propre au Fonds.

La publication des présents états financiers a été approuvée le 8 mai 2019 par le conseil d'administration de PAGF, à titre de fiduciaire des Fonds.

- b) Exercices :

Les états financiers de chacun des Fonds comprennent les états de la situation financière au 31 mars 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.

## 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, s'il y a lieu. 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.

### Adoption de nouvelles normes comptables

Les Fonds ont adopté IFRS 9 *Instruments financiers* le 1<sup>er</sup> octobre 2018. En vertu de la nouvelle norme, les actifs financiers doivent être évalués au coût amorti, à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN ») ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAERG ») selon le modèle économique adopté par l'entité pour la gestion des actifs financiers et les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs. Il est nécessaire de porter un jugement comptable afin de déterminer le modèle économique utilisé.

La méthode de classement et d'évaluation des passifs financiers demeure généralement inchangée, sauf en ce qui concerne les passifs évalués à la JVRN. Pour ces derniers passifs, les variations de la juste valeur attribuables aux variations du risque de crédit propre à l'entité doivent être comptabilisées dans les autres éléments du résultat global, à moins qu'elles n'aient une incidence sur les montants comptabilisés en résultat.

Le classement des actifs et passifs financiers qui étaient évalués à la JVRN conformément à IAS 39 est resté le même après l'adoption d'IFRS 9, et la méthode d'évaluation est demeurée inchangée. IFRS 9 a également été adoptée rétrospectivement, ce qui n'a entraîné aucun changement pour la période précédente.

### RÉSUMÉ DES 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. Lors de leur comptabilisation initiale, les instruments financiers sont évalués à la 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.

31 MARS 2019

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

Les méthodes comptables utilisées pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des dérivés sont pratiquement les mêmes que celles utilisées pour évaluer la valeur liquidative des Fonds aux fins de traitement des transactions avec les porteurs de parts, conformément à la partie 14.2 du Règlement 81-106. La valeur liquidative d'une série de parts particulière est établie en calculant la valeur de la quote-part de cette série de l'actif et du passif du Fonds qui sont attribuables à toutes les séries, moins le passif du Fonds attribuable uniquement à cette série. Aux dates de présentation de l'information financière, il n'y avait aucun écart entre la valeur liquidative par 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 en grande partie identiques, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, les modèles de fixation des prix d'options et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et fondées au maximum sur des données de marché observables. Une estimation de la juste valeur de certains titres peut être établie au moyen de techniques d'évaluation utilisant des hypothèses ne reposant pas sur des données observables sur le marché.
- c) L'évaluation des contrats de change à terme est fondée sur l'écart entre le taux à terme du contrat et le taux à terme moyen pour les devises détenues en position acheteur ou vendues à découvert à la date d'évaluation.
- d) Les options sont évaluées selon le cours de clôture affiché par la bourse principale ou le marché hors cote où le contrat est négocié.

- e) Les placements dans les portefeuilles en fiducie sous-jacents sont évalués à la valeur liquidative par part des séries respectives 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.

Les commissions de courtage et les autres coûts de transactions ne s'appliquent pas aux Superportefeuilles en fiducie puisque leurs placements dans les portefeuilles en fiducie sous-jacents n'entraînent pas de tels coûts.

### Coût des placements

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

### Opérations et revenus de placement

Les opérations de placement sont comptabilisées à leur date d'exécution. Les gains et les pertes réalisés à la vente de placements 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 » des états de la situation financière, en fonction des taux d'intérêt déclarés des instruments de créance. Les Fonds (à l'exception du Portefeuille de marché monétaire Harmony) n'amortissent pas les primes payées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, sauf s'il s'agit d'obligations coupon zéro, pour lesquelles les primes et les escomptes sont amortis selon le rendement effectif. Dans le cas du Portefeuille de marché monétaire Harmony, les primes payées ou les escomptes reçus sur tous les titres à revenu fixe sont amortis selon le mode linéaire.

Les revenus de dividendes et les distributions des fonds négociés en bourse (« FNB ») sont constatés à la date ex-dividende et les distributions des portefeuilles en fiducie sous-jacents sont

31 MARS 2019

constatées à la date de distribution. Les revenus de prêts de titres sont constatés selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

### Options vendues

Les primes reçues par les Fonds à la vente d'options sont, tant que ces options sont en cours, inscrites à titre de passif dans les états de la situation financière et évaluées à un montant correspondant à la valeur de marché d'une option qui aurait pour effet de dénouer la position. Les gains ou les pertes réalisés à l'expiration ou à l'exercice de l'option sont constatés au poste « Gain (perte) net réalisé sur les dérivés » des états du résultat global.

### Contrats de change à terme

Les Portefeuilles en fiducie (à l'exception du Portefeuille de marché monétaire Harmony) peuvent conclure des contrats de change à terme à des fins de couverture ou pour assurer une exposition à une devise particulière. Les gains et les pertes latents sur les contrats de change à terme sont inscrits au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés » des états du résultat global. À la liquidation d'un contrat, le gain ou la perte est constaté au poste « Gain (perte) net réalisé sur les dérivés ». Les montants non réglés sur les contrats de change à terme après liquidation sont inclus 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 ont déterminé que les placements dans les portefeuilles en fiducie sous-jacents, dans les FNB et dans les sociétés en commandite, les titres adossés à des créances hypothécaires et les autres titres adossés à des actifs

répondent à la définition d'entités structurées. Ils les ont donc comptabilisés à la JVRN. Les portefeuilles en fiducie sous-jacents et les FNB sont des entités structurées, car i) les droits de vote au sein de ces entités ne constituent pas le facteur capital déterminant qui les contrôle, ii) les activités de ces entités sont circonscrites par le prospectus, et iii) ces entités ont comme objectif précis et bien défini d'offrir des placements à des investisseurs tout en leur faisant passer les risques et avantages qui y sont associés.

Les Superportefeuilles en fiducie investissent dans des portefeuilles en fiducie sous-jacents, qui, à l'exception du Portefeuille de marché monétaire Harmony, peuvent investir dans des FNB en vue d'atteindre leurs objectifs de placement respectifs. Certains FNB peuvent recourir à des emprunts de façon conforme à leurs objectifs de placement respectifs ou à la réglementation des autorités canadiennes en valeurs mobilières. Les portefeuilles en fiducie sous-jacents et 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 portefeuilles en fiducie sous-jacents ou FNB. Un Fonds peut demander le rachat de ses placements dans les portefeuilles en fiducie sous-jacents ou les FNB à chaque date d'évaluation. Des renseignements supplémentaires sur les intérêts des Fonds dans des portefeuilles en fiducie sous-jacents et des FNB, selon le cas, figurent dans les Notes annexes – Information propre au Fonds.

Certains Fonds peuvent investir dans des titres adossés à des créances hypothécaires ou d'autres titres adossés à des actifs. Il peut s'agir de titres adossés à des créances hypothécaires commerciales, de titres adossés à des actifs ou d'autres titres représentant, directement ou indirectement, une participation dans, ou garantis par et payable sur, des emprunts hypothécaires immobiliers. Les titres adossés à des créances hypothécaires sont créés à partir du regroupement de prêts hypothécaires résidentiels ou commerciaux, tandis que les titres adossés à des actifs sont créés à partir de différents types d'actifs, comme des prêts automobiles, des créances sur cartes de crédit, des prêts sur l'avoire net foncier ou des prêts étudiants.

Les titres détenus par les Fonds dans des portefeuilles en fiducie sous-jacents, des FNB, des sociétés en commandite, des titres adossés à des créances hypothécaires et d'autres titres adossés à des actifs, selon le cas, figurent 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.

31 MARS 2019

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 Fonds offrent des parts de séries multiples, ces séries présentant toutes le même rang de subordination, mais pas des caractéristiques identiques. Par conséquent, 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 :

- 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.
- 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.
- 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.
- 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.

## Attribution des revenus et des charges

Les charges directement attribuables à une série sont imputées directement à cette série. Les revenus, les gains et les pertes réalisés et latents sur les opérations de placement et les autres charges sont répartis au prorata entre les séries d'après la valeur liquidative relative de chaque série.

## Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs 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

Certains Fonds ont conclu des ententes de prêts de titres. Ces opérations consistent en l'échange temporaire de titres contre une garantie, assorti d'un engagement à remettre ces titres à vue. Le revenu tiré de ces opérations est sous forme de frais payés par la contrepartie (« frais de prêts de titres ») et, dans certains cas, d'intérêts gagnés sur la trésorerie ou les titres détenus en garantie (« revenu d'intérêts sur 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 continuant d'être présentés dans l'inventaire du portefeuille et leur montant est inscrit au poste « Placements à la juste valeur par le biais du résultat net » des états de la situation financière. Toutes les contreparties sont notées au moins A-1 (faible) pour leurs dettes à court terme ou A pour leurs dettes à long terme, selon l'échelle de Standard & Poor's, ou ont obtenu une notation équivalente.

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

## 3. ESTIMATIONS COMPTABLES ET JUGEMENTS CRITIQUES

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la direction doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses qui peuvent avoir une incidence



31 MARS 2019

sur les montants présentés de l'actif, du passif, des revenus et des charges pour la période. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation des états financiers :

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

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

### Classement des instruments financiers

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

Pour choisir les gestionnaires des Portefeuilles en fiducie, PAGF a recours aux services d'un consultant en placement tiers qui utilise un processus de recherche et de sélection reposant sur divers facteurs qualitatifs et quantitatifs. Le contrôle et le suivi nécessitent des rencontres régulières avec chaque gestionnaire afin de mieux comprendre les changements importants qui touchent divers aspects du processus de placement.

Pour les Superportefeuilles en fiducie, PAGF a recours aux services d'un consultant en placement tiers qui s'appuie sur une stratégie de répartition de l'actif globale et non sur celle des portefeuilles en fiducie sous-jacents. La décision d'acheter, de conserver ou de

31 MARS 2019

vendre des titres des portefeuilles en fiducie sous-jacents dépend du modèle de répartition de l'actif et non des pondérations des portefeuilles en fiducie sous-jacents.

Le consultant en placement s'appuie sur une répartition stratégique de l'actif pour déterminer la composition de l'actif recommandée pour chaque Superportefeuille en fiducie. Pour s'assurer de la stabilité des résultats à long terme, chaque Superportefeuille en fiducie est réparti par catégorie d'actifs, région et capitalisation boursière.

### 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.

Chaque Portefeuille en fiducie (à l'exception du Portefeuille de marché monétaire Harmony) peut être indirectement exposé au risque de crédit si les FNB investissent dans des instruments de créance ou des instruments dérivés. Chaque Superportefeuille en fiducie peut être indirectement exposé au risque de crédit si les portefeuilles en fiducie sous-jacents investissent dans des instruments de créance ou des instruments dérivés, prennent part à des prêts de titres ou investissent dans des FNB qui investissent dans des instruments de créance. Chaque Fonds est également exposé au risque de crédit lié à la contrepartie sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les montants à recevoir de courtiers et les autres créances. Toutes les transactions effectuées par un Fonds visant des titres cotés sont réglées ou payées à la livraison, en faisant appel à des courtiers approuvés. Le risque de défaut est considéré comme limité, car les titres vendus ne sont livrés que lorsque le courtier a reçu le paiement. Le paiement au titre d'un achat est effectué lorsque les titres ont été reçus par le courtier. La transaction échoue si l'une ou l'autre des parties manque à son obligation.

Les notations sont fournies par Standard & Poor's, 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 (y compris les portefeuilles en fiducie sous-jacents) sont émises et rachetées,

au gré du porteur, à la valeur liquidative par part courante. Chaque Fonds gère le risque de liquidité en investissant la plupart de ses actifs dans des placements qui sont négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. Conformément à la réglementation sur les valeurs mobilières, chaque Fonds doit investir au moins 90 % de ses actifs dans des placements liquides à la date d'acquisition (c.-à-d. des placements qui sont négociés sur un marché actif et qui peuvent être facilement cédés). 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 Portefeuille en fiducie peut de temps à autre investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et qui peuvent s'avérer non liquides. Ces placements sont ceux désignés comme « placement privé ou titre de négociation restreinte » dans l'inventaire du portefeuille. Certains Portefeuilles en fiducie 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.

Chacun des Superportefeuilles en fiducie peut être indirectement exposé au risque de liquidité si les portefeuilles en fiducie sous-jacents suspendent les rachats, auquel cas les Superportefeuilles en fiducie ne seront pas en mesure de racheter leurs placements.

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 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.

Chaque Portefeuille en fiducie (à l'exception du Portefeuille de marché monétaire Harmony) peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt s'il investit dans des FNB qui investissent dans des instruments financiers portant intérêt. La plupart des actifs et des passifs financiers des Superportefeuilles en fiducie ne portent pas intérêt. Par conséquent, ils ne font pas l'objet d'un risque important attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt du marché. Chaque Superportefeuille en fiducie peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt si les portefeuilles en fiducie sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt ou dans des FNB qui investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

La juste valeur des placements dans un fonds du marché monétaire est peu exposée aux fluctuations des taux d'intérêt, étant donné que les titres sont normalement détenus jusqu'à leur échéance et sont généralement à court terme.

### Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs des instruments financiers fluctuent du fait

31 MARS 2019

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

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

Le consultant en placement de chaque Superportefeuille en fiducie cherche à atténuer ce risque par la sélection méticuleuse et la diversification des titres des portefeuilles en fiducie sous-jacents selon l'objectif et les stratégies de placement des Superportefeuilles en fiducie. Le niveau de risque et les portefeuilles en fiducie sous-jacents détenus par les Superportefeuilles en fiducie sont généralement passés en revue et rééquilibrés tous les trimestres ou lorsque PAGF le juge nécessaire.

## 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 Portefeuille en fiducie (à l'exception du Portefeuille de marché monétaire Harmony) peut conclure des contrats de change à terme aux fins de couverture.

Chaque Portefeuille en fiducie (à l'exception du Portefeuille de marché monétaire Harmony) peut être indirectement exposé au risque de change s'il investit dans des FNB qui investissent dans des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien. L'exposition directe des Superportefeuilles en fiducie au risque de change est minime, étant donné que les parts des portefeuilles en fiducie sous-jacents détenues sont évaluées en dollars canadiens. Chaque Superportefeuille en fiducie peut être indirectement exposé au risque de change si les portefeuilles en fiducie sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien ou investissent dans des FNB qui 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 (à l'exception du Portefeuille de marché monétaire

Harmony) sont des fiducies de fonds communs de placement au sens de la Loi de l'impôt. Conformément à la déclaration de fiducie, la totalité du revenu net à des fins fiscales et une partie suffisante des gains en capital nets réalisés, compte tenu du remboursement applicable de l'impôt sur les gains en capital et des pertes non utilisées de l'exercice précédent, sont versées ou payables aux porteurs de parts au cours de l'année d'imposition, de manière que les Fonds (à l'exception du Portefeuille de marché monétaire Harmony) n'aient pas à payer d'impôts sur le revenu. Le Portefeuille de marché monétaire Harmony est une fiducie d'investissement à participation unitaire au sens de la Loi de l'impôt. Il a l'intention de distribuer chaque année une tranche suffisante de son revenu net et de ses gains en capital nets réalisés, s'il y a lieu, afin de ne pas avoir à payer d'impôt sur le revenu autre que l'impôt minimum de remplacement en vertu de la partie I de la Loi de l'impôt.

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

Les Fonds (à l'exception du Portefeuille de marché monétaire Harmony) ont adopté le 15 décembre comme date de clôture de leur année d'imposition. La date de clôture de l'année d'imposition du Portefeuille de marché monétaire Harmony est le 31 décembre.

b) À la clôture de la dernière année d'imposition, soit le 15 décembre 2018 pour les Fonds (à l'exception du Portefeuille de marché monétaire Harmony, dont la plus récente date de clôture est le 31 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	(\$)	
Portefeuille de revenu fixe canadien Harmony		–	2 707
Portefeuille d'actions étrangères Harmony		–	165 032
Portefeuille d'actions américaines Harmony		–	18 404
Superportefeuille équilibré Harmony		–	1 714
Superportefeuille de croissance plus Harmony			7 518
	2028	136	
	2030	17	
	2031	311	
	2032	7	

31 MARS 2019

(en milliers de dollars)	Pertes autres qu'en capital*		Pertes en capital**
	Année d'expiration	(\$)	
Superportefeuille de croissance Harmony	2031	90	34 786
Superportefeuille de croissance maximale Harmony			5 467
	2028	302	
	2029	16	
	2030	166	
	2031	266	
	2032	96	
	2033	3	
Superportefeuille rendement Harmony		–	8 712

\* 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 Portefeuilles en fiducie peuvent être assujettis à des retenues d'impôts sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôts s'y rattachant sont inscrites au poste « Retenues d'impôts étrangers » qui est présenté à titre de charge distincte dans les états du résultat global.
- d) Le Portefeuille d'actions étrangères Harmony, à titre d'investisseur étranger en Inde, est assujetti à un impôt local (allant de 15,45 % à 17,94 % selon le niveau de revenu annuel) sur les gains en capital réalisés à la vente de titres cotés sur une bourse reconnue dans ce pays et détenus pendant moins d'un an. Depuis le 1<sup>er</sup> avril 2018, les gains en capital réalisés à la vente de titres cotés sur une bourse reconnue en Inde et détenus pendant plus d'un an (qui n'étaient pas imposables jusqu'au 31 mars 2018) sont assujettis à un impôt local moins élevé (allant de 10,40 % à 11,96 % selon le niveau de revenu annuel). Par conséquent, ce Fonds comptabilise cet impôt local sur les gains nets latents sur les titres indiens et le montant est inscrit au poste « Impôts étrangers à payer » des états de la situation financière et au poste « Retenues d'impôts étrangers » des états du résultat global.

## 6. PARTS RACHETABLES

Les parts émises et en circulation représentent le capital des Fonds. Chacun des Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité

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

(en milliers de parts)	Parts en circulation à l'ouverture de la période		Parts émises*		Parts rachetées, transférées à d'autres séries		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
<b>Périodes closes les 31 mars</b>										
<b>Portefeuille d'actions canadiennes Harmony<sup>1)</sup></b>										
Parts de série Globale	2 096	2 703	413	149	(359)	(388)	2 150	2 464	2 101	2 598
Parts de série Intégrée	657	909	20	14	(82)	(115)	595	808	633	867

\* Les parts émises comprennent également les distributions réinvesties, les parts émises pour les regroupements de Fonds et les parts transférées d'autres séries.

<sup>1)</sup> Voir les notes à la fin de ce tableau.

de parts de séries multiples qui ont égalité de rang. Les différentes séries pouvant être offertes par les Fonds sont décrites ci-après.

Série Intégrée :	Destinée à tous les investisseurs.
Série F :	Destinée aux investisseurs qui participent à un programme de rémunération par honoraires auprès de certains courtiers inscrits.
Série T :	Destinée aux investisseurs désirant recevoir des distributions mensuelles régulières plus élevées que celles des autres séries du même Fonds.
Série V :	Destinée aux investisseurs désirant recevoir des distributions mensuelles régulières plus élevées que celles des autres séries du même Fonds, à l'exception de la série T.
Série Globale :	Destinée aux investisseurs qui participent à un programme de rémunération de compte global auprès de certains courtiers inscrits et qui paient des frais de service directement à leur courtier inscrit. Aucuns frais de gestion ne sont payables à PAGF.

Les parts des Fonds sont émises et rachetées, au gré du porteur, à la valeur liquidative par part courante. Les porteurs de parts inscrits à la date de clôture des registres ont droit à des distributions. Les distributions sur les parts d'un Fonds sont réinvesties dans des parts additionnelles du même Fonds ou, au gré du porteur, versées en trésorerie. La détermination des distributions s'appuie sur l'estimation par la direction du revenu réel de l'exercice. Les Fonds ne sont soumis à aucune restriction ni à aucune exigence particulière en matière de capital pour la souscription et le rachat de parts, mis à part les exigences minimales en matière de souscription et de rachat. 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.



# Notes annexes (NON AUDITÉ) SUITE

31 MARS 2019

(en milliers de parts)	Parts en circulation à l'ouverture de la période		Parts émises*		Parts rachetées, transférées à d'autres séries		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
<b>Périodes closes les 31 mars</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Portefeuille de revenu fixe canadien Harmony<sup>1)</sup></b>										
Parts de série Globale	10 999	14 461	2 027	749	(2 199)	(2 548)	10 827	12 662	10 462	13 465
Parts de série Intégrée	1 719	2 488	68	81	(315)	(577)	1 472	1 992	1 617	2 227
<b>Portefeuille de marché monétaire Harmony</b>										
Parts de série Globale	42	34	3	38	(13)	(19)	32	53	35	53
Parts de série Intégrée	182	192	38	26	(60)	(34)	160	184	187	185
<b>Portefeuille d'actions étrangères Harmony<sup>1)</sup></b>										
Parts de série Globale	3 204	4 198	157	471	(542)	(815)	2 819	3 854	3 097	4 133
Parts de série Intégrée	593	806	10	63	(84)	(99)	519	770	566	808
<b>Portefeuille d'actions américaines Harmony<sup>1)</sup></b>										
Parts de série Globale	2 586	3 745	205	111	(381)	(969)	2 410	2 887	2 506	3 286
Parts de série Intégrée	1 005	1 515	18	43	(100)	(316)	923	1 242	970	1 371
<b>Superportefeuille de croissance équilibrée Harmony</b>										
Parts de série Globale	426	554	22	14	(49)	(82)	399	486	416	516
Parts de série Intégrée	1 628	2 229	46	32	(238)	(434)	1 436	1 827	1 535	2 005
Parts de série T	48	72	–	1	(20)	(20)	28	53	45	62
Parts de série V	5	43	–	1	–	(39)	5	5	5	32
<b>Superportefeuille équilibré Harmony</b>										
Parts de série Globale	895	1 376	16	38	(94)	(218)	817	1 196	862	1 278
Parts de série Intégrée	5 296	6 764	56	332	(716)	(1 027)	4 636	6 069	5 019	6 423
<b>Superportefeuille conservateur Harmony</b>										
Parts de série Globale	699	1 005	45	47	(91)	(180)	653	872	674	929
Parts de série Intégrée	3 610	4 663	217	164	(420)	(786)	3 407	4 041	3 488	4 371
<b>Superportefeuille de croissance plus Harmony</b>										
Parts de série Globale	102	123	0	5	(8)	(17)	94	111	97	119
Parts de série Intégrée	559	761	9	5	(60)	(130)	508	636	539	703
<b>Superportefeuille de croissance Harmony</b>										
Parts de série Globale	502	694	0	10	(15)	(123)	487	581	495	633
Parts de série Intégrée	2 594	3 520	40	54	(347)	(652)	2 287	2 922	2 430	3 232
Parts de série T	53	76	179	1	(11)	(10)	221	67	77	70
Parts de série V	20	20	–	–	–	–	20	20	20	20
<b>Superportefeuille de croissance maximale Harmony</b>										
Parts de série Globale	86	92	1	6	(4)	(7)	83	91	85	92
Parts de série Intégrée	401	543	12	12	(49)	(87)	364	468	389	508
<b>Superportefeuille rendement Harmony</b>										
Parts de série Globale	507	622	25	11	(105)	(59)	427	574	466	596
Parts de série Intégrée	2 093	2 648	60	76	(337)	(375)	1 816	2 349	1 915	2 524
Parts de série F	222	228	4	15	(72)	(28)	154	215	201	220
Parts de série T	331	387	5	19	(43)	(61)	293	345	321	364
Parts de série V	6	8	–	–	(6)	(2)	–	6	6	7

\* Les parts émises comprennent également les distributions réinvesties, les parts émises pour les regroupements de Fonds et les parts transférées d'autres séries.

<sup>1)</sup> Au 31 mars 2019, environ 67 %, 80 %, 76 % et 64 %, respectivement, de la valeur liquidative totale attribuable au Portefeuille d'actions canadiennes Harmony, au Portefeuille de revenu fixe canadien Harmony, au Portefeuille d'actions étrangères Harmony et au Portefeuille d'actions américaines Harmony étaient détenus par un Fonds ou un groupe de Fonds géré par le gestionnaire. Au 30 septembre 2018, environ 63 %, 78 %, 75 % et 62 %, respectivement, de la valeur liquidative totale attribuable au Portefeuille d'actions canadiennes Harmony, au Portefeuille de revenu fixe canadien Harmony, au Portefeuille d'actions étrangères Harmony et au Portefeuille d'actions américaines Harmony étaient détenus par un Fonds ou un groupe de Fonds géré par le gestionnaire.

31 MARS 2019

## 7. OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

### Gestion des Fonds

a) En vertu du contrat de gestion conclu entre les Fonds et PAGF, celle-ci est responsable des affaires courantes des Fonds, dont le recrutement de personnel de direction clé. Aux termes de ce contrat, les Fonds (à l'exception du Portefeuille de marché monétaire Harmony) ont convenu de payer des frais de gestion calculés quotidiennement et payables mensuellement, selon les taux annuels globaux (voir le tableau ci-après) applicables à la valeur liquidative moyenne de la série respective de chaque Fonds. PAGF utilise ces frais de gestion pour payer les commissions de vente et de suivi aux courtiers inscrits relativement à la distribution des parts des Fonds ainsi qu'aux conseils en placement, et les frais d'administration générale, comme les coûts indirects, les salaires, les loyers, les frais

juridiques et les frais de comptabilité engagés par PAGF en tant que gestionnaire. Les porteurs de parts de série Globale ne paient pas de frais de gestion.

Toutes les séries des Portefeuilles en fiducie (à l'exception du Portefeuille de marché monétaire Harmony) comportent indirectement les frais de gestion (notamment des frais de gestion de placements) qui sont assumés par les FNB, compte tenu de toute remise ou renonciation, le cas échéant. Toutes les séries des Superportefeuilles en fiducie investissant dans les Portefeuilles en fiducie (à l'exception du Portefeuille de marché monétaire Harmony) peuvent comporter indirectement les frais de gestion (notamment des frais de gestion de placements) des FNB indirectement assumés par les Portefeuilles en fiducie, compte tenu de toute remise ou renonciation, le cas échéant.

Les taux annuels de gestion applicables aux différentes séries de chaque Fonds sont les suivants :

	Parts de série Intégrée	Parts de série F	Parts de série T	Parts de série V
Portefeuille d'actions canadiennes Harmony	2,25 %	–	–	–
Portefeuille de revenu fixe canadien Harmony	1,85 %	–	–	–
Portefeuille de marché monétaire Harmony	–	–	–	–
Portefeuille d'actions étrangères Harmony	2,25 %	–	–	–
Portefeuille d'actions américaines Harmony	2,25 %	–	–	–
Superportefeuille de croissance équilibrée Harmony	2,09 % <sup>1)</sup>	–	2,09 % <sup>1)</sup>	2,09 % <sup>1)</sup>
Superportefeuille équilibré Harmony	2,05 % <sup>2)</sup>	–	–	–
Superportefeuille conservateur Harmony	1,97 % <sup>3)</sup>	–	–	–
Superportefeuille de croissance plus Harmony	2,19 %	–	–	–
Superportefeuille de croissance Harmony	2,13 %	–	2,13 %	2,13 %
Superportefeuille de croissance maximale Harmony	2,25 %	–	–	–
Superportefeuille rendement Harmony	1,97 % <sup>4)</sup>	0,47 % <sup>5)</sup>	1,97 % <sup>4)</sup>	1,97 % <sup>4)</sup>

<sup>1)</sup> 2,10 % pour la période antérieure au 9 février 2019.

<sup>2)</sup> 2,05 % pour la période antérieure au 23 octobre 2017, puis 2,06 % jusqu'au 9 février 2019.

<sup>3)</sup> 1,96 % pour la période antérieure au 23 octobre 2017.

<sup>4)</sup> 2,01 % pour la période antérieure au 9 février 2019.

<sup>5)</sup> 0,51 % pour la période antérieure au 9 février 2019.

b) Les Portefeuilles en fiducie versent des frais de gestion de placements calculés à divers taux annuels d'après la valeur liquidative quotidienne moyenne des portefeuilles.

Le taux mixte le plus élevé pouvant être imputé à chaque Portefeuille en fiducie est le suivant :

Portefeuille d'actions canadiennes Harmony	0,55 %
Portefeuille de revenu fixe canadien Harmony	0,25 %
Portefeuille de marché monétaire Harmony	0,20 %
Portefeuille d'actions étrangères Harmony	0,65 %
Portefeuille d'actions américaines Harmony	0,65 %

En tant que gestionnaire de portefeuille des Superportefeuilles en fiducie, PAGF n'impute aucuns frais directs de gestion de placements aux Superportefeuilles en fiducie afin d'éviter la double facturation.

c) PAGF est le gestionnaire de portefeuille des Superportefeuilles

en fiducie et du Portefeuille de marché monétaire Harmony, ainsi que l'un des gestionnaires de portefeuille du Portefeuille d'actions canadiennes Harmony, du Portefeuille de revenu fixe canadien Harmony, du Portefeuille d'actions étrangères Harmony et du Portefeuille d'actions américaines Harmony. Highstreet Asset Management Inc., filiale en propriété exclusive indirecte de La Société de Gestion AGF Limitée (« AGF »), est l'un des gestionnaires de portefeuille du Portefeuille d'actions canadiennes Harmony.

d) Il incombe à chaque Fonds de payer ses frais d'administration et ses charges d'exploitation. Le gestionnaire prend en charge ces dépenses au nom des Fonds, qui les lui remboursent ultérieurement. Pour les périodes closes les 31 mars 2019 et 2018, PAGF a renoncé à certaines charges ou a absorbé d'autres charges qui auraient été autrement exigibles des Fonds. PAGF peut, à son gré, cesser d'absorber des charges ou d'y renoncer en tout temps. Les postes « Charges à payer » ou « Montant à recevoir du gestionnaire », selon le cas, figurant

31 MARS 2019

dans les états de la situation financière comprennent le montant du remboursement des charges d'exploitation versé au gestionnaire ainsi que le montant des charges d'exploitation (après déduction des frais absorbés, le cas échéant) que celui-ci a engagées au nom des Fonds.

- e) AGF CustomerFirst Inc., filiale en propriété exclusive indirecte d'AGF, fournit des services d'agent de transfert aux Fonds. Depuis le 1<sup>er</sup> octobre 2018, le gestionnaire assume certaines charges d'exploitation liées aux services des agents chargés de la tenue des registres et des transferts et, en contrepartie, des

frais d'administration à taux fixe sont imputés à toutes les séries des Fonds. Les frais d'administration sont calculés quotidiennement et payables mensuellement selon un pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative moyenne de la série respective de chaque Fonds (voir le tableau ci-dessous). Avant le 1<sup>er</sup> octobre 2018, le Fonds payait ces frais conformément à l'entente de services.

Le Fonds continue d'assumer toutes les autres charges d'exploitation relatives aux services aux porteurs de parts et à l'administration.

Les taux annuels d'administration applicables aux différentes séries de chaque Fonds sont les suivants :

	Parts de série Intégrée	Parts de série Globale	Parts de série F	Parts de série T	Parts de série V
Portefeuille d'actions canadiennes Harmony	0,1190 %	0,0280 %	–	–	–
Portefeuille de revenu fixe canadien Harmony	0,0867 %	0,0110 %	–	–	–
Portefeuille de marché monétaire Harmony	0,1399 %	0,3047 %	–	–	–
Portefeuille d'actions étrangères Harmony	0,1566 %	0,0297 %	–	–	–
Portefeuille d'actions américaines Harmony	0,0893 %	0,0241 %	–	–	–
Superportefeuille de croissance équilibrée Harmony	0,0575 %	0,0325 %	–	0,0558 %	0,0269 %
Superportefeuille équilibré Harmony	0,0551 %	0,0289 %	–	–	–
Superportefeuille conservateur Harmony	0,0524 %	0,0288 %	–	–	–
Superportefeuille de croissance plus Harmony	0,0675 %	0,0460 %	–	–	–
Superportefeuille de croissance Harmony	0,0597 %	0,0318 %	–	0,0362 %	0,0563 %
Superportefeuille de croissance maximale Harmony	0,0699 %	0,0843 %	–	–	–
Superportefeuille rendement Harmony	0,0716 %	0,0458 %	0,1138 %	0,0516 %	0,0409 %

## 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. FRAIS DE SERVICE

En achetant des parts de série Globale des Fonds (sauf le Portefeuille de marché monétaire Harmony), l'investisseur convient de payer trimestriellement des frais de service directement aux courtiers par l'entremise desquels il effectue son placement dans les Fonds, en contrepartie des services de répartition de l'actif et d'autres services fournis à l'égard de son placement dans les Fonds. Les frais de service correspondent généralement au quart des frais de service annuels (voir le tableau ci-après) de la valeur liquidative globale moyenne des parts de série Globale de chaque Fonds détenues par un porteur de parts au cours du trimestre. Les porteurs de parts de séries Intégrée, F, T et V ne paient pas de frais de service.

Les taux annuels maximums des frais de service applicables aux porteurs de parts de série Globale des Fonds sont les suivants :

Portefeuille d'actions canadiennes Harmony	2,25 %
Portefeuille de revenu fixe canadien Harmony	1,85 %
Portefeuille de marché monétaire Harmony	–
Portefeuille d'actions étrangères Harmony	2,25 %
Portefeuille d'actions américaines Harmony	2,25 %
Superportefeuille de croissance équilibrée Harmony	2,09 % <sup>1)</sup>
Superportefeuille équilibré Harmony	2,05 % <sup>2)</sup>
Superportefeuille conservateur Harmony	1,97 % <sup>3)</sup>
Superportefeuille de croissance plus Harmony	2,19 %
Superportefeuille de croissance Harmony	2,13 %
Superportefeuille de croissance maximale Harmony	2,25 %
Superportefeuille rendement Harmony	1,97 % <sup>4)</sup>

<sup>1)</sup> 2,10 % pour la période antérieure au 9 février 2019.

<sup>2)</sup> 2,05 % pour la période antérieure au 23 octobre 2017, puis 2,06 % jusqu'au 9 février 2019.

<sup>3)</sup> 1,96 % pour la période antérieure au 23 octobre 2017.

<sup>4)</sup> 2,01 % pour la période antérieure au 9 février 2019.

En contrepartie du service aux investisseurs et des autres services qui lui sont fournis, le courtier paie trimestriellement à PAGF une partie des frais de service, calculée selon la valeur liquidative globale moyenne de chaque Fonds.

Les taux annuels maximums des frais de service retenus par PAGF pour chaque Fonds sont les suivants :

31 MARS 2019

Portefeuille d'actions canadiennes Harmony	1,75 %
Portefeuille de revenu fixe canadien Harmony	1,35 %
Portefeuille de marché monétaire Harmony	–
Portefeuille d'actions étrangères Harmony	1,75 %
Portefeuille d'actions américaines Harmony	1,75 %
Superportefeuille de croissance équilibrée Harmony	1,75 %
Superportefeuille équilibré Harmony	1,75 %
Superportefeuille conservateur Harmony	1,75 %
Superportefeuille de croissance plus Harmony	1,75 %
Superportefeuille de croissance Harmony	1,75 %
Superportefeuille de croissance maximale Harmony	1,75 %
Superportefeuille rendement Harmony	1,75 %

## 9. 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 aux gestionnaires de placements. Les montants correspondants inclus dans les commissions payées aux courtiers par chaque portefeuille sont énumérés ci-après :

Périodes closes les 31 mars (en milliers de dollars)	2019 (\$)	2018 (\$)
Portefeuille d'actions canadiennes Harmony	2	5
Portefeuille de revenu fixe canadien Harmony	4	–
Portefeuille d'actions étrangères Harmony	5	1
Portefeuille d'actions américaines Harmony	2	4

Les rabais de courtage ne s'appliquent pas aux Superportefeuilles en fiducie étant donné que ceux-ci investissent dans divers portefeuilles en fiducie sous-jacents.

## 10. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

Le gestionnaire a annoncé le 17 avril 2019 que des assemblées générales extraordinaires des porteurs de parts se tiendraient le 11 juin 2019 pour approuver les fusions proposées des fonds suivants, prévues le 28 juin 2019 ou vers cette date :

- le Portefeuille d'actions canadiennes Harmony avec le Fonds de revenu de dividendes AGFiQ;
- le Portefeuille de revenu fixe canadien Harmony avec le Fonds de revenu fixe Plus AGF;
- le Portefeuille de marché monétaire Harmony avec le Fonds de marché monétaire canadien AGF;
- le Portefeuille d'actions étrangères Harmony avec le Fonds d'actions mondiales AGF;
- le Portefeuille d'actions américaines Harmony avec le Fonds de croissance américaine AGF;
- le Superportefeuille de croissance équilibrée Harmony et le Superportefeuille équilibré Harmony avec le Portefeuille Éléments Équilibré AGF;
- le Superportefeuille conservateur Harmony avec le Portefeuille Éléments Conservateur AGF;
- le Superportefeuille de croissance plus Harmony et le Superportefeuille de croissance Harmony avec le Portefeuille Éléments Croissance AGF;
- le Superportefeuille de croissance maximale Harmony avec le Portefeuille Éléments Mondial AGF;
- le Superportefeuille rendement Harmony avec le Portefeuille Éléments Rendement AGF.

Code de devise	Description
CAD	Dollar canadien
IDR	Roupie indonésienne
USD	Dollar américain



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

**Programme d'investissement Harmony**

55, Standish Court, bureau 1050

Mississauga (Ontario) L5R 0G3

Sans frais : 1 888 584-2155

Site Web : AGF.com



Les titres des Portefeuilles et des Superportefeuilles sont placés et vendus aux États-Unis seulement sur la foi de dispenses d'inscription. Aucune autorité en valeurs mobilières ne s'est prononcée sur la qualité des titres qui font l'objet des présentes. Quiconque donne à entendre le contraire commet une infraction.

<sup>MD</sup> Harmony est une marque déposée de La Société de Gestion AGF Limitée et est utilisée aux termes d'une licence.