

# RAPPORT ANNUEL

FNB ACTIFS DYNAMIQUE

Période close le 31 décembre 2023



# TABLE DES MATIÈRES

---

Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière	1
FNB actif d'obligations canadiennes Dynamique	2
FNB actif de dividendes canadiens Dynamique	7
FNB actif d'obligations croisées Dynamique	11
FNB actif d'obligations à escompte Dynamique	16
FNB actif marchés émergents Dynamique	20
FNB actif évolution énergétique Dynamique	24
FNB actif d'options couvertes à rendement amélioré Dynamique	28
FNB actif de dividendes mondiaux Dynamique	34
FNB actif d'actions mondiales productives de revenu Dynamique	38
FNB actif de services financiers mondiaux Dynamique	41
FNB actif mondial d'infrastructures Dynamique	45
FNB actif international de dividendes Dynamique	51
FNB actif international Dynamique	55
FNB actif de titres de qualité à taux variable Dynamique	59
FNB actif d'actions privilégiées Dynamique	64
FNB actif de revenu de retraite Dynamique	70
FNB actif tactique d'obligations Dynamique	75
FNB actif de dividendes américains Dynamique	80
FNB actif d'actions américaines Dynamique	83
FNB actif d'obligations de sociétés américaines de qualité Dynamique	86
FNB actif de sociétés américaines moyennes Dynamique	91
Notes annexes	95
Rapport de l'auditeur indépendant	106

# FNB Dynamique

## RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

---

Les états financiers ci-joints des Fonds (indiqués à la note annexe 1) ont été dressés par Gestion d'actifs 1832 S.E.C., en sa qualité de gestionnaire (le « gestionnaire ») des Fonds, et ont été approuvés par le conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C., à titre de commandité et au nom de Gestion d'actifs 1832 S.E.C., en sa qualité de fiduciaire (le « fiduciaire ») des Fonds. Le conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C. à titre de commandité et au nom de Gestion d'actifs 1832 S.E.C., est responsable des informations et des déclarations contenues dans les présents états financiers et dans le rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

Le gestionnaire maintient des processus appropriés afin de s'assurer que sont produites des informations financières exactes, pertinentes et fiables. Les états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les *International Financial Reporting Standards*, ou « IFRS ») et comprennent certains montants basés sur des estimations et des jugements faits par le gestionnaire. Les principales méthodes comptables que le gestionnaire juge appropriées pour les Fonds sont décrites à la note annexe 2 des états financiers.

Le conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C. a délégué la surveillance du processus de présentation de l'information financière au comité des finances du conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C. (le « comité des finances »). Il incombe au comité des finances d'examiner les états financiers et le rapport de la direction sur le rendement du Fonds et de recommander leur approbation au conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C. ainsi que de rencontrer les membres de la direction et les auditeurs internes et externes pour discuter des contrôles internes portant sur le processus de présentation de l'information financière, des questions d'audit et des problèmes liés à la présentation de l'information financière.

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L. est l'auditeur indépendant des Fonds, nommé par le fiduciaire des Fonds. L'auditeur des Fonds a effectué l'audit des états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada pour exprimer une opinion sur les états financiers adressée aux porteurs de titres. Son rapport est reproduit ci-après.



NEAL KERR  
Président  
Gestion d'actifs 1832 S.E.C.



GREGORY JOSEPH  
Chef des finances  
Gestion d'actifs 1832 S.E.C.

Le 7 mars 2024

# FNB actif d'obligations canadiennes Dynamique

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	31 décembre 2023
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	
<b>ACTIF</b>	
<b>Actif courant</b>	
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)	
Actifs financiers non dérivés	19 592
Trésorerie	273
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	8
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	122
<b>Total de l'actif</b>	<b>19 995</b>
<b>PASSIF</b>	
<b>Passif courant</b>	
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)	
Instruments dérivés	3
Frais de gestion à payer (note 5)	8
Distributions à verser	78
<b>Total du passif</b>	<b>89</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>19 906</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>	<b>21,52</b>

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2023
<b>REVENUS</b>	
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	
Intérêts à distribuer	120
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	60
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	1 242
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(3)
<b>Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>	<b>1 419</b>
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>1 419</b>
<b>CHARGES</b>	
Frais de gestion (note 5)	13
Frais du comité d'examen indépendant	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2
<b>Total des charges</b>	<b>15</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>1 404</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>	<b>1,65</b>
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS</b>	<b>848 913</b>

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par le nombre moyen pondéré de parts.

## ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>–</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>1 404</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>	
Revenus nets de placement	(112)
Gains nets réalisés sur les placements	(64)
	<b>(176)</b>
<b>TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES</b>	
Produit de l'émission de titres	18 678
	<b>18 678</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>	<b>19 906</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>19 906</b>

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 404
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(60)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(1 242)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	3
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	(21 129)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	2 839
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(122)
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	(8)
Charges à payer et autres montants à payer	8
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(18 307)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	
Produit de l'émission de parts rachetables*	18 678
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(98)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>18 580</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	273
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	–
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>273</b>
Intérêts reçus (versés), déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	(2)

\* Hors opérations en nature, le cas échéant.

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# FNB actif d'obligations canadiennes Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)		Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – (98,4 %)</b>				<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – (98,4 %) (suite)</b>			
<b>Obligations et débentures canadiennes – (93,5 %)</b>				<b>Obligations et débentures canadiennes – (93,5 %) (suite)</b>			
<b>Obligations de sociétés – (43,1 %)</b>				<b>Obligations de sociétés – (43,1 %) (suite)</b>			
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 1,726 %, 12 févr. 2026, série H	75	67	69	Hydro One Inc., 4,890 %, 13 mars 2037	65	62	67
AltaGas Ltd., 4,500 %, 15 août 2044	10	8	9	Hydro One Inc., 4,390 %, 26 sept. 2041, série 23	25	22	25
AltaGas Ltd., 3,840 %, 15 janv. 2025	70	68	69	Hydro One Inc., 2,710 %, 28 févr. 2050, série 47	50	32	37
AltaGas Ltd., 4,120 %, 7 avr. 2026	55	53	55	Intact Corporation financière, 4,125 %, 31 mars 2081	25	21	22
AltaGas Ltd., 2,075 %, 30 mai 2028	150	127	135	Intact Corporation financière, 7,338 %, 30 juin 2083	35	34	35
AltaGas Ltd., 2,477 %, 30 nov. 2030	30	24	26	Intact Corporation financière, 5,276 %, 14 sept. 2054	45	44	51
AltaGas Ltd., 2,166 %, 16 mars 2027	70	62	65	Inter Pipeline Ltd., 6,380 %, 17 févr. 2033	55	54	58
Banque de Montréal, 3,190 %, 1 <sup>er</sup> mars 2028	245	225	237	Inter Pipeline Ltd./AB, 4,232 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	75	71	74
Banque de Montréal, 1,928 %, 22 juill. 2031	130	116	121	Inter Pipeline Ltd./AB, 3,983 %, 25 nov. 2031	145	121	132
Banque de Montréal, 3,650 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2027	25	23	24	Inter Pipeline Ltd./AB, 5,849 %, 18 mai 2032	45	43	46
Banque de Montréal, 7,325 %, 26 nov. 2082	75	71	75	Société Financière Manuvie, 3,375 %, 19 juin 2081	15	11	12
Banque de Montréal, 4,709 %, 7 déc. 2027	25	24	25	Société Financière Manuvie, 7,117 %, 19 juin 2082	30	28	30
Banque de Montréal, 6,034 %, 7 sept. 2033	50	49	52	Nissan Canada Inc., 1,626 %, 18 mars 2024	50	49	50
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,836 %, 3 juill. 2029	407	398	401	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 3,200 %, 24 avr. 2026	30	28	29
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,934 %, 3 mai 2032	155	143	150	Nova Scotia Power Inc., 3,571 %, 5 avr. 2049, série AB	45	32	36
La Banque de Nouvelle-Écosse, 7,023 %, 27 juill. 2082	90	85	89	OMERS Finance Trust, 2,600 %, 14 mai 2029	90	81	85
La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,679 %, 2 août 2033	70	68	72	OMERS Realty Corp., 3,628 %, 5 juin 2030, série 11	115	102	109
BCI QuadReal Realty, 1,747 %, 24 juill. 2030	70	54	59	Ontario Power Generation, Inc., 2,947 %, 21 févr. 2051	50	32	37
Compagnie de Téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 3,500 %, 30 sept. 2050	160	106	124	Pembina Pipeline Corp., 4,020 %, 27 mars 2028, série 10	115	107	113
Brookfield Corp., 4,820 %, 28 janv. 2026	150	147	150	Pembina Pipeline Corp., 4,750 %, 26 mars 2048, série 11	45	36	41
Brookfield Finance II Inc., 5,431 %, 14 déc. 2032	80	74	82	Pembina Pipeline Corp., 3,310 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2030, série 15	25	22	23
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,410 %, 9 oct. 2029	90	78	84	Reliance LP, 2,680 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2027	80	70	73
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 2,855 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2032	30	23	26	Reliance LP, 2,670 %, 1 <sup>er</sup> août 2028	30	26	27
Brookfield Renewable Partners ULC, 5,880 %, 9 nov. 2032, série 15	65	64	70	Rogers Communications Inc., 6,680 %, 4 nov. 2039	5	5	6
Bruce Power LP, 4,000 %, 21 juin 2030	20	18	19	Rogers Communications Inc., 3,650 %, 31 mars 2027	80	75	78
Administration aéroportuaire de Calgary, 3,199 %, 7 oct. 2036, série A	40	31	35	Rogers Communications Inc., 5,000 %, 17 déc. 2081	140	125	134
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,950 %, 19 juin 2029	115	113	114	Rogers Communications Inc., 3,750 %, 15 avr. 2029	15	13	14
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,960 %, 21 avr. 2031	130	117	121	Rogers Communications Inc., 4,250 %, 15 avr. 2032	130	113	125
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,375 %, 28 oct. 2080	50	46	47	Rogers Communications Inc., 5,250 %, 15 avr. 2052	30	26	30
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,200 %, 7 avr. 2032	45	42	44	Rogers Communications Inc., 5,900 %, 21 sept. 2033	45	44	48
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 7,150 %, 28 juill. 2082	50	47	50	Banque Royale du Canada, 2,880 %, 23 déc. 2029	245	236	239
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,330 %, 20 janv. 2033	55	53	56	Banque Royale du Canada, 4,500 %, 24 nov. 2080	25	23	24
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,500 %, 14 janv. 2028	110	109	114	Banque Royale du Canada, 1,833 %, 31 juill. 2028	80	68	72
Capital Power Corp., 3,147 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2032	50	39	43	Banque Royale du Canada, 2,140 %, 3 nov. 2031	140	124	130
Capital Power Corp., 5,816 %, 15 sept. 2028	50	50	52	Banque Royale du Canada, 4,000 %, 24 févr. 2081	65	56	59
CARDS II Trust, 4,331 %, 15 mai 2025	55	54	55	Banque Royale du Canada, 5,228 %, 24 juin 2030	90	87	94
CDP Financial Inc., 3,950 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2029	105	101	107	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,556 %, 6 févr. 2025, série N	90	87	88
Fiducie hypothécaire CHIP, 1,738 %, 15 déc. 2045, série 2020-1	30	27	28	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,526 %, 20 déc. 2029, série U	180	152	164
Ville de Toronto, 2,800 %, 22 nov. 2049	65	43	50	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,192 %, 11 juin 2027, série V	175	157	164
CNH Capital Canada Receivables Trust, 1,764 %, 15 juin 2028, série 21-2, cat. A2	22	21	22	TELUS Corp., 3,950 %, 16 févr. 2050, série CAB	84	61	69
Fonds de placement immobilier Crombie, 3,211 %, 9 oct. 2030, série I	15	12	13	TELUS Corp., 4,100 %, 5 avr. 2051, série CAE	20	14	17
Enbridge Gas Inc., 5,460 %, 11 sept. 2036	30	29	32	TELUS Corp., 5,650 %, 13 sept. 2052	39	36	42
Enbridge Gas Inc., 5,200 %, 23 juill. 2040	60	58	64	TELUS Corp., 5,750 %, 8 sept. 2033	55	53	59
Enbridge Gas Inc., 3,010 %, 9 août 2049	90	60	69	La Banque Toronto-Dominion, 4,859 %, 4 mars 2031	93	90	93
Enbridge Gas Inc., 5,210 %, 25 févr. 2036	15	14	16	La Banque Toronto-Dominion, 3,105 %, 22 avr. 2030	380	363	370
Enbridge Gas Inc., 5,670 %, 6 oct. 2053	30	31	35	La Banque Toronto-Dominion, 7,232 %, 31 oct. 2027, perpétuelles	55	53	55
Pipelines Enbridge Inc., 4,200 %, 12 mai 2051	10	7	9	La Banque Toronto-Dominion, 7,283 %, 31 oct. 2082	75	71	75
Enbridge, Inc., 5,375 %, 27 sept. 2077	175	158	165	La Banque Toronto-Dominion, 4,680 %, 8 janv. 2029	165	157	167
Enbridge Inc., 3,950 %, 19 nov. 2024	80	79	79	La Banque Toronto-Dominion, 5,491 %, 8 sept. 2028	55	54	58
Enbridge Inc., 3,100 %, 21 sept. 2033	65	51	56	TransCanada PipeLines Ltd., 3,800 %, 5 avr. 2027	190	178	186
Enbridge Inc., 5,700 %, 9 nov. 2027	30	30	31	Ventas Canada Finance Ltd., 3,300 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2031, série H	55	44	48
Enbridge, Inc., 8,747 %, 15 janv. 2084	110	110	119	Ventas Canada Finance Ltd., 5,398 %, 21 avr. 2028, série I	85	82	87
ENMAX Corp., 3,836 %, 5 juin 2028, série 4	125	115	120	Crédit VW Canada, Inc., 2,450 %, 10 déc. 2026	60	54	56
ENMAX Corp., 3,331 %, 2 juin 2025, série 6	25	24	24	Crédit VW Canada, Inc., 5,750 %, 21 sept. 2026	55	55	57
ENMAX Corp., 3,876 %, 18 oct. 2029	50	45	47			8 126	8 592
Fortis, Inc., 6,510 %, 4 juill. 2039	15	16	18	<b>Obligations fédérales – (26,5 %)</b>			
Financière General Motors du Canada Ltée, 1,750 %, 15 avr. 2026	5	5	5	Obligations du gouvernement du Canada, 2,500 %, 1 <sup>er</sup> juin 2024	170	167	168
Gibson Energy Inc., 5,750 %, 12 juill. 2033	40	39	42	Obligations du gouvernement du Canada, 2,250 %, 1 <sup>er</sup> juin 2025	30	29	29
Great-West Lifeco Inc., 3,600 %, 31 déc. 2081	45	32	35	Obligations du gouvernement du Canada, 2,250 %, 1 <sup>er</sup> mars 2024	57	56	57
Fonds de placement immobilier H&R, 4,071 %, 16 juin 2025	125	120	122	Obligations du gouvernement du Canada, 0,250 %, 1 <sup>er</sup> mars 2026	70	64	65
Fonds de placement immobilier H&R, 2,906 %, 2 juin 2026	55	50	52	Obligations du gouvernement du Canada, 1,250 %, 1 <sup>er</sup> mars 2027	70	63	66
Fonds de placement immobilier H&R, 2,633 %, 19 févr. 2027	50	44	46	Obligations du gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2027	95	90	93
HCN Canadian Holdings-1 LP, 2,950 %, 15 janv. 2027	50	45	47	Obligations du gouvernement du Canada, 3,500 %, 1 <sup>er</sup> mars 2028	35	34	35
				Obligations du gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2055	438	353	413

# FNB actif d'obligations canadiennes Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – (98,4 %) (suite)</b>			
<b>Obligations et débentures canadiennes – (93,5 %) (suite)</b>			
<b>Obligations fédérales – (26,5 %) (suite)</b>			
Obligations du gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 <sup>er</sup> juin 2033	2 103	1 895	2 044
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 4,150 %, 15 juin 2033	1 800	1 902	1 894
CPPIB Capital Inc., 3,950 %, 2 juin 2032	370	347	376
PSP Capital Inc., 1,500 %, 15 mars 2028	35	31	32
	<b>5 031</b>	<b>5 272</b>	
<b>Obligations provinciales – (23,9 %)</b>			
Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,550 %, 9 oct. 2029, série EL	100	89	95
Muskat Falls/Labrador Transmission Assets Funding Trust, 3,382 %, 1 <sup>er</sup> juin 2057	115	90	105
Province de la Colombie-Britannique, 2,950 %, 18 déc. 2028	135	125	132
Province de la Colombie-Britannique, 2,950 %, 18 juin 2050	475	344	395
Province de la Colombie-Britannique, 3,550 %, 18 juin 2033	110	100	108
Province du Manitoba, 2,850 %, 5 sept. 2046	160	113	129
Province du Manitoba, 3,000 %, 2 juin 2028	145	135	142
Province du Manitoba, 2,750 %, 2 juin 2029	75	68	72
Province du Nouveau-Brunswick, 3,800 %, 14 août 2045	35	29	33
Province du Nouveau-Brunswick, 2,550 %, 14 août 2031	70	60	65
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 2,650 %, 17 oct. 2050	90	57	66
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 4,100 %, 17 oct. 2054	105	89	102
Province de la Nouvelle-Écosse, 3,150 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2051	90	66	76
Province de la Nouvelle-Écosse, 2,000 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2030	125	105	113
Province de la Nouvelle-Écosse, 2,400 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2031	105	88	96
Province de la Nouvelle-Écosse, 4,750 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2054	135	135	151
Province d'Ontario, 5,600 %, 2 juin 2035	195	207	226
Province d'Ontario, 2,900 %, 2 juin 2049	775	555	640
Province d'Ontario, 2,650 %, 2 déc. 2050	760	514	596
Province d'Ontario, 2,050 %, 2 juin 2030	919	783	840
Province d'Ontario, 4,150 %, 2 déc. 2054	100	100	104
Province de Québec, 3,100 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2051	545	405	468
	<b>4 257</b>	<b>4 754</b>	
	<b>17 414</b>	<b>18 618</b>	

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – (98,4 %) (suite)</b>			
<b>Obligations et débentures étrangères – (4,9 %)</b>			
<b>Royaume-Uni – (1,3 %)</b>			
<b>Obligations de sociétés – (1,3 %)</b>			
Heathrow Funding Ltd., 2,694 %, 13 oct. 2029	45	40	42
Heathrow Funding Ltd., 3,250 %, 21 mai 2025, cat. A	165	158	161
Heathrow Funding Ltd., 3,726 %, 13 avr. 2035	60	50	54
	<b>248</b>	<b>257</b>	
<b>États-Unis – (3,6 %)</b>			
<b>Obligations de sociétés – (3,6 %)</b>			
Athene Global Funding, 2,470 %, 9 juin 2028	95	80	85
Bank of America Corp., 1,978 %, 15 sept. 2027	105	94	98
Bank of America Corp., 3,615 %, 16 mars 2028	85	79	82
JPMorgan Chase & Co., 1,896 %, 5 mars 2028	100	88	92
Verizon Communications Inc., 2,375 %, 22 mars 2028	40	35	37
Walt Disney Co., 3,057 %, 30 mars 2027	160	147	155
Wells Fargo & Co., 2,493 %, 18 févr. 2027	80	72	75
Wells Fargo & Co., 2,568 %, 1 <sup>er</sup> mai 2026	96	93	93
	<b>688</b>	<b>717</b>	
	<b>936</b>	<b>974</b>	
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (98,4 %)</b>			
		<b>18 350</b>	<b>19 592</b>
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (98,4 %)</b>			
		<b>18 350</b>	<b>19 592</b>
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS – (0,0 %)</b>			
			<b>(3)</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET – (0,2 %)</b>			
			<b>44</b>
<b>TÉRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) – (1,4 %)</b>			
Dollar canadien		<b>273</b>	<b>273</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES – (100,0 %)</b>			
			<b>19 906</b>

### Perte latente sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme normalisés	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix (\$)	Date d'échéance	Coût notionnel (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Perte latente (en milliers de \$)
Obligations à 10 ans du Trésor des États-Unis, 19 mars 2024	(1)	148,86 USD	19 mars 2024	(150)	(149)	(3)
				<b>(150)</b>	<b>(149)</b>	<b>(3)</b>

# FNB actif d'obligations canadiennes Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer un revenu tout en préservant le capital, au moyen de placements dans un portefeuille diversifié activement géré composé principalement de titres à revenu fixe canadiens.

Le Fonds peut également investir une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir du portefeuille du Fonds, déduction faite des positions vendeur, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
<b>Exposition au risque de taux d'intérêt</b>	
Moins de un an	354
De 1 à 3 ans	1 179
De 3 à 5 ans	3 029
De 5 à 10 ans	9 554
Plus de 10 ans	5 476
	<b>19 592</b>

Au 31 décembre 2023, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 365 000 \$, ou environ 1,8 %. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

#### Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change et des positions vendeur, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2023			
	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	4	-	4	-
	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>-</b>

Au 31 décembre 2023, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de néant, ou environ 0,0 %. Dans

les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

#### Risque de prix

Au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de prix lié aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base.

#### Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	31 décembre 2023	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	29,0	28,6
AA	8,6	8,5
A/A-1	31,1	30,5
BBB/A-2	30,6	30,1
BB	0,7	0,7
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>98,4</b>

#### Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2023
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES</b>	<b>98,4</b>
<b>Obligations et débetures canadiennes</b>	
Obligations de sociétés	43,1
Obligations fédérales	26,5
Obligations provinciales	23,9
<b>Obligations et débetures étrangères</b>	
Royaume-Uni	1,3
États-Unis	3,6
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS</b>	<b>(0,0)</b>
<b>TRÉSorerie ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>1,4</b>

#### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>31 décembre 2023</b>				
Obligations et débetures	-	19 592	-	19 592
		<b>19 592</b>		<b>19 592</b>
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(3)	-	-	(3)
	<b>(3)</b>	<b>19 592</b>	<b>-</b>	<b>19 589</b>

#### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant la période close le 31 décembre 2023.

#### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.



# FNB actif d'obligations canadiennes Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### **Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)**

Au 31 décembre 2023, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

### **Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)**

Au 31 décembre 2023, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# FNB actif de dividendes canadiens Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	31 décembre 2023	31 décembre 2022
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	176 613	122 456
Instruments dérivés	401	183
Trésorerie	2 278	2 367
Montant à recevoir pour la vente de titres	7 116	–
Souscriptions à recevoir	1 694	–
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	747	430
<b>Total de l'actif</b>	<b>188 849</b>	<b>125 436</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	5	14
Frais de gestion à payer (note 5)	102	89
Montant à payer pour l'achat de titres	1 674	–
Rachats à payer	6 789	–
Distributions à verser	376	573
<b>Total du passif</b>	<b>8 946</b>	<b>676</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>179 903</b>	<b>124 760</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>	<b>33,94</b>	<b>31,58</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2023	2022
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Revenu de dividendes	5 472	2 518
Intérêts à distribuer	39	2
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	4 166	6 642
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	27	(785)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	6 727	(10 474)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	226	169
<b>Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>	<b>16 657</b>	<b>(1 928)</b>
Prêt de titres (note 11)	7	1
Gain (perte) de change net réalisé et latent	6	1
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>16 670</b>	<b>(1 926)</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	1 008	956
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	63	24
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	115	111
Coûts de transactions	113	53
<b>Total des charges</b>	<b>1 300</b>	<b>1 145</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>15 370</b>	<b>(3 071)</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>	<b>3,21</b>	<b>(0,78)</b>
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS</b>	<b>4 786 301</b>	<b>3 947 671</b>

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par le nombre moyen pondéré de parts.

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>124 760</b>	<b>106 204</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>15 370</b>	<b>(3 071)</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
Revenus nets de placement	(3 691)	(2 302)
Gains nets réalisés sur les placements	4 597	(3 714)
	<b>(8 288)</b>	<b>(6 016)</b>
<b>TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES</b>		
Produit de l'émission de titres	71 972	44 149
Distributions réinvesties	4 299	3 705
Paiement au rachat	(28 210)	(20 211)
	<b>48 061</b>	<b>27 643</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>	<b>55 143</b>	<b>18 556</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>179 903</b>	<b>124 760</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 370	(3 071)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(4 166)	(6 642)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(6 727)	10 474
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(226)	(169)
(Gain) perte de change latent	6	2
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	–	(125 710)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	(164 346)	(98 499)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	115 638	198 913
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(317)	(430)
Charges à payer et autres montants à payer	13	27
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(44 755)</b>	<b>(25 105)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables*	70 278	49 051
Montant payé au rachat de parts rachetables*	(21 421)	(20 211)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(4 185)	(1 862)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>44 672</b>	<b>26 978</b>
Gain (perte) de change latent	(6)	(2)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(83)	1 873
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	2 367	496
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>2 278</b>	<b>2 367</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	34	2
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	5 096	2 068

\* Hors opérations en nature, le cas échéant.

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# FNB actif de dividendes canadiens Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS – (98,2 %)</b>			
<b>Canada – (85,6 %)</b>			
Alimentation Couche-Tard Inc.	149 011	3 190	3 824
Banque de Montréal	56 906	6 801	7 461
La Banque de Nouvelle-Écosse	67 219	4 585	4 336
BCE, Inc.	121 172	7 158	6 322
Brookfield Corp.	93 774	4 198	4 984
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	36 216	5 548	6 032
Canadian Natural Resources Ltd.	41 828	3 673	3 631
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	45 786	4 431	4 800
Canadian Utilities Ltd., cat. A, sans droit de vote	99 654	2 999	3 178
CCL Industries Inc., cat. B	43 400	2 729	2 586
Enbridge, Inc.	197 352	10 059	9 414
Fairfax Financial Holdings Ltd., à droit de vote subalterne	2 584	2 027	3 159
Franco-Nevada Corp.	15 193	2 745	2 230
Intact Corporation financière	19 007	3 569	3 875
Linamar Corp.	31 547	2 187	2 020
Les Compagnies Loblaw Limitée	30 029	3 495	3 852
Société Financière Manuvie	223 136	5 470	6 533
Nutrien Ltd.	29 403	2 694	2 195
Onex Corp.	61 929	4 303	5 730
Open Text Corp.	80 146	4 132	4 463
Power Corp. du Canada	275 631	9 558	10 444
PrairieSky Royalty Ltd.	189 399	3 582	4 394
Restaurant Brands International, Inc.	47 764	4 015	4 945
Banque Royale du Canada	78 696	9 850	10 545
Saputo Inc.	82 698	2 409	2 219
Corporation TC Énergie	131 483	6 881	6 806
Ressources Teck Limitée, cat. B, à droit de vote subalterne	39 141	1 966	2 192
TELUS Corp.	180 551	4 552	4 257
La Banque Toronto-Dominion	91 556	7 589	7 839
Waste Connections, Inc.	18 702	3 182	3 700
West Fraser Timber Co. Ltd.	24 485	2 686	2 776
Groupe WSP Global Inc.	17 251	2 860	3 204
	<b>145 123</b>		<b>153 946</b>

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS – (98,2 %) (suite)</b>			
<b>États-Unis – (12,6 %)</b>			
CME Group, Inc.	7 570	1 862	2 102
Johnson & Johnson	22 624	4 945	4 677
Kenvue, Inc.	62 975	1 726	1 788
Medtronic PLC	32 215	3 504	3 499
Microsoft Corp.	5 615	2 329	2 784
Texas Instruments, Inc.	14 085	3 044	3 166
Visa Inc., cat. A	6 001	1 732	2 060
Walt Disney Co.	21 765	2 769	2 591
		<b>21 911</b>	<b>22 667</b>
		<b>167 034</b>	<b>176 613</b>
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (98,2 %)</b>			
		<b>167 034</b>	<b>176 613</b>
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS – (0,0 %)</b>			
		<b>(45)</b>	<b>–</b>
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (98,2 %)</b>			
		<b>166 989</b>	<b>176 613</b>
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS – (0,2 %)</b>			
			<b>396</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET – (0,3 %)</b>			
			<b>616</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) – (1,3 %)</b>			
Canada		1 350	1 350
Dollar canadien		942	928
		<b>2 292</b>	<b>2 278</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES – (100,0 %)</b>			
			<b>179 903</b>

## Tableaux des instruments dérivés

### Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date d'échéance	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	19 janv. 2024	267 CAD	(200) (USD)	0,749	0,759	4
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 janv. 2024	132 CAD	(100) (USD)	0,758	0,759	–
State Street Bank and Trust Co.	A-1+	19 janv. 2024	2 319 CAD	(1 700) (USD)	0,733	0,759	77
State Street Bank and Trust Co.	A-1+	19 janv. 2024	137 CAD	(100) (USD)	0,730	0,759	5
State Street Bank and Trust Co.	A-1+	19 janv. 2024	543 CAD	(400) (USD)	0,737	0,759	15
State Street Bank and Trust Co.	A-1+	19 janv. 2024	271 CAD	(200) (USD)	0,738	0,759	8
State Street Bank and Trust Co.	A-1+	19 janv. 2024	271 CAD	(200) (USD)	0,738	0,759	7
State Street Bank and Trust Co.	A-1+	19 janv. 2024	136 CAD	(100) (USD)	0,735	0,759	4
State Street Bank and Trust Co.	A-1+	15 mars 2024	1 765 CAD	(1 300) (USD)	0,737	0,759	53
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	955 CAD	(700) (USD)	0,733	0,759	32
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	684 CAD	(500) (USD)	0,731	0,759	25
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	272 CAD	(200) (USD)	0,735	0,759	9
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	136 CAD	(100) (USD)	0,735	0,759	4
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	134 CAD	(100) (USD)	0,746	0,759	2
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	23 févr. 2024	3 137 CAD	(2 300) (USD)	0,733	0,759	107
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	15 mars 2024	1 630 CAD	(1 200) (USD)	0,736	0,759	49
							<b>401</b>

### Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date d'échéance	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
State Street Bank and Trust Co.	A-1+	19 janv. 2024	100 USD	(135) (CAD)	0,741	0,759	(3)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	100 USD	(134) (CAD)	0,746	0,759	(2)
							<b>(5)</b>

# FNB actif de dividendes canadiens Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille très diversifié de titres de capitaux propres d'entreprises situées au Canada sur lesquels sont versés ou devraient être versés des dividendes ou des distributions.

Le Fonds peut également investir une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change et des positions vendeur, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2023			
	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	24 628	(12 124)	12 504	7,0
	<b>24 628</b>	<b>(12 124)</b>	<b>12 504</b>	<b>7,0</b>

  

Devise	31 décembre 2022			
	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	19 834	(9 890)	9 944	8,0
	<b>19 834</b>	<b>(9 890)</b>	<b>9 944</b>	<b>8,0</b>

Au 31 décembre 2023, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 1 250 000 \$ ou environ 0,7 % (994 000 \$ ou environ 0,8 % au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

#### Risque de prix

Au 31 décembre 2023, une tranche d'environ 98,2 % (98,2 % au 31 décembre 2022) de l'actif net du Fonds était directement exposée

au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 17 613 000 \$ (12 246 000 \$ au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

#### Risque de crédit

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

#### Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
<b>ACTIONS</b>	<b>98,2</b>	<b>98,2</b>
Services de communication	7,3	10,2
Consommation discrétionnaire	3,9	2,5
Biens de consommation de base	5,4	4,3
Énergie	13,4	13,1
Finance	38,5	34,9
Soins de santé	5,5	6,1
Industrie	10,0	10,1
Technologies de l'information	5,9	6,3
Matériaux	6,5	7,3
Services aux collectivités	1,8	3,4
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS</b>	<b>0,2</b>	<b>0,1</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>1,3</b>	<b>1,9</b>

#### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>31 décembre 2023</b>				
Actions	176 613	–	–	176 613
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	401	–	401
	<b>176 613</b>	<b>401</b>	<b>–</b>	<b>177 014</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(5)	–	(5)
	–	(5)	–	(5)
	<b>176 613</b>	<b>396</b>	<b>–</b>	<b>177 009</b>
<b>31 décembre 2022</b>				
Actions	122 456	–	–	122 456
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	183	–	183
	<b>122 456</b>	<b>183</b>	<b>–</b>	<b>122 639</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(14)	–	(14)
	<b>122 456</b>	<b>169</b>	<b>–</b>	<b>122 625</b>

#### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2022.

# FNB actif de dividendes canadiens Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	31 décembre 2023			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	401	(5)	–	396
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	401	(5)	–	396

	31 décembre 2023			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	5	(5)	–	–
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	5	(5)	–	–

	31 décembre 2022			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	183	(14)	–	169
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	183	(14)	–	169

	31 décembre 2022			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	14	(14)	–	–
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	14	(14)	–	–

### Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

### Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# FNB actif d'obligations croisées Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	31 décembre 2023	31 décembre 2022
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	51 982	45 761
Instruments dérivés	1 209	47
Trésorerie	3 569	2 700
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	–	90
Souscriptions à recevoir	483	–
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	844	741
<b>Total de l'actif</b>	<b>58 087</b>	<b>49 339</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	29	990
Frais de gestion à payer (note 5)	24	23
Montant à payer pour l'achat de titres	1 206	–
Distributions à verser	264	896
<b>Total du passif</b>	<b>1 523</b>	<b>1 909</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>56 564</b>	<b>47 430</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>	<b>19,34</b>	<b>18,42</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2023	2022
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Revenu de dividendes	6	40
Intérêts à distribuer	2 848	2 428
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(7)	(5 479)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(1 016)	(1 485)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	1 816	(1 225)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	2 123	(943)
<b>Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>	<b>5 770</b>	<b>(6 664)</b>
Prêt de titres (note 11)	3	3
Gain (perte) de change net réalisé et latent	8	145
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>5 781</b>	<b>(6 516)</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	257	256
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	–	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	23	25
<b>Total des charges</b>	<b>281</b>	<b>283</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>5 500</b>	<b>(6 799)</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>	<b>1,99</b>	<b>(2,59)</b>
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS</b>	<b>2 760 068</b>	<b>2 624 061</b>

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par le nombre moyen pondéré de parts.

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>47 430</b>	<b>58 419</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>5 500</b>	<b>(6 799)</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
Revenus nets de placement	(2 942)	(2 539)
Remboursement de capital	(84)	(2)
	<b>(3 026)</b>	<b>(2 541)</b>
<b>TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES</b>		
Produit de l'émission de titres	9 896	20 836
Paieement au rachat	(3 236)	(22 485)
	<b>6 660</b>	<b>(1 649)</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>	<b>9 134</b>	<b>(10 989)</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>56 564</b>	<b>47 430</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 500	(6 799)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	7	5 479
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(1 816)	1 225
(Gain) perte net réalisé sur les options	(265)	–
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(2 123)	943
(Gain) perte de change latent	4	4
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	–	(46 033)
Amortissement des primes et des escomptes	–	(239)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	(25 990)	(30 127)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	23 048	80 949
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(102)	(742)
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	90	(90)
Charges à payer et autres montants à payer	1	(1)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(1 646)</b>	<b>4 569</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables*	9 413	21 937
Montant payé au rachat de parts rachetables*	(3 236)	(22 485)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 658)	(2 393)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>2 519</b>	<b>(2 941)</b>
Gain (perte) de change latent	(4)	(4)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	873	1 628
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	2 700	1 076
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>3 569</b>	<b>2 700</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	2 741	1 690
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	6	39

\* Hors opérations en nature, le cas échéant.

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# FNB actif d'obligations croisées Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – (91,9 %)</b>						
<b>Obligations et débentures canadiennes – (42,0 %)</b>						
<b>Obligations de sociétés – (41,6 %)</b>						
AltaGas Ltd., 7,350 %, 17 août 2082	500	500	497			
AltaGas Ltd., 8,900 %, 10 nov. 2083	225	225	236			
Baytex Energy Corp., 8,500 %, 30 avr. 2030	525	699	717			
Capital Power Corp., 7,950 %, 9 sept. 2082	240	240	236			
Cenovus Energy Inc., 5,400 %, 15 juin 2047	257	327	321			
Enbridge, Inc., 5,000 %, 19 janv. 2082	490	426	418			
Enbridge, Inc., 8,747 %, 15 janv. 2084	500	524	539			
Fairfax Financial Holdings Ltd., 4,250 %, 6 déc. 2027	350	341	345			
Compagnie Crédit Ford du Canada, 2,961 %, 16 sept. 2026	490	459	462			
Gibson Energy Inc., 5,250 %, 22 déc. 2080	1 045	917	896			
Keyera Corp., 5,022 %, 28 mars 2032	1 080	1 083	1 083			
Keyera Corp., 6,875 %, 13 juin 2079	700	699	680			
MEG Energy Corp., 7,125 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2027	220	304	295			
MEG Energy Corp., 5,875 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2029	1 005	1 270	1 289			
Northland Power Inc., 9,250 %, 30 juin 2083	1 549	1 534	1 612			
NOVA Chemicals Corp., 5,250 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	100	123	124			
NOVA Chemicals Corp., 4,250 %, 15 mai 2029	232	263	258			
NOVA Chemicals Corp., 8,500 %, 15 nov. 2028	780	1 080	1 080			
Nuvista Energy Ltd., 7,875 %, 23 juill. 2026	835	853	854			
Open Text Corp., 3,875 %, 15 févr. 2028	125	150	150			
Open Text Holdings, Inc., 4,125 %, 15 févr. 2030	125	146	146			
Parkland Corp., 5,875 %, 15 juill. 2027	200	260	269			
Parkland Corp., 4,500 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2029	1 076	1 244	1 302			
Parkland Corp., 3,875 %, 16 juin 2026	1 638	1 542	1 571			
Parkland Corp., 4,625 %, 1 <sup>er</sup> mai 2030	379	440	460			
Pembina Pipeline Corp., 4,800 %, 25 janv. 2081	636	550	538			
Pembina Pipeline Corp., 3,530 %, 10 déc. 2031, série 17	800	702	731			
Ritchie Bros Holdings, Inc., 6,750 %, 15 mars 2028	300	408	408			
Métaux Russel, Inc., 5,750 %, 27 oct. 2025	2 000	1 987	2 002			
Secure Energy Services, Inc., 7,250 %, 30 déc. 2026	270	276	272			
Superior Plus LP/Superior General Partner, Inc., 4,500 %, 15 mars 2029	558	669	683			
Tervita Corp., 11,000 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2025	150	215	209			
Vidéotron ltée, 4,500 %, 15 janv. 2030	60	56	57			
Vidéotron ltée, 3,125 %, 15 janv. 2031	250	199	214			
Vidéotron ltée, 5,750 %, 15 janv. 2026	2 600	2 582	2 598			
		<b>23 247</b>	<b>23 552</b>			
<b>Obligations fédérales – (0,4 %)</b>						
<b>Obligations du gouvernement du Canada, 1,500 %, 1<sup>er</sup> juin 2031</b>						
	240	205	215			
		<b>23 452</b>	<b>23 767</b>			
<b>Obligations et débentures étrangères – (49,9 %)</b>						
<b>Pays-Bas – (2,0 %)</b>						
<b>Obligations de sociétés – (2,0 %)</b>						
Alcoa Nederland Holding BV, 4,125 %, 31 mars 2029	925	1 125	1 133			
<b>Royaume-Uni – (1,0 %)</b>						
<b>Obligations de sociétés – (1,0 %)</b>						
Virgin Media Finance PLC, 5,000 %, 15 juill. 2030	287	327	334			
Vmed O2 U.K. Financing I PLC, 4,250 %, 31 janv. 2031	65	72	75			
Vmed O2 U.K. Financing I PLC, 4,750 %, 15 juill. 2031	125	139	147			
		<b>538</b>	<b>556</b>			
<b>États-Unis – (46,9 %)</b>						
<b>Obligations de sociétés – (46,9 %)</b>						
Antero Resources Corp., 5,375 %, 1 <sup>er</sup> mars 2030	500	610	633			
Asbury Automotive Group, Inc., 5,000 %, 15 févr. 2032	226	263	271			
Atkore, Inc., 4,250 %, 1 <sup>er</sup> juin 2031	57	68	67			
Bath & Body Works Inc., 6,750 %, 1 <sup>er</sup> juill. 2036	496	590	659			
Bath & Body Works Inc., 6,875 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2035	449	541	600			
Calpine Corp., 4,500 %, 15 févr. 2028	100	121	126			
Calpine Corp., 5,250 %, 1 <sup>er</sup> juin 2026	215	275	280			
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., 4,250 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2031	699	783	807			
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., 4,250 %, 15 janv. 2034	403	421	433			
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., 4,500 %, 1 <sup>er</sup> mai 2032	725	793	820			
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., 4,500 %, 1 <sup>er</sup> juin 2033	410	439	458			
Centene Corp., 3,000 %, 15 oct. 2030	205	235	235			
Centene Corp., 3,375 %, 15 févr. 2030	359	418	425			
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital, 3,850 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2061	750	647	617			
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital, 4,400 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2061	600	504	548			
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital, 5,375 %, 1 <sup>er</sup> mai 2047	850	957	954			
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – (91,9 %) (suite)</b>						
<b>États-Unis – (46,9 %) (suite)</b>						
<b>Obligations de sociétés – (46,9 %) (suite)</b>						
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital, 5,750 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2048	200	235	234			
Cheniere Energy Partners LP, 3,250 %, 31 janv. 2032	43	47	48			
Cheniere Energy Partners LP, 4,000 %, 1 <sup>er</sup> mars 2031	475	558	570			
Cleveland-Cliffs Inc., 6,750 %, 15 mars 2026	753	1 011	998			
CNX Resources Corp., 6,000 %, 15 janv. 2029	200	253	253			
Dycum Industries, Inc., 4,500 %, 15 avr. 2029	224	264	274			
Endeavour Energy Resources LP/EER Finance, Inc., 5,750 %, 30 janv. 2028	200	252	264			
EnLink Midstream Partners LP, 5,050 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2045	100	98	109			
EPR Properties, 4,750 %, 15 déc. 2026	321	407	405			
Ford Motor Co., 4,750 %, 15 janv. 2043	500	519	545			
Ford Motor Credit Co. LLC, 4,000 %, 13 nov. 2030	503	571	596			
Gap, Inc., 3,625 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2029	164	174	185			
Hess Midstream Operations LP, 4,250 %, 15 févr. 2030	425	503	516			
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co., 5,750 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2029	125	157	159			
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co., 6,000 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2031	175	217	223			
Howard Hughes Corp., 4,125 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2029	189	222	223			
Howard Hughes Corp., 4,375 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2031	235	266	269			
Iron Mountain, Inc., 4,500 %, 15 févr. 2031	299	333	358			
Iron Mountain, Inc., 4,875 %, 15 sept. 2029	510	606	638			
Iron Mountain, Inc., 5,000 %, 15 juill. 2028	18	22	23			
JBS USA Lux SA/JBS USA Food Co./JBS USA Finance Inc., 5,500 %, 15 janv. 2030	489	615	634			
Lithia Motors, Inc., 3,875 %, 1 <sup>er</sup> juin 2029	294	346	351			
Lithia Motors, Inc., 4,375 %, 15 janv. 2031	612	723	734			
Macy's Retail Holdings LLC, 5,875 %, 15 mars 2030	250	300	314			
Macy's Retail Holdings LLC, 6,125 %, 15 mars 2032	250	293	312			
MDC Holdings, Inc., 6,000 %, 15 janv. 2043	125	149	154			
NRG Energy, Inc., 3,375 %, 15 févr. 2029	29	33	34			
NRG Energy, Inc., 3,625 %, 15 févr. 2031	144	158	163			
NRG Energy, Inc., 3,875 %, 15 févr. 2032	25	28	28			
Occidental Petroleum Corp., 6,450 %, 15 sept. 2036	625	842	873			
Occidental Petroleum Corp., 8,875 %, 15 juill. 2030	600	894	927			
OneMain Finance Corp., 3,875 %, 15 sept. 2028	375	417	438			
OneMain Finance Corp., 4,000 %, 15 sept. 2030	513	551	580			
Open Text Holdings Inc., 4,125 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2031	232	255	271			
PBF Holding Co. LLC/PBF Finance Corp., 7,875 %, 15 sept. 2030	140	187	188			
PennyMac Financial Services, Inc., 7,875 %, 15 déc. 2029	392	532	533			
Permian Resources Operating LLC, 7,000 %, 15 janv. 2032	135	184	184			
Plains All American Pipeline, LP/PAA Finance Corp., 3,800 %, 15 sept. 2030	450	534	546			
Plains All American Pipeline LP/PAA Finance Corp., 4,700 %, 15 juin 2044	229	241	253			
Sirius XM Radio Inc., 3,875 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2031	243	270	275			
Sprint Capital Corp., 8,750 %, 15 mars 2032	400	631	652			
Time Warner Cable LLC, 4,500 %, 15 sept. 2042	400	419	415			
Turning Point Brands, Inc., 5,625 %, 15 févr. 2026	299	372	368			
United Wholesale Mortgage LLC, 5,500 %, 15 avr. 2029	400	502	500			
Venture Global LNG, Inc., 9,500 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2029	210	288	293			
Venture Global LNG, Inc., 9,875 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2032	250	342	344			
Vermilion Energy, Inc., 6,875 %, 1 <sup>er</sup> mai 2030	450	575	570			
VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc., 4,250 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2026	420	523	533			
Western Midstream Operating, LP, 5,500 %, 15 août 2048	200	224	236			
		<b>25 808</b>	<b>26 526</b>			
		<b>27 471</b>	<b>28 215</b>			
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (91,9 %)</b>						
		<b>50 923</b>	<b>51 982</b>			
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (91,9 %)</b>						
		<b>50 923</b>	<b>51 982</b>			
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS – (2,1 %)</b>						
						<b>1 180</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET – (-0,3 %)</b>						
<b>TRESORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) – (6,3 %)</b>						
Dollar canadien		3 179	3 179			
Devises		394	390			
		<b>3 573</b>	<b>3 569</b>			
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES – (100,0 %)</b>						
						<b>56 564</b>

# FNB actif d'obligations croisées Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

### Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date d'échéance	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)		Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	19 janv. 2024	535	CAD	(400)	(USD)	0,748	0,759	7
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 janv. 2024	10 658	CAD	(7 800)	(USD)	0,732	0,759	375
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 mars 2024	13 110	CAD	(9 700)	(USD)	0,740	0,759	332
Banque Royale du Canada	A-1+	19 janv. 2024	543	CAD	(400)	(USD)	0,737	0,759	16
Banque Royale du Canada	A-1+	19 janv. 2024	133	CAD	(100)	(USD)	0,752	0,759	1
State Street Bank and Trust Co.	A-1+	19 janv. 2024	273	CAD	(200)	(USD)	0,733	0,759	10
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	801	CAD	(600)	(USD)	0,749	0,759	10
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	265	CAD	(200)	(USD)	0,755	0,759	1
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	23 févr. 2024	12 447	CAD	(9 100)	(USD)	0,731	0,759	457
									1 209

### Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date d'échéance	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)		Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	900	USD	(1 216)	(CAD)	0,740	0,759	(29)
									(29)



# FNB actif d'obligations croisées Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer un revenu d'intérêts et à procurer une certaine croissance possible du capital à long terme en investissant principalement dans des titres à revenu fixe de sociétés nord-américaines qui ont obtenu une note tout près de la démarcation entre les titres de créance de qualité et ceux à rendement élevé.

Le Fonds peut également investir une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir du portefeuille du Fonds, déduction faite des positions vendeur, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Exposition au risque de taux d'intérêt	31 décembre 2023 (en milliers de \$)	31 décembre 2022 (en milliers de \$)
Moins de un an	–	248
De 1 à 3 ans	10 552	1 401
De 3 à 5 ans	3 519	6 090
De 5 à 10 ans	25 308	26 201
Plus de 10 ans	12 603	11 421
<b>Total</b>	<b>51 982</b>	<b>45 361</b>

Au 31 décembre 2023, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 650 000 \$, ou environ 1,1 % (742 000 \$ ou environ 1,6 % au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

#### Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change et des positions vendeur, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2023			
	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	36 604	(36 369)	235	0,4
	<b>36 604</b>	<b>(36 369)</b>	<b>235</b>	<b>0,4</b>

31 décembre 2022

Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	38 497	(38 605)	(108)	(0,2)
	<b>38 497</b>	<b>(38 605)</b>	<b>(108)</b>	<b>(0,2)</b>

Au 31 décembre 2023, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 24 000 \$ ou environ 0,0 % (11 000 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

#### Risque de prix

Au 31 décembre 2023, une tranche d'environ 0,0 % (0,0 % au 31 décembre 2022) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ néant (néant au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

#### Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	0,4	0,4	–	–
BBB/A-2	24,0	22,1	24,1	23,0
BB	71,7	65,8	74,2	71,0
B	3,9	3,6	1,7	1,7
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>91,9</b>	<b>100,0</b>	<b>95,7</b>

#### Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES</b>	<b>91,9</b>	<b>95,6</b>
Obligations et débetures canadiennes		
Obligations de sociétés	41,6	28,0
Obligations fédérales	0,4	
Obligations et débetures étrangères		
Pays-Bas	2,0	2,3
Royaume-Uni	1,0	1,1
États-Unis	46,9	64,2
<b>FONDS SOUS-JACENTS</b>	<b>–</b>	<b>0,9</b>
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS</b>	<b>2,1</b>	<b>(2,0)</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>6,3</b>	<b>5,7</b>

# FNB actif d'obligations croisées Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>31 décembre 2023</b>				
Obligations et débetures	–	51 982	–	51 982
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	1 209	–	1 209
	–	53 191	–	53 191
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(29)	–	(29)
	–	(29)	–	(29)
	–	53 162	–	53 162
<b>31 décembre 2022</b>				
Obligations et débetures	–	45 362	–	45 362
Fonds sous-jacents	399	–	–	399
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	44	–	–	44
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	3	–	3
	443	45 365	–	45 808
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(990)	–	(990)
	443	44 375	–	44 818

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2022.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	31 décembre 2023			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	1 209	(29)	–	1 180
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	1 209	(29)	–	1 180

	31 décembre 2023			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	29	(29)	–	–
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	29	(29)	–	–

	31 décembre 2022			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	3	(3)	–	–
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	3	(3)	–	–

	31 décembre 2022			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	990	(3)	–	987
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	990	(3)	–	987

### Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2023, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2022	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF	399	0,0

### Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# FNB actif d'obligations à escompte Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2023	31 décembre 2022
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	442 868	166 275
Instruments dérivés	180	50
Trésorerie	9 710	1 465
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	–	70
Souscriptions à recevoir	–	505
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	3 209	1 099
<b>Total de l'actif</b>	<b>455 967</b>	<b>169 464</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Instruments dérivés	–	2
Frais de gestion à payer (note 5)	148	45
Montant à payer pour l'achat de titres	–	505
Rachats à payer	2 586	–
Distributions à verser	1 644	623
<b>Total du passif</b>	<b>4 378</b>	<b>1 175</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>451 589</b>	<b>168 289</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>	<b>20,72</b>	<b>20,21</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2023	2022
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	8 709	313
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(338)	9
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(25)	4
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	16 872	(1 149)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	133	48
<b>Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>	<b>25 351</b>	<b>(775)</b>
Prêt de titres (note 11)	3	–
Gain (perte) de change net réalisé et latent	3	(1)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>25 357</b>	<b>(776)</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	1 101	49
Frais du comité d'examen indépendant	1	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	143	6
<b>Total des charges</b>	<b>1 245</b>	<b>55</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>24 112</b>	<b>(831)</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>	<b>1,55</b>	<b>(0,18)</b>
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS</b>	<b>15 586 507</b>	<b>4 575 000</b>

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par le nombre moyen pondéré de parts.

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>168 289</b>	<b>–</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>24 112</b>	<b>(831)</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
Revenus nets de placement	(7 166)	(140)
Remboursement de capital	(7 182)	(711)
	<b>(14 348)</b>	<b>(851)</b>
<b>TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES</b>		
Produit de l'émission de titres	294 116	173 000
Paielement au rachat	(20 580)	(3 029)
	<b>273 536</b>	<b>169 971</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>	<b>283 300</b>	<b>168 289</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>451 589</b>	<b>168 289</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24 112	(831)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	338	(9)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(16 872)	1 149
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(133)	(48)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	(1 343 945)	(327 882)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	1 083 381	160 972
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(2 110)	(1 099)
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	70	(70)
Charges à payer et autres montants à payer	103	45
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(255 056)</b>	<b>(167 773)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables*	294 621	172 495
Montant payé au rachat de parts rachetables*	(17 994)	(3 029)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(13 326)	(228)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>263 301</b>	<b>169 238</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	8 245	1 465
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	1 465	–
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>9 710</b>	<b>1 465</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	6 598	(786)

\* Hors opérations en nature, le cas échéant.

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# FNB actif d'obligations à escompte Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – (98,1 %)</b>						
<b>Obligations et débentures canadiennes – (76,5 %)</b>						
<b>Obligations de sociétés – (70,0 %)</b>						
AltaGas Ltd., 2,075 %, 30 mai 2028	8 330	7 260	7 511			
AltaGas Ltd., 2,477 %, 30 nov. 2030	1 800	1 506	1 560			
ARC Resources Ltd., 3,465 %, 10 mars 2031	6 500	5 733	5 987			
Banque de Montréal, 3,650 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2027	14 000	13 239	13 655			
Banque de Montréal, 4,537 %, 18 déc. 2028	10 000	10 000	10 057			
La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,400 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2027	19 562	16 754	17 623			
Compagnie de Téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 2,500 %, 14 mai 2030, série M-52	4 000	3 496	3 578			
Compagnie de Téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 1,650 %, 16 août 2027	695	605	640			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,250 %, 7 janv. 2027	19 000	17 240	17 858			
Canadian Natural Resources Ltd., 2,500 %, 17 janv. 2028	3 000	2 674	2 785			
CGI, Inc., 2,100 %, 18 sept. 2028	6 214	5 402	5 645			
Chartwell résidences pour retraités, 6,000 %, 8 déc. 2026	7 625	7 619	7 724			
Dollarama, Inc., 1,505 %, 20 sept. 2027	1 275	1 098	1 157			
Enbridge, Inc., 2,990 %, 3 oct. 2029	18 000	15 931	16 640			
Fairfax Financial Holdings Ltd., 4,250 %, 6 déc. 2027	5 370	5 162	5 300			
Fairfax Financial Holdings Ltd., 3,950 %, 3 mars 2031	400	378	377			
Gibson Energy Inc., 3,600 %, 17 sept. 2029	13 135	11 809	12 393			
Gibson Energy Inc., 2,850 %, 14 juill. 2027	7 427	6 833	6 988			
Société en commandite Holding FPI Granite, 2,378 %, 18 déc. 2030, série 5	4 700	3 826	3 996			
HCN Canadian Holdings-1 LP, 2,950 %, 15 janv. 2027	1 147	1 048	1 073			
Honda Canada Finance Inc., 1,711 %, 28 sept. 2026	4 000	3 575	3 735			
Intact Corporation Financière, 2,179 %, 18 mai 2028	1 951	1 713	1 793			
Keyera Corp., 3,959 %, 29 mai 2030	8 000	7 468	7 611			
Banque Manuvie du Canada, 2,864 %, 16 févr. 2027	3 745	3 492	3 585			
Pembina Pipeline Corp., 3,310 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2030, série 15	29 810	26 994	27 657			
Rogers Communications Inc., 3,300 %, 10 déc. 2029	7 000	6 380	6 532			
Rogers Communications Inc., 2,900 %, 9 déc. 2030	21 400	17 838	19 182			
Banque Royale du Canada, 4,632 %, 1 <sup>er</sup> mai 2028	17 800	17 027	17 949			
Saputo Inc., 2,242 %, 16 juin 2027	4 000	3 563	3 722			
Saputo Inc., 2,297 %, 22 juin 2028	12 100	10 996	11 072			
Stantec, Inc., 5,393 %, 27 juin 2030	6 880	6 880	7 123			
TELUS Corp., 2,050 %, 7 oct. 2030	2 120	1 735	1 817			
La Banque Toronto-Dominion, 1,888 %, 8 mars 2028	23 170	20 128	21 119			
La Banque Toronto-Dominion, 2,260 %, 7 janv. 2027	6 575	6 047	6 187			
Tourmaline Oil Corp., 2,077 %, 25 janv. 2028	12 000	10 582	10 937			
Tourmaline Oil Corp., 2,529 %, 12 févr. 2029	10 450	9 186	9 533			
TransCanada PipeLines Ltd., 2,500 %, 12 oct. 2031	125	132	138			
Ventas Canada Finance Ltd., 2,450 %, 4 janv. 2027, série G	3 180	2 850	2 963			
Ventas Canada Finance Ltd., 3,300 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2031, série H	180	159	158			
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – (98,1 %) (suite)</b>						
<b>Obligations et débentures canadiennes – (76,5 %) (suite)</b>						
<b>Obligations de sociétés – (70,0 %) (suite)</b>						
Waste Management of Canada Corp., 2,600 %, 23 sept. 2026	1 180	1 099	1 131			
Groupe WSP Global Inc., 2,408 %, 19 avr. 2028	8 885	7 881	8 191			
Groupe WSP Global Inc., 5,548 %, 22 nov. 2030	1 180	1 180	1 243			
		<b>304 518</b>	<b>315 925</b>			
<b>Obligations fédérales – (6,5 %)</b>						
Obligations du gouvernement du Canada, 2,000 %, 1 <sup>er</sup> juin 2028	19 300	18 038	18 411			
Obligations du gouvernement du Canada, 0,500 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2030	10 790	8 922	9 064			
Obligations du gouvernement du Canada, 1,250 %, 1 <sup>er</sup> mars 2027	200	181	187			
Obligations du gouvernement du Canada, 3,250 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2028	1 920	1 920	1 927			
		<b>29 061</b>	<b>29 589</b>			
		<b>333 579</b>	<b>345 514</b>			
<b>Obligations et débentures étrangères – (21,6 %)</b>						
<b>États-Unis – (21,6 %)</b>						
<b>Obligations de sociétés – (21,6 %)</b>						
Bank of America Corp., 2,598 %, 4 avr. 2029	9 200	8 138	8 464			
Bank of America Corp., 3,615 %, 16 mars 2028	14 000	13 000	13 556			
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 5,927 %, 15 août 2030	3 110	4 150	4 244			
Goldman Sachs Group, Inc., 1,431 %, 9 mars 2027	1 500	1 817	1 824			
Goldman Sachs Group, Inc., 2,013 %, 28 févr. 2029	25 690	22 205	23 118			
JPMorgan Chase & Co., 1,896 %, 5 mars 2028	10 009	8 839	9 254			
Metropolitan Life Global Funding I, 1,950 %, 20 mars 2028	9 335	8 143	8 502			
Morgan Stanley, 1,779 %, 4 août 2027	7 770	6 885	7 228			
Wells Fargo & Co., 2,493 %, 18 févr. 2027	22 550	20 389	21 164			
		<b>93 566</b>	<b>97 354</b>			
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE</b>						
<b>DES PLACEMENTS – (98,1 %)</b>					<b>427 145</b>	<b>442 868</b>
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE</b>						
<b>DES PLACEMENTS – (98,1 %)</b>					<b>427 145</b>	<b>442 868</b>
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS</b>						
<b>DÉRIVÉS – (0,0 %)</b>						
						<b>180</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET – (-0,3 %)</b>						
						<b>(1 169)</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME</b>						
<b>(DÉCOUVERT BANCAIRE) – (2,2 %)</b>						
Dollar canadien		9 691	9 691			
Devises		19	19			
		<b>9 710</b>	<b>9 710</b>			
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES – (100,0 %)</b>						<b>451 589</b>

## Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date d'échéance	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	19 janv. 2024	34 CAD	(25) (USD)	0,748	0,759	1
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 janv. 2024	1 742 CAD	(1 275) (USD)	0,732	0,758	61
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 janv. 2024	1 353 CAD	(1 000) (USD)	0,739	0,759	34
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	23 févr. 2024	3 211 CAD	(2 375) (USD)	0,740	0,759	82
State Street Trust Canada	A-1+	19 janv. 2024	34 CAD	(25) (USD)	0,729	0,758	1
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	67 CAD	(50) (USD)	0,746	0,759	1
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	33 CAD	(25) (USD)	0,754	0,759	-
							<b>180</b>

# FNB actif d'obligations à escompte Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer un revenu d'intérêts et une certaine croissance possible du capital à long terme en investissant dans un portefeuille diversifié activement géré composé principalement d'obligations de sociétés canadiennes de qualité supérieure dont le prix moyen pondéré global est inférieur à l'indice de référence de DXDB, lequel consiste en indices d'obligations de sociétés canadiennes généralement reconnus.

Le Fonds peut également investir une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir du portefeuille du Fonds, déduction faite des positions vendeur, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Exposition au risque de taux d'intérêt	31 décembre 2023 (en milliers de \$)	31 décembre 2022 (en milliers de \$)
Moins de un an	–	–
De 1 à 3 ans	12 590	–
De 3 à 5 ans	259 863	96 979
De 5 à 10 ans	170 415	69 296
Plus de 10 ans	–	–
<b>Total</b>	<b>442 868</b>	<b>166 275</b>

Au 31 décembre 2023, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 4 590 000 \$, ou environ 1,0 % (1 831 000 \$ ou environ 1,1 % au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

#### Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change et des positions vendeur, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2023			Pourcentage de l'actif net (%)
	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	
Dollar américain	6 333	(6 293)	40	–
	<b>6 333</b>	<b>(6 293)</b>	<b>40</b>	<b>–</b>

31 décembre 2022

Devise	31 décembre 2022		Pourcentage de l'actif net (%)
	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	
Dollar américain	136	(135)	0,0
	<b>136</b>	<b>(135)</b>	<b>0,0</b>

Au 31 décembre 2023, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 4 000 \$, ou environ 0,0 % de l'actif net (néant ou 0,0 % au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

#### Risque de prix

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de prix lié aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base.

#### Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	6,7	6,6	3,2	3,1
AA	7,3	7,1	1,7	1,6
A/A-1	29,2	28,7	52,0	51,4
BBB/A-2	56,8	55,7	31,2	30,8
Pas de notation	–	–	11,9	11,9
	<b>100,0</b>	<b>98,1</b>	<b>100,0</b>	<b>98,8</b>

#### Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES</b>	<b>98,1</b>	<b>98,8</b>
Obligations et débetures canadiennes		
Obligations de sociétés	70,0	72,6
Obligations fédérales	6,5	10,2
Obligations et débetures étrangères		
États-Unis	21,6	16,0
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>2,2</b>	<b>0,9</b>

#### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
Obligations et débetures	–	442 868	–	442 868
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	180	–	180
	<b>–</b>	<b>443 048</b>	<b>–</b>	<b>443 048</b>

# FNB actif d'obligations à escompte Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>31 décembre 2022</b>				
Obligations et déventures	–	166 275	–	166 275
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	50	–	–	50
		166 275	–	166 325
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	–	(2)	–	(2)
	50	166 273	–	166 323

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2022.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	31 décembre 2023			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	180	–	–	180
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	180	–	–	180

	31 décembre 2023			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	–	–	–	–

	31 décembre 2022			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	–	–	–	–

	31 décembre 2022			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	2	–	–	2
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	2	–	–	2

### Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

### Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# FNB actif marchés émergents Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	31 décembre 2023	31 décembre 2022
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	925	1 027
Trésorerie	15	4
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	3	1
<b>Total de l'actif</b>	<b>943</b>	<b>1 032</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Frais de gestion à payer (note 5)	1	1
<b>Total du passif</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>942</b>	<b>1 031</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>	<b>12,56</b>	<b>13,75</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2023	2022
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Revenu de dividendes	28	25
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	234	(1 481)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(338)	1 084
<b>Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>	<b>(76)</b>	<b>(372)</b>
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(1)	(5)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>(77)</b>	<b>(377)</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	8	13
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1	2
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1	1
Coûts de transactions	2	5
<b>Total des charges</b>	<b>13</b>	<b>22</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	(1)	–
<b>Charges, montant net</b>	<b>12</b>	<b>22</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>(89)</b>	<b>(399)</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>	<b>(1,19)</b>	<b>(3,42)</b>
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS</b>	<b>75 000</b>	<b>116 712</b>

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par le nombre moyen pondéré de parts.

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>1 031</b>	<b>3 936</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>(89)</b>	<b>(399)</b>
<b>TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES</b>		
Païement au rachat	–	(2 506)
	–	(2 506)
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>	<b>(89)</b>	<b>(2 905)</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>942</b>	<b>1 031</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(89)	(399)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(234)	1 481
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	338	(1 084)
(Gain) perte de change latent	–	(0)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	(468)	(1 083)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	466	3 571
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(2)	5
Charges à payer et autres montants à payer	–	(4)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>11</b>	<b>2 487</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Montant payé au rachat de parts rachetables*	–	(2 506)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	–	(4)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>–</b>	<b>(2 510)</b>
(Gain) perte de change latent	–	(0)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	11	(23)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	4	27
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>15</b>	<b>4</b>
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	26	28

\* Hors opérations en nature, le cas échéant.

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# FNB actif marchés émergents Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS – (98,2 %)</b>			
<b>Argentine – (3,9 %)</b>			
MercadoLibre, Inc.	18	25	37
<b>Brésil – (8,3 %)</b>			
Ambev SA, CAAE	6 529	30	24
Vale SA, CAAE	1 500	27	32
XP Inc., cat. A	650	24	22
		<b>81</b>	<b>78</b>
<b>Chine – (40,0 %)</b>			
Alibaba Group Holding Ltd., CAAE parrainé	285	69	29
Angelalign Technology, Inc.	2 050	24	20
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd.	5 350	28	19
BYD Co. Ltd., série H	600	23	22
CoCreation Grass Co. Ltd.	4 686	20	18
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	350	15	11
Glodon Co. Ltd., cat. A	3 920	37	12
Li Ning Co. Ltd.	4 300	34	15
Meituan, cat. B	1 090	55	15
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd.	4 750	28	20
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd.	410	21	22
Sungrow Power Supply Co. Ltd.	1 396	25	23
Tencent Holdings Ltd., CAAE non parrainé	425	38	21
Trip.com Group Ltd., CAAE	500	23	24
Venus MedTech Hangzhou, Inc.	22 600	34	21
WuXi AppTec Co. Ltd., série H	1 860	25	25
Yonyou Network Technology Co. Ltd.	7 000	24	23
Yunnan Botanee Bio-Technology Group Co. Ltd.	844	18	11
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd.	4 700	15	26
		<b>556</b>	<b>377</b>
<b>Hong Kong – (2,4 %)</b>			
Bosideng International Holdings Ltd.	38 494	28	23
<b>Inde – (8,7 %)</b>			
HDFC Bank Ltd., CAAE	350	33	31
Indian Hotels Co. Ltd.	3 900	24	27
UPL Ltd.	2 600	29	24
		<b>86</b>	<b>82</b>
<b>Japon – (2,4 %)</b>			
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	2 200	25	23
<b>Mexique – (11,6 %)</b>			
Beclé SAB de CV	7 595	23	20
Cemex SAB de CV, CAAE parrainé	2 730	24	28
Grupo Aeroportuario del Sureste, SAB de CV, série B	660	15	25
Qualitas Controladora SAB de CV	2 666	19	36
		<b>81</b>	<b>109</b>
<b>Pays-Bas – (0,0 %)</b>			
Yandex NV, cat. A	2 632	204	–
<b>Philippines – (5,0 %)</b>			
BDO Unibank, Inc.	7 200	20	23
International Container Terminal Services, Inc.	4 100	20	24
		<b>40</b>	<b>47</b>
<b>Afrique du Sud – (3,2 %)</b>			
Naspers Ltd., cat. N	135	17	30
<b>Corée du Sud – (6,9 %)</b>			
NAVER Corp.	69	16	16
Samsung Biologics Co. Ltd.	39	32	30
Samsung Electronics Co. Ltd.	230	15	19
		<b>63</b>	<b>65</b>
<b>Taiwan – (3,2 %)</b>			
Airtac International Group	700	28	30
<b>Thaïlande – (2,6 %)</b>			
Minor International PCL	21 100	26	24
		<b>1 260</b>	<b>925</b>
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (98,2 %)</b>		<b>1 260</b>	<b>925</b>
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS – (0,0 %)</b>		<b>(2)</b>	<b>–</b>
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (98,2 %)</b>		<b>1 258</b>	<b>925</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET – (0,2 %)</b>			<b>2</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) – (1,6 %)</b>			
Dollar canadien		10	10
Devises		5	5
		<b>15</b>	<b>15</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES – (100,0 %)</b>			<b>942</b>

\* Ces titres ne sont pas cotés et sont classés au niveau 3.



# FNB actif marchés émergents Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés situées ou exerçant des activités dans des pays aux marchés émergents ou en voie de développement.

Le Fonds peut également investir une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change et des positions vendeur, le cas échéant.

31 décembre 2023				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	253	–	253	26,9
Yuan chinois	184	–	184	19,5
Dollar de Hong Kong	141	–	141	15,0
Peso mexicain	81	–	81	8,6
Won sud-coréen	65	–	65	6,9
Roupie indienne	51	–	51	5,4
Peso philippin	47	–	47	5,0
Nouveau dollar taiwanais	32	–	32	3,4
Rand sud-africain	30	–	30	3,2
Yen japonais	24	–	24	2,5
Baht thaïlandais	24	–	24	2,5
	<b>932</b>	<b>–</b>	<b>932</b>	<b>98,9</b>

31 décembre 2022

Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	290	–	290	28,2
Yuan chinois	211	–	211	20,5
Dollar de Hong Kong	180	–	180	17,5
Peso mexicain	112	–	112	10,9
Won sud-coréen	97	–	97	9,4
Rand sud-africain	30	–	30	2,9
Réal brésilien	27	–	27	2,6
Nouveau dollar taiwanais	26	–	26	2,5
Dollar de Singapour	22	–	22	2,1
Peso philippin	19	–	19	1,8
Baht thaïlandais	17	–	17	1,6
Euro	(0)	–	(0)	(0,0)
	<b>1 031</b>	<b>–</b>	<b>1 031</b>	<b>100,0</b>

Au 31 décembre 2023, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 93 000 \$ ou environ 9,9 % (103 000 \$ ou environ 10,0 % au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

#### Risque de prix

Au 31 décembre 2023, une tranche d'environ 98,2 % (99,6 % au 31 décembre 2022) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 93 000 \$ (103 000 \$ au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

#### Risque de crédit

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

# FNB actif marchés émergents Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
<b>ACTIONS</b>	<b>98,2</b>	<b>99,6</b>
Argentine	3,9	2,8
Brésil	8,3	8,8
Chine	40,0	47,0
Hong Kong	2,4	3,7
Inde	8,7	5,3
Japon	2,4	–
Mexique	11,6	10,9
Pays-Bas	0,0	–
Philippines	5,0	1,8
Singapour	–	2,1
Afrique du Sud	3,2	2,9
Corée du Sud	6,9	9,4
Taiwan	3,2	3,2
Thaïlande	2,6	1,7
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>1,6</b>	<b>0,4</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Au cours de la période close le 31 décembre 2023, des placements d'environ 21 000 \$ (néant au 31 décembre 2022) ont été transférés du niveau 1 au niveau 2, puisque la juste valeur des titres est désormais déterminée au moyen des cours d'instruments identiques ou similaires sur des marchés qui ne sont pas considérés comme étant actifs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>31 décembre 2023</b>				
Actions	904	21	–	925
	<b>904</b>	<b>21</b>	<b>–</b>	<b>925</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>31 décembre 2022</b>				
Actions	1 027	–	–	1 027
	<b>1 027</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1 027</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2022.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

### Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

### Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# FNB actif évolution énergétique Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2023	31 décembre 2022
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	2 023	10 227
Instruments dérivés	19	83
Trésorerie	74	1 187
Montant à recevoir pour la vente de titres	8	40
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	7	9
<b>Total de l'actif</b>	<b>2 131</b>	<b>11 546</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	5	76
Frais de gestion à payer (note 5)	2	8
Charges à payer	–	0
Montant à payer pour l'achat de titres	–	193
Distributions à verser	21	18
<b>Total du passif</b>	<b>28</b>	<b>295</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>2 103</b>	<b>11 251</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>	<b>16,83</b>	<b>18,00</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2023	2022
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Revenu de dividendes	135	173
Intérêts à distribuer	6	1
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 741)	(35)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(5)	(420)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	1 005	(984)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	7	5
<b>Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>	<b>(593)</b>	<b>(1 260)</b>
Prêt de titres (note 11)	3	1
Gain (perte) de change net réalisé et latent	–	23
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>(590)</b>	<b>(1 236)</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	66	99
Frais de comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	11	16
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	9	10
Coûts de transactions	16	16
<b>Total des charges</b>	<b>103</b>	<b>142</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	(0)	–
<b>Charges, montant net</b>	<b>103</b>	<b>142</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>(693)</b>	<b>(1 378)</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>	<b>(1,56)</b>	<b>(2,27)</b>
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS</b>	<b>443 562</b>	<b>606 986</b>

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par le nombre moyen pondéré de parts.

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>11 251</b>	<b>7 354</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>(693)</b>	<b>(1 378)</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>	<b>(51)</b>	<b>(48)</b>
Revenus nets de placement	(51)	(48)
<b>TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES</b>		
Produit de l'émission de titres	–	6 277
Païement au rachat	(8 404)	(954)
	<b>(8 404)</b>	<b>5 323</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>	<b>(9 148)</b>	<b>3 897</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>2 103</b>	<b>11 251</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(693)	(1 378)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 741	35
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(1 005)	984
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(7)	(5)
(Gain) perte de change latent	1	4
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	(5 829)	(11 858)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	13 136	7 445
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2	(4)
Charges à payer et autres montants à payer	(6)	3
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>7 340</b>	<b>(4 774)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables*	–	6 277
Montant payé au rachat de parts rachetables*	(8 404)	(954)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(48)	(30)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(8 452)</b>	<b>5 293</b>
Gain (perte) de change latent	(1)	(4)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 112)	519
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	1 187	672
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>74</b>	<b>1 187</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	6	1
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	126	153

\* Hors opérations en nature, le cas échéant.

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# FNB actif évolution énergétique Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS – (96,2 %)</b>			
<b>Australie – (3,8 %)</b>			
Lynas Rare Earths Ltd.	12 196	79	79
<b>Actions privilégiées canadiennes – (32,9 %)</b>			
Boralex inc., cat. A	1 530	46	52
Brookfield Renewable Partners LP	3 314	114	115
Cameco Corp.	2 380	104	136
ERO Copper Corp.	1 993	35	42
F3 Uranium Corp.	355 485	119	139
F3 Uranium Corp., bons de souscription, 12 sept. 2025	177 742	0	0
Lithium Ionic Corp.	12 416	28	22
NexGen Energy Ltd.	17 638	117	163
Sigma Lithium Corp.	552	22	23
		<b>585</b>	<b>692</b>
<b>Danemark – (1,6 %)</b>			
Orsted AS	468	34	34
<b>Finlande – (3,1 %)</b>			
Neste OYJ	1 413	68	66
<b>France – (2,5 %)</b>			
Schneider Electric SE	201	41	53
<b>Allemagne – (2,6 %)</b>			
Siemens AG	219	42	54
<b>Pays-Bas – (1,2 %)</b>			
NXP Semiconductors NV	82	22	25
<b>Royaume-Uni – (7,0 %)</b>			
Linde PLC	175	79	95
National Grid PLC	2 972	49	53
		<b>128</b>	<b>148</b>
<b>États-Unis – (41,5 %)</b>			
Array Technologies, Inc.	1 528	43	34
Chart Industries, Inc.	486	100	87

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS – (96,2 %) (suite)</b>			
<b>États-Unis – (41,5 %) (suite)</b>			
Constellation Energy Corp.	196	23	30
Dover Corp.	246	47	50
Dow Inc.	1 220	88	88
Eaton Corp. PLC	135	31	43
Emerson Electric Co.	505	62	65
First Solar, Inc.	460	94	105
Generac Holdings, Inc.	210	44	36
Honeywell International, Inc.	414	101	115
Johnson Controls International PLC	370	27	28
NextEra Energy Partners LP	1 851	60	74
NextEra Energy, Inc.	467	35	37
NEXTracker, Inc.	1 299	60	80
		<b>815</b>	<b>872</b>
		<b>1 814</b>	<b>2 023</b>
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (96,2 %)</b>		<b>1 814</b>	<b>2 023</b>
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS – (0,0 %)</b>		(2)	–
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (96,2 %)</b>		<b>1 812</b>	<b>2 023</b>
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS – (0,7 %)</b>			<b>14</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET – (– 0,4 %)</b>			<b>(8)</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) – (3,5 %)</b>			
Dollar canadien		29	29
Devises		46	45
		<b>75</b>	<b>74</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES – (100,0 %)</b>			<b>2 103</b>

### Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date d'échéance	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	19 janv. 2024	20 CAD	(15) (USD)	0,748	0,759	–
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	19 janv. 2024	44 AUD	(38) (CAD)	1,147	1,111	1
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	19 janv. 2024	23 GBP	(38) (CAD)	0,599	0,595	–
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	19 janv. 2024	9 GBP	(15) (CAD)	0,602	0,595	–
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 janv. 2024	29 CAD	(145) (DKK)	5,105	5,115	–
Banque Royale du Canada	A-1+	19 janv. 2024	34 CAD	(20) (GBP)	0,593	0,595	–
Banque Royale du Canada	A-1+	19 janv. 2024	218 CAD	(160) (USD)	0,733	0,759	8
Banque Royale du Canada	A-1+	23 févr. 2024	136 CAD	(100) (USD)	0,736	0,759	4
Banque Royale du Canada	A-1+	15 mars 2024	122 CAD	(90) (USD)	0,736	0,759	4
State Street Bank and Trust Co.	A-1+	19 janv. 2024	7 CAD	(5) (EUR)	0,685	0,686	–
State Street Bank and Trust Co.	A-1+	19 janv. 2024	14 CAD	(10) (USD)	0,737	0,759	–
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	25 EUR	(36) (CAD)	0,695	0,686	1
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	150 EUR	(217) (CAD)	0,690	0,687	1
							<b>19</b>

### Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date d'échéance	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	19 janv. 2024	31 CAD	(36) (AUD)	1,135	1,111	(1)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 janv. 2024	52 CAD	(60) (AUD)	1,147	1,111	(2)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 janv. 2024	326 CAD	(225) (EUR)	0,690	0,687	(2)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 janv. 2024	53 CAD	(32) (GBP)	0,599	0,595	(0)
Banque Royale du Canada	A-1+	19 janv. 2024	5 CAD	(6) (AUD)	1,151	1,111	(0)
State Street Bank and Trust Co.	A-1+	19 janv. 2024	13 CAD	(9) (EUR)	0,695	0,686	(0)
State Street Bank and Trust Co.	A-1+	19 janv. 2024	23 CAD	(16) (EUR)	0,692	0,686	(0)
State Street Bank and Trust Co.	A-1+	19 janv. 2024	15 CAD	(10) (EUR)	0,692	0,686	(0)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	2 CAD	(3) (AUD)	1,151	1,111	(0)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	29 CAD	(20) (EUR)	0,689	0,686	(0)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	5 EUR	(7) (CAD)	0,682	0,686	(0)
							<b>(5)</b>

# FNB actif évolution énergétique Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer une plus-value du capital à long terme et un revenu en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de sociétés exerçant des activités dans le secteur des énergies renouvelables ou des activités connexes partout dans le monde.

Le Fonds peut également investir une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change et des positions vendeur, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2023			
	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 047	(494)	553	26,3
Dollar australien	79	(54)	25	1,2
Euro	177	(153)	24	1,1
Livre sterling	54	(34)	20	1,0
Couronne danoise	35	(28)	7	0,3
	<b>1 392</b>	<b>(763)</b>	<b>629</b>	<b>29,9</b>

Devise	31 décembre 2022			
	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	6 477	(5 013)	1 464	13,0
Euro	1 397	(1 197)	200	1,8
Dollar australien	585	(437)	148	1,3
Couronne danoise	220	(210)	10	0,1
	<b>8 679</b>	<b>(6 857)</b>	<b>1 822</b>	<b>16,2</b>

Au 31 décembre 2023, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 63 000 \$ ou environ 3,0 % (182 000 \$ ou environ 1,6 % au 31 décembre 2022). Dans les faits,

les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

#### Risque de prix

Au 31 décembre 2023, une tranche d'environ 96,2 % (90,9 % au 31 décembre 2022) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 202 000 \$ (1 023 000 \$ au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

#### Risque de crédit

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

#### Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
<b>ACTIONS</b>	<b>96,2</b>	<b>90,9</b>
Australie	3,8	5,2
Canada	32,9	16,1
Danemark	1,6	2,2
Finlande	3,1	–
France	2,5	3,7
Allemagne	2,6	4,5
Israël	–	2,7
Espagne	–	3,9
Pays-Bas	1,2	–
Royaume-Uni	7,0	3,9
États-Unis	41,5	48,7
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS</b>	<b>0,7</b>	<b>0,1</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>3,5</b>	<b>10,6</b>

#### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2023	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
Actions	1 884	139	–	2 023
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	19	–	19
	<b>1 884</b>	<b>158</b>	<b>–</b>	<b>2 042</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(5)	–	(5)
	<b>1 884</b>	<b>153</b>	<b>–</b>	<b>2 037</b>

31 décembre 2022	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
Actions	10 227	–	–	10 227
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	83	–	83
	<b>10 227</b>	<b>83</b>	<b>–</b>	<b>10 310</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(76)	–	(76)
	<b>10 227</b>	<b>7</b>	<b>–</b>	<b>10 234</b>

# FNB actif évolution énergétique Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2022.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

31 décembre 2023				
Actifs financiers – par catégorie	Montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant reçu en garantie	Montant net
	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
Contrats de change à terme	19	(5)	–	14
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>19</b>	<b>(5)</b>	<b>–</b>	<b>14</b>

31 décembre 2023				
Passifs financiers – par catégorie	Montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant donné en garantie	Montant net
	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
Contrats de change à terme	5	(5)	–	–
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>5</b>	<b>(5)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

31 décembre 2022				
Actifs financiers – par catégorie	Montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant reçu en garantie	Montant net
	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
Contrats de change à terme	83	(76)	–	7
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>83</b>	<b>(76)</b>	<b>–</b>	<b>7</b>

31 décembre 2022				
Passifs financiers – par catégorie	Montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant donné en garantie	Montant net
	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
Contrats de change à terme	76	(76)	–	–
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>76</b>	<b>(76)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

### Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

### Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# FNB actif d'options couvertes à rendement amélioré Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	31 décembre 2023	31 décembre 2022
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	87 182	26 455
Instruments dérivés	–	–
Trésorerie	127 129	6 983
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	23 140	366
Montant à recevoir pour la vente de titres	3 396	21
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	612	6
<b>Total de l'actif</b>	<b>241 459</b>	<b>33 831</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	2 620	343
Frais de gestion à payer (note 5)	144	20
Montant à payer pour l'achat de titres	24	–
Distributions à verser	1 297	203
<b>Total du passif</b>	<b>4 085</b>	<b>566</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>237 374</b>	<b>33 265</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>	<b>22,88</b>	<b>20,47</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2023	2022*
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Revenu de dividendes	473	51
Intérêts à distribuer	3 586	138
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	528	388
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	9 680	562
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	8 288	(157)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(860)	(21)
<b>Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>	<b>21 695</b>	<b>961</b>
Prêt de titres (note 11)	1	–
Gain (perte) de change net réalisé et latent	32	395
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>21 728</b>	<b>1 356</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	841	56
Frais du comité d'examen indépendant	93	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	36	4
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	107	7
Coûts de transactions	19	1
<b>Total des charges</b>	<b>1 096</b>	<b>68</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>20 632</b>	<b>1 288</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>	<b>3,56</b>	<b>0,86</b>
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS</b>	<b>5 794 247</b>	<b>1 493 204</b>

\* La date d'établissement du Fonds est le 19 septembre 2022.

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par le nombre moyen pondéré de parts.

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>33 265</b>	<b>–</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>20 632</b>	<b>1 288</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
Revenus nets de placement	(2 566)	(104)
Gains nets réalisés sur les placements	(11 410)	(962)
	<b>(13 976)</b>	<b>(1 066)</b>
<b>TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES</b>		
Produit de l'émission de titres	220 665	40 532
Distributions réinvesties	4 969	740
Paiement au rachat	(28 181)	(8 229)
	<b>197 453</b>	<b>33 043</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>	<b>204 109</b>	<b>33 265</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>237 374</b>	<b>33 265</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 632	1 288
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(528)	(388)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(8 288)	157
(Gain) perte net réalisé sur les options	(8 915)	(562)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	860	21
(Gain) perte de change latent	6	10
Amortissement des primes et des escomptes	(640)	(140)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	(151 512)	(40 767)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	97 830	15 545
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux options	9 392	–
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(606)	(6)
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	(22 774)	(366)
Charges à payer et autres montants à payer	124	20
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(64 419)</b>	<b>(25 188)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables*	220 665	40 532
Montant payé au rachat de parts rachetables*	(28 181)	(8 229)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(7 913)	(122)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>184 571</b>	<b>32 181</b>
Gain (perte) de change latent	(6)	(10)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	120 152	6 993
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	6 983	–
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>127 129</b>	<b>6 983</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	3 032	138
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	384	40

\* Hors opérations en nature, le cas échéant.

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# FNB actif d'options couvertes à rendement amélioré Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS – (36,7 %)</b>			
<b>Actions privilégiées canadiennes – (4,1 %)</b>			
Cenovus Energy, Inc.	245 242	5 573	5 415
Suncor Énergie Inc.	101 754	4 141	4 320
		<b>9 714</b>	<b>9 735</b>
<b>Taiwan – (0,5 %)</b>			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAE parrainé	8 029	1 066	1 101
<b>États-Unis – (32,1 %)</b>			
Amazon.com, Inc.	45 754	7 891	9 167
Avery Dennison Corp.	5 198	1 239	1 386
Ball Corp.	32 418	2 399	2 459
Boeing Co.	5 000	1 366	1 718
Boston Scientific Corp.	75 018	5 073	5 718
Burlington Stores, Inc.	32 661	6 541	8 376
Cheniere Energy, Inc.	6 081	1 168	1 369
Dollar Tree, Inc.	11 000	1 811	2 060
Humana, Inc.	8 000	5 236	4 829
Intuitive Surgical, Inc.	2 528	987	1 124
Medtronic PLC	33 700	3 674	3 661
Meta Platforms, Inc., cat. A	11 340	4 143	5 293
Microsoft Corp.	14 546	6 319	7 213
Netflix, Inc.	5 902	3 318	3 789
Occidental Petroleum Corp.	16 870	1 361	1 328
Ross Stores, Inc.	7 723	1 124	1 409
Take-Two Interactive Software, Inc.	10 139	1 753	2 152
Thermo Fisher Scientific, Inc.	7 719	5 432	5 402
UnitedHealth Group, Inc.	8 225	5 162	5 710
Walmart, Inc.	10 500	2 280	2 183
		<b>68 277</b>	<b>76 346</b>
		<b>79 057</b>	<b>87 182</b>
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (36,7 %)</b>			
		<b>79 057</b>	<b>87 182</b>
<b>OPTIONS VENDUES – (-0,3 %)</b>			
		<b>(1 740)</b>	<b>(729)</b>
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS – (0,0 %)</b>			
		<b>(7)</b>	<b>-</b>
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (36,4 %)</b>			
		<b>77 310</b>	<b>86 453</b>
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS – (-0,8 %)</b>			
			<b>(1 891)</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET – (10,8 %)</b>			
			<b>25 683</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) – (53,6 %)</b>			
Dollar canadien		107 481	107 481
Devises		20 055	19 648
		<b>127 536</b>	<b>127 129</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES – (100,0 %)</b>			
			<b>237 374</b>



# FNB actif d'options couvertes à rendement amélioré Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

### Tableau des options vendues

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Prime reçue (en milliers de \$)	Passif courant (en milliers de \$)
Alibaba Group Holding Ltd., 71,00 \$, 5 janv. 2024	Option de vente	(150)	(15 000)	5 janv. 2024	71,00	USD	(15)	(1)
Amazon.com, Inc., 137,00 \$, 5 janv. 2024	Option de vente	(100)	(10 000)	5 janv. 2024	137,00	USD	(16)	–
Boston Scientific Corp., 52,00 \$, 5 janv. 2024	Option de vente	(165)	(16 500)	5 janv. 2024	52,00	USD	(5)	(1)
Boston Scientific Corp., 58,00 \$, 5 janv. 2024	Option d'achat	(165)	(16 500)	5 janv. 2024	58,00	USD	(3)	(11)
Burlington Stores, Inc., 195,00 \$, 5 janv. 2024	Option d'achat	(100)	(10 000)	5 janv. 2024	195,00	USD	(18)	(36)
Cenovus Energy, Inc., 21,00 \$, 5 janv. 2024	Option de vente	(500)	(50 000)	5 janv. 2024	21,00	CAD	(8)	(1)
Cenovus Energy, Inc., 20,50 \$, 5 janv. 2024	Option de vente	(1 000)	(100 000)	5 janv. 2024	20,50	CAD	(10)	(2)
Cenovus Energy, Inc., 21,50 \$, 5 janv. 2024	Option de vente	(500)	(50 000)	5 janv. 2024	21,50	CAD	(5)	(5)
Cenovus Energy, Inc., 23,50 \$, 5 janv. 2024	Option d'achat	(1 000)	(100 000)	5 janv. 2024	23,50	CAD	(8)	(2)
Humana, Inc., 455,00 \$, 5 janv. 2024	Option de vente	(20)	(2 000)	5 janv. 2024	455,00	USD	(10)	(9)
Humana, Inc., 440,00 \$, 5 janv. 2024	Option de vente	(40)	(4 000)	5 janv. 2024	440,00	USD	(19)	(2)
Intuitive Surgical, Inc., 340,00 \$, 5 janv. 2024	Option d'achat	(25)	(2 500)	5 janv. 2024	340,00	USD	(7)	(9)
Marvell Technology, Inc., 45,00 \$, 5 janv. 2024	Option de vente	(200)	(20 000)	5 janv. 2024	45,00	USD	(9)	–
Meta Platforms, Inc., 310,00 \$, 5 janv. 2024	Option de vente	(25)	(2 500)	5 janv. 2024	310,00	USD	(11)	–
Microsoft Corp., 350,00 \$, 5 janv. 2024	Option de vente	(50)	(5 000)	5 janv. 2024	350,00	USD	(19)	–
NVIDIA Corp., 430,00 \$, 5 janv. 2024	Option de vente	(55)	(5 500)	5 janv. 2024	430,00	USD	(33)	(1)
Oracle Corp., 98,00 \$, 5 janv. 2024	Option de vente	(250)	(25 000)	5 janv. 2024	98,00	USD	(22)	(1)
Take-Two Interactive Software, Inc., 145,00 \$, 5 janv. 2024	Option de vente	(60)	(6 000)	5 janv. 2024	145,00	USD	(8)	–
Thermo Fisher Scientific, Inc., 520,00 \$, 5 janv. 2024	Option d'achat	(15)	(1 500)	5 janv. 2024	520,00	USD	(8)	(27)
Walmart, Inc., 150,00 \$, 5 janv. 2024	Option de vente	(225)	(22 500)	5 janv. 2024	150,00	USD	(27)	(2)
Warner Bros Discovery, Inc., 9,00 \$, 5 janv. 2024	Option de vente	(2 500)	(250 000)	5 janv. 2024	9,00	USD	(25)	(7)
Adobe, Inc., 545,00 \$, 12 janv. 2024	Option de vente	(25)	(2 500)	12 janv. 2024	545,00	USD	(14)	(2)
Alibaba Group Holding Ltd., 68,00 \$, 12 janv. 2024	Option de vente	(150)	(15 000)	12 janv. 2024	68,00	USD	(9)	(2)
Amazon.com, Inc., 134,00 \$, 12 janv. 2024	Option de vente	(150)	(15 000)	12 janv. 2024	134,00	USD	(22)	(2)
Amazon.com, Inc., 139,00 \$, 12 janv. 2024	Option de vente	(75)	(7 500)	12 janv. 2024	139,00	USD	(10)	(2)
Boeing Co., 290,00 \$, 12 janv. 2024	Option d'achat	(25)	(2 500)	12 janv. 2024	290,00	USD	(4)	(1)
Boston Scientific Corp., 53,00 \$, 12 janv. 2024	Option de vente	(220)	(22 000)	12 janv. 2024	53,00	USD	(16)	(6)
Boston Scientific Corp., 58,00 \$, 12 janv. 2024	Option d'achat	(200)	(20 000)	12 janv. 2024	58,00	USD	(7)	(22)
Burlington Stores, Inc., 200,00 \$, 12 janv. 2024	Option d'achat	(200)	(20 000)	12 janv. 2024	200,00	USD	(26)	(69)
Cheniere Energy, Inc., 160,00 \$, 12 janv. 2024	Option de vente	(100)	(10 000)	12 janv. 2024	160,00	USD	(13)	(4)
Dell Technologies, Inc., 66,00 \$, 12 janv. 2024	Option de vente	(350)	(35 000)	12 janv. 2024	66,00	USD	(30)	(5)
Dollar General Corp., 116,00 \$, 12 janv. 2024	Option de vente	(150)	(15 000)	12 janv. 2024	116,00	USD	(15)	(2)
Humana, Inc., 450,00 \$, 12 janv. 2024	Option de vente	(25)	(2 500)	12 janv. 2024	450,00	USD	(13)	(15)
Marvell Technology, Inc., 46,00 \$, 12 janv. 2024	Option de vente	(500)	(50 000)	12 janv. 2024	46,00	USD	(31)	(6)
Meta Platforms, Inc., 300,00 \$, 12 janv. 2024	Option de vente	(30)	(3 000)	12 janv. 2024	300,00	USD	(10)	–
Microsoft Corp., 400,00 \$, 12 janv. 2024	Option d'achat	(40)	(4 000)	12 janv. 2024	400,00	USD	(8)	(2)
Microsoft Corp., 390,00 \$, 12 janv. 2024	Option d'achat	(40)	(4 000)	12 janv. 2024	390,00	USD	(11)	(6)
Netflix, Inc., 540,00 \$, 12 janv. 2024	Option d'achat	(20)	(2 000)	12 janv. 2024	540,00	USD	(5)	(1)
NVIDIA Corp., 415,00 \$, 12 janv. 2024	Option de vente	(80)	(8 000)	12 janv. 2024	415,00	USD	(47)	(2)
NVIDIA Corp., 405,00 \$, 12 janv. 2024	Option de vente	(30)	(3 000)	12 janv. 2024	405,00	USD	(17)	(1)
NVIDIA Corp., 420,00 \$, 12 janv. 2024	Option de vente	(25)	(2 500)	12 janv. 2024	420,00	USD	(12)	(1)
NVIDIA Corp., 440,00 \$, 12 janv. 2024	Option de vente	(25)	(2 500)	12 janv. 2024	440,00	USD	(8)	(2)
Oracle Corp., 95,00 \$, 12 janv. 2024	Option de vente	(100)	(10 000)	12 janv. 2024	95,00	USD	(9)	(1)
PDD Holdings, Inc., 125,00 \$, 12 janv. 2024	Option de vente	(100)	(10 000)	12 janv. 2024	125,00	USD	(15)	(2)
Sea Ltd., 31,00 \$, 12 janv. 2024	Option de vente	(350)	(35 000)	12 janv. 2024	31,00	USD	(10)	(2)
Take-Two Interactive Software, Inc., 145,00 \$, 12 janv. 2024	Option de vente	(120)	(12 000)	12 janv. 2024	145,00	USD	(26)	(1)
Take-Two Interactive Software, Inc., 146,00 \$, 12 janv. 2024	Option de vente	(60)	(6 000)	12 janv. 2024	146,00	USD	(10)	–
Take-Two Interactive Software, Inc., 152,00 \$, 12 janv. 2024	Option de vente	(145)	(14 500)	12 janv. 2024	152,50	USD	(22)	(7)
Warner Bros Discovery, Inc., 9,00 \$, 12 janv. 2024	Option de vente	(2 000)	(200 000)	12 janv. 2024	9,00	USD	(28)	(7)
Warner Bros Discovery, Inc., 10,50 \$, 12 janv. 2024	Option de vente	(1 250)	(125 000)	12 janv. 2024	10,50	USD	(11)	(16)
Alaska Air Group, Inc., 27,50 \$, 19 janv. 2024	Option de vente	(350)	(35 000)	19 janv. 2024	27,50	USD	(19)	(2)
Ball Corp., 55,00 \$, 19 janv. 2024	Option de vente	(475)	(47 500)	19 janv. 2024	55,00	USD	(36)	(25)
Ball Corp., 52,50 \$, 19 janv. 2024	Option de vente	(85)	(8 500)	19 janv. 2024	52,50	USD	(4)	(1)
Ball Corp., 62,50 \$, 19 janv. 2024	Option d'achat	(150)	(15 000)	19 janv. 2024	62,50	USD	(5)	(3)
Burlington Stores, Inc., 100,00 \$, 19 janv. 2024	Option de vente	(100)	(10 000)	19 janv. 2024	100,00	USD	(44)	(16)
Burlington Stores, Inc., 145,00 \$, 19 janv. 2024	Option de vente	(55)	(5 500)	19 janv. 2024	145,00	USD	(24)	(5)
Centene Corp., 65,00 \$, 19 janv. 2024	Option de vente	(250)	(25 000)	19 janv. 2024	65,00	USD	(34)	(2)
Dollar General Corp., 100,00 \$, 19 janv. 2024	Option de vente	(50)	(5 000)	19 janv. 2024	100,00	USD	(31)	(1)
Intuitive Surgical, Inc., 280,00 \$, 19 janv. 2024	Option de vente	(60)	(6 000)	19 janv. 2024	280,00	USD	(22)	(2)
Microsoft Corp., 395,00 \$, 19 janv. 2024	Option d'achat	(20)	(2 000)	19 janv. 2024	395,00	USD	(3)	(3)
Netflix, Inc., 420,00 \$, 19 janv. 2024	Option de vente	(35)	(3 500)	19 janv. 2024	420,00	USD	(26)	(2)
Netflix, Inc., 400,00 \$, 19 janv. 2024	Option de vente	(50)	(5 000)	19 janv. 2024	400,00	USD	(36)	(1)
Occidental Petroleum Corp., 55,00 \$, 19 janv. 2024	Option de vente	(500)	(50 000)	19 janv. 2024	55,00	USD	(60)	(8)
Oracle Corp., 97,50 \$, 19 janv. 2024	Option de vente	(100)	(10 000)	19 janv. 2024	97,50	USD	(11)	(3)
OVINTIV, Inc., options de vente, 50, janv. 24, 50,00 \$, 19 janv. 2024	Option de vente	(550)	(55 000)	19 janv. 2024	50,00	CAD	(24)	(5)
PDD Holdings, Inc., 125,00 \$, 19 janv. 2024	Option de vente	(150)	(15 000)	19 janv. 2024	125,00	USD	(32)	(3)
Sea Ltd., 30,00 \$, 19 janv. 2024	Option de vente	(350)	(35 000)	19 janv. 2024	30,00	USD	(26)	(4)
Thermo Fisher Scientific, Inc., 545,00 \$, 19 janv. 2024	Option d'achat	(15)	(1 500)	19 janv. 2024	545,00	USD	(12)	(13)
Adobe, Inc., 540,00 \$, 26 janv. 2024	Option de vente	(50)	(5 000)	26 janv. 2024	540,00	USD	(39)	(12)
Advance Auto Parts, Inc., 49,00 \$, 26 janv. 2024	Option de vente	(225)	(22 500)	26 janv. 2024	49,00	USD	(16)	(9)
Advance Auto Parts, Inc., 48,00 \$, 26 janv. 2024	Option de vente	(550)	(55 000)	26 janv. 2024	48,00	USD	(28)	(16)
Alibaba Group Holding Ltd., 69,00 \$, 26 janv. 2024	Option de vente	(350)	(35 000)	26 janv. 2024	69,00	USD	(21)	(18)
Cheniere Energy, Inc., 160,00 \$, 26 janv. 2024	Option de vente	(200)	(20 000)	26 janv. 2024	160,00	USD	(33)	(23)
FedEx Corp., 235,00 \$, 26 janv. 2024	Option de vente	(100)	(10 000)	26 janv. 2024	235,00	USD	(26)	(9)
Netflix, Inc., 420,00 \$, 26 janv. 2024	Option de vente	(50)	(5 000)	26 janv. 2024	420,00	USD	(22)	(23)
NVIDIA Corp., 420,00 \$, 26 janv. 2024	Option de vente	(20)	(2 000)	26 janv. 2024	420,00	USD	(8)	(3)
PDD Holdings, Inc., 129,00 \$, 26 janv. 2024	Option de vente	(140)	(14 000)	26 janv. 2024	129,00	USD	(21)	(10)
Pfizer, Inc., 27,00 \$, 26 janv. 2024	Option de vente	(790)	(79 000)	26 janv. 2024	27,00	USD	(125)	(25)
Sea Ltd., 29,00 \$, 26 janv. 2024	Option de vente	(275)	(27 500)	26 janv. 2024	29,00	USD	(10)	(3)
Sea Ltd., 28,00 \$, 26 janv. 2024	Option de vente	(350)	(35 000)	26 janv. 2024	28,00	USD	(11)	(3)
Amazon.com, Inc., 135,00 \$, 2 févr. 2024	Option de vente	(65)	(6 500)	2 févr. 2024	135,00	USD	(11)	(10)
Meta Platforms, Inc., 310,00 \$, 2 févr. 2024	Option de vente	(75)	(7 500)	2 févr. 2024	310,00	USD	(32)	(35)
Meta Platforms, Inc., 395,00 \$, 2 févr. 2024	Option d'achat	(80)	(8 000)	2 févr. 2024	395,00	USD	(57)	(51)
Warner Bros Discovery, Inc., 9,50 \$, 2 févr. 2024	Option de vente	(1 000)	(100 000)	2 févr. 2024	9,50	USD	(11)	(12)
Eli Lilly & Co., 490,00 \$, 16 févr. 2024	Option de vente	(35)	(3 500)	16 févr. 2024	490,00	USD	(27)	(18)
Global Payments, Inc., 115,00 \$, 16 févr. 2024	Option de vente	(245)	(24 500)	16 févr. 2024	115,00	USD	(47)	(44)
							(1 739)	(729)

# FNB actif d'options couvertes à rendement amélioré Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

### Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date d'échéance	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)		Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
Banque Royale du Canada	A-1+	9 févr. 2024	20 000	USD	(27 098)	(CAD)	0,738	0,758	(741)
Banque Royale du Canada	A-1+	9 févr. 2024	5 000	USD	(6 740)	(CAD)	0,742	0,759	(151)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	9 févr. 2024	20 500	USD	(27 824)	(CAD)	0,737	0,759	(807)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	9 févr. 2024	5 000	USD	(6 654)	(CAD)	0,751	0,759	(65)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	9 févr. 2024	7 500	USD	(9 915)	(CAD)	0,756	0,759	(31)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	9 févr. 2024	10 000	USD	(13 271)	(CAD)	0,754	0,759	(91)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	9 févr. 2024	5 000	USD	(6 595)	(CAD)	0,758	0,759	(5)
									<b>(1 891)</b>

# FNB actif d'options couvertes à rendement amélioré Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser une plus-value du capital à long terme en investissant dans des titres de capitaux propres et en vendant des options de vente couvertes et des options d'achat couvertes, qui génèrent des primes.

Le Fonds peut également investir une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir du portefeuille du Fonds, déduction faite des positions vendeur, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Exposition au risque de taux d'intérêt	31 décembre 2023 (en milliers de \$)	31 décembre 2022 (en milliers de \$)
Moins de un an	–	14 126
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
<b>Total</b>	<b>–</b>	<b>14 126</b>

Au 31 décembre 2023, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de néant ou environ 0,0 % (35 000 \$ ou environ 0,1 % au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

#### Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change et des positions vendeur, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2023			Pourcentage de l'actif net (%)
	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	
Dollar américain	102 917	96 206	199 123	83,9
	<b>102 917</b>	<b>96 206</b>	<b>199 123</b>	<b>83,9</b>

31 décembre 2022

Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	28 791	–	28 791	86,6
	<b>28 791</b>	<b>–</b>	<b>28 791</b>	<b>86,6</b>

Au 31 décembre 2023, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 19 912 000 \$, ou environ 8,4 % de l'actif net (2 879 000 \$, ou environ 8,7 % au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

#### Risque de prix

Au 31 décembre 2023, une tranche d'environ 36,7 % (79,6 % au 31 décembre 2022) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 8 718 000 \$ (2 681 000 \$ au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

#### Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	–	–	100,0	42,5
<b>Total</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>100,0</b>	<b>42,5</b>

#### Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
<b>ACTIONS</b>	<b>36,7</b>	<b>37,0</b>
Canada	4,1	4,6
Pays-Bas	–	1,7
Royaume-Uni	–	0,9
Taiwan	0,5	–
États-Unis	32,1	29,8
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES</b>	<b>–</b>	<b>42,5</b>
Obligations et débetures étrangères	–	–
États-Unis	–	42,5
<b>OPTIONS VENDUES</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(1,0)</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>53,6</b>	<b>21,0</b>

#### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

# FNB actif d'options couvertes à rendement amélioré Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>31 décembre 2023</b>				
Actions	87 182	–	–	87 182
	<b>87 182</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>87 182</b>
Obligation pour options vendues	(729)	–	–	(729)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(1 891)	–	(1 891)
	<b>(729)</b>	<b>(1 891)</b>	<b>–</b>	<b>(2 620)</b>
	<b>86 453</b>	<b>(1 891)</b>	<b>–</b>	<b>84 562</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>31 décembre 2022</b>				
Actions	12 329	–	–	12 329
Obligations et débetures	–	14 126	–	14 126
	<b>12 329</b>	<b>14 126</b>	<b>–</b>	<b>26 455</b>
Obligation pour options vendues	(343)	–	–	(343)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(1 891)	–	(1 891)
	<b>11 986</b>	<b>14 126</b>	<b>–</b>	<b>26,112</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2023.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

### Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

### Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# FNB actif de dividendes mondiaux Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2023	31 décembre 2022
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	587 403	755 471
Trésorerie	5 796	16 715
Montant à recevoir pour la vente de titres	2 452	2 248
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	976	725
<b>Total de l'actif</b>	<b>596 627</b>	<b>775 159</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Frais de gestion à payer (note 5)	420	554
Rachats à payer	2 461	2 241
Distributions à verser	2 976	1 346
<b>Total du passif</b>	<b>5 857</b>	<b>4 141</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>590 770</b>	<b>771 018</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>	<b>49,03</b>	<b>44,83</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2023	2022
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Revenu de dividendes	9 949	7 669
Intérêts à distribuer	121	33
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	26 478	(101 561)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	28 288	(100 802)
<b>Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>	<b>64 836</b>	<b>(194 661)</b>
Gain (perte) de change net réalisé et latent	256	(458)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>65 092</b>	<b>(195 119)</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	4 926	6 808
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 135	1 024
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	472	660
Coûts de transactions	1 145	781
<b>Total des charges</b>	<b>7 679</b>	<b>9 274</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>57 413</b>	<b>(204 393)</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>	<b>3,99</b>	<b>(10,11)</b>
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS</b>	<b>14 396 712</b>	<b>20 224 795</b>

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par le nombre moyen pondéré de parts.

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>771 018</b>	<b>1 295 801</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>57 413</b>	<b>(204 393)</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
Revenus nets de placement	(2 976)	(1 345)
Gains nets réalisés sur les placements	-	(1)
	<b>(2 976)</b>	<b>(1 346)</b>
<b>TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES</b>		
Produit de l'émission de titres	29 331	70 367
Paielement au rachat	(264 016)	(389 411)
	<b>(234 685)</b>	<b>(319 044)</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>	<b>(180 248)</b>	<b>(524 783)</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>590 770</b>	<b>771 018</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	57 413	(204 393)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(26 478)	101 561
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(28 288)	100 802
(Gain) perte de change latent	5	2
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	-	(908 541)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	(1 553 323)	(1 323 713)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	1 775 953	2 558 968
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(251)	(725)
Charges à payer et autres montants à payer	(134)	(260)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>224 897</b>	<b>323 701</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	29 331	70 367
Montant payé au rachat de parts rachetables	(263 796)	(387 169)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 346)	(317)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(235 811)</b>	<b>(317 119)</b>
Gain (perte) de change latent	(5)	(2)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(10 914)	6 582
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	16 715	10 135
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>5 796</b>	<b>16 715</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	96	33
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	8 582	6 068

\* Hors opérations en nature, le cas échéant.

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# FNB actif de dividendes mondiaux Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS – (99,4 %)</b>			
<b>Danemark – (7,2 %)</b>			
Novo Nordisk AS, cat. B	314 027	23 808	42 835
<b>France – (3,9 %)</b>			
Safran SA	100 454	17 557	23 332
<b>Allemagne – (2,8 %)</b>			
adidas AG	61 137	17 309	16 400
<b>Irlande – (3,3 %)</b>			
CRH PLC	212 794	16 069	19 406
<b>Pays-Bas – (6,0 %)</b>			
Airbus SE	173 540	30 791	35 333
<b>Suisse – (3,1 %)</b>			
UBS Group AG	447 060	17 548	18 280
<b>États-Unis – (73,1 %)</b>			
Alphabet Inc., cat. A	65 833	11 782	12 126
Amazon.com, Inc.	161 582	30 209	32 373
ARES Management Corp.	116 037	18 078	18 196
Boston Scientific Corp.	273 451	17 504	20 845
Broadcom, Inc.	16 489	17 770	24 270
Eaton Corp. PLC	38 546	11 669	12 240
Eli Lilly & Co.	15 494	7 048	11 909
Lululemon Athletica, Inc.	20 787	11 408	14 014
Meta Platforms, Inc., cat. A	78 425	29 120	36 603
Microsoft Corp.	61 296	25 186	30 393
Netflix, Inc.	32 983	19 712	21 175
NVIDIA Corp.	18 620	10 917	12 159
Palo Alto Networks, Inc.	70 560	24 930	27 436
Progressive Corp.	94 364	18 885	19 819
Quanta Services, Inc.	35 713	9 109	10 162
Salesforce, Inc.	33 397	11 723	11 588
ServiceNow, Inc.	35 344	26 497	32 926
Synopsys, Inc.	42 245	22 611	28 683
Uber Technologies, Inc.	536 924	32 428	43 591
UnitedHealth Group, Inc.	16 291	11 849	11 309
		<b>368 435</b>	<b>431 817</b>
		<b>491 517</b>	<b>587 403</b>
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (99,4 %)</b>		<b>491 517</b>	<b>587 403</b>
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS – (0,0 %)</b>		<b>(128)</b>	<b>–</b>
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (99,4 %)</b>		<b>491 389</b>	<b>587 403</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET – (–0,4 %)</b>			<b>(2 429)</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) – (1,0 %)</b>			
Dollar canadien		5 053	5 053
Devises		748	743
		<b>5 801</b>	<b>5 796</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES – (100,0 %)</b>			<b>590 770</b>

# FNB actif de dividendes mondiaux Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille très diversifié de titres de capitaux propres d'entreprises situées partout dans le monde sur lesquels sont versés ou devraient être versés des dividendes ou des distributions.

Le Fonds peut également investir une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change et des positions vendeur, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2023			
	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	452 309	–	452 309	76,6
Euro	75 445	–	75 445	12,8
Couronne danoise	42 914	–	42 914	7,3
Franc suisse	18 293	–	18 293	3,1
	<b>588 961</b>	<b>–</b>	<b>588 961</b>	<b>99,8</b>

Devise	31 décembre 2022			
	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	589 590	–	589 590	76,5
Euro	71 335	–	71 335	9,3
Couronne danoise	50 230	–	50 230	6,5
Livre sterling	31 542	–	31 542	4,1
Franc suisse	16 258	–	16 258	2,1
	<b>758 955</b>	<b>–</b>	<b>758 955</b>	<b>98,5</b>

Au 31 décembre 2023, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 58 896 000 \$, ou environ 10,0 % de l'actif net (75 896 000 \$, ou environ 10,0 % au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer

de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

#### Risque de prix

Au 31 décembre 2023, une tranche d'environ 99,4 % (98,0 % au 31 décembre 2022) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 58 740 000 \$ (75 547 000 \$ au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

#### Risque de crédit

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

#### Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
<b>ACTIONS</b>	<b>99,4</b>	<b>98,0</b>
Danemark	7,2	6,5
France	3,9	6,3
Allemagne	2,8	–
Irlande	3,3	–
Pays-Bas	6,0	5,6
Suisse	3,1	9,3
Royaume-Uni	–	2,1
États-Unis	73,1	68,2
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>1,0</b>	<b>2,2</b>

#### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>31 décembre 2023</b>				
Actions	587 403	–	–	587 403
	<b>587 403</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>587 403</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>31 décembre 2022</b>				
Actions	755 471	–	–	755 471
	<b>755 471</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>755 471</b>

#### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2022.

#### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

# FNB actif de dividendes mondiaux Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

### Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.



# FNB actif d'actions mondiales productives de revenu Dynamique

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	31 décembre 2023
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	
<b>ACTIF</b>	
<b>Actif courant</b>	
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)	
Actifs financiers non dérivés	21 663
Trésorerie	648
Souscriptions à recevoir	532
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	40
<b>Total de l'actif</b>	<b>22 883</b>
<b>PASSIF</b>	
<b>Passif courant</b>	
Frais de gestion à payer (note 5)	16
Montant à payer pour l'achat de titres	524
Distributions à verser	51
<b>Total du passif</b>	<b>591</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>22 292</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>	<b>21,23</b>

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2023
<b>REVENUS</b>	
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	
Revenu de dividendes	55
Intérêts à distribuer	1
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	98
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(59)
<b>Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>	<b>95</b>
Gain (perte) de change net réalisé et latent	4
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>99</b>
<b>CHARGES</b>	
Frais de gestion (note 5)	15
Frais du comité d'examen indépendant	0
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	5
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2
Coûts de transactions	17
<b>Total des charges</b>	<b>39</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	(1)
<b>Charges, montant net</b>	<b>38</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>61</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>	<b>0,13</b>
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS</b>	<b>475 000</b>

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par le nombre moyen pondéré de parts.

## ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>—</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>61</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>	
Revenus nets de placement	(137)
Remboursement de capital	(42)
	<b>(179)</b>
<b>TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES</b>	
Produit de l'émission de titres	22 288
Distributions réinvesties	122
	<b>22 410</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>	<b>22 292</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>22 292</b>

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	61
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(98)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	59
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	(22 054)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	953
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(40)
Charges à payer et autres montants à payer	16
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(21 103)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	
Produit de l'émission de parts rachetables*	21 756
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(5)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>21 751</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	648
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	—
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>648</b>
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	12

\* Hors opérations en nature, le cas échéant.

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# FNB actif d'actions mondiales productives de revenu Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS – (97,2 %)</b>			
<b>Belgique – (3,1 %)</b>			
Anheuser-Busch InBev SA	8 007	683	681
<b>Canada – (2,2 %)</b>			
Enbridge Inc.	10 197	484	486
<b>France – (3,9 %)</b>			
Safran SA	1 021	243	237
Vinci SA	3 880	647	643
		<b>890</b>	<b>880</b>
<b>Allemagne – (5,7 %)</b>			
SAP SE	4 075	875	828
Siemens AG	1 803	414	446
		<b>1 289</b>	<b>1 274</b>
<b>Japon – (4,0 %)</b>			
Seven & i Holdings Co. Ltd.	6 565	346	344
Sony Group Corp.	4 331	507	543
		<b>853</b>	<b>887</b>
<b>Pays-Bas – (5,6 %)</b>			
Euronext NV	3 987	450	457
Shell PLC	18 331	805	792
		<b>1 255</b>	<b>1 249</b>
<b>Suisse – (2,1 %)</b>			
Nestlé SA	3 054	469	467
<b>Royaume-Uni – (6,0 %)</b>			
AstraZeneca PLC	1 435	255	256
British American Tobacco PLC	14 678	623	566
National Grid PLC	28 448	505	506
		<b>1 383</b>	<b>1 328</b>
<b>États-Unis – (64,6 %)</b>			
Accenture PLC, cat. A	880	402	407
Alphabet Inc., cat. A	3 431	616	632
Amazon.com, Inc.	3 507	698	703
American Tower Corp.	2 297	652	654
CME Group Inc.	2 150	634	597
Coca-Cola Co.	6 017	477	468
Comcast Corp., cat. A	5 906	338	341
Elevance Health, Inc.	1 040	675	647
FirstEnergy Corp.	7 033	355	340
Honeywell International, Inc.	1 367	365	378
Johnson & Johnson	2 322	494	480
JPMorgan Chase & Co.	2 702	573	606
Mastercard, Inc., cat. A	876	491	493
McDonald's Corp.	1 404	542	549
Medtronic PLC	5 254	568	571
Microsoft Corp.	2 545	1 291	1 262
Mid-America Apartment Communities, Inc.	2 675	459	474
NextEra Energy, Inc.	5 785	462	463
NIKE, Inc., cat. B	3 041	465	435
Stryker Corp.	1 136	456	449
Thermo Fisher Scientific, Inc.	1 125	756	787
Union Pacific Corp.	1 592	496	516
UnitedHealth Group, Inc.	935	689	649
Visa Inc., cat. A	2 491	864	855
Wells Fargo & Co.	10 096	615	655
		<b>14 433</b>	<b>14 411</b>
		<b>21 739</b>	<b>21 663</b>
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (97,2 %)</b>		<b>21 739</b>	<b>21 663</b>
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS – (0,0 %)</b>		(17)	–
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (97,2 %)</b>		<b>21 722</b>	<b>21 663</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET – (–0,1 %)</b>			(19)
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) – (2,9 %)</b>			
Dollar canadien		638	638
Devises		10	10
		<b>648</b>	<b>648</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES – (100,0 %)</b>			<b>22 292</b>

# FNB actif d'actions mondiales productives de revenu Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer un revenu et une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres à l'échelle mondiale sur lesquels sont versés des dividendes ou des distributions.

Le Fonds peut également investir une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2023, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change et des positions vendeur, le cas échéant.

31 décembre 2023				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	14 443	–	14 443	64,8
Euro	3 292	–	3 292	14,8
Livre sterling	2 136	–	2 136	9,6
Yen japonais	887	–	887	4,0
Franc suisse	467	–	467	2,1
	<b>21 225</b>	<b>–</b>	<b>21 225</b>	<b>95,3</b>

Au 31 décembre 2023, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 2 123 000 \$, ou environ 9,5 % de l'actif net. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

#### Risque de prix

Au 31 décembre 2023, une tranche d'environ 97,2 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 2 166 000 \$. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

### Risque de crédit

Au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

### Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

31 décembre 2023	
<b>ACTIONS</b>	<b>97,2</b>
Belgique	3,1
Canada	2,2
France	3,9
Allemagne	5,7
Japon	4,0
Pays-Bas	5,6
Suisse	2,1
Royaume-Uni	6,0
États-Unis	64,6
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS A COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>2,9</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>31 décembre 2023</b>				
Actions	21 663	–	–	21 663
	<b>21 663</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>21 663</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant la période close le 31 décembre 2023.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

### Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2023, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

### Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2023, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# FNB actif de services financiers mondiaux Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	31 décembre 2023	31 décembre 2022
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	9 401	12 448
Instruments dérivés	73	24
Trésorerie	889	1 855
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	45	56
<b>Total de l'actif</b>	<b>10 408</b>	<b>14 383</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	21	100
Frais de gestion à payer (note 5)	7	10
Distributions à verser	130	132
<b>Total du passif</b>	<b>158</b>	<b>242</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>10 250</b>	<b>14 141</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>	<b>34,17</b>	<b>29,77</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2023	2022
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Revenu de dividendes	337	411
Intérêts à distribuer	11	–
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(780)	(2 099)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(114)	(299)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	2 408	(2 428)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	128	(76)
<b>Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>	<b>1 990</b>	<b>(4 491)</b>
Gain (perte) de change net réalisé et latent	10	3
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>2 000</b>	<b>(4 488)</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	83	144
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	37	51
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	9	16
Coûts de transactions	8	5
<b>Total des charges</b>	<b>138</b>	<b>217</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>1 862</b>	<b>(4 705)</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>	<b>5,21</b>	<b>(7,89)</b>
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS</b>	<b>357 534</b>	<b>596 575</b>

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par le nombre moyen pondéré de parts.

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>14 141</b>	<b>26 188</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>1 862</b>	<b>(4 705)</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
Revenus nets de placement	(235)	(319)
	<b>(235)</b>	<b>(319)</b>
<b>TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES</b>		
Produit de l'émission de titres	780	3 359
Paiement au rachat	(6 298)	(10 382)
	<b>(5 518)</b>	<b>(7 023)</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>	<b>(3 891)</b>	<b>(12 047)</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>10 250</b>	<b>14 141</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 862	(4 705)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	780	2 099
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(2 408)	2 428
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(128)	76
(Gain) perte de change latent	–	1
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	–	(19 911)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	(2 067)	(5 687)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	6 742	34 777
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	11	(56)
Charges à payer et autres montants à payer	(3)	(7)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>4 789</b>	<b>9 015</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables*	780	3 359
Montant payé au rachat de parts rachetables*	(6 298)	(10 382)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(237)	(257)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(5 755)</b>	<b>(7 280)</b>
Gain (perte) de change latent	–	(1)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(966)	1 735
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	1 855	121
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>889</b>	<b>1 855</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	8	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	311	312

\* Hors opérations en nature, le cas échéant.

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# FNB actif de services financiers mondiaux Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS – (91,7 %)</b>			
<b>Belgique – (1,5 %)</b>			
KBC Group NV	1 852	153	158
<b>Canada – (5,1 %)</b>			
Brookfield Business Partners LP	5 903	147	160
Brookfield Corp.	6 818	394	361
		541	521
<b>Allemagne – (4,6 %)</b>			
Deutsche Boerse AG	1 725	384	469
<b>Italie – (2,4 %)</b>			
Nexi SpA	22 859	283	246
<b>Pays-Bas – (6,2 %)</b>			
Euronext NV	5 515	575	632
<b>Suisse – (7,7 %)</b>			
Chubb Ltd.	600	153	179
Partners Group Holding AG	323	483	614
		636	793
<b>Royaume-Uni – (6,4 %)</b>			
Intermediate Capital Group PLC	15 337	402	433
Lloyds Banking Group PLC	281 338	245	226
		647	659
<b>États-Unis – (57,8 %)</b>			
Apollo Global Management, Inc.	3 389	232	416
ARES Management Corp.	2 912	280	457
Arthur J Gallagher & Co.	400	124	119
Bank of America Corp.	8 845	422	393
Berkshire Hathaway, Inc., cat. B	500	209	235
Blackstone, Inc., cat. A	1 605	225	277
Brown & Brown, Inc.	2 000	192	187
Charles Schwab Corp.	2 100	180	190
CME Group Inc.	1 400	323	389

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS – (91,7 %)</b> (suite)			
<b>États-Unis – (57,8 %)</b> (suite)			
Fiserv, Inc.	1 737	215	304
FS KKR Capital Corp.	10 140	285	267
JPMorgan Chase & Co.	1 367	220	307
Mastercard, Inc., cat. A	400	193	225
Moody's Corp.	536	220	276
Oaktree Specialty Lending Corp.	7 717	211	208
Progressive Corp.	1 300	233	273
S&P Global, Inc.	542	262	315
State Street Corp.	3 057	276	312
Truist Financial Corp.	7 129	461	347
Visa Inc., cat. A	1 240	328	426
		5 091	5 923
		8 310	9 401
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (91,7 %)</b>		8 310	9 401
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS – (0,0 %)</b>		(3)	–
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (91,7 %)</b>		8 307	9 401
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS – (0,5 %)</b>			52
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET – (–0,9 %)</b>			(92)
<b>TÉRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) – (8,7 %)</b>			
Dollar canadien		874	874
Devises		15	15
		899	889
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES – (100,0 %)</b>			10 250

## Tableaux des instruments dérivés

### Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date d'échéance	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	19 janv. 2024	134 CAD	(100) (USD)	0,746	0,759	2
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	19 janv. 2024	10 GBP	(17) (CAD)	0,588	0,595	–
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	19 janv. 2024	10 GBP	(17) (CAD)	0,588	0,595	–
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	23 févr. 2024	512 CAD	(375) (USD)	0,732	0,759	18
Banque Royale du Canada	A-1+	19 janv. 2024	784 CAD	(575) (USD)	0,733	0,759	26
Banque Royale du Canada	A-1+	15 mars 2024	815 CAD	(600) (USD)	0,736	0,759	25
State Street Bank and Trust Co.	A-1+	19 janv. 2024	43 CAD	(25) (GBP)	0,581	0,595	–
State Street Bank and Trust Co.	A-1+	19 janv. 2024	20 CHF	(31) (CAD)	0,645	0,637	1
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	146 CAD	(100) (EUR)	0,685	0,686	–
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	67 CAD	(50) (USD)	0,746	0,759	1
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	39 CAD	(25) (CHF)	0,641	0,637	–
							73

### Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date d'échéance	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	19 janv. 2024	15 GBP	(25) (CAD)	0,594	0,595	(0)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 janv. 2024	616 CAD	(425) (EUR)	0,690	0,686	(4)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 janv. 2024	792 CAD	(475) (GBP)	0,599	0,595	(6)
Banque Royale du Canada	A-1+	19 janv. 2024	15 GBP	(25) (CAD)	0,593	0,595	(0)
State Street Bank and Trust Co.	A-1+	19 janv. 2024	258 CAD	(170) (CHF)	0,659	0,638	(9)
State Street Bank and Trust Co.	A-1+	19 janv. 2024	25 EUR	(37) (CAD)	0,676	0,686	(0)
State Street Bank and Trust Co.	A-1+	19 janv. 2024	50 GBP	(84) (CAD)	0,595	0,595	(0)
State Street Bank and Trust Co.	A-1+	19 janv. 2024	50 GBP	(86) (CAD)	0,641	0,595	(2)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	39 CAD	(25) (CHF)	0,641	0,637	(0)
							(21)

# FNB actif de services financiers mondiaux Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans les titres de capitaux propres de sociétés qui ont des activités dans les secteurs des services financiers et des technologies financières situées principalement à l'extérieur du Canada.

Le Fonds peut également investir une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change et des positions vendeur, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2023			
	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	6 654	(2 240)	4 414	43,1
Euro	1 507	(729)	778	7,6
Franc suisse	623	(314)	309	3,0
Livre sterling	666	(588)	78	0,8
	<b>9 450</b>	<b>(3 871)</b>	<b>5 579</b>	<b>54,5</b>

Devise	31 décembre 2022			
	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	9 510	(3 386)	6 124	43,3
Euro	1 921	(979)	942	6,7
Franc suisse	489	(258)	231	1,6
Livre sterling	818	(775)	43	0,3
	<b>12 738</b>	<b>(5 398)</b>	<b>7 340</b>	<b>51,9</b>

Au 31 décembre 2023, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 558 000 \$ ou environ 5,4 % (734 000 \$ ou environ 5,2 % au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

### Risque de prix

Au 31 décembre 2023, une tranche d'environ 91,7 % (88,0 % au 31 décembre 2022) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 940 000 \$ (1 245 000 \$ au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

### Risque de crédit

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

### Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
<b>ACTIONS</b>	<b>92,3</b>	<b>88,0</b>
Belgique	1,5	–
Canada	5,1	4,1
Allemagne	4,6	2,8
Italie	2,4	3,3
Pays-Bas	6,2	7,4
Suisse	7,7	3,4
Royaume-Uni	6,4	5,6
États-Unis	57,8	61,4
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS</b>	<b>0,5</b>	<b>(0,5)</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>8,7</b>	<b>13,1</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>31 décembre 2023</b>				
Actions	9 401	–	–	9 401
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	73	–	73
	<b>9 401</b>	<b>73</b>	<b>–</b>	<b>9 474</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(21)	–	(21)
	<b>–</b>	<b>(21)</b>	<b>–</b>	<b>(21)</b>
	<b>9 401</b>	<b>52</b>	<b>–</b>	<b>9 453</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>31 décembre 2022</b>				
Actions	12 448	–	–	12 448
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	24	–	24
	<b>12 448</b>	<b>24</b>	<b>–</b>	<b>12 472</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(100)	–	(100)
	<b>12 448</b>	<b>(76)</b>	<b>–</b>	<b>12 372</b>

# FNB actif de services financiers mondiaux Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2022.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	31 décembre 2023			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	73	(21)	–	52
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	73	(21)	–	52

	31 décembre 2023			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	21	(21)	–	–
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	21	(21)	–	–

	31 décembre 2022			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Actifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	24	(24)	–	–
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	24	(24)	–	–

	31 décembre 2022			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	100	(24)	–	76
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	100	(24)	–	76

### Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

### Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# FNB actif mondial d'infrastructures Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	31 décembre 2023	31 décembre 2022
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	22 100	18 875
Instruments dérivés	236	131
Trésorerie	1 365	2 793
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 793	42
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	85	39
<b>Total de l'actif</b>	<b>25 579</b>	<b>21 880</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	55	173
Frais de gestion à payer (note 5)	20	18
Montant à payer pour l'achat de titres	–	188
Rachats à payer	1 907	–
Distributions à verser	237	–
<b>Total du passif</b>	<b>2 219</b>	<b>379</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>23 360</b>	<b>21 501</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>	<b>19,07</b>	<b>19,55</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2023	2022
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Revenu de dividendes	876	425
Intérêts à distribuer	24	2
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 295)	607
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(75)	(326)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	455	(698)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	222	8
<b>Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>	<b>207</b>	<b>18</b>
Prêt de titres (note 11)	2	–
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(3)	(8)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>206</b>	<b>10</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	204	152
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	80	38
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	25	16
Coûts de transactions	41	26
<b>Total des charges</b>	<b>351</b>	<b>233</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>(145)</b>	<b>(223)</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>	<b>(0,12)</b>	<b>(0,25)</b>
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS</b>	<b>1 244 315</b>	<b>905 137</b>

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par le nombre moyen pondéré de parts.

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>21 501</b>	<b>19 060</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>(145)</b>	<b>(223)</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
Revenus nets de placement	(554)	(209)
Gains nets réalisés sur les placements	–	(42)
Remboursement de capital	(9)	–
	<b>(563)</b>	<b>(251)</b>
<b>TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES</b>		
Produit de l'émission de titres	4 975	5 906
Distributions réinvesties	–	25
Paielement au rachat	(2 408)	(3 016)
	<b>2 567</b>	<b>2 915</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>	<b>1 859</b>	<b>2 441</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>23 360</b>	<b>21 501</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(145)	(223)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 295	(607)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(455)	698
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(222)	(8)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	(25 233)	(16 834)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	19 227	16 027
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(45)	(9)
Charges à payer et autres montants à payer	2	4
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(5 576)</b>	<b>(952)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables*	4 975	5 906
Montant payé au rachat de parts rachetables*	(501)	(3 016)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(326)	(294)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>4 148</b>	<b>2 596</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 428)	1 644
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	2 793	1 149
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>1 365</b>	<b>2 793</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	13	2
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	762	377

\* Hors opérations en nature, le cas échéant.

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# FNB actif mondial d'infrastructures Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – (1,6 %)</b>			
<b>Obligations et débetures canadiennes – (1,6 %)</b>			
<b>Obligations de sociétés – (1,6 %)</b>			
AltaGas Ltd., 8,900 %, 10 nov. 2083	111	114	117
Emera, Inc., 6,750 %, 15 juin 2076	104	137	134
Northland Power Inc., 9,250 %, 30 juin 2083	120	123	125
		<b>374</b>	<b>376</b>
<b>ACTIONS – (92,8 %)</b>			
<b>Australie – (2,6 %)</b>			
Transurban Group	49 855	624	615
<b>Canada – (27,4 %)</b>			
AltaGas Ltd.	12 860	356	358
Boralex Inc., cat. A	13 532	413	456
Brookfield Infrastructure Partners LP, parts	29 233	1 251	1 221
Brookfield Renewable Partners LP	30 274	1 129	1 054
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1 418	220	236
Capital Power Corporation	3 400	124	127
Enbridge Inc.	18 749	947	894
Hydro One Ltd.	23 792	814	944
Corporation TC Énergie	21 579	1 201	1 117
		<b>6 455</b>	<b>6 407</b>
<b>France – (3,9 %)</b>			
Aéroports de Paris SA	2 655	477	453
Vinci SA	2 772	375	459
		<b>852</b>	<b>912</b>
<b>Pays-Bas – (2,0 %)</b>			
Ferrovial SE	9 433	350	454
<b>Espagne – (2,0 %)</b>			
Aena SME SA	1 956	388	467
<b>Suisse – (1,8 %)</b>			
Flughafen Zurich AG	1 518	345	418
<b>Royaume-Uni – (2,2 %)</b>			
National Grid PLC	29 173	476	519
<b>États-Unis – (50,9 %)</b>			
Alerian MLP ETF	10 509	605	589
American Tower Corp.	4 061	1 047	1 156

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS – (92,8 %) (suite)</b>			
<b>États-Unis – (50,9 %) (suite)</b>			
American Water Works Co., Inc.	3 892	694	677
Atmos Energy Corp.	4 480	668	685
CMS Energy Corp.	14 169	1 100	1 085
Constellation Energy Corp.	1 385	141	213
Crown Castle, Inc.	2 881	407	438
CSX Corp.	20 081	816	918
Entergy Corp.	7 418	982	990
FirstEnergy Corp.	21 609	1 104	1 044
NextEra Energy Partners LP	21 479	738	861
NextEra Energy, Inc.	7 167	548	574
NiSource, Inc.	19 472	693	682
Union Pacific Corp.	2 883	805	934
WEC Energy Group, Inc.	4 276	500	475
Williams Cos., Inc.	12 355	521	567
		<b>11 369</b>	<b>11 888</b>
		<b>20 859</b>	<b>21 680</b>
<b>FONDS SOUS-JACENTS – (0,2 %)</b>			
Fonds évolution énergétique Dynamique, série O	5	45	44
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (94,6 %)</b>			
		<b>21 278</b>	<b>22 100</b>
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS – (0,0 %)</b>			
		<b>(18)</b>	<b>–</b>
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (94,6 %)</b>			
		<b>21 260</b>	<b>22 100</b>
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS – (0,8 %)</b>			
			<b>181</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET – (-1,2 %)</b>			
			<b>(286)</b>
<b>TÉRORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) – (5,8 %)</b>			
Dollar canadien		1 308	1 308
Devises		58	57
		<b>1 366</b>	<b>1 365</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES – (100,0 %)</b>			
			<b>23 360</b>

## Tableaux des instruments dérivés

### Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date d'échéance	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	19 janv. 2024	25 CAD	(15) (GBP)	0,594	0,595	–
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	19 janv. 2024	17 CAD	(10) (GBP)	0,592	0,595	–
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	19 janv. 2024	15 CHF	(23) (CAD)	0,649	0,637	–
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 janv. 2024	20 CHF	(31) (CAD)	0,646	0,637	–
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 janv. 2024	50 EUR	(72) (CAD)	0,691	0,686	1
Banque Royale du Canada	A-1+	19 janv. 2024	75 EUR	(108) (CAD)	0,692	0,686	1
State Street Bank and Trust Co.	A-1+	19 janv. 2024	955 CAD	(700) (USD)	0,733	0,759	32
State Street Bank and Trust Co.	A-1+	19 janv. 2024	1 365 CAD	(1 000) (USD)	0,733	0,759	46
State Street Bank and Trust Co.	A-1+	19 janv. 2024	68 CAD	(50) (USD)	0,741	0,759	2
State Street Bank and Trust Co.	A-1+	19 janv. 2024	266 CAD	(200) (USD)	0,751	0,759	3
State Street Bank and Trust Co.	A-1+	19 janv. 2024	25 CHF	(38) (CAD)	0,657	0,638	1
State Street Bank and Trust Co.	A-1+	19 janv. 2024	20 CHF	(31) (CAD)	0,645	0,638	1
State Street Bank and Trust Co.	A-1+	23 févr. 2024	2 319 CAD	(1 700) (USD)	0,733	0,759	79
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	25 AUD	(22) (CAD)	1,134	1,111	–
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	33 CAD	(25) (USD)	0,747	0,759	1
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	23 CAD	(25) (AUD)	1,107	1,111	–
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	73 CAD	(50) (EUR)	0,683	0,686	–
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	10 CHF	(16) (CAD)	0,647	0,637	–
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	10 CHF	(15) (CAD)	0,650	0,637	–
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	125 EUR	(180) (CAD)	0,695	0,686	2
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	100 EUR	(145) (CAD)	0,690	0,686	1
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	125 EUR	(182) (CAD)	0,689	0,686	1
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	15 mars 2024	2 173 CAD	(1 600) (USD)	0,737	0,759	65
							<b>236</b>

# FNB actif mondial d'infrastructures Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

### Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date d'échéance	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)		Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	19 janv. 2024	100	EUR	(147)	(CAD)	0,681	0,686	(1)
Banque de Montréal	A-1	19 janv. 2024	75	USD	(100)	(CAD)	0,748	0,759	(1)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 janv. 2024	283	CAD	(325)	(AUD)	1,147	0,111	(9)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 janv. 2024	2 572	CAD	(1 775)	(EUR)	0,690	0,686	(15)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 janv. 2024	250	CAD	(150)	(GBP)	0,599	0,595	(2)
State Street Bank and Trust Co.	A-1+	19 janv. 2024	492	CAD	(325)	(CHF)	0,660	0,638	(17)
State Street Bank and Trust Co.	A-1+	19 janv. 2024	50	USD	(68)	(CAD)	0,737	0,759	(2)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	22	CAD	(25)	(AUD)	1,127	1,111	(0)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	100	EUR	(146)	(CAD)	0,684	0,686	(1)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	25	EUR	(37)	(CAD)	0,669	0,686	(1)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	100	USD	(136)	(CAD)	0,738	0,759	(4)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	125	USD	(167)	(CAD)	0,749	0,759	(2)
									(55)

# FNB actif mondial d'infrastructures Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer une croissance du capital et un revenu à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de sociétés du secteur des infrastructures et de secteurs connexes de partout dans le monde.

Le Fonds peut également investir une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir du portefeuille du Fonds, déduction faite des positions vendeur, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Exposition au risque de taux d'intérêt	31 décembre 2023 (en milliers de \$)	31 décembre 2022 (en milliers de \$)
Moins de un an	–	–
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	376	–
<b>Total</b>	<b>376</b>	<b>–</b>

Au 31 décembre 2023, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 3 000 \$, ou environ 0,0 %. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

#### Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change et des positions vendeur, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2023			
	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	13 073	(6 490)	6 583	28,2
Dollar australien	674	(315)	359	1,5
Euro	1 995	(1 639)	356	1,5
Livre sterling	572	(294)	278	1,2
Franc suisse	454	(353)	101	0,4
Couronne danoise	1	–	1	0,0
	<b>16 769</b>	<b>(9 091)</b>	<b>7 678</b>	<b>32,8</b>

31 décembre 2022

Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	10 638	(7 316)	3 322	15,5
Euro	3 347	(3 047)	300	1,4
Dollar australien	648	(474)	174	0,8
Franc suisse	532	(442)	90	0,4
Livre sterling	250	(220)	30	0,1
Couronne danoise	331	(351)	(20)	(0,1)
	<b>15 746</b>	<b>(11 850)</b>	<b>3 896</b>	<b>18,1</b>

Au 31 décembre 2023, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 768 000 \$ ou environ 3,3 % (390 000 \$ ou environ 1,8 % au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

#### Risque de prix

Au 31 décembre 2023, une tranche d'environ 94,6 % (87,6 % au 31 décembre 2022) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 2 172 000 \$ (1 888 000 \$ au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

#### Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
BB	100,0	1,6	–	–
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>1,6</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

# FNB actif mondial d'infrastructures Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES</b>	<b>1,6</b>	<b>–</b>
Obligations et débentures canadiennes		
Obligations de sociétés	1,6	–
<b>ACTIONS</b>	<b>92,8</b>	<b>87,6</b>
Australie	2,6	3,0
Canada	27,4	14,3
Danemark	–	2,1
France	3,9	6,1
Pays-Bas	2,0	–
Espagne	2,0	9,3
Suisse	1,8	2,5
Royaume-Uni	2,2	1,1
États-Unis	50,9	49,2
<b>FONDS SOUS-JACENTS</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS</b>	<b>0,8</b>	<b>(0,2)</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>5,8</b>	<b>13,0</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>31 décembre 2023</b>				
Actions	21 680	–	–	21 680
Obligations et débentures	–	376	–	376
Fonds sous-jacents	44	–	–	44
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	236	–	236
	<b>21 724</b>	<b>612</b>	<b>–</b>	<b>22 336</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(55)	–	(55)
	–	(55)	–	(55)
	<b>21 724</b>	<b>557</b>	<b>–</b>	<b>22 281</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>31 décembre 2022</b>				
Actions	18 829	–	–	18 829
Fonds sous-jacents	46	–	–	46
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	131	–	131
	<b>18 875</b>	<b>131</b>	<b>–</b>	<b>19 006</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(173)	–	(173)
	<b>18 875</b>	<b>(42)</b>	<b>–</b>	<b>18 833</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2022.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	31 décembre 2023			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	236	(55)	–	181
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>236</b>	<b>(55)</b>	<b>–</b>	<b>181</b>

	31 décembre 2023			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	55	(55)	–	–
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>55</b>	<b>(55)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

	31 décembre 2022			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	131	(42)	–	89
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>131</b>	<b>(42)</b>	<b>–</b>	<b>89</b>

	31 décembre 2022			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	173	(42)	–	131
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>173</b>	<b>(42)</b>	<b>–</b>	<b>131</b>

### Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2023	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds évolution énergétique Dynamique, série O	44	0,0

# FNB actif mondial d'infrastructures Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2022	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds évolution énergétique Dynamique, série O	46	0,0

### Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# FNB actif international de dividendes Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	31 décembre 2023	31 décembre 2022
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	33 802	7 677
Trésorerie	2 803	53
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	207	77
<b>Total de l'actif</b>	<b>36 812</b>	<b>7 807</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Frais de gestion à payer (note 5)	23	7
Montant à payer pour l'achat de titres	-	9
Distributions à verser	86	11
<b>Total du passif</b>	<b>109</b>	<b>27</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>36 703</b>	<b>7 780</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>	<b>22,24</b>	<b>19,45</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2023	2022
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Revenu de dividendes	1 995	1 009
Intérêts à distribuer	73	-
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(325)	(4 664)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(1)	-
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	2 785	(4 026)
<b>Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>	<b>4 527</b>	<b>(7 681)</b>
Prêt de titres (note 11)	-	3
Gain (perte) de change net réalisé et latent	20	38
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>4 547</b>	<b>(7 640)</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	411	185
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	176	88
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	39	13
Coûts de transactions	231	55
<b>Total des charges</b>	<b>858</b>	<b>342</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>3 689</b>	<b>(7 982)</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>	<b>1,33</b>	<b>(6,32)</b>
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS</b>	<b>2 769 178</b>	<b>1 263 151</b>

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par le nombre moyen pondéré de parts.

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>7 780</b>	<b>58 692</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>3 689</b>	<b>(7 982)</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
Revenus nets de placement	(1 311)	(662)
Remboursement de capital	(2)	-
	<b>(1 313)</b>	<b>(662)</b>
<b>TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES</b>		
Produit de l'émission de titres	69 266	-
Paieement au rachat	(42 719)	(42 268)
	<b>26 547</b>	<b>(42 268)</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>	<b>28 923</b>	<b>(50 912)</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>36 703</b>	<b>7 780</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 689	(7 982)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	325	4 664
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(2 785)	4 026
(Gain) perte de change latent	1	(1)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	(60 528)	(6 067)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	36 854	43 735
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(130)	(11)
Charges à payer et autres montants à payer	16	(29)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(22 558)</b>	<b>38 335</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables*	69 266	-
Montant payé au rachat de parts rachetables*	(42 719)	(42 268)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 238)	(673)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>25 309</b>	<b>(42 941)</b>
Gain (perte) de change latent	(1)	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 751	(4 606)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	53	4 658
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>2 803</b>	<b>53</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	66	(1)
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	1 696	999

\* Hors opérations en nature, le cas échéant.

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# FNB actif international de dividendes Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS – (92,1 %)</b>			
<b>Brésil – (2,9 %)</b>			
Odontoprev SA	334 381	969	1 055
<b>Chine – (1,4 %)</b>			
NetEase, Inc.	21 017	499	499
<b>Danemark – (6,2 %)</b>			
DSV AS	4 486	1 035	1 039
Topdanmark AS	19 555	1 356	1 232
		2 391	2 271
<b>Finlande – (3,8 %)</b>			
Stora Enso OYJ, série R	75 710	1 444	1 381
<b>France – (5,1 %)</b>			
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	759	850	811
Schneider Electric SE	4 078	866	1 080
		1 716	1 891
<b>Allemagne – (9,8 %)</b>			
adidas AG	5 079	1 241	1 363
Bechtle AG	19 600	1 109	1 296
Scout24 SE	9 900	752	925
		3 102	3 584
<b>Hong Kong – (5,4 %)</b>			
Techtronic Industries Co. Ltd.	126 726	2 030	1 991
<b>Inde – (2,2 %)</b>			
HDFC Bank Ltd., CAAE	9 300	839	823
<b>Italie – (0,8 %)</b>			
Brembo SPA	18 462	319	299
<b>Japon – (3,6 %)</b>			
Nexon Co. Ltd.	25 300	797	608
Sony Group Corp.	5 671	686	711
		1 483	1 319
<b>Luxembourg – (1,8 %)</b>			
Eurofins Scientific SE	7 823	784	672
<b>Mexique – (5,0 %)</b>			
Grupo Mexico SAB de CV, série B	147 244	865	1 082
Qualitas Controladora SAB de CV	55 746	376	746
		1 241	1 828
<b>Norvège – (6,3 %)</b>			
Equinor ASA	21 589	852	903
Gjensidige Forsikring ASA	57 807	1 411	1 407
		2 263	2 310
<b>Singapour – (4,9 %)</b>			
DBS Group Holdings Ltd.	26 375	907	881
United Overseas Bank Ltd.	32 010	940	910
		1 847	1 791
<b>Corée du Sud – (3,1 %)</b>			
Samsung Electronics Co. Ltd.	14 231	1 002	1 144
<b>Espagne – (4,3 %)</b>			
Amadeus IT Group SA, cat. A	12 163	1 079	1 149
Repsol SA	22 200	443	435
		1 522	1 584
<b>Suède – (5,1 %)</b>			
Dometic Group AB	55 546	630	655
Evolution AB	7 645	1 160	1 203
		1 790	1 858
<b>Suisse – (6,4 %)</b>			
Kuehne & Nagel International AG	2 974	991	1 350
Nestlé SA	6 553	1 052	1 001
		2 043	2 351
<b>Royaume-Uni – (14,0 %)</b>			
3i Group PLC	39 800	990	1 620
Admiral Group PLC	34 162	1 221	1 541
Anglo American PLC	21 172	1 109	702
Diageo PLC	7 229	430	347
Rio Tinto PLC	9 585	965	941
		4 715	5 151
		31 999	33 802

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (92,1 %)</b>		31 999	33 802
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS – (0,0 %)</b>		(85)	–
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (92,1 %)</b>		31 914	33 802
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET – (0,3 %)</b>			98
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) – (7,6 %)</b>			
Dollar canadien		2 804	2 804
Devises		(0)	(1)
		2 804	2 803
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES – (100,0 %)</b>			36 703

# FNB actif international de dividendes Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer un revenu et une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés qui versent des dividendes ou des distributions et qui sont situées ou exercent des activités essentiellement à l'extérieur de l'Amérique du Nord.

Le Fonds peut également investir une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change et des positions vendeur, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2023			
	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	9 430	–	9 430	25,7
Livre sterling	5 168	–	5 168	14,1
Dollar de Hong Kong	2 490	–	2 490	6,8
Franc suisse	2 423	–	2 423	6,6
Couronne norvégienne	2 342	–	2 342	6,4
Couronne danoise	2 322	–	2 322	6,3
Couronne suédoise	1 858	–	1 858	5,1
Peso mexicain	1 828	–	1 828	5,0
Dollar de Singapour	1 791	–	1 791	4,9
Yen japonais	1 320	–	1 320	3,6
Won sud-coréen	1 144	–	1 144	3,1
Réal brésilien	1 057	–	1 057	2,9
Dollar américain	828	–	828	2,3
Yuan chinois	(1)	–	(1)	0,0
	<b>34 000</b>	<b>–</b>	<b>34 000</b>	<b>92,8</b>

31 décembre 2022

Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
	Euro	1 724	–	1 724
Livre sterling	1 093	–	1 093	14,0
Couronne danoise	879	–	879	11,3
Franc suisse	658	–	658	8,5
Dollar de Hong Kong	650	–	650	8,4
Peso mexicain	598	–	598	7,7
Couronne norvégienne	546	–	546	7,0
Couronne suédoise	532	–	532	6,8
Dollar de Singapour	429	–	429	5,5
Yuan chinois	272	–	272	3,5
Won sud-coréen	257	–	257	3,3
Réal brésilien	194	–	194	2,5
Yen japonais	183	–	183	2,4
Dollar américain	1	–	1	0,0
Yuan Renminbi	(271)	–	(271)	(3,5)
	<b>7 745</b>	<b>–</b>	<b>7 745</b>	<b>99,6</b>

Au 31 décembre 2023, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 3 400 000 \$ ou environ 9,3 % (7 750 000 \$ ou environ 10,0 % au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

#### Risque de prix

Au 31 décembre 2023, une tranche d'environ 92,1 % (98,7 % au 31 décembre 2022) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 3 380 000 \$ (768 000 \$ au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

#### Risque de crédit

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.



# FNB actif international de dividendes Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
<b>ACTIONS</b>	<b>92,1</b>	<b>98,7</b>
Brésil	2,9	2,5
Chine	1,4	4,7
Danemark	6,2	11,0
Finlande	3,8	2,6
France	5,1	6,6
Allemagne	9,8	3,3
Hong Kong	5,4	3,7
Inde	2,2	0,0
Italie	0,8	2,3
Japon	3,6	2,3
Luxembourg	1,8	4,1
Mexique	5,0	7,7
Norvège	6,3	6,9
Singapour	4,9	5,5
Corée du Sud	3,1	3,3
Espagne	4,3	3,1
Suède	5,1	6,8
Suisse	6,4	8,1
Royaume-Uni	14,0	14,2
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT</b>		
<b>TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>7,6</b>	<b>0,7</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>31 décembre 2023</b>				
Actions	33 802	–	–	33 802
	<b>33 802</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>33 802</b>
<b>31 décembre 2022</b>				
Actions	7 677	–	–	7 677
	<b>7 677</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>7 677</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2022.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

### Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

### Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# FNB actif international Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2023	31 décembre 2022
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	12 666	35 998
Trésorerie	577	1 884
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	1 146
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	176	133
<b>Total de l'actif</b>	<b>13 419</b>	<b>39 161</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Frais de gestion à payer (note 5)	10	27
Montant à payer pour l'achat de titres	–	1 140
Distributions à verser	337	790
<b>Total du passif</b>	<b>347</b>	<b>1 957</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>13 072</b>	<b>37 204</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>	<b>19,37</b>	<b>17,72</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2023	2022
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Revenu de dividendes	642	1 316
Intérêts à distribuer	7	1
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 581	(12 561)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(192)	(2 203)
<b>Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>	<b>4 038</b>	<b>(13 447)</b>
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(13)	(71)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>4 025</b>	<b>(13 518)</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	195	342
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	54	81
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	18	37
Coûts de transactions	126	310
<b>Total des charges</b>	<b>394</b>	<b>771</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>3 631</b>	<b>(14 289)</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>	<b>2,65</b>	<b>(6,02)</b>
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS</b>	<b>1 369 247</b>	<b>2 374 658</b>

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par le nombre moyen pondéré de parts.

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>37 204</b>	<b>35 465</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>3 631</b>	<b>(14 289)</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
Revenus nets de placement	(337)	(789)
Remboursement de capital	–	(1)
	<b>(337)</b>	<b>(790)</b>
<b>TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES</b>		
Produit de l'émission de titres	4 749	41 351
Paielement au rachat	(32 175)	(24 533)
	<b>(27 426)</b>	<b>16 818</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>	<b>(24 132)</b>	<b>1 739</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>13 072</b>	<b>37 204</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 631	(14 289)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(3 581)	12 561
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	192	2 203
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	(57 308)	(160 670)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	84 035	144 175
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(43)	(88)
Charges à payer et autres montants à payer	(17)	2
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>26 909</b>	<b>(16 106)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables*	4 749	42 574
Montant payé au rachat de parts rachetables*	(32 175)	(24 533)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(790)	(174)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(28 216)</b>	<b>17 867</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 307)	1 761
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	1 884	123
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>577</b>	<b>1 884</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	7	1
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	546	1 147

\* Hors opérations en nature, le cas échéant.

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# FNB actif international Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS – (96,9 %)</b>			
<b>Argentine – (4,9 %)</b>			
MercadoLibre, Inc.	311	633	644
<b>Danemark – (8,5 %)</b>			
Novo Nordisk AS, CAAE	8 076	609	1 102
<b>France – (9,5 %)</b>			
Safran SA	4 147	694	963
Schneider Electric SE	1 062	265	281
		<b>959</b>	<b>1 244</b>
<b>Allemagne – (18,6 %)</b>			
adidas AG	1 851	526	496
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	885	480	484
Rheinmetall AG	1 455	579	608
SAP SE	4 149	758	843
		<b>2 343</b>	<b>2 431</b>
<b>Irlande – (4,9 %)</b>			
CRH PLC	7 026	503	641
<b>Japon – (8,0 %)</b>			
Hitachi Ltd.	5 642	511	536
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	17 988	196	204
Tokyo Electron Ltd.	1 291	260	305
		<b>967</b>	<b>1 045</b>
<b>Pays-Bas – (11,5 %)</b>			
Airbus SE	4 008	702	816
ASML Holding NV, CAAE	464	440	463
Ferrari NV	508	218	226
		<b>1 360</b>	<b>1 505</b>
<b>Espagne – (5,1 %)</b>			
Industria de Diseno Textil SA	11 611	608	667
<b>Suisse – (14,8 %)</b>			
Novartis AG, CAAE parrainé	3 042	403	405
UBS Group AG	13 051	508	534
Ypsomed Holding AG	2 103	810	998
		<b>1 721</b>	<b>1 937</b>
<b>Royaume-Uni – (6,3 %)</b>			
Linde PLC	624	338	338
RELX PLC	9 192	409	481
		<b>747</b>	<b>819</b>
<b>États-Unis – (4,8 %)</b>			
Trane Technologies PLC	1 961	547	631
		<b>10 997</b>	<b>12 666</b>
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (96,9 %)</b>		<b>10 997</b>	<b>12 666</b>
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS – (0,0 %)</b>		(11)	–
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (96,9 %)</b>		<b>10 986</b>	<b>12 666</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET – (–1,3 %)</b>			(171)
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) – (4,4 %)</b>			
Dollar canadien		575	575
Devises		2	2
		<b>577</b>	<b>577</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES – (100,0 %)</b>			<b>13 072</b>

# FNB actif international Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille largement diversifié de titres de capitaux propres de sociétés situées dans le monde entier à l'exclusion des États-Unis d'Amérique et du Canada.

Le Fonds peut également investir une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change et des positions vendeur, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2023			
	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	5 469	–	5 469	41,8
Dollar américain	4 257	–	4 257	32,6
Franc suisse	1 584	–	1 584	12,1
Yen japonais	1 045	–	1 045	8,0
Livre sterling	480	–	480	3,7
Shekel israélien	8	–	8	0,1
	<b>12 843</b>	<b>–</b>	<b>12 843</b>	<b>98,3</b>

Devise	31 décembre 2022			
	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	13 509	–	13 509	36,3
Euro	13 410	–	13 410	36,0
Livre sterling	7 263	–	7 263	19,5
Yen japonais	1 145	–	1 145	3,1
Franc suisse	804	–	804	2,2
Shekel israélien	8	–	8	0,0
	<b>36 139</b>	<b>–</b>	<b>36 139</b>	<b>97,1</b>

Au 31 décembre 2023, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 1 284 000 \$ ou environ 9,8 %

(3 614 000 \$ ou environ 9,7 % au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

#### Risque de prix

Au 31 décembre 2023, une tranche d'environ 96,9 % (96,8 % au 31 décembre 2022) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 1 267 000 \$ (3 600 000 \$ au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

#### Risque de crédit

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

#### Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
<b>ACTIONS</b>	<b>96,9</b>	<b>96,8</b>
Argentine	4,9	–
Danemark	8,5	8,7
France	9,5	29,9
Allemagne	18,6	6,0
Irlande	4,9	–
Japon	8,0	–
Pays-Bas	11,5	2,7
Espagne	5,1	–
Suisse	14,8	15,2
Royaume-Uni	6,3	30,1
États-Unis	4,8	4,2
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>4,4</b>	<b>5,1</b>

#### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>31 décembre 2023</b>				
Actions	12 666	–	–	12 666
	<b>12 666</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>12 666</b>
<b>31 décembre 2022</b>				
Actions	35 998	–	–	35 998
	<b>35 998</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>35 998</b>

#### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2022.

# FNB actif international Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### **Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)**

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

### **Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)**

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

### **Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)**

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# FNB actif de titres de qualité à taux variable Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	31 décembre 2023	31 décembre 2022
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	118 242	112 160
Instruments dérivés	240	1 501
Trésorerie	9 940	9 981
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	2 105	–
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 567	–
Souscriptions à recevoir	977	–
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 987	2 147
<b>Total de l'actif</b>	<b>135 058</b>	<b>125 789</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	1 769	198
Frais de gestion à payer (note 5)	37	34
Montant à payer pour l'achat de titres	1 612	–
Distributions à verser	1 702	1 875
Montant à payer pour les intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert	653	1 161
Montant à payer pour l'achat de swaps	750	–
<b>Total du passif</b>	<b>6 523</b>	<b>3 268</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>128 535</b>	<b>122 521</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>	<b>19,55</b>	<b>19,60</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2023	2022
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	5 189	2 851
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(190)	(1 100)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	2 235	(235)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	3 499	(838)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(2 832)	1 303
<b>Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>	<b>7 901</b>	<b>1 981</b>
Prêt de titres (note 11)	4	–
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(48)	63
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>7 857</b>	<b>2 044</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	371	257
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	44	29
<b>Total des charges</b>	<b>416</b>	<b>287</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>7 441</b>	<b>1 757</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>	<b>1,19</b>	<b>0,41</b>
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS</b>	<b>6 276 712</b>	<b>4 310 548</b>

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par le nombre moyen pondéré de parts.

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>122 521</b>	<b>53 070</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>7 441</b>	<b>1 757</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
Revenus nets de placement	(7 854)	(4 242)
Remboursement de capital	–	(42)
	<b>(7 854)</b>	<b>(4 284)</b>
<b>TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES</b>		
Produit de l'émission de titres	59 140	94 398
Paielement au rachat	(52 713)	(22 420)
	<b>6 427</b>	<b>71 978</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>	<b>6 014</b>	<b>69 451</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>128 535</b>	<b>122 521</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 441	1 757
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	190	1 100
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(3 499)	838
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	2 832	(1 303)
(Gain) perte de change latent	3	(0)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	–	(57 106)
Amortissement des primes et des escomptes	–	(618)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	(482 172)	(361 369)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	479 447	358 052
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	159	(2 147)
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	(2 105)	–
Charges à payer et autres montants à payer	(508)	1 185
Montant à payer pour l'achat de swaps	750	–
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>2 538</b>	<b>(59 611)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables*	58 163	94 398
Montant payé au rachat de parts rachetables*	(52 713)	(22 420)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(8 026)	(2 454)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(2 576)</b>	<b>69 524</b>
Gain (perte) de change latent	(3)	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(38)	9 913
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	9 981	68
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>9 940</b>	<b>9 981</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	5 025	1 899

\* Hors opérations en nature, le cas échéant.

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# FNB actif de titres de qualité à taux variable Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – (92,0 %)</b>			
<b>Obligations et débentures canadiennes – (62,2 %)</b>			
<b>Obligations de sociétés – (59,6 %)</b>			
AltaGas Ltd., 2,075 %, 30 mai 2028	690	603	622
Banque de Montréal, 5,039 %, 29 mai 2028	10 295	10 244	10 529
Banque de Montréal, 4,537 %, 18 déc. 2028	1 950	1 950	1 961
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,950 %, 8 mars 2027	300	285	287
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,050 %, 7 oct. 2027	2 600	2 616	2 646
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,000 %, 7 déc. 2026	1 315	1 315	1 333
Fonds de placement immobilier Crombie, 4,800 %, 31 janv. 2025, série E	2 685	2 642	2 659
Dollarama, Inc., 1,505 %, 20 sept. 2027	99	88	90
Enbridge, Inc., 4,900 %, 26 mai 2028	3 390	3 333	3 450
Fairfax Financial Holdings Ltd., 4,250 %, 6 déc. 2027	470	458	464
Compagnie Crédit Ford du Canada, 8,570 %, 21 mars 2024	2 175	2 184	2 186
Financière General Motors du Canada Ltée, 5,950 %, 14 mai 2024	3 600	3 601	3 606
Gibson Energy Inc., 2,850 %, 14 juill. 2027	2 230	2 064	2 098
Honda Canada Finance Inc., 1,711 %, 28 sept. 2026	99	91	92
Inter Pipeline Ltd./AB, 3,484 %, 16 déc. 2026	10	10	10
Banque Nationale du Canada, 2,580 %, 3 févr. 2025	4 405	4 251	4 286
Pembina Pipeline Corp., 4,020 %, 27 mars 2028, série 10	2 385	2 303	2 333
Rogers Communications Inc., 3,250 %, 1 <sup>er</sup> mai 2029	3 745	3 338	3 519
Rogers Communications Inc., 3,750 %, 15 avr. 2029	2 260	2 139	2 175
Rogers Communications Inc., 5,700 %, 21 sept. 2028	2 045	2 045	2 146
Banque Royale du Canada, 4,632 %, 1 <sup>er</sup> mai 2028	11 720	11 234	11 818
La Banque Toronto-Dominion, 5,491 %, 8 sept. 2028	11 720	12 045	12 259
Tourmaline Oil Corp., 2,077 %, 25 janv. 2028	1 065	957	971
TransCanada PipeLines Ltd., 3,800 %, 5 avr. 2027	1 020	998	1 000
TriSummit Utilities Inc., 4,260 %, 5 déc. 2028	235	231	231
Vidéotron Itée, 5,750 %, 15 janv. 2026	3 700	3 673	3 697
Groupe WSP Global Inc., 2,408 %, 19 avr. 2028	99	90	91
	<b>74 788</b>		<b>76 559</b>
<b>Obligations fédérales – (2,6 %)</b>			
Obligations du gouvernement du Canada, 2,000 %, 1 <sup>er</sup> juin 2028	255	243	243
Obligations du gouvernement du Canada, 1,000 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2026	995	932	933
Obligations du gouvernement du Canada, 3,250 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2028	2 200	2 193	2 208
	<b>3 368</b>		<b>3 384</b>
	<b>78 156</b>		<b>79 943</b>

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – (92,0 %) (suite)</b>			
<b>Obligations et débentures étrangères – (29,8 %)</b>			
<b>États-Unis – (29,8 %)</b>			
<b>Obligations de sociétés – (29,8 %)</b>			
AT&T, Inc., 2,850 %, 25 mai 2024	2 630	2 599	2 603
Bank of America Corp., 3,615 %, 16 mars 2028	5 725	5 418	5 543
Bank of America Corp., 6,033 %, 15 sept. 2027	1 256	1 227	1 237
Goldman Sachs Group, Inc., 2,013 %, 28 févr. 2029	2 000	1 733	1 800
Goldman Sachs Group, Inc., 2,599 %, 30 nov. 2027	1 170	1 084	1 102
Goldman Sachs Group, Inc., 5,950 %, 29 avr. 2025	9 360	9 261	9 339
Metropolitan Life Global Funding I, 1,950 %, 20 mars 2028	1 445	1 288	1 316
Metropolitan Life Global Funding I, 5,180 %, 15 juin 2026	900	900	915
Morgan Stanley, 1,779 %, 4 août 2027	1 515	1 396	1 409
Morgan Stanley, 5,760 %, 21 mars 2025	6 310	6 265	6 292
New York Life Global Funding, 5,250 %, 30 juin 2026	285	285	291
Wells Fargo & Co., 2,568 %, 1 <sup>er</sup> mai 2026	2 745	2 605	2 654
Wells Fargo & Co., 4,168 %, 28 avr. 2026	3 850	3 800	3 798
		<b>37 861</b>	<b>38 299</b>
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (92,0 %)</b>			
		<b>116 017</b>	<b>118 242</b>
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (92,0 %)</b>			
		<b>116 017</b>	<b>118 242</b>
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS – (-1,2 %)</b>			
			<b>(1 529)</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET – (1,5 %)</b>			
			<b>1 882</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) – (7,7 %)</b>			
Dollar canadien		9 826	9 826
Devises		117	114
		<b>9 943</b>	<b>9 940</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES – (100,0 %)</b>			
			<b>128 535</b>

## Tableaux des instruments dérivés

### Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date d'échéance	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	19 janv. 2024	33 CAD	(25) (USD)	0,758	0,758	–
Banque de Montréal	A-1	19 janv. 2024	33 CAD	(25) (USD)	0,758	0,758	1
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 janv. 2024	68 CAD	(50) (USD)	0,735	0,758	2
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 janv. 2024	134 CAD	(100) (USD)	0,746	0,758	2
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	23 févr. 2024	913 CAD	(675) (USD)	0,740	0,758	23
							<b>28</b>

### Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date d'échéance	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	19 janv. 2024	25 USD	(33) (CAD)	0,758	0,758	(0)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 janv. 2024	100 USD	(134) (CAD)	0,746	0,758	(2)
State Street Bank and Trust Co.	A-1+	19 janv. 2024	125 USD	(167) (CAD)	0,748	0,758	(2)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	25 USD	(33) (CAD)	0,758	0,758	(0)
							<b>(4)</b>

# FNB actif de titres de qualité à taux variable Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

### Gain latent sur les swaps

Swaps de taux d'intérêt (hors cote)

Date de dissolution	Montant notionnel (\$)		Intérêts variables à payer/ à recevoir	Taux d'intérêt fixe (%)	Gain latent (en milliers de \$)
<b>Swap à taux fixe-variable,</b>					
contrepartie : La Banque Toronto-Dominion, notation A-1+					
23 sept. 2025	2 100 000	CAD	À recevoir	3,094	48
10 janv. 2028	2 100 000	CAD	À recevoir	3,558	1
<b>Swap à taux fixe-variable,</b>					
contrepartie : Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A-1					
18 janv. 2027	5 750 000	CAD	À recevoir	3,098	116
<b>Swap à taux fixe-variable,</b>					
contrepartie : La Banque de Nouvelle-Écosse, notation A-1					
28 avr. 2027	2 000 000	CAD	À recevoir	3,058	47
					<b>212</b>

### Perte latente sur les swaps

Swaps de taux d'intérêt (hors cote)

Date de dissolution	Montant notionnel (\$)		Intérêts variables à payer/ à recevoir	Taux d'intérêt fixe (%)	Perte latente (en milliers de \$)
<b>Swap à taux fixe-variable,</b>					
contrepartie : La Banque Toronto-Dominion, notation A-1+					
15 juin 2027	8 000 000	CAD	À recevoir	3,872	(47)
13 juin 2028	5 000 000	CAD	À recevoir	4,104	(122)
17 août 2028	9 500 000	CAD	À recevoir	4,158	(402)
14 mars 2029	10 000 000	CAD	À recevoir	4,016	(432)
21 nov. 2028	6 500 000	CAD	À recevoir	3,784	(190)
<b>Swap à taux fixe-variable,</b>					
contrepartie : La Banque de Nouvelle-Écosse, notation A-1					
17 févr. 2028	10 000 000	CAD	À recevoir	3,764	(78)
18 mai 2029	2 300 000	CAD	À recevoir	3,664	(28)
25 mai 2028	5 000 000	CAD	À recevoir	3,894	(76)
					<b>(1 375)</b>

### Perte latente sur les swaps

Swaps sur défaillance (compensation centralisée)

Date de dissolution	Montant notionnel (\$)		Taux d'intérêt fixe (%)	Perte latente (en milliers de \$)
<b>Markit North American Investment Grade CDX Index 40 Swap, 20 juin 2028,</b>				
contrepartie : Merrill Lynch International, notation A-1				
20 déc. 2028	44 530 000	USD	1,000	(390)
<b>Total de la perte latente sur les swaps</b>				<b>(390)</b>



# FNB actif de titres de qualité à taux variable Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser un revenu d'intérêts tout en préservant le capital et en atténuant les effets de la fluctuation des taux d'intérêt.

Le Fonds peut également investir une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir du portefeuille du Fonds, déduction faite des positions vendeur, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Exposition au risque de taux d'intérêt	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Moins de un an	8 395	7 321
De 1 à 3 ans	36 299	23 026
De 3 à 5 ans	66 054	72 852
De 5 à 10 ans	7 494	8 961
Plus de 10 ans	–	–
<b>Total</b>	<b>118 242</b>	<b>112 160</b>

Au 31 décembre 2023, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 762 000 \$, ou environ 0,6 % (847 000 \$ ou environ 0,7 % au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

#### Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change et des positions vendeur, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2023			
	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	810	(791)	19	–
	<b>810</b>	<b>(791)</b>	<b>19</b>	<b>–</b>

31 décembre 2022

Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	10 299	(10 296)	3	0,0
	<b>10 299</b>	<b>(10 296)</b>	<b>3</b>	<b>0,0</b>

Au 31 décembre 2023, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 2 000 \$, ou environ 0,0 % de l'actif net (néant ou environ 0,0 % au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

#### Risque de prix

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, le fonds sous-jacent n'avait pas d'exposition directe importante au risque de prix lié aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base.

#### Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	2,9	2,6	5,4	4,9
AA	12,7	11,7	1,1	1,0
A/A-1	36,3	33,4	54,5	49,9
BBB/A-2	45,0	41,4	33,2	30,4
BB	3,1	2,9	2,6	2,4
Pas de notation	–	–	3,2	3,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>92,0</b>	<b>100,0</b>	<b>91,6</b>

#### Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES</b>	<b>92,0</b>	<b>91,6</b>
Obligations et débetures canadiennes		
Obligations de sociétés	59,6	60,9
Obligations fédérales	2,6	3,5
Obligations et débetures étrangères		
États-Unis	29,8	27,2
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS</b>	<b>(1,2)</b>	<b>1,1</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>7,7</b>	<b>8,1</b>

# FNB actif de titres de qualité à taux variable Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>31 décembre 2023</b>				
Obligations et débetures	–	118 242	–	118 242
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	28	–	28
Gain latent sur les swaps	–	212	–	212
	–	<b>118 482</b>	–	<b>118 482</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(4)	–	(4)
Perte latente sur les swaps	–	(1 765)	–	(1 765)
	–	<b>(1 769)</b>	–	<b>(1 769)</b>
	–	<b>116 713</b>	–	<b>116 713</b>
<b>31 décembre 2022</b>				
Obligations et débetures	–	112 160	–	112 160
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	26	–	26
Gain latent sur les swaps	–	1 475	–	1 475
	–	<b>113 661</b>	–	<b>113 661</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(111)	–	(111)
Perte latente sur les swaps	–	(87)	–	(87)
	–	<b>(198)</b>	–	<b>(198)</b>
	–	<b>113 463</b>	–	<b>113 463</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2022.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	31 décembre 2023			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	28	(4)	–	24
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	212	(212)	–	–
	<b>240</b>	<b>(216)</b>	–	<b>24</b>

	31 décembre 2023			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	4	(4)	–	–
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	1 765	(212)	–	1 553
	<b>1 769</b>	<b>(216)</b>	–	<b>1 553</b>

	31 décembre 2022			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	26	(26)	–	–
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	1 475	(87)	–	1 388
	<b>1 501</b>	<b>(113)</b>	–	<b>1 388</b>

	31 décembre 2022			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	111	(26)	–	85
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	87	(87)	–	–
	<b>198</b>	<b>(113)</b>	–	<b>85</b>

### Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

### Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# FNB actif d'actions privilégiées Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	31 décembre 2023	31 décembre 2022
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	533 729	502 848
Instruments dérivés	79	8
Trésorerie	24 469	15 049
Souscriptions à recevoir	2 395	1 428
Montant à recevoir pour la vente de titres	303	1 410
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2 028	2 481
<b>Total de l'actif</b>	<b>563 003</b>	<b>523 224</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	1	76
Frais de gestion à payer (note 5)	300	277
Montant à payer pour l'achat de titres	697	1 245
Distributions à verser	6 729	1 960
<b>Total du passif</b>	<b>7 727</b>	<b>3 558</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>555 276</b>	<b>519 666</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>	<b>19,35</b>	<b>19,04</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2023	2022
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Revenu de dividendes	28 881	26 335
Intérêts à distribuer	3 569	4 585
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(5 604)	2 910
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(20)	(997)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	15 097	(137 551)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	146	(68)
<b>Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>	<b>42 069</b>	<b>(104 786)</b>
Prêt de titres (note 11)	9	–
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(3)	46
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>42 075</b>	<b>(104 740)</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	3 010	3 655
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	3	39
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	337	412
Coûts de transactions	171	238
<b>Total des charges</b>	<b>3 522</b>	<b>4 345</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>38 553</b>	<b>(109 085)</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART</b>	<b>1,42</b>	<b>(3,67)</b>
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS</b>	<b>27 234 658</b>	<b>29 758 082</b>

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>519 666</b>	<b>753 478</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>38 553</b>	<b>(109 085)</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
Revenus nets de placement	(28 185)	(24 476)
Remboursement de capital	(53)	(1 106)
	<b>(28 238)</b>	<b>(25 582)</b>
<b>TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES</b>		
Produit de l'émission de titres	91 098	123 466
Paielement au rachat	(65 803)	(222 611)
	<b>25 295</b>	<b>(99 145)</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>	<b>35 610</b>	<b>(233 812)</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>555 276</b>	<b>519 666</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38 553	(109 085)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	5 604	(2 910)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(15 097)	137 551
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(146)	68
(Gain) perte de change latent	2	1
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	–	(624 637)
Amortissement des primes et des escomptes	(2)	(5)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	(148 858)	(264 089)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	128 030	1 002 297
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	453	(2 481)
Charges à payer et autres montants à payer	23	(89)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>8 562</b>	<b>136 621</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables*	90 131	122 038
Montant payé au rachat de parts rachetables*	(65 803)	(222 611)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(23 468)	(25 931)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>860</b>	<b>(126 504)</b>
Gain (perte) de change latent	(2)	(1)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	9 422	10 117
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	15 049	4 933
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>24 469</b>	<b>15 049</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	3 884	3 384
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	29 016	25 016

\* Hors opérations en nature, le cas échéant.

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# FNB actif d'actions privilégiées Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – (5,8 %)</b>				<b>ACTIONS – (89,8 %) (suite)</b>		
<b>Obligations et débentures canadiennes – (5,8 %)</b>				<b>Actions privilégiées canadiennes – (89,8 %) (suite)</b>		
<b>Obligations de sociétés – (5,8 %)</b>				<b>Brookfield Renewable Partners LP, 5,500 %, cat. A, série 7</b>		
Algonquin Power & Utilities Corp., 5,250 %, 18 janv. 2082, série 2022-B	1 115	960	930	113 110	2 473	2 444
AltaGas Ltd., 8,900 %, 10 nov. 2083	2 350	2 350	2 461	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,878 %, à dividende non cumulatif	699	715
Capital Power Corp., 7,950 %, 9 sept. 2082	3 575	3 575	3 514	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,713 %, à dividende non cumulatif, cat. A, série 39	262 059	4 629
Société Financière Manuvie, 4,100 %, 19 mars 2082	1 125	802	862	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,909 %, à dividende non cumulatif, cat. A, série 41	217 509	4 081
Société Financière Manuvie, 7,117 %, 19 juin 2082	825	825	824	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,143 %, à dividende non cumulatif, cat. A, série 43	176 523	3 499
Northland Power Inc., 9,250 %, 30 juin 2083	9 750	9 654	10 146	Canadian Utilities Ltd., 4,900 %, rachetables, priv. de second rang, série AA	27 609	545
La Banque Toronto-Dominion, 5,750 %, 31 oct. 2027, perpétuelles	15 600	15 094	13 377	Canadian Utilities Ltd., 4,900 %, rachetables, priv. de second rang, série BB	118 119	2 311
		<b>33 260</b>	<b>32 114</b>	Canadian Utilities Ltd., 4,500 %, rachetables, priv. de second rang, série CC	169 807	3 253
				Canadian Utilities Ltd., 5,250 %, rachetables, priv. de second rang, série EE	170 715	3 667
<b>ACTIONS – (89,8 %)</b>				Canadian Utilities Ltd., 4,500 %, rachetables, priv. de second rang, série FF	8 091	167
<b>Actions privilégiées canadiennes – (89,8 %)</b>				Canadian Utilities Ltd., 4,750 %, rachetables, priv. de second rang, série HH	203 937	3 813
Actions privilégiées Énergie renouvelable				Canadian Utilities Ltd., 4,500 %, priv. de second rang, série DD	59 064	1 092
Brookfield Inc., 3,355 %, cat. A, série 1	6 233	89	94	Capital Power Corp., 2,621 %, série 1	149 644	2 152
Actions privilégiées Énergie renouvelable				Capital Power Corp., 5,750 %, série 11	14 109	341
Brookfield Inc., 7,540 %, cat. A, série 2	12 058	214	198	Capital Power Corp., 5,453 %, série 3	4 264	97
Actions privilégiées Énergie renouvelable				Capital Power Corp., 6,631 %, série 5	143 607	3 096
Brookfield Inc., 4,351 %, cat. A, série 3	310 462	5 757	5 166	Cenovus Energy Inc., 2,404 %, priv. de premier rang, série 1	169 747	2 041
Actions privilégiées Énergie renouvelable				Cenovus Energy Inc., 4,689 %, priv. de premier rang, série 3	50 845	1 076
Brookfield Inc., 5,000 %, cat. A, série 6	145 431	2 770	2 363	Cenovus Energy Inc., 4,591 %, priv. de premier rang, série 5	354 750	7 437
Algonquin Power & Utilities Corp., 5,162 %, série A	104 104	1 952	2 098	Cenovus Energy Inc., 6,650 %, rachetables, série 1	6 816	106
Algonquin Power & Utilities Corp., 5,091 %, série D	150 072	2 784	3 080	Cenovus Energy Inc., 3,935 %, rachetables, série 7	235 229	4 787
AltaGas Ltd., 3,060 %, rachetables, série A	305 923	5 065	5 078	CU, Inc., 4,600 %, rachetables, série 1	62 386	1 188
AltaGas Ltd., 4,242 %, rachetables, série G	227 343	4 375	4 933	E-L Financial Corp. Ltd., 5,300 %, à dividende non cumulatif, série 1	34 745	765
AltaGas Ltd., 7,580 %, série B	911	16	17	E-L Financial Corp. Ltd., 4,750 %, à dividende non cumulatif, série 2	7 165	131
Banque de Montréal, 3,852 %, à dividende non cumulatif, cat. B, série 27	182 478	3 409	3 531	E-L Financial Corp. Ltd., 5,500 %, à dividende non cumulatif, série 3	905	21
Banque de Montréal, 3,624 %, à dividende non cumulatif, cat. B, série 29	225 604	4 183	4 111	Element Fleet Management Corp., 6,210 %, série C	14 123	349
Banque de Montréal, 3,851 %, à dividende non cumulatif, cat. B, série 31	89 663	1 532	1 592	Emera, Inc., 2,182 %, priv. de premier rang, série A	13 550	198
Banque de Montréal, 3,054 %, à dividende non cumulatif, cat. B, série 33	54 584	988	1 023	Emera, Inc., 4,600 %, priv. de premier rang, série L	410 180	7 849
BCE Inc., 4,940 %, priv. de premier rang, série AA	221 709	3 980	3 625	Emera, Inc., 6,760 %, à dividende non cumulatif, série B	500	8
BCE Inc., 3,865 %, priv. de premier rang, série AF	11 163	185	178	Emera, Inc., 6,434 %, série C	117 784	2 480
BCE Inc., 3,370 %, priv. de premier rang, série AG	73 771	1 159	1 107	Emera, Inc., 4,500 %, série E	79 011	1 416
BCE Inc., 3,390 %, priv. de premier rang, série AI	36 695	596	556	Emera, Inc., 4,250 %, série F	117 143	2 005
BCE Inc., 3,306 %, priv. de premier rang, série AK	403 363	6 135	5 728	Emera, Inc., 6,324 %, série H	12 344	241
BCE Inc., 2,939 %, priv. de premier rang, série AM	253 642	3 996	3 772	Emera, Inc., 4,250 %, série J	56 073	992
BCE Inc., 6,538 %, priv. de premier rang, série AQ	59 633	1 260	1 343	Enbridge Inc., 5,500 %, rachetables, série A	65 338	1 344
BCE Inc., 3,018 %, priv. de premier rang, série R	88 291	1 388	1 335	Enbridge Inc., 5,202 %, rachetables, série B	243 328	4 572
BCE Inc., 4,990 %, priv. de premier rang, série T	953	19	16	Enbridge Inc., 5,858 %, rachetables, série L	111 785	2 993
BCE Inc., 7,200 %, priv. de premier rang, série Y	3 280	60	60	Enbridge Inc., 6,696 %, rachetables, série N	66 581	1 301
BCE, Inc., 7,200 %, série AE	46 305	845	838	Enbridge Inc., 3,940 %, rachetables, série 11	386 142	6 723
BCE, Inc., 7,200 %, série AH	68 669	1 250	1 269	Enbridge Inc., 3,043 %, rachetables, série 13	297 393	4 919
BCE, Inc., 7,200 %, série AJ	7 244	132	132	Enbridge Inc., 2,983 %, rachetables, série 15	209 432	3 298
BCE, Inc., 5,346 %, série Z	113 617	2 075	1 980	Enbridge Inc., 6,212 %, rachetables, série 19	3 200	59
BCE, Inc., 7,200 %, variable, série AD	81 816	1 507	1 493	Enbridge Inc., 4,449 %, rachetables, série 7	48 002	877
BIP Investment Corp., 5,850 %, série 1	21 622	463	472	Enbridge Inc., 5,412 %, série D	285 089	5 257
Brookfield Corp., 7,200 %, cat. A, série 13	511 882	6 858	5 702	Enbridge Inc., 5,538 %, série F	153 127	2 856
Brookfield Corp., 4,750 %, cat. A, série 17	15 800	290	268	Enbridge Inc., 4,379 %, série P	292 673	5 235
Brookfield Corp., 4,750 %, cat. A, série 18	91 177	1 688	1 560	Enbridge Inc., 4,073 %, série R	268 786	4 713
Brookfield Corp., 7,200 %, cat. A, série 2	111 263	1 476	1 246	Enbridge Inc., 3,737 %, série 3	591 862	9 868
Brookfield Corp., 3,237 %, cat. A, série 24	291 833	4 842	4 197	Enbridge Inc., 4,097 %, série 9	99 573	1 718
Brookfield Corp., 3,846 %, cat. A, série 26	273 437	4 712	3 957	Fairfax Financial Holdings Ltd., 8,070 %, série D	32 632	697
Brookfield Corp., 6,089 %, cat. A, série 30	7 848	176	145	Fairfax Financial Holdings Ltd., 3,183 %, série E	58 492	943
Brookfield Corp., 4,437 %, cat. A, série 34	223 576	4 401	3 942	Fairfax Financial Holdings Ltd., 2,962 %, série G	331 148	5 256
Brookfield Corp., 4,850 %, cat. A, série 36	230 892	4 495	3 960	Fairfax Financial Holdings Ltd., 3,327 %, série I	532 404	8 947
Brookfield Corp., 4,900 %, cat. A, série 37	93 529	1 780	1 604	Fairfax Financial Holdings Ltd., 5,045 %, série K	284 703	5 948
Brookfield Corp., 3,568 %, cat. A, série 38	185 849	3 314	2 910	Fairfax Financial Holdings Ltd., 5,003 %, série M	2 115	46
Brookfield Corp., 7,200 %, cat. A, série 4	74 326	981	831	Fortis Inc., 6,123 %, rachetables, série G	47 060	908
Brookfield Corp., 4,029 %, cat. A, série 40	154 144	2 973	2 711	Fortis Inc., 6,370 %, rachetables, série I	1 974	31
Brookfield Corp., 3,254 %, cat. A, série 42	66 029	997	1 105	Fortis Inc., 3,925 %, rachetables, série K	50 783	871
Brookfield Corp., 5,000 %, cat. A, série 44	69 408	1 558	1 429	Fortis Inc., 3,913 %, rachetables, série M	543 182	10 481
Brookfield Corp., 5,386 %, cat. A, série 46	165 649	3 690	3 227	George Weston limitée, 5,200 %, série I	58 446	1 236
Brookfield Corp., 6,229 %, cat. A, série 48	2 650	48	53	George Weston limitée, 5,200 %, série IV	55 312	1 180
Brookfield Corp., 2,750 %, cat. A, série 52	1 695	19	18	George Weston limitée, 4,750 %, série V	128 158	2 579
Brookfield Infrastructure Partners LP, 5,100 %, série 11	114 729	2 200	2 250			
Brookfield Infrastructure Partners LP, 5,500 %, série 3	109 448	2 357	2 352			
Brookfield Infrastructure Partners LP, 6,642 %, série 9	11 057	232	225			
Brookfield Infrastructure Partners LP, 3,974 %, parts	139 000	2 692	2 364			
Brookfield Office Properties Inc., 4,010 %, cat. AAA, série N	226 091	3 673	1 628			
Brookfield Office Properties Inc., 4,300 %, cat. AAA, série R	260 940	4 350	1 968			
Brookfield Renewable Partners L.P., 6,050 %, cat. A, série 13	121 376	2 781	2 239			
Brookfield Renewable Partners LP, 5,750 %, cat. A, série 15	28 774	675	639			
Brookfield Renewable Partners LP, 5,500 %, cat. A, série 18	222 644	4 238	3 785			

# FNB actif d'actions privilégiées Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)		Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS – (89,8 %) (suite)</b>				<b>ACTIONS – (89,8 %) (suite)</b>			
<b>Actions privilégiées canadiennes – (89,8 %) (suite)</b>				<b>Actions privilégiées canadiennes – (89,8 %) (suite)</b>			
Great-West Lifeco Inc., 5,150 %, à dividende non cumulatif, priv. de premier rang, série T	244 838	5 390	4 725	Power Corp. du Canada, 5,600 %, à dividende non cumulatif, priv. de premier rang, série G	199 674	4 198	4 101
Great-West Lifeco Inc., 5,200 %, à dividende non cumulatif, série G	431 474	9 339	8 453	Power Corp. du Canada, 5,600 %, à dividende non cumulatif, série A	7 514	159	155
Great-West Lifeco Inc., 4,850 %, à dividende non cumulatif, série H	92 314	1 888	1 690	Corporation Financière Power, 5,500 %, à dividende non cumulatif, série D	53 418	1 171	1 091
Great-West Lifeco Inc., 4,500 %, à dividende non cumulatif, série I	24 445	478	425	Corporation Financière Power, 5,250 %, à dividende non cumulatif, série E	65 472	1 354	1 277
Great-West Lifeco Inc., 5,650 %, à dividende non cumulatif, série L	56 002	1 278	1 198	Corporation Financière Power, 5,900 %, à dividende non cumulatif, série F	29 699	662	660
Great-West Lifeco Inc., 5,800 %, à dividende non cumulatif, série M	33 993	747	748	Corporation Financière Power, 5,750 %, à dividende non cumulatif, série H	16 703	352	357
Great-West Lifeco Inc., 1,749 %, à dividende non cumulatif, série N	45 380	552	599	Corporation Financière Power, 4,950 %, à dividende non cumulatif, série K	269 905	5 545	4 985
Great-West Lifeco Inc., 5,400 %, à dividende non cumulatif, série P	196 811	4 460	4 044	Corporation Financière Power, 5,100 %, à dividende non cumulatif, série L	149 360	3 157	2 830
Great-West Lifeco Inc., 5,150 %, à dividende non cumulatif, série Q	293 760	6 320	5 684	Corporation Financière Power, 5,800 %, à dividende non cumulatif, série O	12 423	273	272
Great-West Lifeco Inc., 4,800 %, à dividende non cumulatif, série R	14 817	296	267	Corporation Financière Power, 1,998 %, à dividende non cumulatif, série P	108 393	1 492	1 436
Great-West Lifeco Inc., 5,250 %, à dividende non cumulatif, série S	68 844	1 468	1 358	Corporation Financière Power, 5,500 %, à dividende non cumulatif, série R	47 278	974	966
Great-West Lifeco Inc., 4,500 %, à dividende non cumulatif, série Y	60 769	1 188	1 047	Corporation Financière Power, 4,800 %, à dividende non cumulatif, série S	138 851	2 696	2 513
Intact Corporation financière, 5,250 %, à dividende non cumulatif, cat. A, série 11	51 809	1 188	1 025	Corporation Financière Power, 4,215 %, à dividende non cumulatif, série T	207 247	4 118	4 093
Intact Corporation financière, 3,457 %, à dividende non cumulatif, cat. A, série 3	182 575	3 244	3 305	Corporation Financière Power, 5,150 %, à dividende non cumulatif, série V	122 812	2 602	2 338
Intact Corporation financière, 5,200 %, à dividende non cumulatif, cat. A, série 5	116 887	2 548	2 304	Corporation Financière Power, 4,500 %, à dividende non cumulatif, série 23	169 927	2 938	2 834
Intact Corporation financière, 5,300 %, à dividende non cumulatif, cat. A, série 6	138 893	3 150	2 757	Banque Royale du Canada, 3,200 %, à dividende non cumulatif, priv. de premier rang, NVCC, série BD	202 109	3 737	3 866
Intact Corporation financière, 6,012 %, à dividende non cumulatif, cat. A, série 7	73 412	1 537	1 586	Banque Royale du Canada, 3,700 %, à dividende non cumulatif, priv. de premier rang, série AZ	115 090	1 995	2 210
Intact Corporation financière, 5,400 %, à dividende non cumulatif, cat. A, série 9	64 283	1 481	1 324	Banque Royale du Canada, 3,650 %, à dividende non cumulatif, priv. de premier rang, série BB	60 766	1 050	1 118
Intact Corporation financière, 4,841 %, à dividende non cumulatif, série 1	97 369	1 808	1 704	Banque Royale du Canada, 3,000 %, à dividende non cumulatif, priv. de premier rang, série BF	180 477	3 383	3 326
Société Financière Manuvie, 4,650 %, à dividende non cumulatif, cat. A, série 2	259 356	5 224	4 884	Banque Royale du Canada, 4,800 %, à dividende non cumulatif, priv. de premier rang, série BO	30 016	604	677
Société Financière Manuvie, 4,500 %, à dividende non cumulatif, cat. A, série 3	166 314	3 311	3 034	Financière Sun Life inc., 2,967 %, cat. A, à dividende non cumulatif, série 10R	229 184	3 995	4 059
Société Financière Manuvie, 6,159 %, à dividende non cumulatif, cat. 1, série 11	4 000	78	92	Financière Sun Life inc., 4,450 %, cat. A, à dividende non cumulatif, série 4	38 560	769	701
Société Financière Manuvie, 6,350 %, à dividende non cumulatif, cat. 1, série 13	13 125	289	293	Financière Sun Life inc., 6,330 %, cat. A, à dividende non cumulatif, série 9QR	86 837	1 380	1 333
Société Financière Manuvie, 3,786 %, à dividende non cumulatif, cat. 1, série 15	349 257	6 482	6 608	Corporation TC Énergie, 3,479 %, priv. de premier rang, série 1	382 034	6 110	5 314
Société Financière Manuvie, 3,800 %, à dividende non cumulatif, cat. 1, série 17	516 137	10 121	9 657	Corporation TC Énergie, 3,351 %, priv. de premier rang, série 11	128 691	2 395	2 100
Société Financière Manuvie, 3,675 %, à dividende non cumulatif, cat. 1, série 19	268 389	5 154	4 869	Corporation TC Énergie, 6,840 %, priv. de premier rang, série 2	110 698	1 815	1 626
Société Financière Manuvie, 5,942 %, à dividende non cumulatif, cat. 1, série 25	19 785	374	439	Corporation TC Énergie, 1,949 %, priv. de premier rang, série 5	82 074	1 075	940
Société Financière Manuvie, 5,978 %, à dividende non cumulatif, cat. 1, série 9	103 308	2 432	2 325	Corporation TC Énergie, 3,903 %, priv. de premier rang, série 7	554 569	10 082	9 117
Banque Nationale du Canada, 4,025 %, à dividende non cumulatif, série 30	217 368	4 035	4 163	Corporation TC Énergie, 3,762 %, priv. de premier rang, série 9	90 534	1 587	1 366
Banque Nationale du Canada, 3,839 %, à dividende non cumulatif, série 32	189 103	3 171	3 338	La Banque Toronto-Dominion, 3,662 %, à dividende non cumulatif, série 1	279 972	4 837	5 227
Banque Nationale du Canada, 5,818 %, à dividende non cumulatif, série 40	1 250	24	27	La Banque Toronto-Dominion, 5,747 %, à dividende non cumulatif, série 18	101 822	2 429	2 307
Pembina Pipeline Corp., 4,906 %, cat. A, série 1	3 684	71	75	La Banque Toronto-Dominion, 5,100 %, à dividende non cumulatif, série 24	10 478	260	261
Pembina Pipeline Corp., 6,164 %, cat. A, série 15	197 566	4 240	3 774	La Banque Toronto-Dominion, 3,681 %, à dividende non cumulatif, série 3	378 508	7 421	7 400
Pembina Pipeline Corp., 4,478 %, cat. A, série 13	205 578	3 900	3 612	La Banque Toronto-Dominion, 3,876 %, à dividende non cumulatif, série 5	498 625	9 220	9 130
Pembina Pipeline Corp., 4,573 %, cat. A, série 5	140 033	2 718	2 547	La Banque Toronto-Dominion, 3,201 %, à dividende non cumulatif, série 7	225 789	4 330	4 333
Pembina Pipeline Corp., 4,821 %, rachetables, cat. A, série 17	180 899	3 692	3 368	La Banque Toronto-Dominion, 3,242 %, à dividende non cumulatif, série 9	75 454	1 427	1 468
Pembina Pipeline Corp., 4,684 %, rachetables, cat. A, série 19	193 733	4 297	4 369	TransAlta Corp., 2,877 %, priv. de premier rang, série A	64 367	788	787
Pembina Pipeline Corp., 6,302 %, rachetables, cat. A, série 21	244 996	5 728	5 005	TransAlta Corp., 5,854 %, priv. de premier rang, série C	366 556	7 068	6 543
Pembina Pipeline Corp., 6,481 %, rachetables, cat. A, série 25	5 887	145	123	TransAlta Corp., 4,988 %, rachetables, priv. de premier rang, série G	29 685	613	582
Pembina Pipeline Corp., 4,380 %, rachetables, cat. A, série 7	342 701	6 678	5 829				
Pembina Pipeline Corp., 4,302 %, rachetables, cat. A, série 9	184 428	3 605	3 642				
Power Corp. du Canada, 5,350 %, à dividende non cumulatif, priv. de premier rang, série B	113 903	2 486	2 247				
Power Corp. du Canada, 5,000 %, à dividende non cumulatif, priv. de premier rang, série D	297 418	6 177	5 484				
						<b>532 394</b>	<b>498 523</b>

# FNB actif d'actions privilégiées Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>FONDS SOUS-JACENTS – (0,5 %)</b>			
FINB BMO échelonné actions privilégiées	112	935	1 025
iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index ETF	192	1 981	2 067
		<b>2 916</b>	<b>3 092</b>
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (96,1 %)</b>			
		<b>568 570</b>	<b>533 729</b>
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS – (0,0 %)</b>			
		<b>(160)</b>	<b>–</b>
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (96,1 %)</b>			
		<b>568 410</b>	<b>533 729</b>
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS – (0,0 %)</b>			
			<b>78</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET – (–0,5 %)</b>			
			<b>(3 000)</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) – (4,4 %)</b>			
Dollar canadien		24 371	24 371
Devises		100	98
		<b>24 471</b>	<b>24 469</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES – (100,0 %)</b>			
			<b>555 276</b>

## Tableaux des instruments dérivés

### Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date d'échéance	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	19 janv. 2024	33 CAD	(25) (USD)	0,748	0,759	–
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 janv. 2024	1 025 CAD	(750) (USD)	0,732	0,758	36
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	23 févr. 2024	1 453 CAD	(1 075) (USD)	0,740	0,759	37
State Street Bank and Trust Co.	A-1+	19 janv. 2024	34 CAD	(25) (USD)	0,737	0,758	1
State Street Bank and Trust Co.	A-1+	19 janv. 2024	364 CAD	(275) (USD)	0,757	0,759	1
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	101 CAD	(75) (USD)	0,739	0,758	3
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	34 CAD	(25) (USD)	0,737	0,758	1
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	34 CAD	(25) (USD)	0,746	0,759	–
							<b>79</b>

### Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date d'échéance	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
State Street Bank and Trust Co.	A-1+	19 janv. 2024	25 USD	(33) (CAD)	0,751	0,759	(0)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	25 USD	(34) (CAD)	0,736	0,759	(1)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	25 USD	(33) (CAD)	0,756	0,759	(0)
							<b>(1)</b>

# FNB actif d'actions privilégiées Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer un revenu de dividendes tout en préservant le capital en investissant principalement dans des actions privilégiées d'entreprises situées au Canada.

Le Fonds peut également investir une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir du portefeuille du Fonds, déduction faite des positions vendeur, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Exposition au risque de taux d'intérêt	31 décembre 2023 (en milliers de \$)	31 décembre 2022 (en milliers de \$)
Moins de un an	–	–
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	13 377	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	18 737	79 367
<b>Total</b>	<b>32 114</b>	<b>79 367</b>

Au 31 décembre 2023, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 302 000 \$, ou environ 0,1 % (788 000 \$ ou environ 0,2 % au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

#### Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change et des positions vendeur, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2023			Pourcentage de l'actif net (%)
	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	
Dollar américain	2 905	(2 900)	5	0,0
	<b>2 905</b>	<b>(2 900)</b>	<b>5</b>	<b>0,0</b>

31 décembre 2022

Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	7 221	(6 231)	990	0,2
	<b>7 221</b>	<b>(6 231)</b>	<b>990</b>	<b>0,2</b>

Au 31 décembre 2023, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 1 000 \$ ou environ 0,0 % (99 000 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

#### Risque de prix

Au 31 décembre 2023, une tranche d'environ 90,3 % (81,7 % au 31 décembre 2022) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 50 162 000 \$ (42 348 000 \$ au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

#### Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
A/A-1	19,6	18,8	12,0	11,6
BBB/A-2	56,4	53,9	48,7	46,8
BB	22,1	21,1	21,5	20,6
B	1,8	1,7	1,0	1,0
Pas de notation	0,1	0,1	16,8	16,2
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>95,6</b>	<b>100,0</b>	<b>96,2</b>

#### Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES</b>	<b>5,8</b>	<b>15,1</b>
Obligations et débetures canadiennes		
Obligations de sociétés	5,8	14,6
États-Unis	–	0,5
<b>ACTIONS</b>	<b>89,8</b>	<b>81,1</b>
Actions privilégiées canadiennes	89,8	81,1
États-Unis	–	0,2
<b>FONDS SOUS-JACENTS</b>	<b>0,5</b>	<b>0,6</b>
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS</b>	<b>0,0</b>	<b>(0,0)</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>4,4</b>	<b>2,9</b>

# FNB actif d'actions privilégiées Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>31 décembre 2023</b>				
Actions	498 523	–	–	498 523
Obligations et débiteures	–	32 114	–	32 114
Fonds sous-jacents	3 092	–	–	3 092
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	79	–	79
	<b>501 615</b>	<b>32 193</b>	<b>–</b>	<b>533 808</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(1)	–	(1)
	–	(1)	–	(1)
	<b>501 615</b>	<b>32 192</b>	<b>–</b>	<b>533 807</b>
	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>31 décembre 2022</b>				
Actions	420 413	–	–	420 413
Obligations et débiteures	–	79 367	–	79 367
Fonds sous-jacents	3 068	–	–	3 068
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	8	–	8
	<b>423 481</b>	<b>79 375</b>	<b>–</b>	<b>502 856</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(76)	–	(76)
	<b>423 481</b>	<b>79 299</b>	<b>–</b>	<b>502 780</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2022.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	31 décembre 2023			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	79	(1)	–	78
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>79</b>	<b>(1)</b>	<b>–</b>	<b>78</b>

	31 décembre 2023			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	1	(1)	–	–
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>1</b>	<b>(1)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

	31 décembre 2022			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	8	(8)	–	–
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>8</b>	<b>(8)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

	31 décembre 2022			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	76	(8)	–	68
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>76</b>	<b>(8)</b>	<b>–</b>	<b>68</b>

### Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2023	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FINB BMO échelonné actions privilégiées	1 025	0,1
iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index ETF	2 067	0,2
	<b>3 092</b>	

	31 décembre 2022	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FINB BMO échelonné actions privilégiées	2 614	0,2
iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index ETF	454	0,1
	<b>3 068</b>	

### Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.



# FNB actif de revenu de retraite Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2023	31 décembre 2022
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	13 097	26 814
Instruments dérivés	–	45
Trésorerie	1 780	2 427
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	100	71
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	112	219
<b>Total de l'actif</b>	<b>15 089</b>	<b>29 576</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	6	4
Frais de gestion à payer (note 5)	10	22
Distributions à verser	107	116
<b>Total du passif</b>	<b>123</b>	<b>142</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>14 966</b>	<b>29 434</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>	<b>20,64</b>	<b>21,02</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2023	2022
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Revenu de dividendes	841	908
Intérêts à distribuer	205	93
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 000)	159
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	41	(280)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	744	(1 488)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(46)	43
<b>Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>	<b>785</b>	<b>(565)</b>
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(30)	40
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>755</b>	<b>(525)</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	134	138
Frais de comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	36	56
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	17	15
Coûts de transactions	19	20
<b>Total des charges</b>	<b>207</b>	<b>230</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	(7)	(8)
<b>Charges, montant net</b>	<b>200</b>	<b>222</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>555</b>	<b>(747)</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>	<b>0,65</b>	<b>(0,92)</b>
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS</b>	<b>855 685</b>	<b>809 452</b>

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par le nombre moyen pondéré de parts.

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>29 434</b>	<b>5 660</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>555</b>	<b>(747)</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
Revenus nets de placement	(895)	(671)
Remboursement de capital	–	(155)
	<b>(895)</b>	<b>(826)</b>
<b>TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES</b>		
Produit de l'émission de titres	7 306	26 484
Paieement au rachat	(21 434)	(1 137)
	<b>(14 128)</b>	<b>25 347</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>	<b>(14 468)</b>	<b>23 774</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>14 966</b>	<b>29 434</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	555	(747)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 000	(159)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(744)	1 488
(Gain) perte net réalisé sur les options	(28)	(13)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	46	(43)
(Gain) perte de change latent	14	10
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	(11 385)	(30 966)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	24 876	8 258
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	107	(180)
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	(29)	(71)
Charges à payer et autres montants à payer	(12)	18
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>14 400</b>	<b>(22 405)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables*	7 306	26 484
Montant payé au rachat de parts rachetables*	(21 434)	(1 137)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(905)	(731)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(15 033)</b>	<b>24 616</b>
Gain (perte) de change latent	(14)	(10)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(633)	2 211
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	2 427	226
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>1 780</b>	<b>2 427</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	221	43
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	894	724

\* Hors opérations en nature, le cas échéant.

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# FNB actif de revenu de retraite Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – (16,5 %)</b>						
<b>Obligations et débentures canadiennes – (16,5 %)</b>						
<b>Obligations de sociétés – (12,4 %)</b>						
La Banque de Nouvelle-Écosse, 8,625 %, 27 oct. 2082, série 4	122	168	168			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 7,365 %, 28 sept. 2027, perpétuelles	298	297	299			
Banque Nationale du Canada, 7,500 %, 16 nov. 2082	300	298	299			
Banque Royale du Canada, 4,500 %, 24 nov. 2080	348	327	331			
La Banque Toronto-Dominion, 5,750 %, 31 oct. 2027, perpétuelles	347	310	297			
La Banque Toronto-Dominion, 7,232 %, 31 oct. 2027, perpétuelles	299	298	301			
La Banque Toronto-Dominion, 8,125 %, 31 oct. 2082	119	164	164			
	<b>1 862</b>	<b>1 859</b>				
<b>Finance – (4,1 %)</b>						
Banque de Montréal, 7,373 %, 26 nov. 2027, perpétuelles	318	318	321			
Banque Royale du Canada, 4,200 %, 24 févr. 2027, perpétuelles	379	307	292			
	<b>625</b>	<b>613</b>				
	<b>2 487</b>	<b>2 472</b>				
<b>ACTIONS – (58,4 %)</b>						
<b>Canada – (44,6 %)</b>						
ATCO Ltd., cat. I, sans droit de vote	2 633	111	102			
Atrium Mortgage Investment Corp.	28 113	318	296			
La Banque de Nouvelle-Écosse	1 699	124	110			
BCE Inc.	7 043	434	367			
Brookfield Infrastructure Partners LP, parts	5 407	247	226			
Canadian Natural Resources Ltd.	2 597	197	225			
Canadian Utilities Ltd., cat. A, sans droit de vote	2 762	100	88			
Capital Power Corporation	3 100	113	116			
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	12 707	176	177			
Fonds de placement immobilier Crombie	11 677	178	161			
CT Real Estate Investment Trust	19 712	312	289			
Enbridge Inc.	8 130	416	388			
Evertz Technologies Ltd.	8 420	112	117			
Fonds de placement immobilier First Capital	11 231	169	172			
First National Financial Corp.	7 240	278	278			
Fortis Inc.	1 501	87	82			
Freehold Royalties Ltd.	16 770	236	230			
Fiducie de placement immobilier Granite	1 596	127	122			
Keyera Corp.	5 945	185	190			
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	4 777	83	86			
Labrador Iron Ore Royalty Corp.	6 728	209	215			
North West Co., Inc.	2 826	97	111			
Power Corporation du Canada	6 158	218	233			
RioCan Real Estate Investment Trust	8 497	173	158			
Banque Royale du Canada	3 045	386	408			
Métaux Russel Inc.	3 360	109	151			
<b>ACTIONS – (58,4 %) (suite)</b>						
<b>Canada – (44,6 %) (suite)</b>						
Sienna Senior Living Inc.	28 478	337	327			
SmartCentres Real Estate Investment Trust	7 028	181	175			
TELUS Corp.	13 687	374	323			
Topaz Energy Corp.	9 711	202	188			
La Banque Toronto-Dominion	4 745	404	406			
Tourmaline Oil Corp.	2 637	171	157			
	<b>6 864</b>	<b>6 674</b>				
<b>États-Unis – (13,8 %)</b>						
Apollo Global Management, Inc.	1 180	98	145			
ARES Capital Corp.	6 281	156	166			
ARES Management Corp.	1 071	108	168			
Blackstone Secured Lending Fund	3 900	147	142			
Dow Inc.	1 259	92	91			
FS KKR Capital Corp.	6 002	157	158			
Newmont Corp.	4 173	271	228			
Oaktree Specialty Lending Corp.	4 697	123	126			
Starwood Property Trust, Inc.	11 375	312	315			
Verizon Communications, Inc.	4 396	211	219			
VICI Properties Inc.	3 849	153	162			
Williams Cos., Inc.	3 336	143	153			
	<b>1 971</b>	<b>2 073</b>				
	<b>8 835</b>	<b>8 747</b>				
<b>FONDS SOUS-JACENTS – (12,6 %)</b>						
FNB actif d'actions privilégiées Dynamique	14 232	282	275			
Keg Royalties Income Fund	15 793	245	220			
Royce Value Trust, Inc.	3 955	74	76			
Abrdn Healthcare Opportunities Fund	6 826	175	163			
Boston Pizza Royalties Income Fund	15 857	246	243			
Global X S&P 500 Covered Call ETF	2 780	149	145			
Fonds de titres de créance à court terme PLUS Dynamique, série O	71 532	733	756			
	<b>1 904</b>	<b>1 878</b>				
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE</b>						
<b>DES PLACEMENTS – (87,5 %)</b>						
		<b>13 226</b>	<b>13 097</b>			
<b>OPTIONS VENDUES – (-0,0 %)</b>						
		<b>(6)</b>	<b>(6)</b>			
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS – (0,0 %)</b>						
		<b>(5)</b>	<b>-</b>			
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE</b>						
<b>DES PLACEMENTS – (87,5 %)</b>						
		<b>13 215</b>	<b>13 091</b>			
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET – (0,6 %)</b>						
			<b>95</b>			
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME</b>						
<b>(DÉCOUVERT BANCAIRE) – (11,9 %)</b>						
Dollar canadien		1 295	1 295			
Devises		499	485			
		<b>1 794</b>	<b>1 780</b>			
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS</b>						
<b>DE PARTS RACHETABLES – (100,0 %)</b>						
			<b>14 966</b>			

## Tableau des options vendues

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Prime reçue (en milliers de \$)	Passif courant (en milliers de \$)
Amazon.com, Inc., 140,00 \$, 16 févr. 2024	Option de vente	(8)	(800)	16 févr. 2024	140,00	USD	(3)	(3)
NextEra Energy, Inc., 55,00 \$, 15 mars 2024	Option de vente	(20)	(2 000)	15 mars 2024	55,00	USD	(3)	(3)
							<b>(6)</b>	<b>(6)</b>

# FNB actif de revenu de retraite Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer des rendements totaux qui ont des corrélations faibles par rapport aux principaux indices des marchés boursier et obligataire sous la forme d'un revenu et d'une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres donnant droit à des dividendes ou à des distributions.

Le Fonds peut également investir une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à court du portefeuille du Fonds, déduction faite des positions vendeur, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Exposition au risque de taux d'intérêt	31 décembre 2023 (en milliers de \$)	31 décembre 2022 (en milliers de \$)
Moins de un an	–	–
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	1 510	2 727
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	962	1 368
<b>Total</b>	<b>2 472</b>	<b>4 095</b>

Au 31 décembre 2023, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 18 000 \$, ou environ 0,1 % (38 000 \$ ou environ 1,0 % au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

#### Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change et des positions vendeur, le cas échéant.

31 décembre 2023				
Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	3 293	–	3 293	22,0
Franc suisse	3	–	3	0,0
Euro	1	–	1	–
	<b>3 297</b>	<b>–</b>	<b>3 297</b>	<b>22,0</b>

31 décembre 2022

Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	10 262	(5 318)	4 944	16,7
Livre sterling	460	(470)	(10)	(0,0)
Franc suisse	330	(337)	(7)	(0,0)
Euro	1	–	1	0,0
	<b>11 053</b>	<b>(6 125)</b>	<b>4 928</b>	<b>16,7</b>

Au 31 décembre 2023, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 330 000 \$, ou environ 2,2 % (493 000 \$ ou environ 1,7 % au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

#### Risque de prix

Au 31 décembre 2023, une tranche d'environ 71,0 % (77,3 % au 31 décembre 2022) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 1 063 000 \$ (2 272 000 \$ au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

#### Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
BBB/A-2	87,9	14,5	87,0	12,1
BB	12,1	2,0	13,0	1,8
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>16,5</b>	<b>100,0</b>	<b>13,9</b>

# FNB actif de revenu de retraite Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES</b>	<b>16,5</b>	<b>13,9</b>
<b>Obligations et débentures canadiennes</b>		
Obligations de sociétés	12,4	13,9
Finance	4,1	–
<b>ACTIONS</b>	<b>58,4</b>	<b>68,4</b>
Australie	–	1,1
Canada	44,6	42,0
Suisse	–	1,1
Royaume-Uni	–	1,5
États-Unis	13,8	22,7
<b>FONDS SOUS-JACENTS</b>	<b>12,6</b>	<b>8,9</b>
<b>OPTIONS VENDUES</b>	<b>(0,0)</b>	<b>(0,0)</b>
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS</b>	<b>–</b>	<b>0,1</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>11,9</b>	<b>8,2</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>31 décembre 2023</b>				
Actions	8 747	–	–	8 747
Obligations et débentures	–	2 472	–	2 472
Fonds sous-jacents	1 878	–	–	1 878
	<b>10 625</b>	<b>2 472</b>	<b>–</b>	<b>13 097</b>
Obligation pour options vendues	(6)	–	–	(6)
	<b>(6)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(6)</b>
	<b>10 619</b>	<b>2 472</b>	<b>–</b>	<b>13 091</b>
<b>31 décembre 2022</b>				
Actions	20 097	–	–	20 097
Obligations et débentures	–	4 095	–	4 095
Fonds sous-jacents	2 622	–	–	2 622
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	45	–	45
	<b>22 719</b>	<b>4 140</b>	<b>–</b>	<b>26 859</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(3)	–	(3)
Obligation pour options vendues	(1)	–	–	(1)
	<b>(1)</b>	<b>(3)</b>	<b>–</b>	<b>(4)</b>
	<b>22 718</b>	<b>4 137</b>	<b>–</b>	<b>26 855</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2022.

### Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé de l'évolution des instruments financiers de niveau 3 du Fonds.

	31 décembre 2023 (en milliers de \$)	31 décembre 2022 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	–	41
Achats	–	–
Ventes/remboursement de capital	–	(41)
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts à partir du niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	–
Variation nette des gains (pertes) latents*	–	–
<b>À la clôture de la période</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

\* La variation nette des gains (pertes) latents des instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022 était respectivement de néant et de néant.

### Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers de niveau 3

Ci-dessous, un résumé des techniques d'évaluation et des données d'entrée non observables importantes utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers de niveau 3. Les données d'entrée non observables importantes retenues à cette fin peuvent varier de façon considérable au fil du temps en fonction de facteurs propres aux sociétés et des conditions économiques ou du marché. L'effet potentiel, sur le Fonds, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % des données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation, toutes les autres variables demeurant constantes, est également présenté ci-dessous. Les données d'entrée non observables importantes utilisées aux fins des techniques d'évaluation pour lesquelles il est raisonnable de penser qu'elles ne devraient pas varier sont indiquées par la mention « s. o. ». Les titres pour lesquels une variation plausible des données d'entrée non observables importantes n'a pas d'effet significatif sur le Fonds sont indiqués par la mention « néant ».

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2022 (en milliers de \$)	Variation de l'évaluation (en milliers de \$)
Obligations et débentures	Flux de trésorerie actualisés	Taux d'actualisation	41	0 / (0)
			<b>41</b>	

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

# FNB actif de revenu de retraite Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Actifs financiers – par catégorie	31 décembre 2022			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	44	(3)	–	41
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	44	(3)	–	41

Passifs financiers – par catégorie	31 décembre 2022			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	3	(3)	–	–
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	3	(3)	–	–

## Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Ci-dessous, un résumé des fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

Fonds sous-jacent	31 décembre 2023	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Abrdn Healthcare Opportunities Fund	163	0,0
Boston Pizza Royalties Income Fund	243	0,1
FNB actif d'actions privilégiées Dynamique	275	0,0
Fonds de titres de créance à court terme		
PLUS Dynamique, série O	756	0,2
Global X S&P 500 Covered Call ETF	145	0,0
Keg Royalties Income Fund	220	0,1
Royce Value Trust, Inc.	76	0,0

Fonds sous-jacent	31 décembre 2022	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
FINB BMO échelonné actions privilégiées	251	0,0
Canoe EIT Income Fund	156	0,0
Cohen & Steers Quality Income Realty Fund, Inc.	132	0,0
FNB actif d'actions privilégiées Dynamique	464	0,1
Eaton Vance Tax-Advantaged Global Dividend Income Fund	118	0,0
Gabelli Dividend & Income Trust	193	0,0
FNB Horizons Actif actions privilégiées	251	0,0
iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index ETF	249	0,0
Liberty All-Star® Equity Fund	111	0,0
Nuveen AMT-Free Quality Municipal Income Fund	300	0,0
Reaves Utility Income Fund	131	0,0
Royce Value Trust, Inc.	126	0,0
Tekla Healthcare Opportunities Fund	140	0,0

## Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# FNB actif tactique d'obligations Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2023	31 décembre 2022
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	100 067	93 685
Instruments dérivés	238	437
Trésorerie	3 660	1 973
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	686	168
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	37	605
Montant à recevoir pour la vente de titres	2 170	836
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	539	629
<b>Total de l'actif</b>	<b>107 397</b>	<b>98 333</b>

## PASSIF

### Passif courant

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	175	9
Frais de gestion à payer (note 5)	46	52
Montant à payer pour l'achat de titres	4 387	–
Rachats à payer	–	1 341
Distributions à verser	1 146	253
Montant à payer pour les intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert	9	–
Montant à payer pour l'achat de swaps	398	–
<b>Total du passif</b>	<b>6 161</b>	<b>1 655</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>101 236</b>	<b>96 678</b>

### ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART

18,49 17,82

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)

	2023	2022
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Revenu de dividendes	229	–
Intérêts à distribuer	3 517	4 175
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 800)	(19 800)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	2 008	(1 060)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	5 810	(704)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(365)	428
<b>Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>	<b>8 399</b>	<b>(16 961)</b>
Prêt de titres (note 11)	12	–
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(86)	76
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>8 325</b>	<b>(16 885)</b>

## CHARGES

Frais de gestion (note 5)	517	659
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	56	70
Coûts de transactions	53	–
<b>Total des charges</b>	<b>627</b>	<b>730</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>7 698</b>	<b>(17 615)</b>

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†

1,35 (2,49)

### NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS

5 714 932 7 072 671

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par le nombre moyen pondéré de parts.

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>96 678</b>	<b>177 674</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>7 698</b>	<b>(17 615)</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
Revenus nets de placement	(3 992)	(3 240)
Remboursement de capital	–	(312)
	<b>(3 992)</b>	<b>(3 552)</b>
<b>TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES</b>		
Produit de l'émission de titres	22 972	21 934
Paielement au rachat	(22 120)	(81 763)
	<b>852</b>	<b>(59 829)</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>	<b>4 558</b>	<b>(80 996)</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>101 236</b>	<b>96 678</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 698	(17 615)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 800	19 800
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(5 810)	704
(Gain) perte net réalisé sur les options	(149)	(253)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	365	(428)
(Gain) perte de change latent	8	(6)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	–	(123 498)
Amortissement des primes et des escomptes	–	(563)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	(236 388)	(257 390)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	236 216	444 067
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	90	(629)
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	(518)	(168)
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	568	(605)
Charges à payer et autres montants à payer	4	(25)
Montant à payer pour l'achat de swaps	398	–
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>5 282</b>	<b>63 391</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables*	22 972	21 934
Montant payé au rachat de parts rachetables*	(23 460)	(80 422)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 099)	(3 660)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(3 587)</b>	<b>(62 148)</b>
Gain (perte) de change latent	(8)	6
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 695	1 243
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	1 973	724
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>3 660</b>	<b>1 973</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	3 606	3 546
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	229	–

\* Hors opérations en nature, le cas échéant.

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# FNB actif tactique d'obligations Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – (98,9 %)</b>						
<b>Obligations et débentures canadiennes – (93,2 %)</b>						
<b>Obligations de sociétés – (27,4 %)</b>						
AltaGas Ltd., 4,500 %, 15 août 2044	243	202	215			
AltaGas Ltd., 2,075 %, 30 mai 2028	1 360	1 204	1 226			
Banque de Montréal, 3,650 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2027	192	186	187			
Banque de Montréal, 7,325 %, 26 nov. 2082	278	278	277			
Banque de Montréal, 4,709 %, 7 déc. 2027	535	527	540			
Banque de Montréal, 6,034 %, 7 sept. 2033	173	173	180			
Banque de Montréal, 4,537 %, 18 déc. 2028	800	800	805			
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,934 %, 3 mai 2032	892	850	862			
La Banque de Nouvelle-Écosse, 7,023 %, 27 juill. 2082	380	380	374			
La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,679 %, 2 août 2033	319	317	328			
Compagnie de Téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 5,250 %, 15 mars 2029	184	184	192			
Brookfield Finance II Inc., 5,431 %, 14 déc. 2032	206	207	211			
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,410 %, 9 oct. 2029	682	626	636			
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 2,855 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2032	214	177	183			
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,616 %, 14 nov. 2027, série 11	178	178	184			
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,710 %, 27 juill. 2030	135	135	141			
Bruce Power LP, 4,010 %, 21 juin 2029	178	172	175			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,200 %, 7 avr. 2032	622	601	607			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,330 %, 20 janv. 2033	736	726	743			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,350 %, 20 avr. 2033	336	336	340			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,500 %, 14 janv. 2028	581	581	602			
Capital Power Corp., 5,816 %, 15 sept. 2028	617	613	641			
Cenovus Energy Inc., 4,250 %, 15 avr. 2027	321	415	414			
Enbridge Gas Inc., 3,010 %, 9 août 2049	106	74	81			
Enbridge Gas Inc., 3,200 %, 15 sept. 2051	322	244	254			
Pipelines Enbridge Inc., 4,200 %, 12 mai 2051	96	76	82			
Enbridge Southern Lights LP, 4,014 %, 30 juin 2040	106	99	98			
Enbridge, Inc., 5,375 %, 27 sept. 2077	319	304	301			
Enbridge, Inc., 6,625 %, 12 avr. 2078, série C	321	320	317			
Enbridge, Inc., 5,000 %, 19 janv. 2082	226	196	193			
Enbridge, Inc., 4,900 %, 26 mai 2028	222	222	226			
Enbridge, Inc., 8,747 %, 15 janv. 2084	352	352	380			
Fortified Trust, 4,419 %, 23 déc. 2027	201	201	200			
Fortis, Inc., 6,510 %, 4 juill. 2039	203	234	240			
Fortis Inc., 2,180 %, 15 mai 2028	250	230	230			
Fortis Inc., 5,677 %, 8 nov. 2033	148	148	160			
Financière General Motors du Canada Ltée, 3,150 %, 8 févr. 2027	419	398	399			
Great-West Lifeco Inc., 3,600 %, 31 déc. 2081	391	339	301			
Fonds de placement immobilier H&R, 2,906 %, 2 juin. 2026	323	307	304			
Fonds de placement immobilier H&R, 2,633 %, 19 févr. 2027	353	325	325			
HCN Canadian Holdings-1 LP, 2,950 %, 15 janv. 2027	238	228	223			
Hyundai Capital Canada, Inc., 5,565 %, 8 mars 2028	209	209	215			
Inter Pipeline Ltd., 5,710 %, 29 mai 2030	341	341	350			
Inter Pipeline Ltd./AB, 4,232 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	213	206	209			
Inter Pipeline Ltd./AB, 3,983 %, 25 nov. 2031	489	431	446			
Inter Pipeline Ltd./AB, 5,849 %, 18 mai 2032	207	207	213			
Société Financière Manuvie, 4,061 %, 24 févr. 2032	1 062	1 331	1 320			
Société Financière Manuvie, 3,375 %, 19 juin 2081	181	157	141			
Mercedes-Benz Finance Canada, Inc., 5,140 %, 29 juin 2026	184	184	187			
Banque Nationale du Canada, 5,023 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2029	174	174	178			
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 4,250 %, 1 <sup>er</sup> juin 2029, série F	468	461	468			
Ontario Power Generation, Inc., 3,215 %, 8 avr. 2030	217	201	205			
Ontario Power Generation, Inc., 2,947 %, 21 févr. 2051	84	59	63			
Pembina Pipeline Corp., 3,620 %, 3 avr. 2029	440	396	420			
Reliance LP, 2,680 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2027	231	208	212			
Reliance LP, 2,670 %, 1 <sup>er</sup> août 2028	273	247	247			
Rogers Communications Inc., 5,000 %, 17 déc. 2081	981	933	936			
Rogers Communications Inc., 4,250 %, 15 avr. 2032	207	193	199			
Rogers Communications Inc., 5,250 %, 15 mars 2082	266	316	337			
Rogers Communications Inc., 5,700 %, 21 sept. 2028	353	350	370			
Rogers Communications Inc., 5,900 %, 21 sept. 2033	146	145	157			
Banque Royale du Canada, 4,500 %, 24 nov. 2080	404	392	385			
Banque Royale du Canada, 1,833 %, 31 juill. 2028	281	251	254			
Banque Royale du Canada, 2,940 %, 3 mai 2032	513	467	482			
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – (98,9 %) (suite)</b>						
<b>Obligations et débentures canadiennes – (93,2 %) (suite)</b>						
<b>Obligations de sociétés – (27,4 %) (suite)</b>						
Banque Royale du Canada, 4,000 %, 24 févr. 2081	507	476	463			
Banque Royale du Canada, 4,642 %, 17 janv. 2028	274	274	276			
Banque Royale du Canada, 5,228 %, 24 juin 2030	307	307	320			
Saputo Inc., 5,492 %, 20 nov. 2030	101	101	106			
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,834 %, 21 déc. 2027, série S	281	262	268			
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,526 %, 20 déc. 2029, série U	130	119	119			
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,192 %, 11 juin 2027, série V	287	265	269			
TELUS Corp., 3,300 %, 2 mai 2029, série CY	262	244	249			
TELUS Corp., 5,750 %, 8 sept. 2033	185	185	198			
La Banque Toronto-Dominion, 4,210 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	207	204	206			
La Banque Toronto-Dominion, 7,232 %, 31 oct. 2027, perpétuelles	234	234	235			
La Banque Toronto-Dominion, 7,283 %, 31 oct. 2082	278	278	278			
La Banque Toronto-Dominion, 4,680 %, 8 janv. 2029	900	893	910			
La Banque Toronto-Dominion, 4,477 %, 18 janv. 2028	330	330	330			
La Banque Toronto-Dominion, 5,491 %, 8 sept. 2028	187	187	196			
TransCanada PipeLines Ltd., 3,800 %, 5 avr. 2027	214	209	210			
Ventas Canada Finance Ltd., 2,450 %, 4 janv. 2027, série G	271	255	253			
Ventas Canada Finance Ltd., 3,300 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2031, série H	329	288	289			
Crédit VW Canada, Inc., 2,450 %, 10 déc. 2026	244	231	229			
		<b>27 366</b>	<b>27 775</b>			
<b>Obligations fédérales – (41,5 %)</b>						
<b>Obligations du gouvernement du Canada, 1,000 %, 1<sup>er</sup> sept. 2026</b>						
	6 839	6 429	6 413			
<b>Obligations du gouvernement du Canada, 1,250 %, 1<sup>er</sup> mars 2027</b>						
	802	749	751			
<b>Obligations du gouvernement du Canada, 2,250 %, 1<sup>er</sup> déc. 2029</b>						
	4 316	3 937	4 131			
<b>Obligations du gouvernement du Canada, 3,250 %, 1<sup>er</sup> déc. 2033</b>						
	27 094	25 619	27 447			
<b>Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,650 %, 15 juin 2033</b>						
	2 685	2 757	2 718			
<b>Blocs de créances hypothécaires canadiennes, 1,920 %, 1<sup>er</sup> janv. 2030</b>						
	610	556	554			
		<b>40 047</b>	<b>42 014</b>			
<b>Obligations provinciales – (24,3 %)</b>						
<b>Province d'Alberta, 3,100 %, 1<sup>er</sup> juin 2050</b>						
	998	847	848			
<b>Province d'Alberta, 1,650 %, 1<sup>er</sup> juin 2031</b>						
	626	545	545			
<b>Province de la Colombie-Britannique, 2,950 %, 18 juin 2050</b>						
	1 004	830	835			
<b>Province de la Colombie-Britannique, 4,250 %, 18 déc. 2053</b>						
	1 382	1 262	1 462			
<b>Province d'Ontario, 2,550 %, 2 déc. 2052</b>						
	1 832	1 347	1 400			
<b>Province d'Ontario, 3,650 %, 2 juin 2033</b>						
	12 025	11 656	11 912			
<b>Province de Québec, 2,850 %, 1<sup>er</sup> déc. 2053</b>						
	5 401	4 293	4 402			
<b>Province de Québec, 4,400 %, 1<sup>er</sup> déc. 2055</b>						
	1 120	1 056	1 223			
<b>Province de Québec, 3,600 %, 1<sup>er</sup> sept. 2033</b>						
	1 960	1 765	1 936			
		<b>23 601</b>	<b>24 563</b>			
		<b>91 014</b>	<b>94 352</b>			
<b>Obligations et débentures étrangères – (5,7 %)</b>						
<b>Irlande – (0,6 %)</b>						
<b>Obligations de sociétés – (0,6 %)</b>						
<b>AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust, 2,450 %, 29 oct. 2026</b>						
	507	609	619			
<b>Royaume-Uni – (0,3 %)</b>						
<b>Obligations de sociétés – (0,3 %)</b>						
<b>Heathrow Funding Ltd., 3,726 %, 13 avr. 2035</b>						
	341	299	308			
<b>États-Unis – (4,8 %)</b>						
<b>Obligations de sociétés – (4,8 %)</b>						
<b>Bank of America Corp., 2,598 %, 4 avr. 2029</b>						
	308	281	283			
<b>Bank of America Corp., 3,615 %, 16 mars 2028</b>						
	736	703	713			
<b>JPMorgan Chase &amp; Co., 1,896 %, 5 mars 2028</b>						
	507	463	469			
<b>Morgan Stanley, 5,123 %, 1<sup>er</sup> févr. 2029</b>						
	89	117	118			
<b>New York Life Global Funding, 5,250 %, 30 juin 2026</b>						
	302	302	309			
<b>Obligations du Trésor des États-Unis, 3,750 %, 31 déc. 2028</b>						
	399	524	524			
<b>Obligations du Trésor des États-Unis, 4,500 %, 15 nov. 2033</b>						
	600	834	831			
<b>Verizon Communications Inc., 2,375 %, 22 mars 2028</b>						
	172	158	159			
<b>Walt Disney Co., 3,057 %, 30 mars 2027</b>						
	1 081	1 041	1 044			
<b>Wells Fargo &amp; Co., 2,493 %, 18 févr. 2027</b>						
	360	336	338			
		<b>4 759</b>	<b>4 788</b>			
		<b>5 667</b>	<b>5 715</b>			

# FNB actif tactique d'obligations Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (98,9 %)</b>		96 681	100 067
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (98,9 %)</b>		96 681	100 067
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS – (0,0 %)</b>			63
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET – (-2,5 %)</b>			(2 554)
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) – (3,6 %)</b>			
Dollar canadien		3 052	3 052
Devises		616	608
		<b>3 668</b>	<b>3 660</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES – (100,0 %)</b>			<b>101 236</b>

### Tableaux des instruments dérivés

#### Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date d'échéance	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)		Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	19 janv. 2024	34	CAD	(25)	(USD)	0,748	0,759	–
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	23 févr. 2024	1 092	CAD	(800)	(USD)	0,733	0,759	38
Banque Royale du Canada	A-1+	15 mars 2024	1 086	CAD	(800)	(USD)	0,736	0,759	33
State Street Trust Canada	A-1+	19 janv. 2024	2 591	CAD	(1 900)	(USD)	0,733	0,758	87
State Street Trust Canada	A-1+	23 févr. 2024	716	CAD	(525)	(USD)	0,733	0,759	24
State Street Trust Canada	A-1+	15 mars 2024	1 120	CAD	(825)	(USD)	0,737	0,759	33
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	813	CAD	(600)	(USD)	0,738	0,758	22
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	34	CAD	(25)	(USD)	0,746	0,759	1
									<b>238</b>

#### Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date d'échéance	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)		Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 janv. 2024	1 000	USD	(1 320)	(CAD)	0,758	0,759	(1)
State Street Trust Canada	A-1+	19 janv. 2024	200	USD	(273)	(CAD)	0,731	0,758	(10)
State Street Trust Canada	A-1+	19 janv. 2024	500	USD	(666)	(CAD)	0,751	0,759	(7)
									<b>(18)</b>

#### Perte latente sur les swaps

##### Swaps sur défaillance (compensation centralisée)

Date de dissolution	Montant notionnel (\$)	Intérêts variables à payer/à recevoir	Taux d'intérêt fixe (%)	Perte latente (en milliers de \$)
<b>Swap à taux fixe-variable, contrepartie : Merrill Lynch International, notation A-1</b>				
20 juin 2028	20 000 000 USD	À recevoir	1,000	(132)
Total de la perte latente sur les swaps				<b>(132)</b>

#### Perte latente sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme normalisés	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix (\$)	Date d'échéance	Coût notionnel (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Perte latente (en milliers de \$)
Obligations à 10 ans du Trésor des États-Unis, 19 mars 2024	(59)	148,86 USD	19 mars 2024	(8 780)	(8 783)	(3)
Contrats à terme normalisés Ultra à 10 ans du Trésor des États-Unis, 19 mars 2024	(123)	155,62 USD	15 août 2033	(19 119)	(19 141)	(22)
				<b>(27 899)</b>	<b>(27 924)</b>	<b>(25)</b>



# FNB actif tactique d'obligations Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds est de procurer un revenu d'intérêts et une croissance du capital à long terme en investissant dans un portefeuille diversifié composé principalement de titres à revenu fixe de sociétés nord-américaines.

Le Fonds peut également investir une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir du portefeuille du Fonds, déduction faite des positions vendeur, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Exposition au risque de taux d'intérêt	31 décembre 2023 (en milliers de \$)	31 décembre 2022 (en milliers de \$)
Moins de un an	–	–
De 1 à 3 ans	8 061	7 363
De 3 à 5 ans	13 426	12 514
De 5 à 10 ans	62 386	48 345
Plus de 10 ans	16 194	25 463
	<b>100 067</b>	<b>93 685</b>

Au 31 décembre 2023, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 1 833 000 \$, ou environ 1,8 % (1 928 000 \$ ou environ 2,0 % au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

#### Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change et des positions vendeur, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2023			Pourcentage de l'actif net (%)
	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	
Euro	36	–	36	–
Dollar américain	4 971	(5 007)	(36)	–
	<b>5 007</b>	<b>(5 007)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

31 décembre 2022

Devise	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	9 091	(9 078)	13	0,0
Euro	(3)	–	(3)	(0,0)
	<b>9 088</b>	<b>(9 078)</b>	<b>10</b>	<b>0,0</b>

Au 31 décembre 2023, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de néant ou environ 0,0 % (1 000 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

#### Risque de prix

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, le fonds sous-jacent n'avait pas d'exposition directe importante au risque de prix lié aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base.

#### Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	43,5	43,0	17,6	17,0
AA	13,1	12,9	10,0	9,7
A/A-1	22,3	22,1	33,6	32,5
BBB/A-2	19,7	19,5	26,6	25,8
BB	1,3	1,3	–	–
Pas de notation	0,1	0,1	12,2	11,9
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>98,9</b>	<b>100,0</b>	<b>96,9</b>

#### Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES</b>	<b>99,0</b>	<b>96,9</b>
Obligations et débetures canadiennes		
Obligations de sociétés	27,4	32,9
Obligations fédérales	41,5	25,2
Obligations provinciales	24,3	28,7
Obligations et débetures étrangères		
Irlande	0,6	0,6
Royaume-Uni	0,3	0,7
États-Unis	4,8	8,8
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS</b>	<b>0,0</b>	<b>0,5</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>3,6</b>	<b>2,0</b>

#### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

# FNB actif tactique d'obligations Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>31 décembre 2023</b>				
Obligations et débetures	–	100 067	–	100 067
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	238	–	238
	–	<b>100 305</b>	–	<b>100 305</b>
Perte latente sur les swaps	–	(132)	–	(132)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(25)	–	–	(25)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(18)	–	(18)
	(25)	(150)	–	175
	(25)	<b>100 155</b>	–	<b>100 130</b>

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>31 décembre 2022</b>				
Obligations et débetures	–	93 685	–	93 685
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	–	280	–	280
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	157	–	157
	–	<b>94 122</b>	–	<b>94 122</b>
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	–	(7)	–	(7)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(2)	–	(2)
	–	(9)	–	(9)
	–	<b>94 113</b>	–	<b>94 113</b>

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2022.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	31 décembre 2023			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	238	(18)	–	220
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>238</b>	<b>(18)</b>	–	<b>220</b>

	31 décembre 2023			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	18	(18)	–	–
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–
	<b>18</b>	<b>(18)</b>	–	–

	31 décembre 2022			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Actifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	157	(7)	–	150
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>157</b>	<b>(7)</b>	–	<b>150</b>

	31 décembre 2022			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention-cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
<b>Passifs financiers – par catégorie</b>				
Contrats de change à terme	7	(7)	–	–
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	<b>7</b>	<b>(7)</b>	–	–

### Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

### Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# FNB actif de dividendes américains Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	31 décembre 2023	31 décembre 2022
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	124 193	147 330
Trésorerie	534	6 370
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	47	79
<b>Total de l'actif</b>	<b>124 774</b>	<b>153 779</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Frais de gestion à payer (note 5)	86	109
Distributions à verser	-	331
<b>Total du passif</b>	<b>86</b>	<b>440</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>124 688</b>	<b>153 339</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>	<b>46,18</b>	<b>42,59</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2023	2022
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Revenu de dividendes	784	1 512
Intérêts à distribuer	46	7
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 670	(23 749)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	7 368	(5 102)
<b>Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>	<b>10 868</b>	<b>(27 332)</b>
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(13)	16
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>10 855</b>	<b>(27 316)</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	974	1 249
Frais de comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	106	223
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	72	88
Coûts de transactions	75	59
<b>Total des charges</b>	<b>1 228</b>	<b>1 620</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>9 627</b>	<b>(28 936)</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>	<b>3,19</b>	<b>(7,45)</b>
<b>NOMBRE MOYEN PONDERÉ DE PARTS</b>	<b>3 016 986</b>	<b>3 884 658</b>

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par le nombre moyen pondéré de parts.

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>153 339</b>	<b>210 823</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>9 627</b>	<b>(28 936)</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
Revenus nets de placement	-	(329)
Remboursement de capital	-	(2)
	-	(331)
<b>TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES</b>		
Produit de l'émission de titres	6 596	8 511
Paielement au rachat	(44 874)	(36 728)
	(38 278)	(28 217)
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>	<b>(28 651)</b>	<b>(57 484)</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>124 688</b>	<b>153 339</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 627	(28 936)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 670)	23 749
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(7 368)	5 102
(Gain) perte de change latent	2	3
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	-	(162 823)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	(327 361)	(269 188)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	360 536	465 195
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	32	(79)
Charges à payer et autres montants à payer	(23)	(22)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>32 775</b>	<b>33 001</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables*	6 596	8 511
Montant payé au rachat de parts rachetables*	(44 874)	(36 728)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(331)	-
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(38 609)</b>	<b>(28 217)</b>
Gain (perte) de change latent	(2)	(3)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(5 834)	4 784
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	6 370	1 589
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>534</b>	<b>6 370</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	45	7
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	712	1 210

\* Hors opérations en nature, le cas échéant.

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# FNB actif de dividendes américains Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS – (99,6 %)</b>			
<b>Irlande – (2,1 %)</b>			
CRH PLC	28 200	2 506	2 572
<b>Suisse – (3,1 %)</b>			
UBS Group AG	94 900	3 774	3 867
<b>États-Unis – (94,4 %)</b>			
Adobe, Inc.	3 351	2 326	2 636
Alphabet Inc., cat. A	13 991	2 503	2 577
Amazon.com, Inc.	33 984	6 160	6 809
ARES Management Corp.	24 400	3 801	3 826
Boston Scientific Corp.	58 060	3 720	4 426
Broadcom, Inc.	4 170	3 855	6 138
Chipotle Mexican Grill, Inc.	900	2 725	2 714
Eaton Corp. PLC	11 439	3 464	3 632
Eli Lilly & Co.	6 508	2 887	5 002
Howmet Aerospace, Inc.	58 054	3 142	4 143
Lululemon Athletica, Inc.	4 371	2 400	2 947
Mastercard, Inc., cat. A	6 562	3 386	3 691
Meta Platforms, Inc., cat. A	17 072	6 340	7 968
Microsoft Corp.	15 565	6 365	7 718
Netflix, Inc.	7 748	4 659	4 974
NVIDIA Corp.	5 213	2 828	3 404
Palo Alto Networks, Inc.	16 535	5 884	6 429
Progressive Corp.	21 656	4 358	4 548
Quanta Services, Inc.	14 930	2 601	4 248
Salesforce, Inc.	7 167	2 516	2 487
ServiceNow, Inc.	8 294	6 240	7 727
Synopsys, Inc.	9 541	4 908	6 478
Über Technologies, Inc.	112 974	6 723	9 172
UnitedHealth Group, Inc.	5 849	4 244	4 060
		<b>98 035</b>	<b>117 754</b>
		<b>104 315</b>	<b>124 193</b>
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (99,6 %)</b>			
		<b>104 315</b>	<b>124 193</b>
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS – (0,0 %)</b>			
		<b>(9)</b>	<b>–</b>
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (99,6 %)</b>			
		<b>104 306</b>	<b>124 193</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET – (0,0 %)</b>			
			<b>(39)</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) – (0,4 %)</b>			
Dollar canadien		272	272
Devises		264	262
		<b>536</b>	<b>534</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES – (100,0 %)</b>			
			<b>124 688</b>

# FNB actif de dividendes américains Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille très diversifié de titres de capitaux propres d'entreprises situées aux États-Unis sur lesquels sont versés ou devraient être versés des dividendes ou des distributions.

Le Fonds peut également investir une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change et des positions vendeur, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2023			
	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	124 501	–	124 501	99,9
	<b>124 501</b>	<b>–</b>	<b>124 501</b>	<b>99,9</b>

  

Devise	31 décembre 2022			
	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	148 399	–	148 399	96,8
	<b>148 399</b>	<b>–</b>	<b>148 399</b>	<b>96,8</b>

Au 31 décembre 2023, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 12 450 000 \$ ou environ 10,0 % (14 840 000 \$ ou environ 9,7 % au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

#### Risque de prix

Au 31 décembre 2023, une tranche d'environ 99,6 % (96,0 % au 31 décembre 2022) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait

diminué ou augmenté d'environ 12 419 000 \$ (14 733 000 \$ au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

#### Risque de crédit

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

#### Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
<b>ACTIONS</b>	<b>99,6</b>	<b>96,0</b>
Services de communication	12,5	3,0
Consommation discrétionnaire	10,1	9,9
Consommation de base	–	–
Énergie	–	3,1
Finance	12,8	19,3
Soins de santé	10,8	30,3
Industrie	16,9	21,6
Technologies de l'information	34,4	5,6
Matériaux	2,1	3,2
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>0,4</b>	<b>4,2</b>

#### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>31 décembre 2023</b>				
Actions	124 193	–	–	124 193
	<b>124 193</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>124 193</b>
<b>31 décembre 2022</b>				
Actions	147 330	–	–	147 330
	<b>147 330</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>147 330</b>

#### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2022.

#### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

#### Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

#### Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# FNB actif d'actions américaines Dynamique

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2023
<b>ACTIF</b>	
<b>Actif courant</b>	
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)	
Actifs financiers non dérivés	11 076
Trésorerie	224
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	9
<b>Total de l'actif</b>	<b>11 309</b>
<b>PASSIF</b>	
<b>Passif courant</b>	
Frais de gestion à payer (note 5)	7
Distributions à verser	2
<b>Total du passif</b>	<b>9</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>11 300</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>	<b>21,52</b>

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2023
<b>REVENUS</b>	
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	
Revenu de dividendes	16
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(11)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	419
<b>Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>	<b>424</b>
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(9)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>415</b>
<b>CHARGES</b>	
Frais de gestion (note 5)	10
Frais du comité d'examen indépendant	0
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	2
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1
Coûts de transactions	0
<b>Total des charges</b>	<b>13</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	(0)
<b>Charges, montant net</b>	<b>13</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>402</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>	<b>1,20</b>
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS</b>	<b>333 696</b>

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par le nombre moyen pondéré de parts.

## ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>—</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>402</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>	
Revenus nets de placement	(329)
Remboursement de capital	(75)
	<b>(404)</b>
<b>TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES</b>	
Produit de l'émission de titres	10 900
Distributions réinvesties	402
	<b>11 302</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>	<b>11 300</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>11 300</b>

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	402
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	11
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(419)
(Gain) perte de change latent	2
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	(10 708)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	40
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(9)
Charges à payer et autres montants à payer	7
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(10 674)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	
Produit de l'émission de parts rachetables*	10 900
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>10 900</b>
Gain (perte) de change latent	(2)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	226
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	—
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>224</b>
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	5

\* Hors opérations en nature, le cas échéant.  
1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# FNB actif d'actions américaines Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS – (98,0 %)</b>			
<b>États-Unis – (98,0 %)</b>			
Adobe, Inc.	576	458	453
Advanced Micro Devices, Inc.	1 760	274	342
Alphabet Inc., cat. C	5 061	925	940
Amazon.com, Inc.	2 210	422	443
Apple, Inc.	3 153	792	800
AutoZone, Inc.	74	264	252
Berkshire Hathaway, Inc., cat. B	216	104	102
Cadence Design Systems, Inc.	1 674	588	601
Church & Dwight Co., Inc.	802	101	100
Costco Wholesale Corp.	412	331	359
DanaHER Corp.	900	259	275
Edwards Lifesciences Corp.	2 297	215	231
Home Depot, Inc.	471	198	215
Intuitive Surgical, Inc.	642	259	286
Mastercard, Inc., cat. A	675	369	380
Microsoft Corp.	1 867	908	926
Moody's Corp.	673	318	347
NIKE, Inc., cat. B	1 062	158	152
NVIDIA Corp.	1 501	923	980
Old Dominion Freight Line, Inc.	547	295	292
Progressive Corp.	2 701	590	567
Republic Services, Inc.	1 905	405	414
S&P Global, Inc.	595	320	346
Sherwin-Williams Co.	1 417	513	583
Union Pacific Corp.	640	192	207
Visa Inc., cat. A	1 408	476	483
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE</b>			
<b>DES PLACEMENTS – (98,0 %)</b>		<b>10 657</b>	<b>11 076</b>
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS – (–0,0 %)</b>		<b>(0)</b>	<b>–</b>
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE</b>			
<b>DES PLACEMENTS – (98,0 %)</b>		<b>10 657</b>	<b>11 076</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET – (–0,0 %)</b>			
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME</b>			
<b>(DÉCOUVERT BANCAIRE) – (2,0 %)</b>			
Dollar canadien		17	17
Devises		210	207
		<b>227</b>	<b>224</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS</b>			
<b>DE PARTS RACHETABLES – (100,0 %)</b>			
			<b>11 300</b>

# FNB actif d'actions américaines Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un large éventail de titres de capitaux propres américains.

Le Fonds peut également investir une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2023, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change et des positions vendeur, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2023			
	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	11 292	–	11 292	99,9
	11 292	–	11 292	99,9

Au 31 décembre 2023, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 1 129 000 \$, ou environ 10,0 % de l'actif net. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

#### Risque de prix

Au 31 décembre 2023, une tranche d'environ 98,0 % de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 1 108 000 \$. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

#### Risque de crédit

Au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

### Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2023
<b>ACTIONS</b>	<b>98,0</b>
Services de communication	8,3
Consommation discrétionnaire	14,5
Consommation de base	4,1
Finance	19,8
Soins de santé	6,9
Industrie	8,1
Technologies de l'information	36,3
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>2,0</b>

### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>31 décembre 2023</b>				
Actions	11 076	–	–	11 076
	11 076	–	–	11 076

### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant la période close le 31 décembre 2023.

### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

### Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2023, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

### Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2023, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.



# FNB actif d'obligations de sociétés américaines de qualité Dynamique

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au	31 décembre 2023
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	
<b>ACTIF</b>	
<b>Actif courant</b>	
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)	
Actifs financiers non dérivés	14 470
Instruments dérivés	514
Trésorerie	693
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	25
Souscriptions à recevoir	545
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	162
<b>Total de l'actif</b>	<b>16 409</b>
<b>PASSIF</b>	
<b>Passif courant</b>	
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)	
Instruments dérivés	12
Frais de gestion à payer (note 5)	7
Distributions à verser	73
<b>Total du passif</b>	<b>92</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>16 317</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>	<b>21,76</b>

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2023
<b>REVENUS</b>	
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	
Intérêts à distribuer	118
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	70
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	88
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	561
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	502
<b>Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>	<b>1 339</b>
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(42)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>1 297</b>
<b>CHARGES</b>	
Frais de gestion (note 5)	12
Frais du comité d'examen indépendant	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	15
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2
Coûts de transactions	0
<b>Total des charges</b>	<b>29</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>1 268</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>	<b>1,91</b>
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS</b>	<b>664 493</b>

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par le nombre moyen pondéré de parts.

## ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>–</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>1 268</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>	
Revenus nets de placement	(92)
Gains nets réalisés sur les placements	(118)
	<b>(210)</b>
<b>TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES</b>	
Produit de l'émission de titres	15 654
Distributions réinvesties	118
Païement au rachat	(513)
	<b>15 259</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>	<b>16 317</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>16 317</b>

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période close le 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 268
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(70)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(561)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(502)
(Gain) perte de change latent	1
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	(31 687)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	17 847
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(162)
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	(25)
Charges à payer et autres montants à payer	7
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(13 884)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	
Produit de l'émission de parts rachetables*	15 109
Montant payé au rachat de parts rachetables*	(513)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(18)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>14 578</b>
Gain (perte) de change latent	(1)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	694
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	–
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>693</b>

\* Hors opérations en nature, le cas échéant.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# FNB actif d'obligations de sociétés américaines de qualité Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – (88,7 %)</b>			
<b>Obligations et débentures canadiennes – (10,8 %)</b>			
<b>Obligations de sociétés – (10,8 %)</b>			
Banque de Montréal, 3,803 %, 15 déc. 2032	196	233	238
La Banque de Nouvelle-Écosse, 8,625 %, 27 oct. 2082, série 4	90	122	123
La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,350 %, 7 déc. 2026	100	136	134
La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,650 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2034	100	136	137
Canadian Natural Resources Ltd., 3,850 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	91	116	117
Cenovus Energy Inc., 2,650 %, 15 janv. 2032	223	234	244
Enbridge, Inc., 8,250 %, 15 janv. 2084	90	119	123
Société Financière Manuvie, 4,061 %, 24 févr. 2032	233	290	290
Rogers Communications Inc., 5,250 %, 15 mars 2082	100	121	127
La Banque Toronto-Dominion, 5,532 %, 17 juill. 2026	85	115	114
La Banque Toronto-Dominion, 8,125 %, 31 oct. 2082	85	115	117
	<b>1 737</b>		<b>1 764</b>
<b>Obligations et débentures étrangères – (77,9 %)</b>			
<b>Irlande – (2,2 %)</b>			
<b>Obligations de sociétés – (2,2 %)</b>			
AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust, 3,300 %, 30 janv. 2032	110	118	126
AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust, 5,750 %, 6 juin 2028	175	231	236
	<b>349</b>		<b>362</b>
<b>États-Unis – (75,7 %)</b>			
<b>Obligations de sociétés – (75,7 %)</b>			
Air Lease Corp., 5,850 %, 15 déc. 2027	86	115	116
Alabama Power Co., 3,000 %, 15 mars 2052	200	159	185
Amgen Inc., 5,150 %, 2 mars 2028	87	117	117
AT&T Inc., 3,500 %, 15 sept. 2053	286	236	274
Bank of America Corp., 5,819 %, 15 sept. 2029	175	235	238
Bank of America Corp., 5,872 %, 15 sept. 2034	180	235	249
BAT International Finance PLC, 5,931 %, 2 févr. 2029	174	233	239
Berkshire Hathaway Energy Co., 2,850 %, 15 mai 2051	297	230	265
Berkshire Hathaway Finance Corp., 2,500 %, 15 janv. 2051	154	117	133
Blue Owl Capital Corp., 3,400 %, 15 juill. 2026	95	117	117
Blue Owl Credit Income Corp., 7,750 %, 15 janv. 2029	100	135	136
Broadcom, Inc., 3,419 %, 15 avr. 2033	110	119	127
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital, 3,900 %, 1 <sup>er</sup> juin 2052	290	231	258
Cheniere Energy Partners LP, 4,500 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2029	191	235	241
Citigroup Inc., 4,412 %, 31 mars 2031	194	237	245
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 6,036 %, 15 nov. 2033	89	117	123
ConocoPhillips Co., 5,550 %, 15 mars 2054	93	117	130
CVS Health Corp., 5,250 %, 21 févr. 2033	183	234	247
Dominion Energy, Inc., 2,250 %, 15 août 2031	200	208	219
Duke Energy Corp., 2,650 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2026	187	235	234
Duke Energy Corp., 3,500 %, 15 juin 2051	350	298	340
Elevance Health, Inc., 4,750 %, 15 févr. 2033	186	234	245
Elevance Health, Inc., 5,125 %, 15 févr. 2053	101	118	133
Endeavour Energy Resources LP/EER Finance, Inc., 5,750 %, 30 janv. 2028	150	199	198
Energy Transfer LP, 6,100 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2028	173	236	240
Ford Motor Credit Co. LLC, 6,950 %, 6 mars 2026	85	116	115
FS KKR Capital Corp., 1,650 %, 12 oct. 2024	178	233	227
General Motors Financial Co., Inc., 5,800 %, 7 janv. 2029	200	272	270
Goldman Sachs Group, Inc., 6,484 %, 24 oct. 2029	156	215	218
Haleon U.S. Capital LLC, 3,625 %, 24 mars 2032	102	118	124
Humana, Inc., 5,875 %, 1 <sup>er</sup> mars 2033	174	233	245

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – (88,7 %) (suite)</b>			
<b>Obligations et débentures étrangères – (77,9 %) (suite)</b>			
<b>États-Unis – (75,7 %) (suite)</b>			
<b>Obligations de sociétés – (75,7 %) (suite)</b>			
Hyundai Capital America, 1,800 %, 10 janv. 2028	102	117	118
JPMorgan Chase & Co., 1,470 %, 22 sept. 2027	98	117	117
JPMorgan Chase & Co., 6,254 %, 23 oct 2034	250	342	357
Meta Platforms, Inc., 4,450 %, 15 août 2052	111	118	135
Morgan Stanley, 5,449 %, 20 juill. 2029	263	349	354
Mosaic Co., 5,375 %, 15 nov. 2028	400	541	539
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 3,000 %, 15 janv. 2052	151	117	134
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 4,900 %, 28 févr. 2028	178	234	237
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 5,050 %, 28 févr. 2033	187	234	247
Oracle Corp., 5,550 %, 6 févr. 2053	250	299	330
Philip Morris International, Inc., 5,500 %, 7 sept. 2030	89	118	122
Southern Co., 3,250 %, 1 <sup>er</sup> juill. 2026	182	234	232
Tapestry, Inc., 7,850 %, 27 nov. 2033	100	138	141
T-Mobile USA, Inc., 3,300 %, 15 févr. 2051	285	235	272
Obligations du Trésor des États-Unis, 3,625 %, 15 mai 2053	79	90	96
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,125 %, 15 août 2053	210	271	280
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,375 %, 30 nov. 2028	24	33	32
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,500 %, 15 nov. 2033	238	328	330
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,625 %, 15 nov. 2026	238	326	319
UnitedHealth Group, Inc., 4,500 %, 15 avr. 2033	189	236	248
Verizon Communications, Inc., 2,550 %, 21 mars 2031	109	117	124
Verizon Communications, Inc., 3,550 %, 22 mars 2051	135	118	137
Volkswagen Group of America Finance LLC, 5,650 %, 12 sept. 2028	88	118	119
Volkswagen Group of America Finance LLC, 6,200 %, 16 nov. 2028	80	110	111
Warnermedia Holdings, Inc., 3,755 %, 15 mars 2027	285	362	360
Wells Fargo & Co., 6,303 %, 23 oct. 2029	172	235	239
Wells Fargo & Co., 6,491 %, 23 oct. 2034	173	235	248
Western Midstream Operating LP, 6,350 %, 15 janv. 2029	86	117	118
		<b>11 823</b>	<b>12 344</b>
		<b>12 172</b>	<b>12 706</b>
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (88,7 %)</b>			
		<b>13 909</b>	<b>14 470</b>
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (88,7 %)</b>			
		<b>13 909</b>	<b>14 470</b>
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS – (3,1 %)</b>			
			<b>502</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET – (4,0 %)</b>			
			<b>652</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) – (4,2 %)</b>			
Dollar canadien		<b>693</b>	<b>693</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES – (100,0 %)</b>			
			<b>16 317</b>

# FNB actif d'obligations de sociétés américaines de qualité Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

### Tableaux des instruments dérivés

#### Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date d'échéance	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)	
Banque de Montréal	A-1	19 janv. 2024	406	CAD	(300)	(USD)	0,739	0,759	11
Banque de Montréal	A-1	19 janv. 2024	134	CAD	(100)	(USD)	0,748	0,759	2
Banque de Montréal	A-1	23 févr. 2024	2 012	CAD	(1 475)	(USD)	0,733	0,759	68
State Street Bank and Trust Co.	A-1+	19 janv. 2024	3 991	CAD	(2 900)	(USD)	0,727	0,759	168
State Street Bank and Trust Co.	A-1+	19 janv. 2024	273	CAD	(200)	(USD)	0,733	0,759	9
State Street Bank and Trust Co.	A-1+	19 janv. 2024	137	CAD	(100)	(USD)	0,728	0,759	5
State Street Bank and Trust Co.	A-1+	19 janv. 2024	544	CAD	(400)	(USD)	0,736	0,759	16
State Street Bank and Trust Co.	A-1+	19 janv. 2024	134	CAD	(100)	(USD)	0,746	0,759	2
State Street Bank and Trust Co.	A-1+	23 févr. 2024	2 148	CAD	(1 575)	(USD)	0,733	0,759	73
State Street Bank and Trust Co.	A-1+	15 mars 2024	4 413	CAD	(3 250)	(USD)	0,736	0,759	132
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	548	CAD	(400)	(USD)	0,730	0,759	21
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	136	CAD	(100)	(USD)	0,737	0,759	4
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	134	CAD	(100)	(USD)	0,746	0,759	2
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 janv. 2024	132	CAD	(100)	(USD)	0,755	0,759	1
<b>514</b>									

#### Perte latente sur les contrats à terme normalisés

Contrats à terme normalisés	Nombre de contrats achetés (vendus)	Prix (\$)		Date d'échéance	Coût notionnel (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)	Perte latente (en milliers de \$)
Contrats à terme normalisés sur obligations à 5 ans du Trésor des États-Unis, 28 mars 2024	(4)	143,43	USD	28 mars 2024	(585)	(574)	(12)
					(585)	(574)	(12)

# FNB actif d'obligations de sociétés américaines de qualité Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer un revenu et une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des obligations de sociétés de qualité supérieure libellées en dollars américains.

Le Fonds peut également investir une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir du portefeuille du Fonds, déduction faite des positions vendeur, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
<b>Exposition au risque de taux d'intérêt</b>	
Moins de un an	227
De 1 à 3 ans	1 265
De 3 à 5 ans	2 657
De 5 à 10 ans	5 738
Plus de 10 ans	4 583
<b>Total</b>	<b>14 470</b>

Au 31 décembre 2023, si les taux d'intérêt en vigueur avaient fluctué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 255 000 \$, ou environ 1,6 %. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

#### Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change et des positions vendeur, le cas échéant.

Devise	31 décembre 2023			Pourcentage de l'actif net (%)
	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	
Dollar américain	14 644	(14 628)	16	0,1
	<b>14 644</b>	<b>(14 628)</b>	<b>16</b>	<b>0,1</b>

Au 31 décembre 2023, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 2 000 \$, ou environ 0,0 % de

l'actif net. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

#### Risque de prix

Au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de prix lié aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base.

#### Risque de crédit

Ci-dessous, un résumé des notations des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	31 décembre 2023	
	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA/A-1+	7,3	6,5
AA	1,9	1,6
A/A-1	22,9	20,3
BBB/A-2	65,7	58,3
BB	2,2	2,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>88,7</b>

#### Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2023
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES</b>	<b>88,7</b>
Obligations et débetures canadiennes	
Obligations de sociétés	10,8
Obligations et débetures étrangères	
Irlande	2,2
États-Unis	75,7
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS</b>	<b>3,1</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>4,2</b>

#### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
<b>31 décembre 2023</b>				
Obligations et débetures	–	14 470	–	14 470
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	514	–	514
	–	<b>14 984</b>	–	<b>14 984</b>
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(12)	–	–	(12)
	<b>(12)</b>	<b>14 984</b>	–	<b>14 972</b>

#### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant la période close le 31 décembre 2023.

#### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Ci-dessous, un résumé de la compensation des actifs et des passifs financiers et des montants des garanties en cas d'événements futurs,

# FNB actif d'obligations de sociétés américaines de qualité Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

Actifs financiers – par catégorie	31 décembre 2023			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	514	(12)	–	502
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	514	(12)	–	502

Passifs financiers – par catégorie	31 décembre 2023			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	12	(12)	–	–
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	12	(12)	–	–

### Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2023, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

### Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2023, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

# FNB actif de sociétés américaines moyennes Dynamique

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	31 décembre 2023	31 décembre 2022
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif courant</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	21 901	80 989
Instruments dérivés	92	555
Trésorerie	1 507	4 400
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	25	40
<b>Total de l'actif</b>	<b>23 525</b>	<b>85 984</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif courant</b>		
Instruments dérivés	–	588
Frais de gestion à payer (note 5)	16	11
Distributions à verser	148	56
<b>Total du passif</b>	<b>164</b>	<b>655</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>23 361</b>	<b>85 329</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART</b>	<b>11,40</b>	<b>10,67</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2023	2022
<b>REVENUS</b>		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Revenu de dividendes	293	261
Intérêts à distribuer	30	(15)
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	582	9 384
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(82)	1 299
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	950	177
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	82	(33)
<b>Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>	<b>1 855</b>	<b>11 073</b>
Gain (perte) de change net réalisé et latent	6	(26)
<b>Total des revenus (pertes), montant net</b>	<b>1 861</b>	<b>11 047</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 5)	144	140
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	40	39
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	14	10
Coûts de transactions	26	23
<b>Total des charges</b>	<b>225</b>	<b>213</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>1 636</b>	<b>10 834</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†</b>	<b>0,93</b>	<b>5,94</b>
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS</b>	<b>1 767 397</b>	<b>1 825 068</b>

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par le nombre moyen pondéré de parts.

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>85 329</b>	<b>13 485</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS</b>	<b>1 636</b>	<b>10 834</b>
<b>DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>		
Revenus nets de placement	(148)	(50)
Gains nets réalisés sur les placements	–	(3 438)
	<b>(148)</b>	<b>(3 488)</b>
<b>TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES</b>		
Produit de l'émission de titres	17 887	191 331
Distributions réinvesties	–	3 432
Paiement au rachat	(81 343)	(130 265)
	<b>(63 456)</b>	<b>64 498</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>	<b>(61 968)</b>	<b>71 844</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>23 361</b>	<b>85 329</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en milliers de \$)	2023	2022
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 636	10 834
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(582)	(9 384)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(950)	(177)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(82)	33
(Gain) perte de change latent	3	0
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	–	(5 833)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	(28 807)	(205 792)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	89 383	153 540
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	15	(40)
Charges à payer et autres montants à payer	6	2
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>60 622</b>	<b>(56 817)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables*	17 887	191 331
Montant payé au rachat de parts rachetables*	(81 343)	(130 265)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(56)	(52)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(63 512)</b>	<b>61 014</b>
Gain (perte) de change latent	(3)	(0)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(2 890)	4 197
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	4 400	203
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>1 507</b>	<b>4 400</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	24	(15)
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts <sup>1)</sup>	274	181

\* Hors opérations en nature, le cas échéant.

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# FNB actif de sociétés américaines moyennes Dynamique

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS – (93,7 %)</b>			
Canada – (1,4 %)			
TELUS International (Cda) Inc.	28 900	324	327
<b>Irlande – (1,0 %)</b>			
nVent Electric PLC	3 200	232	249
<b>États-Unis – (91,3 %)</b>			
Acuity Brands, Inc.	2 957	669	799
Americold Realty Trust, Inc.	12 044	453	481
Avantor, Inc.	20 200	585	608
Brown & Brown, Inc.	15 752	1 338	1 477
Bruker Corp.	4 080	393	395
Casey's General Stores, Inc.	2 601	812	942
Cinemark Holdings, Inc.	7 500	166	139
Columbia Sportswear Co.	1 719	191	180
CorVel Corp.	1 600	464	522
Crane NXT Co.	1 600	115	120
CubeSmart	6 164	352	377
Donaldson Co., Inc.	17 235	1 468	1 485
Duckhorn Portfolio, Inc.	23 572	488	306
Fair Isaac Corp.	522	493	801
Graphic Packaging Holding Co.	39 700	1 308	1 290
Jack Henry & Associates, Inc.	3 400	718	733
Kinsale Capital Group, Inc.	1 000	486	442
Kohl's Corp.	22 373	684	846
Krispy Kreme, Inc.	25 100	461	499
Lennox International Inc.	1 287	470	760
Mid-America Apartment Communities, Inc.	2 960	552	525
Nordson Corp.	3 728	1 129	1 299
Papa John's International, Inc.	4 772	495	480
Permian Resources Corp.	36 100	589	647

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
<b>ACTIONS – (93,7 %)</b> (suite)			
États-Unis – (91,3 %) (suite)			
Quaker Chemical Corp.	900	229	253
Rollins, Inc.	8 500	461	490
RPM International, Inc.	8 658	1 019	1 274
Teleflex, Inc.	1 811	548	595
Tyler Technologies, Inc.	1 765	867	973
Valley National Bancorp	30 400	347	435
Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	10 862	1 023	1 152
	<b>19 373</b>	<b>21 325</b>	
	<b>19 929</b>	<b>21 901</b>	
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (93,7 %)</b>		<b>19 929</b>	<b>21 901</b>
<b>OPTIONS ACHETÉES – (0,4 %)</b>		<b>43</b>	<b>92</b>
<b>COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (0,4 %)</b>		<b>43</b>	<b>92</b>
<b>COÛTS DE TRANSACTIONS – (0,0 %)</b>		<b>(5)</b>	<b>–</b>
<b>COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (94,1 %)</b>		<b>19 967</b>	<b>21 993</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET – (–0,6 %)</b>			<b>(139)</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) – (6,5 %)</b>			
Dollar canadien		1 286	1 286
Devises		224	221
		<b>1 510</b>	<b>1 507</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES – (100,0 %)</b>			<b>23 361</b>

## Tableau des options achetées

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Prime versée (en milliers de \$)	Valeur actuelle (en milliers de \$)
Kohl's Corp., 42,50 \$, 19 déc. 2025	Option d'achat	6	1	19 déc. 2025	42,50	USD	2	3
Kohl's Corp., 37,50 \$, 19 déc. 2025	Option d'achat	4	0	19 déc. 2025	37,50	USD	2	3
Kohl's Corp., 40,00 \$, 19 déc. 2025	Option d'achat	140	14	19 déc. 2025	40,00	USD	39	86
							<b>43</b>	<b>92</b>

# FNB actif de sociétés américaines moyennes Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

### Le Fonds (note 1)

L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans les titres de capitaux propres de sociétés des États-Unis à moyenne capitalisation boursière.

Le Fonds peut également investir une partie de ses actifs dans des fonds gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Outre les risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé au risque dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés aux risques ci-dessous.

### Risques associés aux instruments financiers (note 4)

#### Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, la majorité des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

#### Risque de change

Ci-dessous, un résumé de l'exposition directe du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change et des positions vendeur, le cas échéant.

	31 décembre 2023			
	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Devise				
Dollar américain	22 233	–	22 233	95,2
	<b>22 233</b>	<b>–</b>	<b>22 233</b>	<b>95,2</b>

  

	31 décembre 2022			
	Exposition brute au risque de change (en milliers de \$)	Contrats de change (en milliers de \$)	Exposition nette au risque de change (en milliers de \$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Devise				
Dollar américain	82 151	(12 160)	69 991	82,0
	<b>82 151</b>	<b>(12 160)</b>	<b>69 991</b>	<b>82,0</b>

Au 31 décembre 2023, si le dollar canadien avait fluctué de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 2 223 000 \$ ou environ 9,5 % (6 999 000 \$ ou environ 8,2 % au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

#### Risque de prix

Au 31 décembre 2023, une tranche d'environ 93,7 % (94,9 % au 31 décembre 2022) de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué

de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 2 190 000 \$ (8 099 000 \$ au 31 décembre 2022). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

#### Risque de crédit

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait aucune exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

#### Risque de concentration

Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable en pourcentage de l'actif net.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
<b>ACTIONS</b>	<b>93,7</b>	<b>94,9</b>
Consommation discrétionnaire	12,0	25,9
Biens de consommation de base	7,4	4,1
Énergie	2,8	
Finance	13,2	10,5
Soins de santé	9,0	10,8
Industrie	21,8	19,2
Technologies de l'information	9,5	8,8
Matériaux	12,1	10,3
Immobilier	5,9	3,8
Services aux collectivités	–	1,5
<b>GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS</b>	<b>0,4</b>	<b>0,0</b>
<b>TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>	<b>6,5</b>	<b>5,2</b>

#### Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Ci-dessous, un résumé du classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Actions	21 901	–	–	21 901
Bons de souscription, droits et options	92	–	–	92
	<b>21 993</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>21 993</b>

  

	31 décembre 2022			
	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2022				
Actions	80 989	–	–	80 989
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	555	–	555
	<b>80 989</b>	<b>555</b>	<b>–</b>	<b>81 544</b>
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(588)	–	(588)
	<b>80 989</b>	<b>(33)</b>	<b>–</b>	<b>80 956</b>

#### Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2022.

#### Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2023, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.



# FNB actif de sociétés américaines moyennes Dynamique

## NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Actifs financiers – par catégorie	31 décembre 2022			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant reçu en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	555	(555)	–	–
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	555	(555)	–	–

Passifs financiers – par catégorie	31 décembre 2022			
	Montant brut (en milliers de \$)	Montant compensé selon la convention- cadre (en milliers de \$)	Montant donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Contrats de change à terme	588	(555)	–	33
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	588	(555)	–	33

### Participation dans l'actif des fonds sous-jacents (note 2)

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

### Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, il n'y avait aucune différence importante entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part de toutes les séries du Fonds.

## NOTES ANNEXES

Pour la période indiquée à la note 1

### 1. Les Fonds

Gestion d'actifs 1832 S.E.C., filiale en propriété exclusive de La Banque de Nouvelle-Écosse (la « Banque Scotia »), est le gestionnaire et le fiduciaire des FNB Dynamique (collectivement, les « Fonds », ou individuellement, un « Fonds »). Dans le présent document, les termes « nous », « notre », « nos », le « gestionnaire », le « fiduciaire » et « Gestion d'actifs 1832 » désignent Gestion d'actifs 1832 S.E.C. Le siège social des Fonds est le situé au 40 Temperance Street, 16th Floor, Toronto (Ontario) M5H 0B4.

Le FNB actif marchés émergents Dynamique, le FNB actif évolution énergétique Dynamique, le FNB actif mondial d'infrastructures Dynamique, le FNB actif international de dividendes Dynamique, le FNB actif international Dynamique, le FNB actif de revenu de retraite+ Dynamique, le FNB actif d'obligations canadiennes Dynamique, le FNB actif d'obligations à escompte Dynamique, le FNB actif d'options couvertes à rendement amélioré Dynamique, le FNB actif d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, le FNB actif d'actions américaines Dynamique et le FNB actif d'obligations de sociétés américaines de qualité Dynamique sont des fonds négociés en bourse constitués sous le régime des lois de la province d'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie datée du 3 février 2020.

Le FNB actif de dividendes canadiens Dynamique, le FNB actif d'obligations croisées Dynamique, le FNB actif de dividendes mondiaux Dynamique, le FNB actif de services financiers mondiaux Dynamique, le FNB actif de titres de qualité à taux variable Dynamique, le FNB actif d'actions privilégiées Dynamique, le FNB actif tactique d'obligations Dynamique, le FNB actif de dividendes américains Dynamique et le FNB actif de sociétés américaines moyennes Dynamique sont des fonds négociés en bourse constitués sous le régime des lois de la province d'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie datée du 3 décembre 2021. Gestion d'actifs 1832 S.E.C. a remplacé Gestion d'actifs Blackrock Canada Limitée (« Blackrock Canada ») à titre de gestionnaire de ces Fonds le 3 décembre 2021.

State Street Trust Company Canada est le dépositaire des Fonds, ainsi que l'agent des transferts et l'agent chargé de la tenue des registres. State Street Bank and Trust Company fournit également des services de comptabilité aux Fonds et peut assurer les fonctions d'agent de prêt de titres.

Les états de la situation financière de chacun des Fonds sont présentés aux 31 décembre 2023 et 2022, et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, à l'exception des Fonds établis pendant l'une ou l'autre de ces périodes, pour lesquels l'information est présentée pour la période allant de la date d'établissement du Fonds aux 31 décembre 2023 ou 2022, selon le cas. L'inventaire du portefeuille de chaque Fonds est établi au 31 décembre 2023. Dans ce document, les termes « période » et « périodes » désignent la ou les période(s) de présentation de l'information décrite(s) ci-dessus.

Les présents états financiers ont été approuvés par le conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C., à titre de

commandité et au nom de Gestion d'actifs 1832 S.E.C., en sa capacité de fiduciaire des Fonds. Leur publication a été autorisée le 7 mars 2024.

Les objectifs de placement des Fonds sont présentés dans les « Notes propres au Fonds » de chaque Fonds. La date d'établissement de chaque Fonds figure ci-dessous :

Fonds	Date d'établissement
FNB actif d'obligations canadiennes Dynamique	24 octobre 2023
FNB actif de dividendes canadiens Dynamique	20 janvier 2017
FNB actif d'obligations croisées Dynamique	20 janvier 2017
FNB actif d'obligations à escompte Dynamique	7 novembre 2022
FNB actif marchés émergents Dynamique	15 juin 2021
FNB actif évolution énergétique Dynamique	15 juin 2021
FNB actif d'options couvertes à rendement amélioré Dynamique	19 septembre 2022
FNB actif de dividendes mondiaux Dynamique	20 janvier 2017
FNB actif d'actions mondiales productives de revenu Dynamique	24 octobre 2023
FNB actif de services financiers mondiaux Dynamique	22 septembre 2017
FNB actif mondial d'infrastructures Dynamique	20 février 2020
FNB actif international de dividendes Dynamique	20 février 2020
FNB actif international Dynamique	31 mars 2021
FNB actif de titres de qualité à taux variable Dynamique	23 mars 2018
FNB actif d'actions privilégiées Dynamique	20 janvier 2017
FNB actif de revenu de retraite Dynamique	31 mars 2021
FNB actif tactique d'obligations Dynamique	22 septembre 2017
FNB actif de dividendes américains Dynamique	20 janvier 2017
FNB actif d'actions américaines Dynamique	24 octobre 2023
FNB actif d'obligations de sociétés américaines de qualité Dynamique	24 octobre 2023
FNB actif de sociétés américaines moyennes Dynamique	22 septembre 2017

Chaque Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de catégories ou de séries de parts rachetables et cessibles. Chaque part d'un Fonds représente une participation indivise dans l'actif net de celui-ci (les « parts »). Les parts des Fonds sont inscrites à la cote de la Bourse de Toronto. Les Fonds émettent généralement les parts directement aux courtiers désignés.

### 2. Résumé des informations significatives sur les méthodes comptables

Les informations significatives sur les méthodes comptables utilisées pour établir les présents états financiers sont décrites ci-après. Sauf indication contraire, elles ont été appliquées uniformément à la période présentée.

#### a) Règles comptables

Les présents états financiers annuels des Fonds ont été préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité.

La préparation des présents états financiers conformément aux normes IFRS de comptabilité exige de la direction qu'elle exerce un jugement dans l'application des méthodes comptables, dans l'établissement d'estimations et dans la formulation d'hypothèses sur l'avenir. Les jugements et les estimations comptables importants du gestionnaire sont présentés à la note 3.

#### b) Instruments financiers

##### Classement

Les placements des Fonds, y compris les instruments dérivés, sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net. Le classement des placements se fait en fonction du modèle économique adopté par les Fonds pour gérer leurs placements, ainsi que des caractéristiques de leurs flux de trésorerie contractuels. Le portefeuille est géré et

la performance est évaluée en fonction de la juste valeur. Les Fonds s'intéressent essentiellement à l'évolution de la juste valeur et utilisent cette donnée pour évaluer la performance et prendre des décisions. Les flux de trésorerie contractuels des titres de créance des Fonds se composent généralement de capital et d'intérêts. Or, la perception des flux de trésorerie contractuels n'est qu'accessoire à l'atteinte de l'objectif du modèle économique des Fonds. Tous les placements sont donc évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

Les instruments dérivés comprennent les bons de souscription, les swaps, les options, les contrats à terme normalisés et les contrats de change à terme. Les contrats dérivés ayant une juste valeur négative sont classés comme des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net.

Par conséquent, les Fonds comptabilisent tous les placements et les instruments dérivés comme des actifs ou des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net.

Les montants à recevoir pour la vente de titres, les souscriptions à recevoir, les revenus de placement à recevoir et les autres éléments sont évalués au coût amorti.

Tous les autres passifs financiers, autres que ceux classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net, sont évalués au coût amorti.

#### *Comptabilisation et évaluation*

Les achats et les ventes normalisés de placements sont comptabilisés à la juste valeur à la date à laquelle les Fonds effectuent la transaction. Les coûts de transactions sont passés en charges à l'état du résultat global à mesure qu'ils sont engagés. La juste valeur des actifs et passifs financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net est évaluée selon la méthode présentée ci-dessous. Les gains et les pertes résultant des variations de la juste valeur sont présentés dans l'état du résultat global pour la période au cours de laquelle ils se produisent.

#### **c) Évaluation de la juste valeur et hiérarchie des justes valeurs des instruments financiers**

La juste valeur d'un instrument financier s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif dans une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation (la valeur de sortie). La juste valeur des actifs et passifs financiers négociés sur des marchés actifs (comme les instruments dérivés et les titres négociables cotés) est fondée sur le cours de clôture à la date de présentation de l'information financière. Les Fonds utilisent le dernier cours pour les actifs et les passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. 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.

La juste valeur des actifs et des passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris les instruments dérivés hors cote, est déterminée au moyen de 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 de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, la référence à la juste

valeur d'autres instruments sensiblement identiques, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, les modèles d'évaluation des options ainsi que d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché qui recourent à l'utilisation maximale des données d'entrée observables.

LIFRS 13, *Évaluation de la juste valeur*, exige l'utilisation et la présentation d'une hiérarchie des justes valeurs qui classe en trois niveaux les données d'entrée utilisées dans les techniques d'évaluation pour déterminer la juste valeur des instruments financiers. La hiérarchie des justes valeurs place au plus haut niveau les cours (non ajustés) observés sur des marchés actifs et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables. Les trois niveaux de la hiérarchie basée sur les données d'entrée sont définis ainsi :

- Niveau 1 : La juste valeur est fondée sur des prix cotés non ajustés observés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;
- Niveau 2 : La juste valeur est fondée sur des données d'entrée autres que les cours non ajustés visés au niveau 1, observables directement ou indirectement pour l'actif ou le passif concerné;
- Niveau 3 : La juste valeur est fondée sur au moins une donnée d'entrée non observable importante, relative à l'actif ou au passif financier, qui ne s'appuie pas sur des données de marché.

Des changements dans la méthode d'évaluation peuvent entraîner des transferts entre les différents niveaux. La politique des Fonds consiste à comptabiliser ces transferts à la date où ils ont lieu ou à la date du changement de circonstances qui est à l'origine du transfert. La hiérarchie des justes valeurs, les transferts entre les niveaux et le rapprochement des instruments financiers de niveau 3, le cas échéant, sont présentés dans les « Notes propres au Fonds » de chacun des Fonds.

Le gestionnaire a la responsabilité d'établir les évaluations à la juste valeur présentées dans les états financiers des Fonds, y compris les évaluations de niveau 3. Lorsqu'il évalue la juste valeur, le gestionnaire prend en considération plusieurs facteurs, comme les prix obtenus auprès de fournisseurs de services d'établissement des prix, et les résultats de modèles d'évaluation internes basés sur les fondamentaux de la société ou sur des données de marché. L'équipe d'évaluation fait un suivi de ces facteurs et les examine quotidiennement. À chaque date de présentation de l'information financière, 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 constitué de membres de l'équipe des finances, ainsi que de membres des équipes de conseil en placement et de la conformité. Le comité se réunit chaque trimestre pour effectuer un examen détaillé de l'évaluation des placements détenus par les Fonds.

Les méthodes d'évaluation de la juste valeur des instruments financiers sont décrites ci-après.

- i) Les actions, y compris les fonds négociés en bourse et les fonds à capital fixe, sont évaluées au cours de clôture de la bourse à laquelle ces actions sont principalement négociées.
- ii) Les titres à revenu fixe, y compris les obligations et les titres adossés à des créances hypothécaires, sont évalués à l'aide de cours moyens provenant de fournisseurs de prix indépendants.

- iii) Les instruments de créance à court terme sont comptabilisés au coût amorti, lequel se rapproche de la juste valeur.
- iv) Les placements dans les fonds communs de placement sous-jacents sont évalués selon la valeur liquidative par part fournie par le gestionnaire des fonds communs de placement sous-jacents à la fin de chaque date d'évaluation.
- v) Les bons de souscription non cotés sont évalués selon le modèle d'évaluation des options de Black et Scholes. Le modèle tient compte de la valeur temps de l'argent et des données significatives sur la volatilité. Aux fins du calcul de la valeur liquidative (définie ci-après), les bons de souscription non cotés sont évalués à leur valeur intrinsèque.
- vi) Les options sont évaluées au cours moyen fourni par la bourse principale ou le marché hors cote où le contrat est négocié. Toutes les transactions sur options négociées hors cote sont évaluées au moyen de cours provenant de sources indépendantes. Les options sur contrats à terme normalisés sont évaluées selon le prix de règlement établi par la bourse si celui-ci est disponible, selon le dernier cours de clôture publié à la date d'évaluation si aucun prix de règlement n'est disponible ou, encore, selon le dernier prix de règlement publié si aucun cours de clôture n'est disponible. Les options sur fonds indiciaires négociés en bourse sont évaluées selon le cours moyen en vigueur à 16 h fourni par la bourse principale où elles sont négociées.
- vii) Les contrats à terme normalisés sont évalués au prix de règlement à chaque date d'évaluation.
- viii) La valeur des contrats de change à terme ouverts est calculée d'après le gain ou la perte qui serait comptabilisé si la position était dénouée à la date d'évaluation.
- ix) Les swaps de gré à gré sont évalués au montant que les Fonds recevraient ou verseraient pour dénouer le swap, selon la valeur réelle du sous-jacent à la date d'évaluation. Les swaps faisant l'objet d'une compensation centralisée, qui sont cotés ou négociés sur une plateforme multilatérale ou un marché, comme une bourse réglementée, sont évalués au prix de règlement quotidien établi par la bourse (si celui-ci est disponible).

#### d) Comparaison entre l'actif net et la valeur liquidative

Les méthodes comptables utilisées par les Fonds pour l'évaluation de la juste valeur de leurs placements et de leurs instruments dérivés sont identiques aux méthodes utilisées pour évaluer leur valeur liquidative selon la partie 14 du *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement* (le « Règlement 81-106 »), sauf lorsque le dernier cours des actifs et passifs financiers ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur ou lorsque les Fonds détiennent des bons de souscription non cotés, tel qu'il est indiqué précédemment. Une comparaison entre l'actif net par part selon les normes IFRS de comptabilité (l'« actif net par part ») et la valeur liquidative par part calculée conformément au Règlement 81-106 (la « valeur liquidative par part ») est présentée, le cas échéant, dans les « Notes propres au Fonds » de chaque Fonds.

#### e) Comptabilisation des revenus

Les gains et les pertes liés aux variations de la juste valeur des actifs financiers non dérivés sont présentés dans l'état du résultat global

au poste « Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés » et au poste « Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés » lorsque les positions sont vendues.

Les gains et les pertes résultant des variations de la juste valeur des instruments dérivés sont présentés à l'état du résultat global au poste « Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés » et au poste « Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés » lorsque les positions sont dénouées ou échues, le cas échéant.

Les primes reçues ou payées sur les options achetées ou vendues sont comprises dans le coût des options. Toute différence résultant de la réévaluation à la date de présentation de l'information financière est traitée comme « Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés », tandis que les gains ou les pertes réalisés au dénouement de la position sont présentés au poste « Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés » de l'état du résultat global.

Le revenu de dividendes et les distributions provenant des fonds sous-jacents sont comptabilisés à la date ex-dividende. Les distributions provenant des fonds sous-jacents sont comptabilisées en fonction de la nature des composantes sous-jacentes, à savoir le revenu de dividendes, le revenu d'intérêts, les gains en capital et le remboursement de capital, en appliquant les classifications publiées par le fonds sous-jacent pour l'exercice précédent étant donné que celles de l'exercice considéré ne sont disponibles qu'à l'exercice suivant. Les distributions d'intérêts, de dividendes et de gains en capital provenant des fonds sous-jacents sont respectivement inscrites aux postes « Intérêts à distribuer », « Dividendes » et « Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés » de l'état du résultat global.

Les intérêts à distribuer correspondent à l'amortissement lié aux obligations à coupon zéro et aux paiements d'intérêts nominaux reçus par les Fonds et comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les Fonds n'amortissent pas les primes payées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe. Les gains ou les pertes réalisés à la vente d'instruments de créance à court terme sont comptabilisés comme un rajustement des intérêts à distribuer.

#### f) Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation de tous les Fonds. La monnaie fonctionnelle est la monnaie du principal environnement économique dans lequel les Fonds exercent leurs activités ou, dans le cas où des indicateurs mixtes existent dans le principal environnement, la monnaie principalement utilisée pour mobiliser les capitaux. Toute monnaie autre que la monnaie fonctionnelle constitue une devise pour les Fonds. Les montants libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle comme suit :

- i) La juste valeur des placements, des contrats dérivés et des actifs et passifs monétaires et non monétaires est convertie aux taux de change en vigueur à la date d'évaluation;
- ii) Les revenus et les charges étrangers sont convertis aux taux de change en vigueur à la date de la transaction;
- iii) L'achat et la vente de placements et le revenu de placement sont convertis au taux de change en vigueur à la date de la transaction.

Les gains et les pertes de change liés aux actifs et passifs monétaires et non monétaires comptabilisés par les Fonds, autres que les placements et les instruments dérivés, sont présentés dans l'état du résultat global à titre de gain (perte) de change net réalisé et latent.

#### **g) Investissement dans des entités structurées non consolidées**

Les Fonds peuvent investir dans un ou plusieurs fonds négociés en bourse gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements. Les Fonds concernés considèrent tous leurs placements dans ces instruments (les « fonds sous-jacents ») comme étant des placements dans des entités structurées non consolidées, car les décisions prises par les fonds sous-jacents ne dépendent pas des droits de vote ou de droits similaires détenus par les Fonds. Les Fonds comptabilisent ces investissements dans des entités structurées non consolidées à la juste valeur.

Les fonds sous-jacents ont chacun des objectifs et stratégies de placement qui permettent aux Fonds d'atteindre leurs objectifs de placement. Les fonds sous-jacents financent principalement leurs activités en émettant des parts rachetables; le droit de rachat est exécutable au gré du porteur pour les fonds négociés en bourse. Chaque fonds sous-jacent donne au porteur le droit à une part proportionnelle de son actif net. Les Fonds détiennent des parts dans chacun de leurs fonds sous-jacents. Ces placements sont comptabilisés dans les actifs financiers non dérivés, dans l'état de la situation financière. La variation de la juste valeur de chaque fonds sous-jacent est comptabilisée dans l'état du résultat global au poste « Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés ». La juste valeur de l'exposition aux placements des fonds sous-jacents est présentée dans les « Notes propres au Fonds ». L'exposition maximale des Fonds au risque de perte attribuable à leurs placements dans les fonds sous-jacents correspond à la valeur comptable totale de leurs placements dans les fonds sous-jacents.

#### **h) Parts rachetables émises par les Fonds**

Les parts rachetables en circulation des Fonds sont considérées comme des « instruments remboursables au gré du porteur » et ont été classées dans les passifs, conformément à l'IAS 32, *Instruments financiers : présentation* (l'« IAS 32 »). Le jugement posé pour déterminer ce classement est présenté à la note 7.

#### **i) Compensation des instruments financiers**

Les actifs et passifs financiers sont compensés et le montant net qui en résulte est présenté à l'état de la situation financière seulement si un droit juridique inconditionnel de compenser les montants comptabilisés existe et s'il y a une intention soit de régler le solde net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Les revenus et les charges liés aux gains et aux pertes attribuables à un groupe de transactions similaires, comme les gains et pertes découlant d'instruments financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, sont comptabilisés à leur montant net seulement lorsque cela est permis selon les normes IFRS de comptabilité. Les actifs et passifs financiers faisant l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'un accord similaire, ainsi que les effets potentiels de la compensation, sont présentés dans les « Notes propres au Fonds » de chacun des Fonds.

#### **j) 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 présentée à l'état du résultat global et correspond à l'augmentation ou à la diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités de la période, divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

#### **k) Vente à découvert**

Lorsqu'un Fonds vend un titre à découvert, il emprunte ce titre à un courtier pour exécuter la vente. Le Fonds subit une perte si le prix du titre emprunté augmente entre la date de la vente à découvert et celle où il dénoue sa position vendeur en achetant ce titre. Rien ne garantit qu'un Fonds sera en mesure de dénouer une position à découvert au moment opportun ou à un prix acceptable. Jusqu'à ce que le Fonds ait remplacé un titre emprunté, il conserve un compte sur marge auprès du courtier, composé de trésorerie et de titres liquides, de sorte que la marge déposée soit supérieure à la valeur marchande courante du titre vendu à découvert.

#### **l) Trésorerie et découvert bancaire**

La trésorerie est composée de dépôts en espèces et de découverts bancaires, s'il y a lieu. Les instruments à court terme sont comptabilisés dans les actifs financiers non dérivés, dans l'état de la situation financière.

#### **m) Opérations sans effet sur la trésorerie**

Les opérations sans effet sur la trésorerie présentées dans le tableau des flux de trésorerie comprennent les distributions réinvesties provenant des fonds sous-jacents et les dividendes issus des placements en actions. Ces montants font partie des revenus hors trésorerie comptabilisés dans l'état du résultat global.

Les souscriptions et les rachats honorés au moyen de paniers de valeurs mobilières sont aussi des opérations sans effet sur la trésorerie et ont été exclus des postes « Produit de l'émission de parts rachetables » et « Montant payé au rachat de parts rachetables » du tableau des flux de trésorerie. De même, les opérations de placement liées ont été exclues des postes « Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés » et « Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés » du tableau des flux de trésorerie.

#### **n) Changements de méthodes comptables**

Les Fonds ont adopté *Informations à fournir sur les méthodes comptables (modifications de l'IAS 1 et de l'énoncé de pratiques en IFRS 2)* le 1<sup>er</sup> janvier 2023.

Bien que les modifications n'aient pas entraîné de changements de méthodes comptables en soi, elles ont eu une incidence sur les informations sur les méthodes comptables à fournir dans les états financiers.

Les modifications exigent la présentation d'informations « significatives » sur les méthodes comptables plutôt que la présentation d'informations sur les principales méthodes comptables. Les modifications fournissent également des directives quant à l'application du concept d'importance relative aux informations

à fournir sur les méthodes comptables, dans le but d'aider les entités à fournir des informations utiles sur les méthodes comptables qui leur sont propres et qui aideront les utilisateurs à comprendre les autres informations dans les états financiers.

Le gestionnaire a passé en revue les méthodes comptables et a déterminé qu'aucun changement n'était nécessaire.

### 3. Jugements et estimations comptables importants

Lorsqu'il prépare les états financiers, le gestionnaire doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses concernant l'avenir. Ces estimations sont faites en fonction de l'information disponible à la date de publication des états financiers. Les résultats réels peuvent différer considérablement des estimations. Les paragraphes qui suivent présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation des états financiers.

#### *Entités d'investissement*

Conformément à l'IFRS 10, *États financiers consolidés*, le gestionnaire a déterminé que les Fonds répondent à la définition d'entité d'investissement, soit une entité qui obtient des capitaux de la part d'un ou de plusieurs investisseurs en vue de leur fournir des services de gestion de placements, qui s'engage à investir ces fonds dans le seul but de réaliser des rendements provenant de plus-values de capital ou de revenus de placement ou les deux, et qui évalue la performance de ses placements sur la base de la juste valeur. Les Fonds ne consolident donc pas leurs placements dans des filiales, le cas échéant, mais les évaluent à la juste valeur par le biais du résultat net, conformément à la norme comptable susmentionnée.

#### *Classement et évaluation des instruments financiers*

Le classement et l'évaluation de certains instruments financiers détenus par les Fonds exigent du gestionnaire qu'il exerce un jugement important afin de déterminer si le modèle économique des Fonds est de gérer leurs actifs selon la juste valeur et de réaliser ces justes valeurs et, donc, s'il est possible de classer tous les instruments financiers comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net conformément à l'IFRS 9.

#### *Évaluation de la juste valeur des instruments financiers non cotés sur un marché actif*

La détermination de la juste valeur des instruments financiers non cotés sur un marché actif est l'un des points clés pour lesquels le gestionnaire est tenu d'exercer un jugement complexe ou subjectif. L'utilisation de techniques d'évaluation pour les instruments financiers non cotés sur un marché actif exige que le gestionnaire pose des hypothèses fondées sur les conditions du marché à la date de présentation des états financiers. Tout changement à ces hypothèses lié à une modification des conditions du marché peut avoir une incidence sur la juste valeur publiée des instruments financiers.

### 4. Risques associés aux instruments financiers

Les activités de placement de chaque Fonds l'exposent à divers risques financiers : le risque de marché (qui comprend le risque de taux d'intérêt, le risque de change et le risque de prix), le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de concentration. Les pratiques

de placement de chaque Fonds comportent un suivi du portefeuille afin d'assurer le respect des directives de placement. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets négatifs potentiels des risques sur le rendement de chaque Fonds en employant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés qui effectuent un suivi régulier des titres de chaque Fonds et de l'évolution des marchés des capitaux. Les risques sont évalués d'après une méthode qui tient compte de l'incidence attendue, sur les résultats et sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts des Fonds, des changements raisonnablement possibles dans les facteurs de risque pertinents.

Le gestionnaire maintient, en matière de gestion du risque, une méthode qui consiste, entre autres, à surveiller le respect des directives de placement afin de s'assurer que les Fonds sont gérés conformément à leurs objectifs et stratégies de placement et aux règlements sur les valeurs mobilières.

Les Fonds investissent dans des fonds sous-jacents. Ces Fonds se trouvent indirectement exposés au risque de marché, au risque de crédit et au risque de liquidité si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers qui sont exposés à ces risques.

L'exposition des Fonds au risque de marché, au risque de crédit et au risque de liquidité, le cas échéant, est décrite dans les « Notes propres au Fonds » de chaque Fonds.

Les conflits géopolitiques ont perturbé les marchés à l'échelle mondiale, et les conséquences à long terme de ces facteurs sont incertaines. De telles perturbations peuvent avoir un effet négatif sur les risques liés aux instruments financiers de chacun des Fonds.

#### a) Risque de marché

##### i) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle de la possibilité que les fluctuations de taux d'intérêt aient une incidence sur les flux de trésorerie futurs ou sur la juste valeur des instruments financiers portant intérêt. Chaque Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt essentiellement par ses placements dans des instruments de créance (tels que les obligations et les débetures) et dans des instruments dérivés sensibles aux taux d'intérêt, le cas échéant.

##### ii) Risque de change

Les Fonds peuvent investir dans des instruments monétaires et non monétaires libellés dans des monnaies autres que leur monnaie fonctionnelle, ou prendre des positions vendeuse sur ces instruments. Le risque de change s'entend du risque que la valeur des instruments étrangers varie en raison des fluctuations des taux de change de ces monnaies par rapport à la monnaie fonctionnelle des Fonds. Les Fonds peuvent conclure des contrats de change à terme, des contrats à terme sur devises ou des contrats d'options sur devises à des fins de couverture pour réduire leur exposition au risque de change.

##### iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers des Fonds varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au

risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents et aux instruments dérivés. Le risque maximum que peuvent causer ces instruments financiers correspond à leur juste valeur, sauf s'il s'agit d'options vendues, auquel cas les pertes éventuelles sont illimitées.

## **b) Risque de crédit**

Le risque de crédit est le risque que l'émetteur d'un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement envers les Fonds. Le risque de crédit d'un Fonds provient principalement des placements dans des instruments financiers, comme les obligations, les débetures, les instruments du marché monétaire, les actions privilégiées et les instruments dérivés. La juste valeur des instruments financiers tient compte de la solvabilité de l'émetteur et, par conséquent, représente l'exposition maximale au risque de crédit des Fonds. Toutes les opérations sur titres et instruments dérivés cotés sont réglées à la livraison par l'intermédiaire de courtiers approuvés dont la notation est également approuvée. Le risque de défaut des contreparties est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats ne sont payés qu'une fois que le courtier a reçu les titres.

Le comité de surveillance de la gestion des opérations est chargé d'évaluer la conformité aux exigences réglementaires et, s'il y a lieu, d'approuver les politiques et les procédures de gestion des opérations. Il est également responsable de la sélection et du suivi des contreparties. Ce comité évalue régulièrement les contreparties pour s'assurer qu'elles respectent toujours les critères de solvabilité qu'il a établis. Les politiques et procédures établies par le comité relativement aux contreparties ont été examinées et approuvées par le conseil d'administration du gestionnaire.

Les Fonds effectuent des transactions avec des contreparties approuvées ayant une notation désignée, conformément à la réglementation sur les valeurs mobilières.

Les notations des émetteurs d'instruments de créance, des contreparties aux opérations sur instruments dérivés, des courtiers principaux et des dépositaires, le cas échéant, présentées dans les états financiers proviennent de l'agence de notation S&P Global Ratings ou d'autres agences approuvées, exprimées selon le système de S&P Global Ratings. Lorsque la notation est inférieure à la notation désignée, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

Les Fonds peuvent également être exposés au risque de crédit advenant que leur dépositaire ne soit pas en mesure d'effectuer le règlement des opérations en trésorerie. La réglementation canadienne sur les valeurs mobilières exige que les Fonds recourent aux services d'un dépositaire qui satisfait à certaines exigences en matière de capital. Cette réglementation exige, entre autres choses, que le dépositaire d'un fonds soit une banque figurant à l'Annexe I, II ou III de la *Loi sur les banques* (Canada) ou une société constituée au Canada et affiliée à une banque dont les capitaux propres sont d'au moins 10 000 000 \$. Le dépositaire des Fonds, State Street Trust Company Canada, satisfait à toutes les exigences des autorités canadiennes en valeurs mobilières pour agir à titre de dépositaire des Fonds.

Les Fonds peuvent prêter des titres à des contreparties, c'est-à-dire qu'ils peuvent les échanger temporairement contre une garantie, moyennant l'engagement de la contrepartie de restituer les mêmes titres à une date ultérieure. Le risque de crédit lié à ces opérations est

jugé minimal, car la notation de toutes les contreparties est approuvée, et la valeur de marché de la trésorerie ou des titres détenus à titre de garantie doit correspondre à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés à la fin de chaque jour de bourse.

## **c) Risque de liquidité**

Tous les passifs financiers des Fonds comportent une échéance maximale d'un an, sauf mention contraire. L'exposition des Fonds au risque de liquidité découle principalement des rachats de parts. Les Fonds ne sont pas exposés à un risque de liquidité important lorsque les rachats de parts sont payés sous forme de titres ou de trésorerie, car ils investissent principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs et pouvant facilement être vendus. En outre, chaque Fonds cherche à conserver des positions en trésorerie et en équivalents de trésorerie suffisantes pour maintenir sa liquidité. De temps à autre, les Fonds peuvent être partie à des contrats dérivés hors cote ou investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et qui peuvent être non liquides. Les titres non liquides sont indiqués dans l'inventaire du portefeuille de chaque Fonds, s'il y a lieu.

## **d) Risque de concentration**

Le risque de concentration découle des instruments financiers dont les caractéristiques sont similaires et qui sont touchés de façon semblable par des changements de conditions économiques ou autres. Le risque de concentration est indiqué dans les « Notes propres au Fonds » de chacun des Fonds.

## **5. Frais de gestion**

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion en contrepartie de la prestation directe ou indirecte des services suivants : la gestion des Fonds, les services de fiduciaire, les services de conseil en placement, la maintenance des systèmes de gestion du portefeuille, la mise à jour du site Web, le marketing et la promotion.

Les frais de gestion correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative des Fonds. Les frais de gestion versés par les Fonds sont calculés et comptabilisés quotidiennement et sont versés mensuellement.

Afin de favoriser les placements très importants dans les Fonds et de s'assurer que les frais de gestion sont concurrentiels pour ces placements, le gestionnaire peut, à son gré, réduire les frais qu'il facture habituellement aux Fonds pour les placements effectués par des porteurs qui, en moyenne pendant une période déterminée par le gestionnaire (actuellement, un trimestre), détiennent des parts d'une valeur totale spécifique. Une telle réduction dépend de certains facteurs, dont le montant investi, l'actif total des Fonds sous administration et le niveau d'activité prévu dans le compte. Elle prend la forme de distributions en trésorerie versées trimestriellement aux porteurs concernés, au gré du gestionnaire, et correspondant à la différence entre les frais qui auraient été facturés et les frais réduits.

Le versement et le montant de ces distributions sur frais de gestion sont à la discrétion du gestionnaire.

Les Fonds peuvent investir dans un ou plusieurs fonds sous-jacents pouvant eux-mêmes investir dans des titres d'autres fonds de placement et être gérés par le même gestionnaire, une partie liée ou un tiers. Une portion des frais et charges d'un fonds sous-jacent

pourrait être indirectement à la charge des Fonds. Ces frais et charges pourraient être supérieurs aux frais et charges à payer par les Fonds. Cependant, aucuns frais de gestion ni aucune prime de rendement ne seront versés au gestionnaire d'un fonds sous-jacent par les Fonds dans le cas où un tel versement aurait pour effet, aux yeux d'un investisseur raisonnable, de doubler les frais à payer par le fonds sous-jacent pour le même service.

Les frais de gestion annuels (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

Fonds	Frais de gestion
FNB actif d'obligations canadiennes Dynamique	0,40 %
FNB actif de dividendes canadiens Dynamique	0,60 %
FNB actif d'obligations croisées Dynamique	0,50 %
FNB actif d'obligations à escompte Dynamique	0,35 %
FNB actif marchés émergents Dynamique	0,80 %
FNB actif évolution énergétique Dynamique	0,85 %
FNB actif d'options couvertes à rendement amélioré Dynamique	0,65 %
FNB actif de dividendes mondiaux Dynamique	0,75 %
FNB actif d'actions mondiales productives de revenu Dynamique	0,75 %
FNB actif de services financiers mondiaux Dynamique	0,75 %
FNB actif mondial d'infrastructures Dynamique	0,85 %
FNB actif international de dividendes Dynamique	0,70 %
FNB actif international Dynamique	0,75 %
FNB actif de titres de qualité à taux variable Dynamique	0,30 %
FNB actif d'actions privilégiées Dynamique	0,58 %
FNB actif de revenu de retraite Dynamique	0,75 %
FNB actif tactique d'obligations Dynamique	0,50 %
FNB actif de dividendes américains Dynamique	0,75 %
FNB actif d'actions américaines Dynamique	0,75 %
FNB actif d'obligations de sociétés américaines de qualité Dynamique	0,45 %
FNB actif de sociétés américaines moyennes Dynamique	0,75 %

## 6. Charges d'exploitation

Le gestionnaire assume les charges d'exploitation des Fonds, sauf certains frais engagés aux fins de conformité avec le Règlement 81-107 (y compris la rémunération et les dépenses des membres du comité d'examen indépendant), les frais et les commissions de courtage, les frais liés à l'utilisation d'instruments dérivés, les impôts, la taxe de vente harmonisée (TVH), les retenues d'impôt ainsi que les autres taxes et impôts.

Les Fonds sont tenus de payer la TVH sur les frais de gestion qui leur sont facturés. En général, le montant total de la TVH qu'ils paient dépend de la répartition par province de résidence de leurs porteurs de parts. Les modifications apportées aux taux de TVH en vigueur, au groupe de provinces ayant adopté l'harmonisation et à la répartition par province de résidence des porteurs de parts des Fonds auront une incidence sur l'évolution de leurs ratios de frais de gestion d'un exercice à l'autre.

Outre les frais d'établissement des Fonds, toutes les charges liées à l'émission de parts des Fonds sont assumées par les Fonds, à moins qu'elles ne soient abandonnées ou remboursées par le gestionnaire.

Les honoraires payés ou à payer à KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L. à titre d'auditeur externe de tous les fonds gérés par le gestionnaire, y compris les fonds Dynamique, les FNB Dynamique, les fonds Scotia et les FNB Scotia, pour les exercices des Fonds s'établissent comme suit :

Honoraires d'audit	2 124 000 \$
Honoraires pour services autres que d'audit	433 000 \$

## 7. Parts rachetables

Les parts émises et en circulation représentent le capital de chaque Fonds. Chaque Fonds peut émettre un nombre illimité de parts. Chaque part est rachetable au gré du porteur conformément à la déclaration

de fiducie et est de même rang que toutes les autres parts des Fonds. En outre, elle donne au porteur le droit à une quote-part indivise de la valeur liquidative des Fonds.

Chaque jour de bourse, un courtier désigné peut placer un ordre de souscription visant un nombre prescrit de parts des Fonds ou un multiple entier de ce nombre. Si l'ordre de souscription est accepté, le Fonds concerné émettra des parts en faveur du courtier désigné dans les deux jours ouvrables suivant la date d'effet de son ordre. Les souscriptions sont payables par le courtier désigné au moyen d'un panier de valeurs mobilières et de trésorerie dont le montant est équivalent à la valeur liquidative du nombre prescrit de parts.

En tout temps pendant les jours de bourse, les porteurs de parts des Fonds peuvent échanger le nombre prescrit de parts des Fonds contre des valeurs mobilières et de la trésorerie s'ils respectent les exigences de souscription minimales. Pour procéder à un échange de parts, un porteur doit présenter une demande d'échange, selon le modèle et le lieu prescrits par le Fonds, au plus tard à la date et à l'heure établies dans le prospectus. Le prix d'échange, qui est payable sous forme de valeurs mobilières et de trésorerie, correspondra à la valeur liquidative des parts visées par l'échange, telle qu'elle est établie à l'heure d'évaluation de la date d'échange. Les parts seront rachetées lors de l'échange. Le gestionnaire indiquera également, chaque jour de bourse, le nombre de parts des Fonds prescrit aux fins de rachat pour les investisseurs, les courtiers et les courtiers désignés. La date d'effet d'une demande d'échange correspond au jour de bourse au cours duquel l'heure d'évaluation aux fins du rachat a été établie.

Le gestionnaire peut (à sa discrétion) satisfaire la demande d'échange d'un porteur de parts en lui offrant une contrepartie en trésorerie équivalant à la valeur liquidative du nombre prescrit de parts présentées aux fins d'échange, telle qu'elle est déterminée à la date et à l'heure d'évaluation de la demande d'échange, si le porteur de parts convient de payer les frais d'administration applicables, y compris les frais de courtage liés, les commissions, les coûts de transactions, et les autres charges que les Fonds engagent ou prévoient engager pour la vente de titres sur le marché en vue de financer l'échange.

Si une demande d'échange est reçue après l'heure limite applicable, l'ordre d'échange sera exécuté le jour de bourse suivant. Le règlement des échanges contre des valeurs mobilières et de la trésorerie a normalement lieu le deuxième jour de bourse suivant la date d'effet de la demande d'échange.

Pendant les jours de bourse, les porteurs de parts de chaque Fonds peuvent demander le rachat i) de leurs parts du Fonds contre un montant en trésorerie par part équivalant à 95 % du cours de clôture des parts à la Bourse de Toronto à la date d'effet de rachat, sous réserve d'un prix de rachat par part maximum équivalant à la valeur liquidative par part à la date d'effet du rachat, moins tous les frais d'administration applicables établis à l'occasion par le gestionnaire (à sa discrétion) ou ii) d'un nombre prescrit de parts du Fonds ou un multiple de ce nombre contre un montant en trésorerie équivalant à la valeur liquidative d'un tel nombre de parts du Fonds, moins tous les frais d'administration applicables établis à l'occasion par le gestionnaire (à sa discrétion). Le gestionnaire et le Fonds n'imposent aucuns frais ou charges aux porteurs pour la vente de parts à la Bourse de Toronto. Ce prix de rachat réduit fait en sorte que les flux de trésorerie liés aux rachats ne sont pas basés de façon significative sur la valeur liquidative, et les parts sont par conséquent classées dans les passifs financiers conformément aux exigences de l'IAS 32.



Pour qu'un rachat en trésorerie soit effectué un jour de bourse donné, une demande de rachat en trésorerie visant les parts du Fonds doit être présentée au gestionnaire, selon le modèle et le lieu prescrits par celui-ci, au plus tard à l'heure établie dans le prospectus du Fonds en question. Toute demande reçue après l'heure limite sera traitée le jour de bourse suivant. Dans la mesure du possible, le

paiement du prix de rachat sera versé au plus tard le deuxième jour de bourse suivant la date de rachat effective. Veuillez communiquer avec un courtier inscrit pour obtenir un formulaire de demande de rachat en trésorerie. Le capital de chaque Fonds est géré conformément à l'objectif, aux politiques et aux restrictions de placement du Fonds tels qu'ils sont mentionnés dans son prospectus.

Le tableau qui suit présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022 :

Fonds	31 décembre 2023			31 décembre 2022						
	Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période	Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période
FNB actif d'obligations canadiennes Dynamique	–	925 000	–	–	925 000	–	–	–	–	–
FNB actif de dividendes canadiens Dynamique	3 950 000	2 200 000	–	(850 000)	5 300 000	3 250 000	1 350 000	–	(650 000)	3 950 000
FNB actif d'obligations croisées Dynamique	2 575 000	525 000	–	(175 000)	2 925 000	2 650 000	1 050 000	–	(1 125 000)	2 575 000
FNB actif d'obligations à escompte Dynamique	8 325 000	14 500 000	–	(1 025 000)	21 800 000	–	8 475 000	–	(150 000)	8 325 000
FNB actif marchés émergents Dynamique	75 000	–	–	–	75 000	250 000	–	–	(175 000)	75 000
FNB actif évolution énergétique Dynamique	625 000	–	–	(500 000)	125 000	350 000	325 000	–	(50 000)	625 000
FNB actif d'options couvertes à rendement amélioré Dynamique	1 625 000	10 025 000	–	(1 275 000)	10 375 000	–	2 025 000	–	(400 000)	1 625 000
FNB actif de dividendes mondiaux Dynamique	17 200 000	650 000	–	(5 800 000)	12 050 000	24 250 000	1 600 000	–	(8 650 000)	17 200 000
FNB actif d'actions mondiales productives de revenu Dynamique	–	1 050 000	–	–	1 050 000	–	–	–	–	–
FNB actif de services financiers mondiaux Dynamique	475 000	25 000	–	(200 000)	300 000	700 000	100 000	–	(325 000)	475 000
FNB actif mondial d'infrastructures Dynamique	1 100 000	250 000	–	(125 000)	1 225 000	950 000	300 000	–	(150 000)	1 100 000
FNB actif international de dividendes Dynamique	400 000	3 300 000	–	(2 050 000)	1 650 000	2 400 000	–	–	(2 000 000)	400 000
FNB actif international Dynamique	2 100 000	250 000	–	(1 675 000)	675 000	1 450 000	1 900 000	–	(1 250 000)	2 100 000
FNB actif de titres de qualité à taux variable Dynamique	6 250 000	3 000 000	–	(2 675 000)	6 575 000	2 625 000	4 750 000	–	(1 125 000)	6 250 000
FNB actif d'actions privilégiées Dynamique	27 300 000	4 825 000	–	(3 425 000)	28 700 000	32 075 000	5 950 000	–	(10 725 000)	27 300 000
FNB actif de revenu de retraite Dynamique	1 400 000	350 000	–	(1 025 000)	725 000	250 000	1 200 000	–	(50 000)	1 400 000
FNB actif tactique d'obligations Dynamique	5 425 000	1 275 000	–	(1 225 000)	5 475 000	8 600 000	1 200 000	–	(4 375 000)	5 425 000
FNB actif de dividendes américains Dynamique	3 600 000	150 000	–	(1 050 000)	2 700 000	4 250 000	200 000	–	(850 000)	3 600 000
FNB actif d'actions américaines Dynamique	–	525 000	–	–	525 000	–	–	–	–	–
FNB actif d'obligations de sociétés américaines de qualité Dynamique	–	775 000	–	(25 000)	750 000	–	–	–	–	–
FNB actif de sociétés américaines moyennes Dynamique	8 000 000	1 650 000	–	(7 600 000)	2 050 000	1 150 000	19 025 000	–	(12 175 000)	8 000 000

Le cours de clôture des parts rachetables cotées de chaque Fonds aux 31 décembre 2023 et 2022 est indiqué ci-dessous :

Fonds	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2022 (\$)
FNB actif d'obligations canadiennes Dynamique	21,51	–
FNB actif de dividendes canadiens Dynamique	33,95	31,59
FNB actif d'obligations croisées Dynamique	19,37	18,32
FNB actif d'obligations à escompte Dynamique	20,76	20,26
FNB actif marchés émergents Dynamique	12,61	13,76
FNB actif évolution énergétique Dynamique	16,85	18,00
FNB actif d'options couvertes à rendement amélioré Dynamique	22,95	20,49
FNB actif de dividendes mondiaux Dynamique	49,13	44,72
FNB actif d'actions mondiales productives de revenu Dynamique	21,31	–
FNB actif de services financiers mondiaux Dynamique	34,26	29,65
FNB actif mondial d'infrastructures Dynamique	19,10	19,57
FNB actif international de dividendes Dynamique	22,31	19,44
FNB actif international Dynamique	19,44	17,70
FNB actif de titres de qualité à taux variable Dynamique	19,54	19,63
FNB actif d'actions privilégiées Dynamique	19,35	18,87
FNB actif de revenu de retraite Dynamique	20,67	21,08
FNB actif tactique d'obligations Dynamique	18,49	17,83
FNB actif de dividendes américains Dynamique	46,37	42,41
FNB actif d'actions américaines Dynamique	21,56	–
FNB actif d'obligations de sociétés américaines de qualité Dynamique	21,77	–
FNB actif de sociétés américaines moyennes Dynamique	11,45	10,66

## 8. Impôt sur le revenu

Chacun des Fonds, à l'exception du FNB actif marchés émergents Dynamique, du FNB actif d'obligations canadiennes Dynamique, du FNB actif d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, du FNB actif d'obligations de sociétés américaines de qualité Dynamique et du FNB actif d'actions américaines Dynamique, répond à la définition de fiducie de fonds commun de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »). À l'heure

actuelle, le FNB actif marchés émergents Dynamique, le FNB actif d'obligations canadiennes Dynamique, le FNB actif d'actions mondiales productives de revenu Dynamique, le FNB actif d'obligations de sociétés américaines de qualité Dynamique et le FNB actif d'actions américaines Dynamique ne répondent pas à cette définition. Chaque Fonds distribue aux porteurs de parts une tranche suffisante de son revenu net de placement, y compris ses gains en capital nets réalisés (le cas échéant), moins le montant retenu par chaque Fonds afin d'utiliser toute perte fiscale ou, le cas échéant, tout remboursement d'impôt découlant des rachats de la période, de sorte qu'aucun impôt ne soit payé ou payable par le Fonds. Ces revenus nets de placement, y compris les gains en capital nets réalisés, sont imposables entre les mains des porteurs de parts. Un Fonds qui ne répond pas à la définition de fiducie de fonds commun de placement pourrait aussi être assujéti à un impôt minimum de remplacement en vertu de la Loi de l'impôt. À l'heure actuelle, les Fonds ne s'attendent pas à être assujétis à l'impôt minimum de remplacement ni à d'autres impôts sur le revenu; par conséquent, ils ne comptabilisent pas d'impôt canadien dans leurs états financiers.

Lorsqu'un Fonds ne répond pas à la définition de « fiducie de fonds commun de placement » au sens de la Loi de l'impôt et que plus de 50 % de la juste valeur de marché de toutes les participations dans le Fonds est détenue par des « institutions financières », au sens attribué à ce terme aux fins des règles concernant les « biens évalués à la valeur du marché » dans la Loi de l'impôt, le Fonds est considéré comme une « institution financière » aux fins de ces règles. Si tel est le cas, les gains et les pertes du Fonds sur des biens qui sont des « biens évalués à la valeur du marché » aux fins de ces règles seront entièrement compris dans le revenu ou déduits de celui-ci à la valeur

du marché sur une base annuelle. Un Fonds qui cesse d'être une institution financière aux fins des règles susmentionnées est alors considéré comme ayant une fin d'année d'imposition à ce moment-là et comme ayant cédé certains biens à leur juste valeur de marché et les ayant immédiatement réacquis. Une fin d'année d'imposition réputée entraîne une distribution imprévue du revenu net du Fonds, le cas échéant, aux porteurs de parts de sorte que le Fonds ne sera pas assujéti à l'impôt sur le revenu sur ces montants en vertu de la partie I de la Loi de l'impôt. Le FNB actif d'actions mondiales productives de revenu Dynamique et le FNB actif d'actions américaines Dynamique, qui étaient des institutions financières, ont cessé d'être en 2023. Au 31 décembre 2023, aucun des Fonds n'était assujéti aux règles concernant les « biens évalués à la valeur du marché » décrites ci-dessus et aucun n'est censé l'être à l'avenir.

Les Fonds peuvent distribuer un remboursement de capital. Un remboursement de capital n'est généralement pas imposable pour les porteurs de parts, mais réduit le prix de base rajusté des parts détenues.

Si un Fonds ne distribue pas une part suffisante de son revenu net ou de ses gains en capital nets au cours d'un exercice, une distribution automatiquement réinvestie en parts additionnelles sera versée aux porteurs à la fin de l'exercice. Le nombre de parts en circulation est consolidé immédiatement après ce réinvestissement pour que la valeur liquidative par part après la distribution et le réinvestissement soit la même qu'avant la distribution.

#### Reports prospectifs de pertes

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment afin de réduire tout gain en capital net réalisé futur. Les pertes autres qu'en capital aux fins de l'impôt peuvent être reportées pendant au plus vingt ans et déduites de toutes les sources de revenu. Étant donné que les Fonds ne comptabilisent pas d'impôt différé, l'économie d'impôt liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé dans l'état de la situation financière.

Le tableau qui suit présente les pertes pouvant être reportées dont disposaient les Fonds à la fin de l'année d'imposition 2023 :

Fonds	Total des pertes en capital (en milliers de \$)	Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	Expiration des pertes autres qu'en capital :		
			2041 (en milliers de \$)	2042 (en milliers de \$)	2043 (en milliers de \$)
FNB actif d'obligations canadiennes Dynamique	–	–	–	–	–
FNB actif de dividendes canadiens Dynamique	–	–	–	–	–
FNB actif d'obligations croisées Dynamique	8 375	–	–	–	–
FNB actif d'obligations à escompte Dynamique	609	–	–	–	–
FNB actif marchés émergents Dynamique	56	1 439	1 439	–	–
FNB actif évolution énergétique Dynamique	2 194	–	–	–	–
FNB actif d'options couvertes à rendement amélioré Dynamique	–	–	–	–	–
FNB actif de dividendes mondiaux Dynamique	103 348	–	–	–	–

Fonds	Total des pertes en capital (en milliers de \$)	Total des pertes autres qu'en capital (en milliers de \$)	Expiration des pertes autres qu'en capital :		
			2041 (en milliers de \$)	2042 (en milliers de \$)	2043 (en milliers de \$)
FNB actif d'actions mondiales productives de revenu Dynamique	22	–	–	–	–
FNB actif de services financiers mondiaux Dynamique	3 505	–	–	–	–
FNB actif mondial d'infrastructures Dynamique	524	–	–	–	–
FNB actif international de dividendes Dynamique	5 483	–	–	–	–
FNB actif international Dynamique	12 752	–	–	–	–
FNB actif de titres de qualité à taux variable Dynamique	4 091	–	–	–	–
FNB actif d'actions privilégiées Dynamique	45 226	–	–	–	–
FNB actif de revenu de retraite Dynamique	1 046	–	–	–	–
FNB actif tactique d'obligations Dynamique	25 652	–	–	–	–
FNB actif de dividendes américains Dynamique	24 634	318	–	–	318
FNB actif d'actions américaines Dynamique	4	2	–	–	2
FNB actif d'obligations de sociétés américaines de qualité Dynamique	–	–	–	–	–
FNB actif de sociétés américaines moyennes Dynamique	–	–	–	–	–

#### Retenues d'impôts

Les Fonds pourraient être assujétiés à des retenues d'impôts sur les revenus de placement et, dans certains cas, 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 présentées à titre de charge distincte à l'état du résultat global.

#### Positions fiscales incertaines

Les Fonds peuvent investir dans des titres émis par des entités qui ne sont pas domiciliées au Canada. Les pays étrangers peuvent exiger un impôt sur les gains en capital réalisés par les non-résidents. En outre, les Fonds peuvent avoir à évaluer eux-mêmes cet impôt sur les gains en capital. Il est donc possible qu'il ne soit pas déduit à la source par le courtier des Fonds.

S'il y a lieu, les Fonds appliquent la méthode du montant le plus probable pour calculer le passif d'impôt incertain, les pénalités et les intérêts concernant les gains en capital étrangers. Les Fonds comptabilisent le passif d'impôt incertain, le cas échéant, en tant que provision pour position fiscale incertaine dans l'état de la situation financière et en tant que retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts dans l'état du résultat global. Bien que cette provision constitue la meilleure estimation du gestionnaire, l'écart entre celle-ci et le montant réel à payer pourrait être important.

## 9. Accords de paiement indirect

Les accords de paiement indirect sont des ententes en vertu desquelles le conseiller en valeurs confie les opérations de ses clients à une maison de courtage et obtient en retour, de cette maison de courtage ou par son entremise, des produits ou services autres que

l'exécution d'opérations sur titres. Des paiements indirects vérifiables liés aux opérations du portefeuille de placements ont été effectués pour les périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, comme il est indiqué dans le tableau qui suit.

Fonds	31 décembre 2023 (en milliers de \$)	31 décembre 2022 (en milliers de \$)
FNB actif de dividendes canadiens Dynamique	43	—
FNB actif évolution énergétique Dynamique	5	—
FNB actif de dividendes mondiaux Dynamique	137	—
FNB actif de services financiers mondiaux Dynamique	4	—
FNB actif mondial d'infrastructures Dynamique	10	—
FNB actif international de dividendes Dynamique	59	—
FNB actif international Dynamique	7	—
FNB actif de revenu de retraite Dynamique	11	—
FNB actif de dividendes américains Dynamique	19	—
FNB actif de sociétés américaines moyennes Dynamique	15	—

## 10. Opérations avec des parties liées

Le gestionnaire est une filiale en propriété exclusive de la Banque Scotia.

Le gestionnaire peut effectuer des opérations ou conclure des accords au nom des Fonds avec d'autres membres de la Banque Scotia ou certaines sociétés liées ou rattachées au gestionnaire (chacune une « partie liée »). Toutes les opérations entre les Fonds et les parties liées sont conclues dans le cours normal des activités.

- Le gestionnaire reçoit des frais de gestion pour ses services à titre de fiduciaire et/ou de gestionnaire des Fonds, comme il est indiqué à la note 5. Les montants des frais de gestion sont présentés dans un poste distinct de l'état du résultat global.
- La Banque Scotia détient, directement ou indirectement, 100 % du courtier en placement Scotia Capitaux Inc. (qui comprend les entités Scotia McLeod et Scotia iTRADE) ou d'autres maisons de courtage liées dans lesquelles la Banque Scotia détient une participation importante (les « courtiers liés »). Les décisions d'acheter ou de vendre les titres des portefeuilles des Fonds sont prises par le gestionnaire de portefeuille de chaque Fonds. Certaines opérations de portefeuille peuvent également être exécutées par une partie liée des Fonds, pourvu que ses tarifs,

services et autres conditions soient comparables à ceux offerts par d'autres courtiers. La partie liée recevra alors des commissions de courtage versées par les Fonds. Les commissions de courtage versées aux parties liées pour les périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022 s'établissent comme suit :

Fonds	31 décembre 2023 (en milliers de \$)	31 décembre 2022 (en milliers de \$)
FNB actif évolution énergétique Dynamique	1	—
FNB actif mondial d'infrastructures Dynamique	2	—
FNB actif de revenu de retraite Dynamique	2	—

- Le comité d'examen indépendant des Fonds a autorisé le gestionnaire à acheter des titres de parties liées.
- Les distributions provenant des parties liées sont inscrites, s'il y a lieu, aux postes « Intérêts à distribuer », « Dividendes » ou « Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés » de l'état du résultat global.

## 11. Prêt de titres

Les Fonds peuvent conclure des opérations de prêt de titres en vertu d'un programme de prêt de titres avec State Street Bank and Trust Company. Ces opérations consistent en un prêt temporaire de titres, l'emprunteur fournissant des garanties et s'engageant à remettre les mêmes titres au Fonds à une date ultérieure. Conformément à la réglementation sur les valeurs mobilières, les Fonds reçoivent une garantie représentant minimalement 102 % de la valeur des titres prêtés. Cette garantie est composée de titres de créance du gouvernement du Canada, de gouvernements provinciaux canadiens, du gouvernement des États-Unis et de certaines institutions financières ou d'autres titres admissibles, et n'est pas présentée dans l'inventaire du portefeuille. Les Fonds ne reçoivent aucune garantie en trésorerie dans le cadre de leurs opérations de prêt de titres. La valeur de marché totale des titres prêtés par un Fonds ne peut excéder 50 % de l'actif net du Fonds. La juste valeur des titres prêtés et de la garantie détenue est calculée chaque jour. Les arrangements de prêt de titres peuvent être résiliés en tout temps par l'emprunteur, l'agent de prêt de titres ou le Fonds.

Le revenu tiré de ces opérations de prêt de titres est inscrit au poste « Prêt de titres » de l'état du résultat global (le cas échéant).

La valeur de marché totale des titres prêtés et des garanties reçues par les Fonds aux 31 décembre 2023 et 2022 ainsi que les revenus générés par les opérations de prêt de titres pour les périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022 s'établissent comme suit :

Fonds	Au 31 décembre 2023		Pour la période close le 31 décembre 2023		
	Valeur de marché des titres prêtés (en milliers de \$)	Valeur de marché de la garantie reçue (en milliers de \$)	Montant net reçu par le Fonds (en milliers de \$)	Montant reçu par l'agent de prêt de titres (en milliers de \$)	Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres (en milliers de \$)
FNB actif de dividendes canadiens Dynamique	8 899	9 375	8	3	11
FNB actif d'obligations croisées Dynamique	2 611	2 771	3	1	4
FNB actif d'obligations à escompte Dynamique	7 521	8 288	3	1	4
FNB actif évolution énergétique Dynamique	—	—	3	1	4
FNB actif d'options couvertes à rendement amélioré Dynamique	—	—	1	1	1
FNB actif mondial d'infrastructures Dynamique	—	—	2	1	3
FNB actif de titres de qualité à taux variable Dynamique	648	672	4	2	5
FNB actif d'actions privilégiées Dynamique	1 284	1 354	9	3	12
FNB actif tactique d'obligations Dynamique	8 354	8 762	12	5	17
FNB actif de sociétés américaines moyennes Dynamique	449	545	—	—	—

Fonds	Au 31 décembre 2022		Pour la période close le 31 décembre 2022		
	Valeur de marché des titres prêtés (en milliers de \$)	Valeur de marché de la garantie reçue (en milliers de \$)	Montant net reçu par le Fonds (en milliers de \$)	Montant reçu par l'agent de prêt de titres (en milliers de \$)	Revenus bruts tirés des opérations de prêt de titres (en milliers de \$)
FNB actif de dividendes canadiens Dynamique	4 211	4 432	1	–	1
FNB actif d'obligations croisées Dynamique	–	–	3	1	4
FNB actif mondial d'infrastructures Dynamique	1 017	1 071	–	–	–
FNB actif évolution énergétique Dynamique	696	864	1	1	2
FNB actif international de dividendes Dynamique	–	–	3	1	4
FNB actif de titres de qualité à taux variable Dynamique	3 685	3 850	–	–	–
FNB actif d'actions privilégiées Dynamique	2 568	2 703	–	–	–

## 12. Code des monnaies

La liste qui suit présente les codes des monnaies pouvant être utilisés dans les états financiers :

AUD	Dollar australien	MXN	Peso mexicain
BMD	Dollar des Bermudes	MYR	Ringgit malais
BRL	Réal brésilien	NOK	Couronne norvégienne
CAD	Dollar canadien	NZD	Dollar néo-zélandais
CHF	Franc suisse	PEN	Nouveau sol péruvien
DKK	Couronne danoise	PHP	Peso philippin
EUR	Euro	PKR	Roupie pakistanaise
GBP	Livre sterling	PLN	Zloty polonais
HKD	Dollar de Hong Kong	SEK	Couronne suédoise
IDR	Roupie indonésienne	SGD	Dollar de Singapour
ILS	Shekel israélien	THB	Baht thaïlandais
INR	Roupie indienne	TWD	Nouveau dollar taiwanais
JPY	Yen japonais	USD	Dollar américain
KRW	Won sud-coréen	ZAR	Rand sud-africain



**KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.**

Bay Adelaide Centre  
333, rue Bay, bureau 4600  
Toronto (Ontario) M5H 2S5  
Canada  
Téléphone 416-777-8500  
Télécopieur 416-777-8818

## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts et au fiduciaire des

FNB actif d'obligations croisées Dynamique	FNB actif international de dividendes Dynamique
FNB actif d'actions privilégiées Dynamique	FNB actif international Dynamique
FNB actif de dividendes canadiens Dynamique	FNB actif marchés émergents Dynamique
FNB actif de dividendes américains Dynamique	FNB actif de revenu de retraite Dynamique
FNB actif de dividendes mondiaux Dynamique	FNB actif évolution énergétique Dynamique
FNB actif de titres de qualité à taux variable Dynamique	FNB actif d'options couvertes à rendement amélioré Dynamique
FNB actif tactique d'obligations Dynamique	FNB actif d'obligations canadiennes Dynamique
FNB actif de sociétés américaines moyennes Dynamique	FNB actif d'actions mondiales productives de revenu Dynamique
FNB actif d'obligations à escompte Dynamique	FNB actif d'actions américaines Dynamique
FNB actif de services financiers mondiaux Dynamique	FNB actif d'obligations de sociétés américaines de qualité Dynamique
FNB actif mondial d'infrastructures Dynamique	

(collectivement, les « Fonds »)

### **Opinion**

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

- les états de la situation financière au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, selon le cas;
- les états du résultat global pour les périodes closes à cette date, selon ce qui est indiqué à la note 1;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les périodes closes à cette date, selon ce qui est indiqué à la note 1;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes à cette date, selon ce qui est indiqué à la note 1;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des informations significatives sur les méthodes comptables;

(ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, selon le cas, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les périodes pertinentes closes à cette date, selon ce qui est indiqué à la note 1, conformément aux normes IFRS de comptabilité.

### ***Fondement de l'opinion***

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

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

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

### ***Autres informations***

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent :

- des informations contenues dans les rapports annuels de la direction sur le rendement du fonds de chacun des Fonds.

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

En ce qui concerne nos audits des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours des audits, et à demeurer attentifs aux éléments indiquant que les autres informations semblent comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu les informations contenues dans les rapports annuels de la direction sur le rendement du fonds de chacun des Fonds déposés auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes à la date du présent rapport de l'auditeur. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le rapport de l'auditeur.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

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

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour les audits afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne des Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité de l'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport de l'auditeur sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport de l'auditeur. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener les Fonds à cesser leur exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;



Page 4

- nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux des audits et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de nos audits.
- nous fournissons aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes, s'il y a lieu.

*KPMG A.R.L. / S.E.N.C.R.L.*

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

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

Toronto, Canada

Le 21 mars 2024



*Cette page a été laissée en blanc intentionnellement.*

*Cette page a été laissée en blanc intentionnellement.*

*Cette page a été laissée en blanc intentionnellement.*

## Pour en savoir plus sur les FNB actifs Dynamique, communiquez avec votre conseiller financier ou :

### Siège social

Gestion d'actifs 1832 S.E.C.  
40, rue Temperance, 16<sup>e</sup> étage  
Toronto (Ontario) M5H 0B4  
Sans frais: 1-866-977-0477  
Tél.: 416-363-5621

### Centre des relations avec la clientèle

Sans frais: 1-800-268-8186  
Tél.: 514-908-3217 (français)  
514-908-3212 (anglais)  
Télé.: 416-363-4179 ou 1-800-361-4768  
Courriel: [service@dynamic.ca](mailto:service@dynamic.ca)

## [dynamique.ca](http://dynamique.ca)

Les placements dans les FNB actifs Dynamique peuvent entraîner des commissions, des frais de gestion et des charges. Prenez connaissance du prospectus avant d'investir. Les titres de FNB ne sont pas garantis. Leur valeur change fréquemment et le rendement antérieur est susceptible de ne pas se répéter. Fonds Dynamique<sup>MD</sup> et Gestion légitimement active<sup>MD</sup> sont des marques déposées de leur propriétaire, utilisées sous licence. Fonds Dynamique<sup>MD</sup> est une division de Gestion d'actifs 1832 S.E.C.

**Fonds Dynamique<sup>MD</sup>**  
*Investissez dans les bons conseils.*