

RAPPORT INTERMÉDIAIRE

FNB ACTIFS DYNAMIQUE

Période close le 30 juin 2024

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	42
FNB actif mondial d'infrastructures Dynamique	46
FNB actif international de dividendes Dynamique	52
FNB actif international Dynamique	56
FNB actif de titres de qualité à taux variable Dynamique	60
FNB actif d'actions privilégiées Dynamique	65
FNB actif de revenu de retraite Dynamique	71
FNB actif tactique d'obligations Dynamique	75
FNB actif de dividendes américains Dynamique	81
FNB actif d'actions américaines Dynamique	85
FNB actif d'obligations de sociétés américaines de qualité Dynamique	89
FNB actif de sociétés américaines moyennes Dynamique	94
Notes annexes	98

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 n'a pas examiné les présents états financiers. En vertu de la législation sur les valeurs mobilières, l'auditeur externe doit, s'il n'a pas examiné les états financiers du Fonds, l'indiquer comme tel.



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



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

Le 15 août 2024

FNB actif d'obligations canadiennes Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2024	31 décembre 2023
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	27 208	19 592
Instruments dérivés	1	—
Trésorerie	251	273
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	0	8
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	208	122
Total de l'actif	27 668	19 995
PASSIF		
Passif courant		
Instruments dérivés	—	3
Frais de gestion à payer (note 5)	9	8
Charges à payer	0	—
Distributions à verser	89	78
Total du passif	98	89
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	27 570	19 906
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	21,21	21,52

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close le 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024
REVENUS	
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	
Intérêts à distribuer	460
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	174
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	16
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(513)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	5
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	142
Gain (perte) de change net réalisé et latent	2
Total des revenus (pertes), montant net	144
CHARGES	
Frais de gestion (note 5)	47
Frais du comité d'examen indépendant	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	4
Total des charges	52
Charges absorbées par le gestionnaire	(1)
Charges, montant net	51
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	93
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†	0,08
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS	1 114 286

† 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 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	19 906
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	93
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Revenus nets de placement	(345)
Gains nets réalisés sur les placements	(4)
	(349)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES	
Produit de l'émission de titres	7 920
	7 920
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	7 664
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	27 570

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période close le 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	93
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(174)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	513
(Gain) perte net réalisé sur les options	(21)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(5)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	(22 665)
Achat d'actifs et de passifs financiers dérivés	(35)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	14 711
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers dérivés*	56
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	8
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(86)
Charges à payer et autres montants à payer	1
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(7 604)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Produit de l'émission de parts rachetables*	7 920
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(338)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	7 582
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(22)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	273
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	251
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	374

* 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 (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

	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 \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – (98,7 %)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – (98,7 %) (suite)			
Obligations et débentures canadiennes – (91,0 %)				Obligations et débentures canadiennes – (91,0 %)			
Obligations de sociétés – (45,1 %)				HCN Canadian Holdings-1 LP, 2,950 %, 15 janv. 2027			
AltaGas Ltd., 4,500 %, 15 août 2044	10	8	8	Hydro One Inc., 4,890 %, 13 mars 2037	50	45	47
AltaGas Ltd., 4,120 %, 7 avr. 2026	55	53	54	Hydro One Inc., 4,390 %, 26 sept. 2041, série 23	65	62	65
AltaGas Ltd., 2,075 %, 30 mai 2028	230	199	208	Hydro One Inc., 2,710 %, 28 févr. 2050, série 47	25	22	24
AltaGas Ltd., 2,477 %, 30 nov. 2030	30	24	26	Hyundai Capital Canada Inc., 4,813 %, 1 ^{er} févr. 2027	154	106	106
AltaGas Ltd., 4,672 %, 8 janv. 2029	205	204	203	Intact Corporation financière, 4,125 %, 31 mars 2081	172	172	172
Banque de Montréal, 3,190 %, 1 ^{er} mars 2028	245	225	236	Intact Corporation financière, 7,338 %, 30 juin 2083	25	21	24
Banque de Montréal, 7,325 %, 26 nov. 2082	75	71	76	Intact Corporation financière, 5,276 %, 14 sept. 2054	35	34	36
Banque de Montréal, 6,034 %, 7 sept. 2033	100	101	104	Intact Corporation Financière, 4,653 %, 16 mai 2034	75	76	80
Banque de Montréal, 4,537 %, 18 déc. 2028	120	121	120	Inter Pipeline Ltd., 6,380 %, 17 févr. 2033	127	127	128
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,934 %, 3 mai 2032	155	143	151	Inter Pipeline Ltd./AB, 4,232 %, 1 ^{er} juin 2027	85	85	88
La Banque de Nouvelle-Écosse, 7,023 %, 27 juill. 2082	130	124	131	Inter Pipeline Ltd./AB, 3,983 %, 25 nov. 2031	75	71	73
La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,679 %, 2 août 2033	230	230	236	Inter Pipeline Ltd./AB, 5,849 %, 18 mai 2032	209	180	189
La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,680 %, 1 ^{er} févr. 2029	168	168	169	Keyera Corp., 5,663 %, 4 janv. 2054	76	74	77
La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,950 %, 1 ^{er} août 2034	117	117	117	Société Financière Manuvie, 3,375 %, 19 juin 2081	62	62	63
BCI QuadReal Realty, 1,747 %, 24 juill. 2030	70	54	60	Société Financière Manuvie, 7,117 %, 19 juin 2082	15	11	13
Compagnie de Téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 3,500 %, 30 sept. 2050	160	106	117	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 4,850 %, 1 ^{er} juin 2034	67	66	68
Brookfield Corp., 4,820 %, 28 janv. 2026	205	202	205	Nova Scotia Power, Inc., 3,571 %, 5 avr. 2049, série AB	94	94	94
Brookfield Finance II Inc., 5,431 %, 14 déc. 2032	130	125	132	OMERS Finance Trust, 2,600 %, 14 mai 2029	45	32	34
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,410 %, 9 oct. 2029	192	173	180	OMERS Realty Corp., 3,628 %, 5 juin 2030, série 11	90	81	84
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 2,855 %, 1 ^{er} sept. 2032	101	84	86	Ontario Power Generation, Inc., 2,947 %, 21 févr. 2051	146	131	139
Brookfield Renewable Partners ULC, 5,880 %, 9 nov. 2032, série 15	138	142	147	Pembina Pipeline Corp., 4,750 %, 26 mars 2048, série 11	95	65	66
Bruce Power LP, 4,000 %, 21 juin 2030	60	57	58	Pembina Pipeline Corp., 5,020 %, 12 janv. 2032	75	63	67
Administration aéroportuaire de Calgary, 3,199 %, 7 oct. 2036, série A	68	55	58	Prologis LP, 4,700 %, 1 ^{er} mars 2029	264	264	264
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,375 %, 28 oct. 2080	50	46	49	Reliance LP, 2,680 %, 1 ^{er} déc. 2027	128	128	128
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,200 %, 7 avr. 2032	45	42	44	Reliance LP, 2,670 %, 1 ^{er} août 2028	80	70	75
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 7,150 %, 28 juill. 2082	50	47	50	Reliance LP, 5,250 %, 15 mai 2031	64	56	59
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,330 %, 20 janv. 2033	55	53	56	RioCan Real Estate Investment Trust, 5,470 %, 1 ^{er} mars 2030	115	115	116
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,500 %, 14 janv. 2028	110	109	113	Rogers Communications Inc., 6,680 %, 4 nov. 2039	115	115	116
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,300 %, 16 janv. 2034	325	329	329	Rogers Communications Inc., 3,650 %, 31 mars 2027	5	5	6
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 6,987 %, 28 juill. 2084	52	52	52	Rogers Communications Inc., 5,000 %, 17 déc. 2081	80	75	78
Capital Power Corp., 3,147 %, 1 ^{er} oct. 2032	80	65	68	Rogers Communications Inc., 4,250 %, 15 avr. 2032	200	183	194
Capital Power Corp., 5,816 %, 15 sept. 2028	100	101	103	Rogers Communications Inc., 5,250 %, 15 avr. 2052	189	169	180
CARDS II Trust, 4,331 %, 15 mai 2025	55	54	55	Rogers Communications Inc., 5,900 %, 21 sept. 2033	47	42	45
CDP Financière, Inc., 3,950 %, 1 ^{er} sept. 2029	105	101	105	Banque Royale du Canada, 4,500 %, 24 nov. 2080	95	97	100
Chip Mortgage Trust, 1,738 %, 15 déc. 2045, série 2020-1	30	27	29	Banque Royale du Canada, 2,140 %, 3 nov. 2031	25	23	24
Ville de Toronto, 2,800 %, 22 nov. 2049	65	44	47	Banque Royale du Canada, 2,940 %, 3 mai 2032	140	124	132
CNH Capital Canada Receivables Trust, 1,764 %, 15 juin 2028, série 21-2, cat. A2	18	17	17	Banque Royale du Canada, 4,000 %, 24 févr. 2081	181	170	172
Fonds de placement immobilier Crombie, 3,211 %, 9 oct. 2030, série I	15	12	13	Banque Royale du Canada, 7,408 %, 25 janv. 2029, perpétuelles	65	56	62
Enbridge Gas Inc., 5,460 %, 11 sept. 2036	30	29	31	Banque Royale du Canada, 5,096 %, 3 avr. 2034	29	29	30
Enbridge Gas Inc., 5,200 %, 23 juill. 2040	60	58	61	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,556 %, 6 févr. 2025, série N	170	170	171
Enbridge Gas Inc., 3,010 %, 9 août 2049	183	129	132	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,526 %, 20 déc. 2029, série U	90	87	89
Enbridge Gas Inc., 5,210 %, 25 févr. 2036	15	14	15	SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,192 %, 11 juin 2027, série V	235	202	216
Enbridge Gas Inc., 5,670 %, 6 oct. 2053	49	53	55	TELUS Corp., 3,950 %, 16 févr. 2050, série CAB	250	227	237
Pipelines Enbridge Inc., 4,200 %, 12 mai 2051	30	24	25	TELUS Corp., 4,100 %, 5 avr. 2051, série CAE	136	102	107
Enbridge Inc., 5,375 %, 27 sept. 2077	175	158	170	TELUS Corp., 4,100 %, 5 avr. 2051, série CAE	20	14	16
Enbridge Inc., 6,100 %, 9 nov. 2032	134	144	144	TELUS Corp., 5,650 %, 13 sept. 2052	39	36	40
Enbridge Inc., 5,700 %, 9 nov. 2027	91	93	94	TELUS Corp., 5,750 %, 8 sept. 2033	122	124	128
Enbridge Inc., 8,747 %, 15 janv. 2084	110	110	123	La Banque Toronto-Dominion, 4,859 %, 4 mars 2031	147	144	147
ENMAX Corp., 3,836 %, 5 juin 2028, série 4	125	115	120	La Banque Toronto-Dominion, 3,105 %, 22 avr. 2030	544	523	535
ENMAX Corp., 3,331 %, 2 juin 2025, série 6	25	24	25	La Banque Toronto-Dominion, 7,232 %, 31 oct. 2027, perpétuelles	55	53	56
ENMAX Corp., 3,876 %, 18 oct. 2029	50	45	47	La Banque Toronto-Dominion, 7,283 %, 31 oct. 2082	75	71	76
Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,668 %, 20 févr. 2030	91	92	93	La Banque Toronto-Dominion, 4,680 %, 8 janv. 2029	201	194	202
Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,242 %, 23 mai 2028	45	45	45	La Banque Toronto-Dominion, 5,491 %, 8 sept. 2028	55	54	57
Fortis, Inc., 6,510 %, 4 juill. 2039	33	37	38	La Banque Toronto-Dominion, 5,177 %, 9 avr. 2034	177	177	178
Gibson Energy Inc., 5,750 %, 12 juill. 2033	70	70	73	TransCanada PipeLines Ltd., 3,800 %, 5 avr. 2027	277	264	272
Great-West Lifeco Inc., 3,600 %, 31 déc. 2081	45	32	38	Ventas Canada Finance Ltd., 3,300 %, 1 ^{er} déc. 2031, série H	136	117	121
Fonds de placement immobilier H&R, 4,071 %, 16 juin 2025	125	120	124	Ventas Canada Finance Ltd., 5,398 %, 21 avr. 2028, série I	85	82	86
Fonds de placement immobilier H&R, 2,906 %, 2 juin 2026	55	50	53	Ventas Canada Finance Ltd., 5,100 %, 5 mars 2029, série J	134	134	135
Fonds de placement immobilier H&R, 2,633 %, 19 févr. 2027	100	91	94	Crédit VW Canada, Inc., 2,450 %, 10 déc. 2026	60	54	57
Fonds de placement immobilier H&R, 5,457 %, 28 févr. 2029	96	96	97	Crédit VW Canada, Inc., 5,750 %, 21 sept. 2026	93	94	95
				Wells Fargo & Co., 5,083 %, 26 avr. 2028	169	170	171
					12 008	12 419	
				Obligations fédérales – (23,4 %)			
				Obligations du gouvernement du Canada, 1,250 %, 1 ^{er} juin 2030			
					96	85	85
				Obligations du gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} déc. 2055			
					830	724	727
				Obligations du gouvernement du Canada, 3,000 %, 1 ^{er} juin 2034			
					710	683	680

FNB actif d'obligations canadiennes Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – (98,7 %) (suite)			
Obligations fédérales – (23,4 %) (suite)			
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,250 %, 15 juin 2026	321	302	304
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 4,150 %, 15 juin 2033	4 041	4 133	4 123
CPPIB Capital Inc., 3,950 %, 2 juin 2032	370	347	367
PSP Capital Inc., 1,500 %, 15 mars 2028	35	31	32
PSP Capital Inc., 4,150 %, 1 ^{er} juin 2033	125	123	125
	6 428	6 443	
Obligations provinciales – (22,5 %)			
British Columbia Investment Management Corp., 4,900 %, 2 juin 2033	375	402	394
Gouvernement de Terre-Neuve-et-Labrador, 2,650 %, 17 oct. 2050	90	57	63
Gouvernement de Terre-Neuve-et-Labrador, 4,100 %, 17 oct. 2054	105	89	96
Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,550 %, 9 oct. 2029, série EL	100	89	94
Muskat Falls/Labrador Transmission Assets Funding Trust, 3,382 %, 1 ^{er} juin 2057	115	90	97
Province de la Colombie-Britannique, 2,950 %, 18 juin 2050	475	344	369
Province de la Colombie-Britannique, 3,550 %, 18 juin 2033	310	293	296
Province du Manitoba, 2,850 %, 5 sept. 2046	160	113	123
Province du Manitoba, 3,000 %, 2 juin 2028	145	135	140
Province du Manitoba, 2,750 %, 2 juin 2029	75	68	71
Province du Nouveau-Brunswick, 2,550 %, 14 août 2031	70	60	64
Province du Nouveau-Brunswick, 5,000 %, 14 août 2054	200	217	218
Province de la Nouvelle-Écosse, 3,150 %, 1 ^{er} déc. 2051	90	66	72
Province de la Nouvelle-Écosse, 2,000 %, 1 ^{er} sept. 2030	125	105	112
Province de la Nouvelle-Écosse, 2,400 %, 1 ^{er} déc. 2031	105	88	94
Province de la Nouvelle-Écosse, 4,750 %, 1 ^{er} déc. 2054	135	134	142
Province d'Ontario, 5,600 %, 2 juin 2035	625	694	698
Province d'Ontario, 2,900 %, 2 juin 2049	775	555	602
Province d'Ontario, 2,650 %, 2 déc. 2050	760	514	558
Province d'Ontario, 2,050 %, 2 juin 2030	919	783	831

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – (98,7 %) (suite)			
Obligations provinciales – (22,5 %) (suite)			
Province d'Ontario, 4,150 %, 2 déc. 2054	375	372	364
Province de Québec, 3,100 %, 1 ^{er} déc. 2051	895	694	717
		5 962	6 215
		24 398	25 077
Obligations et débentures étrangères – (7,7 %)			
Royaume-Uni – (1,1 %)			
Obligations de sociétés – (1,1 %)			
Heathrow Funding Ltd., 2,694 %, 13 oct. 2029	95	87	89
Heathrow Funding Ltd., 3,250 %, 21 mai 2025, cat. A	165	158	163
Heathrow Funding Ltd., 3,726 %, 13 avr. 2035	60	50	54
		295	306
États-Unis – (6,6 %)			
Obligations de sociétés – (6,6 %)			
Air Lease Corp., 5,400 %, 1 ^{er} juin 2028	266	273	271
Athene Global Funding, 2,470 %, 9 juin 2028	95	80	87
Bank of America Corp., 1,978 %, 15 sept. 2027	105	94	99
Bank of America Corp., 3,615 %, 16 mars 2028	282	269	275
Obligations du Trésor des États-Unis, 2,750 %, 15 août 2032	695	832	846
Verizon Communications Inc., 2,375 %, 22 mars 2028	59	52	54
Walt Disney Co., 3,057 %, 30 mars 2027	200	186	193
		1 786	1 825
		2 081	2 131
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (98,7 %)		26 479	27 208
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (98,7 %)		26 479	27 208
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS – (0,0 %)			1
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET – (0,4 %)			110
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) – (0,9 %)			
Dollar canadien		173	173
Devises		78	78
		251	251
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES – (100,0 %)			27 570

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 \$)
State Street Trust Company Canada	A-1+	19 juill. 2024	924 CAD	(675) (USD)	0,730	0,731	1

FNB actif d'obligations canadiennes Dynamique (non audité)

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.

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Moins de un an	456	354
De 1 à 3 ans	1 934	1 179
De 3 à 5 ans	3 637	3 029
De 5 à 10 ans	13 643	9 554
Plus de 10 ans	7 538	5 476
	27 208	19 592

Au 30 juin 2024, 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 499 000 \$ ou environ 1,8 % (365 000 \$ ou environ 1,8 % au 31 décembre 2023). 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	30 juin 2024			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	934	(923)	11	0,0
	934	(923)	11	0,0

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	4	–	4	–
	4	–	4	–

Au 30 juin 2024, 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 % de l'actif net (néant ou environ 0,0 % au 31 décembre 2023). 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 30 juin 2024 et 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	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	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+	23,2	22,9	29,0	28,6
AA	5,6	5,5	8,6	8,5
A/A-1	27,1	26,7	31,1	30,5
BBB/A-2	26,7	26,4	30,6	30,1
BB	0,7	0,7	0,7	0,7
Pas de notation	16,7	16,5	–	–
Total	100,0	98,7	100,0	98,4

Risque de concentration

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

	30 juin 2024	31 décembre 2023
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	98,7	98,4
Obligations et débetures canadiennes		
Obligations de sociétés	45,1	43,1
Obligations fédérales	23,4	26,5
Obligations provinciales	22,5	23,9
Obligations et débetures étrangères		
Royaume-Uni	1,1	1,3
États-Unis	6,6	3,6
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	(0,0)	(0,0)
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,9	1,4

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'obligations canadiennes Dynamique (non audité)

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 \$)
30 juin 2024				
Obligations et débetures	–	27 208	–	27 208
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	1	–	1
	–	27 209	–	27 209

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2024 et 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, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	30 juin 2024			
	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	1	–	–	1
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
	1	–	–	1

	30 juin 2024			
	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	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
	–	(89 090)	–	(89 090)

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

Au 30 juin 2024 et 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 30 juin 2024 et 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 (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	257 551	176 613
Instruments dérivés	42	401
Trésorerie	4 906	2 278
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	7 116
Souscriptions à recevoir	–	1 694
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	954	747
Total de l'actif	263 453	188 849
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	43	5
Frais de gestion à payer (note 5)	141	102
Montant à payer pour l'achat de titres	–	1 674
Rachats à payer	–	6 789
Charges à payer	0	–
Distributions à verser	623	376
Total du passif	807	8 946
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	262 646	179 903
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	34,56	33,94

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Revenu de dividendes	4 188	2 464
Intérêts à distribuer	89	5
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 197	2 033
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(128)	317
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	1 857	3 301
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(397)	(65)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	6 806	8 055
Prêt de titres (note 11)	3	3
Gain (perte) de change net réalisé et latent	74	16
Total des revenus (pertes), montant net	6 883	8 074
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	686	504
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	30	27
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	78	58
Coûts de transactions	77	54
Total des charges	872	644
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, PAR PART†	0,91	1,67
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS	6 585 989	4 459 669

† 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 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	179 903	124 760
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	6 011	7 430
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	(3 292)	(1 870)
Revenus nets de placement	(3 292)	(1 870)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres	85 223	37 232
Païement au rachat	(5 199)	(8 153)
	80 024	29 079
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	82 743	34 639
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	262 646	159 399

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 011	7 430
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 197)	(2 033)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(1 857)	(3 301)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	397	65
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	(141 353)	(80 134)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	68 912	51 850
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(207)	(86)
Charges à payer et autres montants à payer	39	(3)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(69 255)	(26 212)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables*	86 916	37 232
Montant payé au rachat de parts rachetables*	(11 988)	(8 153)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 045)	(2 443)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	71 883	26 636
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 628	424
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	2 278	2 367
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	4 906	2 791
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	79	5
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	3 961	2 350

* 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 (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

	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 \$)
ACTIONS – (98,1 %)				ACTIONS – (98,1 %) (suite)		
Canada – (86,0 %)				Canada – (86,0 %) (suite)		
Alimentation Couche-Tard Inc.	67 050	4 734	5 147	La Banque Toronto-Dominion	108 452	8 817
AtkinsRealis Group, Inc.	43 141	2 553	2 555	Waste Connections, Inc.	24 312	4 550
Banque de Montréal	51 964	6 311	5 967	West Fraser Timber Co. Ltd.	46 770	5 096
La Banque de Nouvelle-Écosse	163 229	10 812	10 215		215 666	225 703
BCE Inc.	115 654	6 305	5 125			
Brookfield Corp.	145 438	7 074	8 275	États-Unis – (12,1 %)		
Brookfield Renewable Partners LP	151 958	5 755	5 144	Accenture PLC, cat. A	12 400	5 333
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	52 051	8 289	8 415	Johnson & Johnson	36 404	7 806
Canadian Natural Resources Ltd.	120 257	5 403	5 860	Medtronic PLC	52 791	5 846
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	65 811	6 718	7 090	Microsoft Corp.	8 333	3 952
CCL Industries, Inc., cat. B	79 891	5 250	5 747	Texas Instruments, Inc.	17 854	3 980
Enbridge, Inc.	283 578	14 165	13 802	Visa, Inc., cat. A	10 835	3 544
Fairfax Financial Holdings Ltd., à droit de vote subalterne	2 913	2 893	4 534		30 461	31 848
Franco-Nevada Corp.	47 985	7 862	7 783		246 127	257 551
Intact Corporation financière	27 301	5 413	6 225	COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (98,1 %)		
Linamar Corp.	45 352	3 110	3 015		246 127	257 551
Les Compagnies Loblaw Limitée	37 890	4 766	6 013	COÛTS DE TRANSACTIONS – (–0,0 %)		
Société Financière Manuvie	262 650	7 091	9 568		(57)	–
Nutrien Ltd.	59 775	4 926	4 163	COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (98,1 %)		
Onex Corp.	88 412	7 157	8 224		246 070	257 551
Open Text Corp.	141 197	7 060	5 800	GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS – (–0,0 %)		
Pembina Pipeline Corp.	99 469	4 764	5 049			(1)
Power Corp. du Canada	377 886	13 587	14 367	AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET – (0,0 %)		
PrairieSky Royalty Ltd.	272 199	5 645	7 077			190
Restaurant Brands International, Inc.	77 322	7 066	7 454	TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) – (1,9 %)		
Banque Royale du Canada	90 615	11 641	13 198	Dollar canadien	3 697	3 697
Saputo inc.	118 883	3 406	3 652	Devises	1 210	1 209
Corporation TC Énergie	103 694	5 429	5 378		4 907	4 906
Ressources Teck Limitée, cat. B, à droit de vote subalterne	45 191	2 386	2 963	ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES – (100,0 %)		
TELUS Corp.	276 272	6 402	5 722			262 646
Industries Toromont Ltée	26 993	3 230	3 270			

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 de \$)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de \$)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	19 juill. 2024	412 CAD	(300) (USD)	0,727	0,731	2
Banque de Montréal	A-1	16 août 2024	1 511 CAD	(1 100) (USD)	0,728	0,732	7
Banque de Montréal	A-1	13 sept. 2024	1 373 CAD	(1 000) (USD)	0,729	0,732	7
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 juill. 2024	548 CAD	(400) (USD)	0,730	0,731	1
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	13 sept. 2024	4 123 CAD	(3 000) (USD)	0,728	0,732	25
							42

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date d'échéance	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de \$)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de \$)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 juill. 2024	949 CAD	(700) (USD)	0,737	0,731	(8)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 juill. 2024	100 USD	(137) (CAD)	0,728	0,731	(1)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	16 août 2024	3 826 CAD	(2 800) (USD)	0,732	0,732	(1)
State Street Trust Company Canada	A-1+	19 juill. 2024	4 071 CAD	(3 000) (USD)	0,737	0,731	(32)
State Street Trust Company Canada	A-1+	19 juill. 2024	137 CAD	(100) (USD)	0,731	0,731	(0)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 juill. 2024	137 CAD	(100) (USD)	0,732	0,731	(0)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 juill. 2024	200 USD	(274) (CAD)	0,730	0,731	(1)
							(43)

FNB actif de dividendes canadiens Dynamique (non audité)

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 30 juin 2024 et 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.

30 juin 2024				
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	33 273	(16 677)	16 596	6,3
	33 273	(16 677)	16 596	6,3

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	24 628	(12 124)	12 504	7,0
	24 628	(12 124)	12 504	7,0

Au 30 juin 2024, 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 1 660 000 \$, ou environ 0,6 % (1 250 000 \$ ou environ 0,7 % au 31 décembre 2023). 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 30 juin 2024, une tranche d'environ 98,1 % (98,2 % au 31 décembre 2023) 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 25 755 000 \$ (17 613 000 \$ au 31 décembre 2023). 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 30 juin 2024 et 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.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
ACTIONS	98,1	98,2
Services de communication	4,2	7,3
Consommation discrétionnaire	3,9	3,9
Consommation de base	5,7	5,4
Énergie	14,1	13,4
Finance	35,3	38,5
Soins de santé	5,0	5,5
Industrie	10,3	10,0
Technologies de l'information	7,8	5,9
Matériaux	9,8	6,5
Services aux collectivités	2,0	1,8
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	(0,0)	0,2
TRESORERIE ET INSTRUMENTS A COURT TERME (DECOUVERT BANCAIRE)	1,9	1,3

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 \$)
30 juin 2024				
Actions	257 551	–	–	257 551
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	42	–	42
	257 551	42	–	257 593
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(43)	–	(43)
	–	(43)	–	(43)
	257 551	(1)	–	257 550
31 décembre 2023				
Actions	176 613	–	–	176 613
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	401	–	401
	176 613	401	–	177 014
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(5)	–	(5)
	–	(5)	–	(5)
	176 613	396	–	177 009

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2024 et le 31 décembre 2023.

FNB actif de dividendes canadiens Dynamique (non audité)

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.

Actifs financiers – par catégorie	30 juin 2024			
	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	42	(1)	–	41
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	42	(1)	–	41

Passifs financiers – par catégorie	30 juin 2024			
	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	43	(1)	–	42
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	43	(1)	–	42

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	401	(5)	–	396
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	401	(5)	–	396

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	5	(5)	–	–
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	5	(5)	–	–

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

Au 30 juin 2024 et 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 30 juin 2024 et 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 croisées Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2024	31 décembre 2023
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	61 050	51 982
Instruments dérivés	82	1 209
Trésorerie	2 619	3 569
Montant à recevoir pour la vente de titres	194	–
Souscriptions à recevoir	–	483
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 017	844
Total de l'actif	64 962	58 087
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	40	29
Frais de gestion à payer (note 5)	29	24
Montant à payer pour l'achat de titres	148	1 206
Charges à payer	0	–
Distributions à verser	303	264
Total du passif	520	1 523
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	64 442	56 564
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	19,24	19,34

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	–	6
Revenu de dividendes	–	–
Intérêts à distribuer	1 311	1 519
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	700	(5)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(434)	(691)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	1 134	(299)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(1 138)	1 420
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1 573	1 950
Prêt de titres (note 11)	4	1
Gain (perte) de change net réalisé et latent	24	(15)
Total des revenus (pertes), montant net	1 601	1 936
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	150	126
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	13	11
Total des charges	164	138
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 437	1 798
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†	0,46	0,66
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS	3 139 973	2 716 851

† 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 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	56 564	47 430
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	1 437	1 798
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement	(1 729)	(1 492)
	(1 729)	(1 492)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres	10 570	6 115
Païement au rachat	(2 400)	(2 312)
	8 170	3 803
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	7 878	4 109
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	64 442	51 539

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 437	1 798
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(700)	5
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(1 134)	299
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	1 138	(1 420)
(Gain) perte de change latent	0	(1)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	(25 308)	(19 508)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	16 822	15 251
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	–	90
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(173)	18
Charges à payer et autres montants à payer	5	(1)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(7 913)	(3 469)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables*	11 053	6 115
Montant payé au rachat de parts rachetables*	(2 400)	(2 312)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 690)	(2 388)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	6 963	1 415
Gain (perte) de change latent	(0)	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(950)	(2 054)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	3 569	2 700
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 619	647
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1 139	1 536
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	–	6

* 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 (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

	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 \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – (94,7 %)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES ÉTRANGÈRES – (48,3 %) (suite)		
Obligations et débentures canadiennes – (46,4 %)				États-Unis – (45,7 %) (suite)		
Obligations de sociétés – (46,4 %)				Obligations de sociétés – (45,7 %) (suite)		
AltaGas Ltd., 7,350 %, 17 août 2082	500	500	508	Ford Motor Co., 4,750 %, 15 janv. 2043	500	554
AltaGas Ltd., 8,900 %, 10 nov. 2083	225	225	242	Ford Motor Credit Co. LLC, 4,000 %, 13 nov. 2030	1 418	1 733
AtkinsRealis Group, Inc., 5,700 %, 26 mars 2029	1 500	1 500	1 519	Forestar Group, Inc., 3,850 %, 15 mai 2026	26	34
Baytex Energy Corp., 8,500 %, 30 avr. 2030	680	915	974	Gap, Inc., 3,625 %, 1 ^{er} oct. 2029	164	194
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 6,987 %, 28 juill. 2084	180	180	180	Hess Midstream Operations LP, 4,250 %, 15 févr. 2030	715	898
Capital Power Corp., 7,950 %, 9 sept. 2082	240	240	246	Hess Midstream Operations LP, 5,500 %, 15 oct. 2030	1 139	1 498
Capital Power Corp., 8,125 %, 5 juin 2054	1 550	1 550	1 582	Hilcorp Energy I L.P. / Hilcorp Finance Co., 6,000 %, 1 ^{er} févr. 2031	33	41
Cenovus Energy Inc., 5,400 %, 15 juin 2047	257	327	324	Howard Hughes Corp., 4,125 %, 1 ^{er} févr. 2029	189	232
CES Energy Solutions Corp., 6,875 %, 24 mai 2029	636	640	642	Howard Hughes Corp., 4,375 %, 1 ^{er} févr. 2031	235	277
Cineplex, Inc., 7,625 %, 31 mars 2029	952	957	972	Iron Mountain Inc., 4,500 %, 15 févr. 2031	299	370
Enbridge Inc., 5,000 %, 19 janv. 2082	450	391	404	Iron Mountain Inc., 5,000 %, 15 juill. 2028	18	24
Enbridge Inc., 8,747 %, 15 janv. 2084	500	524	559	Kinetik Holdings LP, 5,875 %, 15 juin 2030	329	444
Gibson Energy Inc., 5,250 %, 22 déc. 2080	945	828	870	Lithia Motors, Inc., 3,875 %, 1 ^{er} juin 2029	114	140
Keyera Corp., 5,950 %, 10 mars 2081	100	89	95	Lithia Motors, Inc., 4,375 %, 15 janv. 2031	543	662
Keyera Corp., 5,022 %, 28 mars 2032	1 080	1 028	1 074	Macy's Retail Holdings LLC, 4,500 %, 15 déc. 2034	91	108
Keyera Corp., 6,875 %, 13 juin 2079	700	699	701	Nationstar Mortgage Holdings Inc., 5,000 %, 1 ^{er} févr. 2026	761	1 007
MEG Energy Corp., 7,125 %, 1 ^{er} févr. 2027	87	120	121	Nationstar Mortgage Holdings Inc., 5,750 %, 15 nov. 2031	50	64
MEG Energy Corp., 5,875 %, 1 ^{er} févr. 2029	1 005	1 261	1 339	NRG Energy, Inc., 3,375 %, 15 févr. 2029	29	35
Northland Power Inc., 9,250 %, 30 juin 2083	1 599	1 586	1 698	NRG Energy, Inc., 3,625 %, 15 févr. 2031	144	169
NOVA Chemicals Corp., 5,000 %, 1 ^{er} mai 2025	115	155	156	NRG Energy, Inc., 3,875 %, 15 févr. 2032	25	27
NOVA Chemicals Corp., 5,250 %, 1 ^{er} juin 2027	100	121	131	NRG Energy, Inc., 3,875 %, 15 sept. 2036	625	894
NOVA Chemicals Corp., 4,250 %, 15 mai 2029	232	254	280	Occidental Petroleum Corp., 6,450 %, 15 sept. 2036	600	914
NOVA Chemicals Corp., 8,500 %, 15 nov. 2028	1 230	1 714	1 788	Occidental Petroleum Corp., 8,875 %, 15 juill. 2030	600	946
NuVista Energy Ltd., 7,875 %, 23 juill. 2026	2 018	2 064	2 061	OneMain Finance Corp., 3,875 %, 15 sept. 2030	375	460
Open Text Corp., 3,875 %, 15 févr. 2028	125	146	159	OneMain Finance Corp., 4,000 %, 15 sept. 2030	513	603
Open Text Holdings Inc., 4,125 %, 15 févr. 2030	125	143	154	Open Text Holdings Inc., 4,125 %, 1 ^{er} déc. 2031	232	280
Parkland Corp., 5,875 %, 15 juill. 2027	200	258	270	PBF Holding Co. LLC / PBF Finance Corp., 7,875 %, 15 sept. 2030	140	196
Parkland Corp., 4,500 %, 1 ^{er} oct. 2029	1 076	1 211	1 349	PennyMac Financial Services, Inc., 5,375 %, 15 oct. 2025	663	900
Parkland Corp., 3,875 %, 16 juin 2026	1 638	1 513	1 582	PennyMac Financial Services, Inc., 5,750 %, 15 sept. 2031	100	125
Parkland Corp., 4,625 %, 1 ^{er} mai 2030	379	431	473	PennyMac Financial Services, Inc., 7,125 %, 15 nov. 2030	138	188
Pembina Pipeline Corp., 4,800 %, 25 janv. 2081	636	550	571	PennyMac Financial Services, Inc., 7,875 %, 15 déc. 2029	792	1 088
Pembina Pipeline Corp., 3,530 %, 10 déc. 2031, série 17	800	687	728	Pernian Resources Operating LLC, 7,000 %, 15 janv. 2032	135	184
Ritchie Bros Holdings, Inc., 6,750 %, 15 mars 2028	300	408	418	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp., 4,700 %, 15 juin 2044	229	258
Secure Energy Services, Inc., 6,750 %, 22 mars 2029	1 429	1 431	1 446	RLJ Lodging Trust LP, 3,750 %, 1 ^{er} juill. 2026	275	358
Superior Plus LP/Superior General Partner, Inc., 4,500 %, 15 mars 2029	558	657	701	Sprint Capital Corp., 8,750 %, 15 mars 2032	400	659
Veren, Inc., 5,503 %, 21 juin 2034	1 000	1 000	987	Time Warner Cable LLC, 4,500 %, 15 sept. 2042	400	401
Vidéotron Itée, 5,750 %, 15 janv. 2026	2 600	2 577	2 603	Turning Point Brands, Inc., 5,625 %, 15 févr. 2026	299	363
		28 880	29 907	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,000 %, 15 févr. 2034	1 095	1 452
				United Wholesale Mortgage LLC, 5,500 %, 15 nov. 2025	857	1 155
				United Wholesale Mortgage LLC, 5,500 %, 15 avr. 2029	400	502
				Venture Global LNG Inc., 9,500 %, 1 ^{er} févr. 2029	344	478
				Venture Global LNG Inc., 9,875 %, 1 ^{er} févr. 2032	250	372
				Vermilion Energy Inc., 6,875 %, 1 ^{er} mai 2030	450	571
				Western Midstream Operating LP, 5,500 %, 15 août 2048	200	223
					28 337	29 424
					29 977	31 143
				COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (94,7 %)	58 857	61 050
				COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (94,7 %)	58 857	61 050
				GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS – (0,1 %)		42
				AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET – (1,1 %)		731
				TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) – (4,1 %)		
				Dollar canadien	2 080	2 080
				Devises	539	539
					2 619	2 619
				ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES – (100,0 %)		64 442

FNB actif d'obligations croisées Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

Gain latent sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date d'échéance	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de \$)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de \$)		Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 juill. 2024	11 025	CAD	(8 000)	(USD)	0,726	0,731	82
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 juill. 2024	200	USD	(274)	(CAD)	0,731	0,731	0
State Street Trust Company Canada	A-1+	19 juill. 2024	200	USD	(274)	(CAD)	0,731	0,731	0
									82

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date d'échéance	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de \$)		Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de \$)		Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	19 juill. 2024	200	USD	(274)	(CAD)	0,731	0,731	(0)
Banque de Montréal	A-1	11 oct. 2024	16 362	CAD	(12 000)	(USD)	0,733	0,733	(19)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	16 août 2024	14 879	CAD	(10 900)	(USD)	0,733	0,732	(21)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 juill. 2024	200	USD	(274)	(CAD)	0,730	0,731	(0)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 juill. 2024	100	USD	(137)	(CAD)	0,731	0,731	(0)
									(40)

FNB actif d'obligations croisées Dynamique (non audité)

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	30 juin 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Moins de un an	156	–
De 1 à 3 ans	11 417	10 552
De 3 à 5 ans	13 525	3 519
De 5 à 10 ans	22 435	25 308
Plus de 10 ans	13 517	12 603
Total	61 050	51 982

Au 30 juin 2024, 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 704 000 \$, ou environ 1,1 % (650 000 \$, ou environ 1,1 % au 31 décembre 2023). 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	30 juin 2024			
	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	41 010	(40 992)	18	0,0
	41 010	(40 992)	18	0,0

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	36 604	(36 369)	235	0,4
	36 604	(36 369)	235	0,4

Au 30 juin 2024, 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 % (24 000 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2023). 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 30 juin 2024 et 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	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	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	22,3	21,2	24,0	22,1
BB	61,7	58,4	71,7	65,8
B	7,6	7,2	3,9	3,6
Pas de notation	8,4	8,0	–	–
Total	100,0	94,8	100,0	91,9

Risque de concentration

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

	30 juin 2024	31 décembre 2023
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	94,7	91,9
Obligations et débetures canadiennes		
Obligations de sociétés	46,4	41,6
Obligations fédérales	–	0,4
Obligations et débetures étrangères		
Pays-Bas	1,8	2,0
Royaume-Uni	0,8	1,0
États-Unis	45,7	46,9
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,1	2,1
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	4,1	6,3

FNB actif d'obligations croisées Dynamique (non audité)

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 \$)
30 juin 2024				
Obligations et débetures	–	61 050	–	61 050
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	82	–	82
	–	61 132	–	61 132
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(40)	–	(40)
	–	(40)	–	(40)
	–	61 092	–	61 092
31 décembre 2023				
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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2024 et 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, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	30 juin 2024			
	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	82	(21)	–	61
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	82	(21)	–	61

	30 juin 2024			
	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	40	(21)	–	19
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	40	(21)	–	19

	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	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 \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	29	(29)	–	–
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	29	(29)	–	–

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

Au 30 juin 2024 et 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 30 juin 2024 et 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 à escompte Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	508 039	442 868
Instruments dérivés	–	180
Trésorerie	8 535	9 710
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	4 242	3 209
Total de l'actif	520 816	455 967
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	1	–
Frais de gestion à payer (note 5)	162	148
Montant à payer pour l'achat de titres	7 485	–
Rachats à payer	–	2 586
Charges à payer	0	–
Distributions à verser	1 851	1 644
Total du passif	9 499	4 378
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	511 317	451 589
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	20,64	20,72

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	7 501	3 199
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	7 145	(522)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	15	116
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(4 578)	(630)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(181)	(54)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	9 902	2 109
Prêt de titres (note 11)	2	–
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(13)	3
Total des revenus (pertes), montant net	9 891	2 112
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	834	440
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	98	57
Total des charges	933	498
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	8 958	1 614
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†	0,38	0,13
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS	23 308 104	12 395 166

† 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 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	451 589	168 289
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	8 958	1 614
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement	(6 804)	(5 756)
Gains nets réalisés sur les placements	(3 704)	–
	(10 508)	(5 756)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres	128 973	154 300
Paieement au rachat	(67 695)	(1 534)
	61 278	152 766
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	59 728	148 624
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	511 317	316 913

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 958	1 614
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(7 145)	522
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	4 578	630
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	181	54
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	(933 888)	(444 509)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	878 769	300 295
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	–	70
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(1 033)	(1 120)
Charges à payer et autres montants à payer	14	56
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(49 566)	(142 388)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables*	128 973	154 305
Montant payé au rachat de parts rachetables*	(70 281)	(1 534)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(10 301)	(6 379)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	48 391	146 392
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 175)	4 004
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	9 710	1 465
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	8 535	5 469
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	6 469	2 079

* 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 (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

	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 \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – (98,7 %)						
Obligations et débentures canadiennes – (81,7 %)						
Obligations de sociétés – (75,8 %)						
AltaGas Ltd., 2,075 %, 30 mai 2028	8 330	7 260	7 542			
AltaGas Ltd., 2,477 %, 30 nov. 2030	1 800	1 506	1 555			
ARC Resources Ltd., 3,465 %, 10 mars 2031	6 500	5 733	5 959			
AtkinsRealis Group, Inc., 5,700 %, 26 mars 2029	21 825	21 916	22 104			
Banque de Montréal, 4,537 %, 18 déc. 2028	35 000	34 781	34 936			
La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,680 %, 1 ^{er} févr. 2029	19 500	19 539	19 568			
Compagnie de Téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 2,500 %, 14 mai 2030, série M-52	1 000	874	888			
Corporation Cameco, 4,940 %, 24 mai 2031, série I	4 585	4 584	4 615			
Capital Power Corp., 3,147 %, 1 ^{er} oct. 2032	17 000	14 426	14 520			
Cenovus Energy, Inc., 3,500 %, 7 févr. 2028	10 000	9 523	9 641			
CGI, Inc., 2,100 %, 18 sept. 2028	6 214	5 402	5 647			
Dollarama, Inc., 1,505 %, 20 sept. 2027	275	237	251			
Pipelines Enbridge Inc., 3,520 %, 22 févr. 2029	6 999	6 571	6 680			
Enbridge, Inc., 2,990 %, 3 oct. 2029	18 000	16 075	16 640			
Fairfax Financial Holdings Ltd., 4,250 %, 6 déc. 2027	5 370	5 162	5 281			
Fairfax Financial Holdings Ltd., 3,950 %, 3 mars 2031	400	378	377			
Fonds de placement immobilier First Capital, 3,447 %, 1 ^{er} mars 2028, série A	10 100	9 457	9 556			
Fonds de placement immobilier First Capital, 5,455 %, 12 juin 2032	5 140	5 140	5 137			
Gibson Energy, Inc., 3,600 %, 17 sept. 2029	20 000	18 252	18 928			
Granite REIT Holdings LP, 2,378 %, 18 déc. 2030, série 5	4 700	3 826	4 019			
Granite REIT Holdings LP, 2,194 %, 30 août 2028, série 6	2 635	2 343	2 371			
HCN Canadian Holdings-1 LP, 2,950 %, 15 janv. 2027	1 147	1 048	1 088			
Intact Corporation financière, 2,179 %, 18 mai 2028	201	177	186			
Keyera Corp., 3,959 %, 29 mai 2030	8 000	7 468	7 641			
NOVA Chemicals Corp., 5,000 %, 1 ^{er} mai 2025	902	1 216	1 224			
Parkland Corp., 3,875 %, 16 juin 2026	10 000	9 585	9 660			
Pembina Pipeline Corp., 3,310 %, 1 ^{er} févr. 2030, série 15	29 810	26 994	27 720			
Rogers Communications, Inc., 2,900 %, 9 déc. 2030	28 400	24 053	25 361			
Banque Royale du Canada, 4,612 %, 26 juill. 2027	19 300	19 309	19 363			
Saputo inc., 2,297 %, 22 juin 2028	12 100	10 996	11 078			
Stantec, Inc., 5,393 %, 27 juin 2030	6 880	6 880	7 020			
TELUS Corp., 2,050 %, 7 oct. 2030	2 120	1 735	1 816			
Tourmaline Oil Corp., 2,077 %, 25 janv. 2028	15 000	13 311	13 811			
Tourmaline Oil Corp., 2,529 %, 12 févr. 2029	10 450	9 186	9 568			
TransCanada PipeLines Ltd., 2,500 %, 12 oct. 2031	125	132	143			
Ventas Canada Finance Ltd., 2,450 %, 4 janv. 2027, série G	3 180	2 850	2 998			
Ventas Canada Finance Ltd., 3,300 %, 1 ^{er} déc. 2031, série H	180	159	160			
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – (98,7 %) (suite)						
Obligations et débentures canadiennes – (81,7 %) (suite)						
Obligations de sociétés – (75,8 %) (suite)						
Ventas Canada Finance Ltd., 5,100 %, 5 mars 2029, série J	9 250	9 242	9 315			
Veren, Inc., 5,503 %, 21 juin 2034	15 320	15 320	15 123			
Vidéotron ltée, 3,625 %, 15 juin 2028	7 000	6 522	6 710			
Waste Connections, Inc., 4,500 %, 14 juin 2029	10 000	9 993	9 990			
Groupe WSP Global Inc., 2,408 %, 19 avr. 2028	12 500	11 192	11 519			
		380 353	387 709			
Obligations fédérales – (5,9 %)						
Obligations du gouvernement du Canada, 0,500 %, 1 ^{er} déc. 2030	30 000	24 668	24 932			
Obligations du gouvernement du Canada, 4,000 %, 1 ^{er} mars 2029	5 000	5 137	5 104			
		29 805	30 036			
		410 158	417 745			
Obligations et débentures étrangères – (17,0 %)						
États-Unis – (17,0 %)						
Obligations de sociétés – (17,0 %)						
Bank of America Corp., 2,598 %, 4 avr. 2029	9 200	8 137	8 580			
Bank of America Corp., 3,615 %, 16 mars 2028	14 000	13 000	13 640			
Citigroup, Inc., 5,070 %, 29 avr. 2028	14 660	14 660	14 826			
Goldman Sachs Group, Inc., 2,013 %, 28 févr. 2029	28 300	24 561	25 844			
Wells Fargo & Co., 2,493 %, 18 févr. 2027	25 000	22 682	23 708			
		83 040	86 598			
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (98,7 %)						
		493 198	504 343			
Placements du marché monétaire – (0,7 %)						
Canada – (0,7 %)						
Enbridge, Inc. 0,010 %, 9 juill. 2024	3 700	3 696	3 696			
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (0,7 %)						
		3 696	3 696			
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (99,4 %)						
		496 894	508 039			
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS – (-0,0 %)						
						(1)
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET – (-1,1 %)						
						(5 256)
TRESORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) – (1,7 %)						
Dollar canadien		8 533	8 533			
Devises		2	2			
		8 535	8 535			
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES – (100,0 %)						
						511 317

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	16 août 2024	1 365 CAD	(1 000) (USD)	0,732	0,732	(1)

FNB actif d'obligations à escompte Dynamique (non audité)

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	30 juin 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Moins de un an	4 920	–
De 1 à 3 ans	37 454	12 590
De 3 à 5 ans	283 111	259 863
De 5 à 10 ans	182 554	170 415
Plus de 10 ans	–	–
	508 039	442 868

Au 30 juin 2024, 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 5 298 000 \$, ou environ 1,0 % (4 590 000 \$ ou environ 1,0 % au 31 décembre 2023). 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	30 juin 2024			
	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	1 383	(1 367)	16	0,0
	1 383	(1 367)	16	0,0

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	6 333	(6 293)	40	–
	6 333	(6 293)	40	–

Au 30 juin 2024, 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 % (4 000 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2023). 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 30 juin 2024 et 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	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	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+	5,9	5,9	6,7	6,6
AA	–	–	7,3	7,1
A/A-1	12,0	12,0	29,2	28,7
BBB/A-2	49,2	48,8	56,8	55,7
BB	6,3	6,2	–	–
B	0,2	0,2	–	–
Pas de notation	26,4	26,3	–	–
	100,0	99,4	100,0	98,1

Risque de concentration

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

	30 juin 2024	31 décembre 2023
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	98,7	98,1
Obligations et débetures canadiennes		
Obligations de sociétés	75,8	70,0
Obligations fédérales	5,9	6,5
Obligations et débetures étrangères		
États-Unis	17,0	21,6
Placements du marché monétaire		
Canada	0,7	–
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	(0,0)	0,0
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	1,7	2,2

FNB actif d'obligations à escompte Dynamique (non audité)

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 \$)
30 juin 2024				
Obligations et débetures	–	504 343	–	504 343
Placements du marché monétaire	–	3 696	–	3 696
	–	508 039	–	508 039
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(1)	–	(1)
	–	(1)	–	(1)
	–	508 038	–	508 038
	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Obligations et débetures	–	442 868	–	442 868
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	180	–	180
	–	443 048	–	443 048

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2024 et 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, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	30 juin 2024			
	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	–	–	–	–
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	–	–	–	–

	30 juin 2024			
	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	1	–	–	1
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	1	–	–	1

	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	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 donné en garantie (en milliers de \$)	Montant net (en milliers de \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	–	–	–	–

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

Au 30 juin 2024 et 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 30 juin 2024 et 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 marchés émergents Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2024	31 décembre 2023
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	3 008	925
Trésorerie	256	15
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	7	3
Total de l'actif	3 271	943
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	2	1
Charges à payer	4	–
Total du passif	6	1
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 265	942
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	12,32	12,56

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Revenu de dividendes	61	17
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(112)	254
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(5)	(312)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(56)	(41)
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(3)	(1)
Total des revenus (pertes), montant net	(59)	(42)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	9	4
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	7	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1	–
Coûts de transactions	6	1
Total des charges	24	7
Charges, montant net	24	7
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(83)	(49)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†	(0,48)	(0,65)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS	172 912	75 000

† 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 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	942	1 031
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	(83)	(49)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres	2 406	–
	2 406	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	2 323	(49)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	3 265	982

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(83)	(49)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	112	(254)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	5	312
(Gain) perte de change latent	2	–
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(23)	–
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	(2 521)	(227)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	343	235
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(3)	–
Charges à payer et autres montants à payer	5	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(2 163)	17
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables*	2 406	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	2 406	–
Gain (perte) de change latent	(2)	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	243	17
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	15	4
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	256	21
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	54	16

* 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 (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS – (92,1 %)			
Argentine – (3,2 %)			
MercadoLibre, Inc.	46	91	103
Brésil – (7,7 %)			
Petroleo Brasileiro SA, priv.	9 300	98	86
Santos Brasil Participacoes SA	27 500	83	92
Vale SA, CAAE	4 900	86	75
		267	253
Chine – (35,7 %)			
Alibaba Group Holding Ltd., CAAE parrainé	1 010	115	99
Angelalign Technology, Inc.	8 200	87	82
ANTA Sports Products Ltd.	5 900	82	78
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd.	31 850	105	74
BYD Co. Ltd., série H	2 100	74	85
CoCreation Grass Co. Ltd.	17 986	69	64
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	1 650	59	56
Meituan, cat. B	4 290	72	83
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd.	21 450	87	72
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd.	1 510	78	83
Sungrow Power Supply Co. Ltd.	6 154	101	72
Tencent Holdings Ltd., CAAE non parrainé	1 110	57	72
Trip.com Group Ltd., CAAE	1 370	78	88
Venus MedTech Hangzhou, Inc.*	22 600	34	14
Yonyou Network Technology Co. Ltd.	38 000	94	72
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd.	20 400	83	73
		1 275	1 167
Hong Kong – (2,7 %)			
Bosideng International Holdings Ltd.	101 494	75	87
Inde – (12,1 %)			
HDFC Bank Ltd., CAAE	1 550	120	136
Indian Hotels Co. Ltd.	8 640	64	88
MakeMyTrip Ltd.	700	76	81
Reliance Industries Ltd.	1 750	84	90
		344	395
Indonésie – (3,0 %)			
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	253 300	118	97
Japon – (2,8 %)			
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	10 300	106	92
Mexique – (10,2 %)			
Becle SAB de CV	24 595	70	61
Cemex SAB de CV, CAAE parrainé	11 000	106	96
Grupo Aeroportuario del Sureste, SAB de CV, série B	1 710	64	70
Qualitas Controladora SAB de CV	7 666	92	107
		332	334
Pays-Bas – (0,0 %)			
Yandex NV, cat. A*	2 632	13	0
Philippines – (5,4 %)			
BDO Unibank, Inc.	30 000	99	90
International Container Terminal Services, Inc.	10 800	66	88
		165	178
Afrique du Sud – (3,8 %)			
Naspers Ltd., cat. N	460	94	123
Corée du Sud – (0,9 %)			
Samsung Biologics Co. Ltd.	39	32	28
Taiwan – (2,6 %)			
Airtac International Group	2 030	87	85
Thaïlande – (2,0 %)			
Minor International PCL	58 700	70	66
		3 069	3 008
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (92,1 %)			
		3 069	3 008
COÛTS DE TRANSACTIONS – (0,0 %)			
		(6)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (92,1 %)			
		3 063	3 008
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET – (0,1 %)			
			1
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) – (7,8 %)			
Dollar canadien		227	227
Devises		32	29
		259	256
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES – (100,0 %)			
			3 265

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

FNB actif marchés émergents Dynamique (non audité)

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 30 juin 2024 et 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	30 juin 2024			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	756	–	756	23,2
Yuan chinois	530	–	530	16,2
Dollar de Hong Kong	430	–	430	13,2
Peso mexicain	238	–	238	7,3
Réal brésilien	205	–	205	6,3
Peso philippin	178	–	178	5,5
Roupie indienne	175	–	175	5,4
Rand sud-africain	123	–	123	3,8
Roupie indonésienne	97	–	97	3,0
Yen japonais	92	–	92	2,8
Nouveau dollar taiwanais	88	–	88	2,7
Baht thaïlandais	66	–	66	2,0
Yuan Renminbi	33	–	33	1,0
Won sud-coréen	28	–	28	0,9
	3 039	–	3 039	93,3

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
	932	–	932	98,9

Au 30 juin 2024, 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 304 000 \$, ou environ 9,3 % de l'actif net (93 000 \$ ou environ 9,9 % au 31 décembre 2023).

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 30 juin 2024, une tranche d'environ 92,1 % (98,2 % au 31 décembre 2023) 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 301 000 \$ (93 000 \$ au 31 décembre 2023).

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 30 juin 2024 et 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.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
ACTIONS	92,1	98,2
Argentine	3,2	3,9
Bésil	7,7	8,3
Chine	35,7	40,0
Hong Kong	2,7	2,4
Inde	12,1	8,7
Indonésie	3,0	–
Japon	2,8	2,4
Mexique	10,2	11,6
Pays-Bas	0,0	0,0
Philippines	5,4	5,0
Afrique du Sud	3,8	3,2
Corée du Sud	0,9	6,9
Taiwan	2,6	3,2
Thaïlande	2,0	2,6
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	7,8	1,6

FNB actif marchés émergents Dynamique (non audité)

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 \$)
30 juin 2024				
Actions	2 994	–	14	3 008
	2 994	–	14	3 008
31 décembre 2023				
Actions	904	21	–	925
	904	21	–	925

Transferts entre les niveaux

Au cours de la période close le 30 juin 2024, des placements d'environ néant (21 000 \$ au 31 décembre 2023) 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.

Au cours de la période close le 30 juin 2024, des placements d'environ 14 000 \$ (néant au 31 décembre 2023) ont été transférés du niveau 2 au niveau 3, puisque la juste valeur des titres est désormais déterminée au moyen de modèles d'évaluation interne qui exigent l'utilisation d'hypothèses, dont l'une des principales n'est pas observable sur le marché.

Rapprochement au titre des instruments financiers de niveau 3

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

	30 juin 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
À l'ouverture de la période	–	–
Achats	–	–
Ventes/remboursement de capital	–	–
Transferts vers le niveau 3	21	–
Transferts à partir du niveau 3	–	–
Gain (perte) réalisé et latent inclus dans les bénéfices	–	–
Variation nette des gains (pertes) latents*	(7)	–
À la clôture de la période	14	–

* La variation nette des gains (pertes) latents des instruments financiers de niveau 3 détenus au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023 était respectivement de 7 000 \$ 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 pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments classés au niveau 3 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 30 juin 2024 (en milliers de \$)	Variation de l'évaluation (en milliers de \$)
Actions	Décote de la VE	Décote de liquidité	–	s. o.
Actions	Modèle d'analyse fondamentale fondée sur les données financières	Multiple des ventes et taux d'actualisation	14	1 / (1)
			14	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2024, 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 30 juin 2024 et 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 30 juin 2024 et 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 évolution énergétique Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2024	31 décembre 2023
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	2 062	2 023
Instruments dérivés	2	19
Trésorerie	191	74
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	8
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	7	7
Total de l'actif	2 262	2 131
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	3	5
Frais de gestion à payer (note 5)	2	2
Charges à payer	0	–
Distributions à verser	10	21
Total du passif	15	28
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 247	2 103
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	17,98	16,83

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Revenu de dividendes	24	82
Intérêts à distribuer	1	2
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	62	(926)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(4)	28
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	97	714
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(15)	46
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	165	(54)
Prêt de titres (note 11)	0	3
Gain (perte) de change net réalisé et latent	2	(6)
Total des revenus (pertes), montant net	167	(57)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	9	43
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	(1)	6
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1	6
Coûts de transactions	2	11
Total des charges	12	67
Charges, montant net	12	67
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	155	(124)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†	1,24	(0,22)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS	125 000	576 105

† 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 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	2 103	11 251
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	155	(124)
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	(11)	(18)
Revenus nets de placement	(11)	(18)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Paiement au rachat	–	(1 335)
	–	(1 335)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	144	(1 477)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 247	9 774

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	155	(124)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(62)	926
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(97)	(714)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	15	(46)
(Gain) perte de change latent	0	(1)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(4)	–
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	(685)	(3 821)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	817	5 325
Charges à payer et autres montants à payer	–	(1)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	139	1 544
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Montant payé au rachat de parts rachetables*	–	(1 335)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(22)	(36)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(22)	(1 371)
Gain (perte) de change latent	(0)	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	117	173
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	74	1 187
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	191	1 361
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1	2
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	26	76

* 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 (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS – (91,8 %)			
Actions privilégiées canadiennes – (20,5 %)			
Boralex inc., cat. A	1 690	50	57
Brookfield Renewable Partners LP	1 482	50	50
Corporation Cameco	465	21	31
CanAlaska Uranium Ltd.	4 000	2	2
ERO Copper Corp.	500	14	15
F3 Uranium Corp.	117 885	41	41
F3 Uranium Corp., bons de souscription, 12 sept. 2025	177 742	0	0
IsoEnergy Ltd.	5 090	24	20
Ivanhoe Mines Ltd.	3 300	48	58
NexGen Energy Ltd.	19 538	139	186
		389	460
Danemark – (1,7 %)			
Orsted AS	515	37	37
France – (3,4 %)			
Schneider Electric SE	183	40	60
Veolia Environnement SA	406	17	17
		57	77
Allemagne – (3,0 %)			
Siemens AG	266	53	68
Pays-Bas – (2,1 %)			
NXP Semiconductors NV	125	36	46
Royaume-Uni – (6,6 %)			
Linde PLC	165	76	99
National Grid PLC	3 274	52	50
		128	149
États-Unis – (54,5 %)			
Chart Industries, Inc.	511	104	101
Clearway Energy, Inc.	1 230	46	42
Constellation Energy Corp.	96	11	26
Dover Corp.	311	62	77

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS – (91,8 % (suite))			
États-Unis – (54,5 % (suite))			
Dow Inc.	1 540	112	112
Eaton Corp. PLC	160	41	69
Emerson Electric Co.	640	82	96
First Solar, Inc.	370	75	114
Generac Holdings, Inc.	235	47	42
Honeywell International, Inc.	409	102	119
Microchip Technology, Inc.	430	50	54
NextEra Energy Partners LP	2 121	70	80
NextEra Energy, Inc.	1 087	89	105
NEXTracker, Inc.	1 544	81	99
TE Connectivity Ltd.	300	58	62
Teledyne Technologies, Inc.	50	26	27
		1 056	1 225
		1 756	2 062
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (91,8 %)			
		1 756	2 062
COÛTS DE TRANSACTIONS – (0,0 %)			
		(2)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (91,8 %)			
		1 754	2 062
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS – (–0,0 %)			
			(1)
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET – (–0,3 %)			
			(5)
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) – (8,5 %)			
Dollar canadien		144	144
Devises		47	47
		191	191
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES – (100,0 %)			
			2 247

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	30 août 2024	2 GBP	(3) (CAD)	0,585	0,579	0
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	30 août 2024	9 CAD	(5) (GBP)	0,573	0,579	0
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	30 août 2024	9 CAD	(5) (GBP)	0,572	0,579	0
State Street Trust Company Canada	A-1+	19 juill. 2024	315 CAD	(230) (USD)	0,730	0,731	1
State Street Trust Company Canada	A-1+	19 juill. 2024	95 USD	(129) (CAD)	0,738	0,731	1
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	30 août 2024	7 CAD	(5) (EUR)	0,676	0,681	0
							2

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	30 août 2024	110 CAD	(75) (EUR)	0,682	0,681	(0)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	30 août 2024	7 CAD	(5) (EUR)	0,682	0,681	(0)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	30 août 2024	15 GBP	(26) (CAD)	0,575	0,579	(0)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 juill. 2024	197 CAD	(145) (USD)	0,737	0,731	(2)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	30 août 2024	46 CAD	(27) (GBP)	0,592	0,578	(1)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	30 août 2024	34 CAD	(175) (DKK)	5,086	5,075	(0)
Banque Royale du Canada	A-1+	19 juill. 2024	5 USD	(7) (CAD)	0,727	0,731	(0)
							(3)

FNB actif évolution énergétique Dynamique (non audité)

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 30 juin 2024 et 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	30 juin 2024			
	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	1 419	(376)	1 043	46,4
Euro	148	(125)	23	1,0
Livre sterling	51	(35)	16	0,7
Couronne danoise	38	(34)	4	0,2
	1 656	(570)	1 086	48,3

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
	1 392	(763)	629	29,9

Au 30 juin 2024, 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 109 000 \$, ou environ 4,8 % (63 000 \$ ou environ 3,0 % au 31 décembre 2023). 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 30 juin 2024, une tranche d'environ 91,8 % (96,2 % au 31 décembre 2023) 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 206 000 \$ (202 000 \$ au 31 décembre 2023). 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 30 juin 2024 et 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.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
ACTIONS	91,8	96,2
Australie	–	3,8
Canada	20,5	32,9
Danemark	1,7	1,6
Finlande	–	3,1
France	3,4	2,5
Allemagne	3,0	2,6
Pays-Bas	2,1	1,2
Royaume-Uni	6,6	7,0
États-Unis	54,5	41,5
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	(0,0)	0,7
TRESORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	8,5	3,5

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 \$)
30 juin 2024				
Actions	2 062	–	–	2 062
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	2	–	2
	2 062	2	–	2 064
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(3)	–	(3)
	–	(3)	–	(3)
	2 062	(1)	–	2 061

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

FNB actif évolution énergétique Dynamique (non audité)

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 30 juin 2024 et 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, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

30 juin 2024				
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	2	(0)	–	2
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	2	(0)	–	2

30 juin 2024				
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	3	(0)	–	3
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	3	(0)	–	3

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)	–	–	–	–
	19	(5)	–	14

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)	–	–	–	–
	5	(5)	–	–

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

Au 30 juin 2024 et 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 30 juin 2024 et 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'options couvertes à rendement amélioré Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2024	31 décembre 2023
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	222 791	87 182
Instruments dérivés	522	–
Trésorerie	297 993	127 129
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	70 020	23 140
Montant à recevoir pour la vente de titres	6 362	3 396
Souscriptions à recevoir	1 223	–
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1 422	612
Total de l'actif	600 333	241 459
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	7 690	2 620
Frais de gestion à payer (note 5)	332	144
Montant à payer pour l'achat de titres	11 724	24
Rachats à payer	1 223	–
Charges à payer	0	–
Distributions à verser	2 934	1 297
Total du passif	23 903	4 085
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	576 430	237 374
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	24,45	22,88

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Revenu de dividendes	710	100
Intérêts à distribuer	6 740	596
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 710	864
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	14 874	2 297
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	7 738	1 737
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	26	51
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	33 798	5 645
Prêt de titres (note 11)	0	–
Gain (perte) de change net réalisé et latent	852	106
Total des revenus (pertes), montant net	34 650	5 751
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 283	188
Frais du comité d'examen indépendant	65	41
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	52	6
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	130	24
Coûts de transactions	23	4
Total des charges	1 553	263
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	33 097	5 488
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†	2,03	2,02
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS	16 332 005	2 712 155

† 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 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	237 374	33 265
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	33 097	5 488
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement	(6 618)	(430)
Gains nets réalisés sur les placements	(6 126)	(1 786)
	(12 744)	(2 216)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres	347 162	78 641
Paieement au rachat	(28 459)	(5 831)
	318 703	72 810
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	339 056	76 082
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	576 430	109 347

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	33 097	5 488
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(3 710)	(864)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(7 738)	(1 737)
(Gain) perte net réalisé sur les options	(12 176)	(2 319)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(26)	(51)
(Gain) perte de change latent	0	2
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	(182 421)	(57 625)
Achat d'actifs et de passifs financiers dérivés	(5 166)	–
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	66 530	28 883
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers dérivés*	22 380	–
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	(46 880)	(9 465)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(810)	(102)
Charges à payer et autres montants à payer	188	34
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(136 732)	(37 756)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables*	345 939	75 391
Montant payé au rachat de parts rachetables*	(27 236)	(5 287)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(11 107)	(2 419)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	307 596	67 685
Gain (perte) de change latent	(0)	(2)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	170 864	29 929
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	127 129	6 983
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	297 993	36 910
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	6 011	500
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	578	88

* 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 (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS – (38,7 %)			
Actions privilégiées canadiennes – (4,4 %)			
Cenovus Energy, Inc.	599 700	15 753	16 126
MEG Energy Corp.	135 000	3 755	3 951
Suncor Energie Inc.	101 754	4 141	5 307
	23 649		25 384
Taiwan – (0,4 %)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAE parrainé	8 029	1 066	1 909
États-Unis – (33,9 %)			
Amazon.com, Inc.	75 254	15 154	19 895
Apple, Inc.	24 250	6 985	6 987
Avantor, Inc.	430 700	13 639	12 491
Avery Dennison Corp.	5 198	1 239	1 555
Ball Corp.	15 918	1 178	1 307
Boeing Co.	15 000	3 937	3 735
Boston Scientific Corp.	18 518	1 252	1 951
Burlington Stores, Inc.	32 661	6 540	10 724
Cheniere Energy, Inc.	16 081	3 357	3 846
Chesapeake Energy Corp.	38 500	4 331	4 329
Huntsman Corp.	204 851	6 713	6 381
Lowe's Cos., Inc.	13 000	3 910	3 921
Lululemon Athletica, Inc.	8 000	3 625	3 269
Marvell Technology, Inc.	35 000	3 244	3 347
Medtronic PLC	100 900	11 275	10 865
Meta Platforms, Inc., cat. A	13 340	6 940	9 202
Microsoft Corp.	10 046	4 364	6 143
Netflix, Inc.	4 002	2 250	3 695
NIKE, Inc., cat. B	50 000	5 746	5 156
Occidental Petroleum Corp.	16 870	1 361	1 455
Papa John's International, Inc	66 500	5 428	4 274
Pfizer, Inc.	127 700	4 875	4 888
Ross Stores, Inc.	7 723	1 124	1 535
Schlumberger NV	29 500	2 017	1 904
Sherwin-Williams Co.	44 000	19 571	17 964
Take-Two Interactive Software, Inc.	65 539	12 921	13 941
Thermo Fisher Scientific, Inc.	6 719	5 107	5 083
Uber Technologies, Inc.	52 500	4 813	5 220
UnitedHealth Group, Inc.	12 445	8 020	8 670
Walmart, Inc.	51 500	3 958	4 770
Walt Disney Co.	37 500	5 314	5 094
Westlake Corp.	9 594	2 036	1 901
	182 224		195 498
	206 939		222 791
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (38,7 %)			
	206 939		222 791
OPTIONS ACHETÉES – (0,0 %)			
	331		268
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (0,0 %)			
	331		268
OPTIONS VENDUES – (1,3 %)			
	(6 645)		(7 253)
COÛTS DE TRANSACTIONS – (0,0 %)			
	(18)		–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (37,4 %)			
	200 607		215 806
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS – (0,0 %)			
			(183)
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET – (10,9 %)			
			62 814
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) – (51,7 %)			
Dollar canadien		255 276	255 275
Devises		42 717	42 712
		297 987	297 993
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES – (100,0 %)			
			576 430

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 \$)
Apple, Inc., 210,00 \$, 19 juill. 2024	Option de vente	581	58	19 juill. 2024	210,00	USD	331	268

FNB actif d'options couvertes à rendement amélioré Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

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 \$)
Burlington Stores, Inc., 235,00 \$, 5 juill. 2024	Option d'achat	(100)	(10 000)	5 juill. 2024	235,00	USD	(27)	(85)
Burlington Stores, Inc., 210,00 \$, 5 juill. 2024	Option de vente	(150)	(15 000)	5 juill. 2024	210,00	USD	(28)	(6)
Burlington Stores, Inc., 230,00 \$, 5 juill. 2024	Option d'achat	(100)	(10 000)	5 juill. 2024	230,00	USD	(180)	(148)
Cheniere Energy, Inc., 155,00 \$, 5 juill. 2024	Option de vente	(200)	(20 000)	5 juill. 2024	155,00	USD	(40)	(3)
Dollar General Corp., 120,00 \$, 5 juill. 2024	Option de vente	(150)	(15 000)	5 juill. 2024	120,00	USD	(19)	(3)
Marvell Technology, Inc., 63,00 \$, 5 juill. 2024	Option de vente	(320)	(32 000)	5 juill. 2024	63,00	USD	(32)	(1)
Microsoft Corp., 445,00 \$, 5 juill. 2024	Option d'achat	(45)	(4 500)	5 juill. 2024	445,00	USD	(46)	(30)
NIKE, Inc., 70,00 \$, 5 juill. 2024	Option de vente	(350)	(35 000)	5 juill. 2024	70,00	USD	(7)	(6)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., 140,00 \$, 5 juill. 2024	Option de vente	(215)	(21 500)	5 juill. 2024	140,00	USD	(37)	(1)
Albermarle Corp., 105,00 \$, 12 juill. 2024	Option de vente	(190)	(19 000)	12 juill. 2024	105,00	USD	(27)	(269)
Burlington Stores, Inc., 220,00 \$, 12 juill. 2024	Option de vente	(75)	(7 500)	12 juill. 2024	220,00	USD	(23)	(4)
Match Group, Inc., 29,00 \$, 12 juill. 2024	Option de vente	(800)	(80 000)	12 juill. 2024	29,00	USD	(29)	(26)
Schlumberger N.V., 44,00 \$, 12 juill. 2024	Option de vente	(310)	(31 000)	12 juill. 2024	44,00	USD	(35)	(4)
Avantor, Inc., 23,00 \$, 19 juill. 2024	Option de vente	(870)	(87 000)	19 juill. 2024	23,00	USD	(35)	(298)
Baxter International, Inc., 32,50 \$, 19 juill. 2024	Option de vente	(1 040)	(104 000)	19 juill. 2024	32,50	USD	(70)	(53)
Boston Scientific Corp., 75,00 \$, 19 juill. 2024	Option de vente	(135)	(13 500)	19 juill. 2024	75,00	USD	(13)	(9)
Boston Scientific Corp., 72,50 \$, 19 juill. 2024	Option de vente	(350)	(35 000)	19 juill. 2024	72,50	USD	(21)	(8)
Burlington Stores, Inc., 240,00 \$, 19 juill. 2024	Option d'achat	(100)	(10 000)	19 juill. 2024	240,00	USD	(32)	(85)
Chesapeake Energy Corp., 85,00 \$, 19 juill. 2024	Option de vente	(400)	(40 000)	19 juill. 2024	85,00	USD	(42)	(179)
Chesapeake Energy Corp., 82,50 \$, 19 juill. 2024	Option de vente	(500)	(50 000)	19 juill. 2024	82,50	USD	(54)	(121)
Five Below, Inc., 100,00 \$, 19 juill. 2024	Option de vente	(350)	(35 000)	19 juill. 2024	100,00	USD	(58)	(47)
Huntsman Corp., 24,00 \$, 19 juill. 2024	Option d'achat	(800)	(80 000)	19 juill. 2024	24,00	USD	(40)	(14)
Illumina, Inc., 95,00 \$, 19 juill. 2024	Option de vente	(300)	(30 000)	19 juill. 2024	95,00	USD	(38)	(57)
Marvell Technology, Inc., 62,50 \$, 19 juill. 2024	Option de vente	(480)	(48 000)	19 juill. 2024	62,50	USD	(49)	(20)
Patterson-UTI Energy, Inc., 10,00 \$, 19 juill. 2024	Option de vente	(9 080)	(908 000)	19 juill. 2024	10,00	USD	(227)	(217)
Pfizer, Inc., 26,00 \$, 19 juill. 2024	Option de vente	(790)	(79 000)	19 juill. 2024	26,00	USD	(23)	(8)
Salesforce, Inc., 210,00 \$, 19 juill. 2024	Option de vente	(150)	(15 000)	19 juill. 2024	210,00	USD	(79)	(2)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., 135,00 \$, 19 juill. 2024	Option de vente	(60)	(6 000)	19 juill. 2024	135,00	USD	(15)	(1)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., 145,00 \$, 19 juill. 2024	Option de vente	(140)	(14 000)	19 juill. 2024	145,00	USD	(32)	(8)
Uber Technologies, Inc., 62,50 \$, 19 juill. 2024	Option de vente	(250)	(25 000)	19 juill. 2024	62,50	USD	(23)	(2)
Westlake Corp., 145,00 \$, 19 juill. 2024	Option de vente	(140)	(14 000)	19 juill. 2024	145,00	USD	(35)	(59)
Amazon.com, Inc., 170,00 \$, 26 juill. 2024	Option de vente	(250)	(25 000)	26 juill. 2024	170,00	USD	(71)	(23)
Avantor, Inc., 20,00 \$, 26 juill. 2024	Option de vente	(1 860)	(186 000)	26 juill. 2024	20,00	USD	(69)	(312)
Dollar Tree, Inc., 102,00 \$, 26 juill. 2024	Option de vente	(250)	(25 000)	26 juill. 2024	102,00	USD	(38)	(42)
Match Group, Inc., 28,00 \$, 26 juill. 2024	Option de vente	(1 000)	(100 000)	26 juill. 2024	28,00	USD	(39)	(20)
Meta Platforms, Inc., 430,00 \$, 26 juill. 2024	Option de vente	(95)	(9 500)	26 juill. 2024	430,00	USD	(66)	(49)
Meta Platforms, Inc., 425,00 \$, 26 juill. 2024	Option de vente	(125)	(12 500)	26 juill. 2024	425,00	USD	(73)	(46)
Netflix, Inc., 580,00 \$, 26 juill. 2024	Option de vente	(100)	(10 000)	26 juill. 2024	580,00	USD	(63)	(63)
Pfizer, Inc., 27,00 \$, 26 juill. 2024	Option de vente	(2 475)	(247 500)	26 juill. 2024	27,00	USD	(104)	(98)
RH, 190,00 \$, 26 juill. 2024	Option de vente	(150)	(15 000)	26 juill. 2024	190,00	USD	(47)	(18)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., 145,00 \$, 26 juill. 2024	Option de vente	(350)	(35 000)	26 juill. 2024	145,00	USD	(69)	(33)
Take-Two Interactive Software, Inc., 150,00 \$, 26 juill. 2024	Option de vente	(135)	(13 500)	26 juill. 2024	150,00	USD	(26)	(28)
Uber Technologies, Inc., 62,00 \$, 26 juill. 2024	Option de vente	(500)	(50 000)	26 juill. 2024	62,00	USD	(40)	(20)
Amazon.com, Inc., 165,00 \$, 2 août 2024	Option de vente	(85)	(8 500)	2 août 2024	165,00	USD	(29)	(13)
Broadcom, Inc., 1 425,00 \$, 2 août 2024	Option de vente	(25)	(2 500)	2 août 2024	1 425,00	USD	(48)	(48)
Datadog, Inc., 105,00 \$, 2 août 2024	Option de vente	(150)	(15 000)	2 août 2024	105,00	USD	(30)	(6)
Dollar Tree, Inc., 99,00 \$, 2 août 2024	Option de vente	(450)	(45 000)	2 août 2024	99,00	USD	(61)	(48)
Dollar Tree, Inc., 100,00 \$, 2 août 2024	Option de vente	(250)	(25 000)	2 août 2024	100,00	USD	(33)	(30)
Lowe's Companies, Inc., 215,00 \$, 2 août 2024	Option de vente	(145)	(14 500)	2 août 2024	215,00	USD	(39)	(61)
Marvell Technology, Inc., 62,00 \$, 2 août 2024	Option de vente	(450)	(45 000)	2 août 2024	62,00	USD	(45)	(38)
Marvell Technology, Inc., 61,00 \$, 2 août 2024	Option de vente	(325)	(32 500)	2 août 2024	61,00	USD	(29)	(22)
Match Group, Inc., 27,00 \$, 2 août 2024	Option de vente	(1 000)	(100 000)	2 août 2024	27,00	USD	(40)	(31)
Medtronic PLC, 84,00 \$, option d'achat, 2 août 2024	Option d'achat	(125)	(12 500)	2 août 2024	84,00	USD	(9)	(15)
Meta Platforms, Inc., 450,00 \$, 2 août 2024	Option de vente	(100)	(10 000)	2 août 2024	450,00	USD	(66)	(107)
Meta Platforms, Inc., 430,00 \$, 2 août 2024	Option de vente	(180)	(18 000)	2 août 2024	430,00	USD	(122)	(99)
Microsoft Corp., 415,00 \$, 2 août 2024	Option de vente	(100)	(10 000)	2 août 2024	415,00	USD	(59)	(36)
Microsoft Corp., 425,00 \$, 2 août 2024	Option de vente	(155)	(15 500)	2 août 2024	425,00	USD	(83)	(92)
NVIDIA Corp., 96,00 \$, 2 août 2024	Option de vente	(350)	(35 000)	2 août 2024	96,00	USD	(50)	(21)
ON Semiconductor Corp., 58,00 \$, 2 août 2024	Option de vente	(500)	(50 000)	2 août 2024	58,00	USD	(38)	(39)
Shopify, Inc., 53,00 \$, 2 août 2024	Option de vente	(850)	(85 000)	2 août 2024	53,00	USD	(70)	(44)
Starbucks Corp., 74,00 \$, 2 août 2024	Option de vente	(500)	(50 000)	2 août 2024	74,00	USD	(73)	(100)
Uber Technologies, Inc., 62,00 \$, 2 août 2024	Option de vente	(500)	(50 000)	2 août 2024	62,00	USD	(43)	(25)
Workday, Inc., 205,00 \$, 2 août 2024	Option de vente	(205)	(20 500)	2 août 2024	205,00	USD	(58)	(33)
Marvell Technology, Inc., 59,00 \$, 9 août 2024	Option de vente	(360)	(36 000)	9 août 2024	59,00	USD	(28)	(22)
Albermarle Corp., 90,00 \$, 16 août 2024	Option de vente	(510)	(51 000)	16 août 2024	90,00	USD	(192)	(303)
Ball Corp., 65,00 \$, 16 août 2024	Option de vente	(290)	(29 000)	16 août 2024	65,00	USD	(69)	(216)
BioMarin Pharmaceutical, Inc., 77,50 \$, 16 août 2024	Option de vente	(250)	(25 000)	16 août 2024	77,50	USD	(40)	(35)
Genovus Energy Inc., 23,50 \$, option de vente, 16 août 2024	Option de vente	(1 500)	(150 000)	16 août 2024	23,50	CAD	(46)	(19)
Chesapeake Energy Corp., 80,00 \$, 16 août 2024	Option de vente	(850)	(85 000)	16 août 2024	80,00	USD	(176)	(262)
Datadog, Inc., 95,00 \$, 16 août 2024	Option de vente	(250)	(25 000)	16 août 2024	95,00	USD	(44)	(11)
Dollar Tree, Inc., 100,00 \$, 16 août 2024	Option de vente	(435)	(43 500)	16 août 2024	100,00	USD	(119)	(86)
Halliburton Co., 32,00 \$, 16 août 2024	Option de vente	(580)	(58 000)	16 août 2024	32,00	USD	(61)	(45)
Huntsman Corp., 22,00 \$, 16 août 2024	Option de vente	(1 300)	(130 000)	16 août 2024	22,00	USD	(73)	(89)
IQVIA Holdings, Inc., 200,00 \$, 16 août 2024	Option de vente	(250)	(25 000)	16 août 2024	200,00	USD	(96)	(116)
Lamb Weston Holdings, Inc., 75,00 \$, 16 août 2024	Option de vente	(1 120)	(112 000)	16 août 2024	75,00	USD	(169)	(165)
Medtronic PLC, 75,00 \$, option de vente, 16 août 2024	Option de vente	(250)	(25 000)	16 août 2024	77,50	USD	(44)	(42)
ON Semiconductor Corp., 60,00 \$, 16 août 2024	Option de vente	(850)	(85 000)	16 août 2024	60,00	USD	(148)	(161)
Patterson-UTI Energy, Inc., 9,00 \$, 16 août 2024	Option de vente	(3 280)	(328 000)	16 août 2024	9,00	USD	(56)	(56)
Trane Technologies PLC, 300,00 \$, option de vente, 16 août 2024	Option de vente	(140)	(14 000)	16 août 2024	300,00	USD	(69)	(65)
Uber Technologies, Inc., 60,00 \$, 16 août 2024	Option de vente	(500)	(50 000)	16 août 2024	60,00	USD	(71)	(35)
UnitedHealth Group, Inc., 450,00 \$, 16 août 2024	Option de vente	(40)	(4 000)	16 août 2024	450,00	USD	(23)	(18)
Chesapeake Energy Corp., 77,50 \$, 20 sept. 2024	Option de vente	(410)	(41 000)	20 sept. 2024	77,50	USD	(95)	(111)
Papa John's International, Inc., 57,50 \$, 18 oct. 2024	Option de vente	(1 200)	(120 000)	18 oct. 2024	57,50	USD	(1 880)	(1 962)
							(6 645)	(7 253)

FNB actif d'options couvertes à rendement amélioré Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

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 \$)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	10 sept. 2024	10 000	USD	(13 620)	(CAD)	0,734	0,732	39
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	10 sept. 2024	6 000	USD	(8 158)	(CAD)	0,736	0,732	37
Banque Royale du Canada	A-1+	10 sept. 2024	7 500	USD	(10 189)	(CAD)	0,736	0,732	54
Banque Royale du Canada	A-1+	10 sept. 2024	6 000	USD	(8 159)	(CAD)	0,735	0,732	36
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	10 sept. 2024	7 500	USD	(10 193)	(CAD)	0,736	0,732	51
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	10 sept. 2024	6 000	USD	(8 158)	(CAD)	0,736	0,732	37
									254

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	10 sept. 2024	108 000	USD	(147 947)	(CAD)	0,730	0,732	(437)
									(437)

FNB actif d'options couvertes à rendement amélioré Dynamique (non audité)

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

Au 30 juin 2024 et 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	30 juin 2024			
	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	240 818	206 240	447 058	77,6
	240 818	206 240	447 058	77,6

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	102 917	96 206	199 123	83,9
	102 917	96 206	199 123	83,9

Au 30 juin 2024, 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 44 706 000 \$, ou environ 7,8 % (19 912 000 \$ ou environ 8,4 % au 31 décembre 2023). 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 30 juin 2024, une tranche d'environ 38,7 % (36,7 % au 31 décembre 2023) 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 22 279 000 \$ (8 718 000 \$ au 31 décembre 2023). 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 30 juin 2024 et 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.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
ACTIONS	38,7	36,7
Canada	4,4	4,1
Taiwan	0,4	0,5
États-Unis	33,9	32,1
OPTIONS ACHETÉES	0,0	–
OPTIONS VENDUES	(1,3)	(0,3)
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	(0,0)	–
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	51,7	53,6

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 \$)
30 juin 2024				
Actions	218 462	4 329	–	222 791
Bons de souscription, droits et options	268	–	–	268
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	254	–	254
	218 730	4 583	–	223 313
Obligation pour options vendues	(7 140)	(113)	–	(7 253)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(437)	–	(437)
	(7 140)	(550)	–	(7 690)
	211 590	4 033	–	215 623
31 décembre 2023				
Actions	87 182	–	–	87 182
	87 182	–	–	87 182
Obligation pour options vendues	(729)	–	–	(729)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(1 891)	–	(1 891)
	(729)	(1 891)	–	(2 620)
	86 453	(1 891)	–	84 562

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2024 et le 31 décembre 2023.

FNB actif d'options couvertes à rendement amélioré Dynamique (non audité)

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.

Actifs financiers – par catégorie	30 juin 2024			
	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	254	(76)	–	178
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	254	(76)	–	178

Passifs financiers – par catégorie	30 juin 2024			
	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	437	(76)	–	361
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	437	(76)	–	361

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 30 juin 2024 et 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 30 juin 2024 et 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 mondiaux Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2024	31 décembre 2023
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	666 369	587 403
Trésorerie	22 910	5 796
Montant à recevoir pour la vente de titres	13 675	2 452
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	878	976
Total de l'actif	703 832	596 627
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	459	420
Montant à payer pour l'achat de titres	20 535	–
Rachats à payer	–	2 461
Charges à payer	0	–
Distributions à verser	–	2 976
Total du passif	20 994	5 857
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	682 838	590 770
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	62,08	49,03

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Revenu de dividendes	2 705	7 886
Intérêts à distribuer	222	45
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	101 034	12 592
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	49 414	(9 470)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	153 375	11 053
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(352)	(61)
Total des revenus (pertes), montant net	153 023	10 992
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 418	2 601
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	356	922
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	244	249
Coûts de transactions	466	952
Total des charges	3 485	4 725
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	149 538	6 267
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†	13,28	0,40
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS	11 256 593	15 630 387

† 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 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	590 770	771 018
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	149 538	6 267
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres	3 010	13 384
Paiement au rachat	(60 480)	(147 661)
	(57 470)	(134 277)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	92 068	(128 010)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	682 838	643 008

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	149 538	6 267
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(101 034)	(12 592)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(49 414)	9 470
(Gain) perte de change latent	0	(1)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	(685 540)	(1 046 466)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	766 334	1 179 409
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	98	(9)
Charges à payer et autres montants à payer	39	(114)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	80 021	135 964
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables*	3 010	13 384
Montant payé au rachat de parts rachetables*	(62 941)	(147 640)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 976)	(1 346)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(62 907)	(135 602)
Gain (perte) de change latent	(0)	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	17 114	362
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	5 796	16 715
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	22 910	17 078
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	192	45
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	2 475	6 949

* Hors opérations en nature, le cas échéant.

1) Classés comme éléments d'exploitation.

FNB actif de dividendes mondiaux Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS – (97,6 %)			
Danemark – (4,6 %)			
Novo Nordisk AS, cat. B	159 664	12 183	31 541
France – (2,8 %)			
Safran SA	66 288	12 946	19 171
Allemagne – (1,5 %)			
SAP SE, CAAE parrainé	36 987	9 884	10 207
Japon – (5,6 %)			
Hitachi Ltd.	1 248 975	25 159	38 243
Pays-Bas – (3,4 %)			
ASML Holding NV, CAAE	16 538	20 977	23 139
Royaume-Uni – (3,0 %)			
RELX PLC	327 843	20 474	20 632
États-Unis – (76,7 %)			
Alphabet, Inc., cat. A	151 403	32 299	37 728
Amazon.com, Inc.	209 117	42 238	55 285
Apollo Global Management, Inc.	209 689	30 086	33 870
Apple, Inc.	104 000	30 814	29 966
Charles Schwab Corp.	198 686	20 512	20 030
Coherent Corp.	204 100	20 313	20 232
Ecolab, Inc.	81 918	25 907	26 672
Eli Lilly & Co.	19 126	11 939	23 690
General Electric Co.	110 292	23 271	23 986
Intuitive Surgical, Inc.	41 100	23 595	25 013
Meta Platforms, Inc., cat. A	49 433	21 769	34 099
Microsoft Corp.	72 841	35 055	44 539
Netflix, Inc.	16 670	9 984	15 391
NVIDIA Corp.	253 160	17 870	42 786
Palo Alto Networks, Inc.	44 100	20 540	20 453
Uber Technologies, Inc.	346 993	23 766	34 501
Western Digital Corp.	339 531	29 596	35 195
		419 554	523 436
		521 177	666 369
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (97,6 %)		521 177	666 369
COÛTS DE TRANSACTIONS – (0,0 %)		(236)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (97,6 %)		520 941	666 369
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET – (–1,0 %)			(6 441)
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) – (3,4 %)			
Dollar canadien		22 651	22 651
Devises		260	259
		22 911	22 910
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES – (100,0 %)			682 838

FNB actif de dividendes mondiaux Dynamique (non audité)

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 30 juin 2024 et 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	30 juin 2024			
	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	550 324	–	550 324	80,6
Yen japonais	38 243	–	38 243	5,6
Couronne danoise	31 652	–	31 652	4,6
Livre sterling	20 632	–	20 632	3,0
Euro	19 575	–	19 575	2,9
Franc suisse	33	–	33	0,0
	660 459	–	660 459	96,7

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
	588 961	–	588 961	99,8

Au 30 juin 2024, 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 66 046 000 \$, ou environ 9,7 % (58 896 000 \$ ou environ 10,0 % au 31 décembre 2023). 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 30 juin 2024, une tranche d'environ 97,6 % (99,4 % au 31 décembre 2023) 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 66 637 000 \$ (58 740 000 \$ au 31 décembre 2023). 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 30 juin 2024 et 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.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
ACTIONS	97,6	99,4
Danemark	4,6	7,2
France	2,8	3,9
Allemagne	1,5	2,8
Irlande	–	3,3
Japon	5,6	–
Pays-Bas	3,4	6,0
Suisse	–	3,1
Royaume-Uni	3,0	–
États-Unis	76,7	73,1
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	3,4	1,0

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 \$)
30 juin 2024				
Actions	645 916	20 453	–	666 369
	645 916	20 453	–	666 369
31 décembre 2023				
Actions	587 403	–	–	587 403
	587 403	–	–	587 403

Transferts entre les niveaux

Au cours de la période close le 30 juin 2024, des placements d'environ 20 453 \$ (néant au 31 décembre 2023) 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.

FNB actif de dividendes mondiaux Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2024 et 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 30 juin 2024 et 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 30 juin 2024 et 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'actions mondiales productives de revenu Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2024	31 décembre 2023
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	31 247	21 663
Trésorerie	570	648
Souscriptions à recevoir	–	532
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	89	40
Total de l'actif	31 906	22 883
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	23	16
Montant à payer pour l'achat de titres	–	524
Charges à payer	0	–
Distributions à verser	70	51
Total du passif	93	591
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	31 813	22 292
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	22,72	21,23

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close le 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024
REVENUS	
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	
Revenu de dividendes	553
Intérêts à distribuer	11
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 165
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	1 125
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	2 854
Gain (perte) de change net réalisé et latent	11
Total des revenus (pertes), montant net	2 865
CHARGES	
Frais de gestion (note 5)	130
Frais du comité d'examen indépendant	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	52
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	17
Coûts de transactions	27
Total des charges	227
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 638
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†	1,71
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS	1 544 093

† 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 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	22 292
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	2 638
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Revenus nets de placement	(333)
Gains nets réalisés sur les placements	(132)
	(465)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES	
Produit de l'émission de titres	23 457
Païement au rachat	(16 109)
	7 348
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	9 521
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	31 813

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période close le 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 638
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 165)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(1 125)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(54)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	(27 355)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	19 591
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(49)
Charges à payer et autres montants à payer	7
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(7 512)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Produit de l'émission de parts rachetables*	23 989
Montant payé au rachat de parts rachetables*	(16 109)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(446)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	7 434
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(78)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	648
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	570
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	9
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	455

* 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 (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS – (98,2 %)			
Belgique – (3,0 %)			
Anheuser-Busch InBev SA	12 060	1 021	956
Canada – (2,1 %)			
Enbridge Inc.	13 672	654	665
France – (2,4 %)			
Vinci SA	5 231	876	754
Allemagne – (6,7 %)			
Merck KGaA	1 497	333	340
SAP SE	4 528	1 042	1 257
Siemens AG	2 113	510	538
		1 885	2 135
Japon – (3,6 %)			
Seven & i Holdings Co. Ltd.	27 832	498	464
Sony Group Corp.	5 863	695	680
		1 193	1 144
Pays-Bas – (5,7 %)			
Euronext NV	5 307	629	673
Shell PLC	23 097	1 030	1 132
		1 659	1 805
Suisse – (1,9 %)			
Nestlé SA	4 456	666	622
Royaume-Uni – (7,8 %)			
AstraZeneca PLC	3 545	652	757
British American Tobacco PLC	18 676	778	785
National Grid PLC	60 789	1 022	928
		2 452	2 470
États-Unis – (65,0 %)			
Accenture PLC, cat. A	1 187	538	493
Alphabet, Inc., cat. A	3 564	692	888
Amazon.com, Inc.	4 680	1 018	1 237
American Tower Corp.	1 349	368	359
Becton Dickinson & Co.	1 452	482	464
CME Group Inc.	2 877	830	774
Coca-Cola Co.	8 137	659	708
Comcast Corp., cat. A	8 366	473	448
Elevance Health, Inc.	978	654	725
FirstEnergy Corp.	10 298	525	539
Honeywell International, Inc.	2 348	631	686
Johnson & Johnson	2 735	578	547
JPMorgan Chase & Co.	2 344	543	649
Mastercard, Inc., cat. A	982	578	593
McDonald's Corp.	1 866	714	650
Medtronic PLC	6 935	771	747
Microchip Technology, Inc.	5 190	611	650
Microsoft Corp.	3 218	1 717	1 968
Mid-America Apartment Communities, Inc.	3 862	675	753
NextEra Energy, Inc.	6 901	572	668
NIKE, Inc., cat. B	5 583	776	576
Prologis, Inc.	5 291	836	813
Stryker Corp.	1 081	465	503
Thermo Fisher Scientific, Inc.	831	597	629
Union Pacific Corp.	1 876	595	581
UnitedHealth Group, Inc.	1 430	1 004	996
Visa, Inc., cat. A	3 150	1 134	1 131
Wells Fargo & Co.	11 340	766	921
		19 802	20 696
		30 208	31 247
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (98,2 %)			
		30 208	31 247
COÛTS DE TRANSACTIONS – (0,0 %)			
		(26)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (98,2 %)			
		30 182	31 247
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET – (0,0 %)			
			(4)
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) – (1,8 %)			
Dollar canadien		359	359
Devises		211	211
		570	570
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES – (100,0 %)			
			31 813

FNB actif d'actions mondiales productives de revenu Dynamique (non audité)

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 30 juin 2024 et 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	30 juin 2024			
	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	20 739	–	20 739	65,2
Euro	4 617	–	4 617	14,5
Livre sterling	3 728	–	3 728	11,7
Yen japonais	1 150	–	1 150	3,6
Franc suisse	645	–	645	2,0
	30 879	–	30 879	97,0

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	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
	21 225	–	21 225	95,3

Au 30 juin 2024, 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 3 088 000 \$, ou environ 9,7 % (2 123 000 \$ ou environ 9,5 % au 31 décembre 2023). 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 30 juin 2024, une tranche d'environ 98,2 % (97,2 % au 31 décembre 2023) 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 3 125 000 \$ (2 166 000 \$ au 31 décembre 2023). 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 30 juin 2024 et 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.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Actions	98,2	97,2
Belgique	3,0	3,1
Canada	2,1	2,2
France	2,4	3,9
Allemagne	6,7	5,7
Japon	3,6	4,0
Pays-Bas	5,7	5,6
Suisse	1,9	2,1
Royaume-Uni	7,8	6,0
États-Unis	65,0	64,6
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	1,8	2,9

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 \$)
30 juin 2024				
Actions	31 247	–	–	31 247
	31 247	–	–	31 247
31 décembre 2023				
Actions	21 663	–	–	21 663
	21 663	–	–	21 663

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2024 et le 31 décembre 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2024 et 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'actions mondiales productives de revenu Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

Au 30 juin 2024 et 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 30 juin 2024 et 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 (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2024	31 décembre 2023
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	9 357	9 401
Instruments dérivés	1	73
Trésorerie	1 037	889
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	38	45
Total de l'actif	10 433	10 408
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	22	21
Frais de gestion à payer (note 5)	7	7
Charges à payer	0	–
Distributions à verser	28	130
Total du passif	57	158
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 376	10 250
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	37,73	34,17

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Revenu de dividendes	156	214
Intérêts à distribuer	18	2
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	592	(487)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(24)	(76)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	447	947
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(73)	118
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1 116	718
Prêt de titres (note 11)	0	–
Gain (perte) de change net réalisé et latent	4	(11)
Total des revenus (pertes), montant net	1 120	707
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	38	44
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	16	22
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	4	5
Coûts de transactions	6	6
Total des charges	65	78
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 055	629
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†	3,78	1,61
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS	278 846	390 746

† 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 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	10 250	14 141
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	1 055	629
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement	(55)	(73)
	(55)	(73)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Paiement au rachat	(874)	(3 988)
	(874)	(3 988)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	126	(3 432)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	10 376	10 709

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 055	629
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(592)	487
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(447)	(947)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	73	(118)
(Gain) perte de change latent	(0)	(1)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	(3 454)	(1 215)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	4 537	4 239
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	7	11
Charges à payer et autres montants à payer	–	(3)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1 179	3 082
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Montant payé au rachat de parts rachetables*	(874)	(3 988)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(157)	(204)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(1 031)	(4 192)
Gain (perte) de change latent	0	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	148	(1 110)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	889	1 855
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 037	746
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	16	2
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	149	203

* 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 (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

	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 \$)
ACTIONS – (90,2 %)						
Belgique – (2,5 %)						
KBC Group NV	2 680	230	259			
Canada – (6,2 %)						
Fairfax Financial Holdings Ltd., à droit de vote subalterne	244	299	379			
La Banque Toronto-Dominion	3 500	259	263			
		558	642			
France – (2,5 %)						
Ayvens SA	33 057	296	262			
Allemagne – (4,1 %)						
Deutsche Boerse AG	1 512	337	423			
Hong Kong – (1,1 %)						
AlA Group Ltd.	12 000	138	111			
Pays-Bas – (5,6 %)						
Euronext NV	4 573	476	580			
Suisse – (3,9 %)						
Partners Group Holding AG	233	349	409			
Royaume-Uni – (7,0 %)						
Intermediate Capital Group PLC	10 742	281	405			
Lloyds Banking Group PLC	340 603	300	323			
		581	728			
États-Unis – (57,3 %)						
Apollo Global Management, Inc.	2 489	171	402			
ARES Management Corp.	2 112	230	385			
Arthur J Gallagher & Co.	800	251	284			
Bank of America Corp.	5 245	259	285			
Brown & Brown, Inc.	2 000	191	245			
Charles Schwab Corp.	3 300	301	333			
CME Group Inc.	1 500	354	403			
Fidelity National Information Services, Inc.	2 200	232	227			
Fiserv, Inc.	1 737	231	354			
ACTIONS – (90,2 %) (suite)						
États-Unis – (57,3 %) (suite)						
Kinsale Capital Group, Inc.	400	215	211			
Mastercard, Inc., cat. A	400	193	241			
Moody's Corp.	536	220	309			
Morningstar, Inc.	500	203	202			
MSCI, Inc.	300	182	198			
Progressive Corp.	1 200	245	341			
Reinsurance Group of America, Incorporated	1 100	281	309			
Robinhood Markets, Inc., cat. A	3 600	111	112			
S&P Global, Inc.	542	262	331			
Truist Financial Corp.	6 129	396	326			
Visa, Inc., cat. A	1 240	328	445			
		4 856	5 943			
		7 821	9 357			
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (90,2 %)		7 821	9 357			
COÛTS DE TRANSACTIONS – (0,0 %)		(5)	–			
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (90,2 %)		7 816	9 357			
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS – (–0,2 %)			(21)			
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET – (0,0 %)			3			
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) – (10,0 %)						
Dollar canadien		1 030	1 030			
Devises		7	7			
		1 037	1 037			
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES – (100,0 %)			10 376			

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 Canadienne Impériale de Commerce	A-1	30 août 2024	37 CAD	(25) (EUR)	0,677	0,681	0
State Street Trust Company Canada	A-1+	30 août 2024	37 CAD	(25) (EUR)	0,672	0,681	1
State Street Trust Company Canada	A-1+	13 sept. 2024	239 CAD	(175) (USD)	0,732	0,732	0
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	30 août 2024	44 CAD	(25) (GBP)	0,575	0,579	0
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	30 août 2024	35 CAD	(20) (GBP)	0,573	0,579	0
							1

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	30 août 2024	696 CAD	(475) (EUR)	0,682	0,681	(1)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	16 août 2024	718 CAD	(525) (USD)	0,732	0,731	(0)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 juill. 2024	644 CAD	(475) (USD)	0,737	0,731	(6)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	30 août 2024	229 CAD	(150) (CHF)	0,656	0,653	(1)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	30 août 2024	574 CAD	(340) (GBP)	0,593	0,578	(14)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	30 août 2024	70 CAD	(400) (HKD)	5,715	5,704	(0)
State Street Trust Company Canada	A-1+	30 août 2024	50 HKD	(9) (CAD)	5,701	5,704	(0)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 juill. 2024	34 CAD	(25) (USD)	0,732	0,731	(0)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	30 août 2024	17 CAD	(10) (GBP)	0,583	0,579	(0)
							(22)

FNB actif de services financiers mondiaux Dynamique (non audité)

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 30 juin 2024 et 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	30 juin 2024			
	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	6 590	(1 641)	4 949	47,7
Euro	1 529	(771)	758	7,3
Franc suisse	421	(230)	191	1,8
Livre sterling	738	(683)	55	0,5
Dollar de Hong Kong	111	(61)	50	0,5
	9 389	(3 386)	6 003	57,8

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
	9 450	(3 871)	5 579	54,5

Au 30 juin 2024, 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 600 000 \$, ou environ 5,8 % de l'actif net (558 000 \$ ou environ 5,4 % au 31 décembre 2023).

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 30 juin 2024, une tranche d'environ 90,2 % (91,7 % au 31 décembre 2023) 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 936 000 \$ (940 000 \$ au 31 décembre 2023). 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 30 juin 2024 et 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.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
ACTIONS	90,2	92,3
Belgique	2,5	1,5
Canada	6,2	5,1
France	2,5	–
Allemagne	4,1	4,6
Hong Kong	1,1	–
Italie	–	2,4
Pays-Bas	5,6	6,2
Suisse	3,9	7,7
Royaume-Uni	7,0	6,4
États-Unis	57,3	57,8
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	(0,2)	0,5
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	10,0	8,7

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 \$)
30 juin 2024				
Actions	9 357	–	–	9 357
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	1	–	1
	9 357	1	–	9 358
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(22)	–	(22)
	–	(22)	–	(22)
	9 357	(21)	–	9 336

FNB actif de services financiers mondiaux Dynamique (non audité)

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 \$)
31 décembre 2023				
Actions	9 401	–	–	9 401
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	73	–	73
	9 401	73	–	9 474
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(21)	–	(21)
	–	(21)	–	(21)
	9 401	52	–	9 453

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2024 et 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, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

30 juin 2024				
	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	1	(0)	–	1
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	1	(0)	–	1

30 juin 2024				
	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 \$)
Passifs financiers – par catégorie				
Contrats de change à terme	22	(0)	–	22
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	22	(0)	–	22

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)	–	–

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

Au 30 juin 2024 et 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 30 juin 2024 et 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 mondial d'infrastructures Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2024	31 décembre 2023
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	26 830	22 100
Instruments dérivés	49	236
Trésorerie	578	1 365
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	1 793
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	112	85
Total de l'actif	27 569	25 579
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	89	55
Frais de gestion à payer (note 5)	22	20
Montant à payer pour l'achat de titres	12	–
Rachats à payer	–	1 907
Charges à payer	0	–
Distributions à verser	480	237
Total du passif	603	2 219
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 966	23 360
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	18,92	19,07

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Revenu de dividendes	819	417
Intérêts à distribuer	39	5
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	140	62
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	5	(14)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(84)	(139)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(221)	179
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	698	510
Prêt de titres (note 11)	1	1
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(9)	5
Total des revenus (pertes), montant net	690	516
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	112	102
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	59	35
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	15	12
Coûts de transactions	59	17
Total des charges	246	167
Charges absorbées par le gestionnaire	(4)	–
Charges, montant net	242	167
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	448	349
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†	0,33	0,29
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS	1 368 956	1 218 370

† 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 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	23 360	21 501
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	448	349
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	(592)	(173)
Revenus nets de placement	(592)	(173)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres	6 245	3 021
Paiement au rachat	(2 495)	(501)
	3 750	2 520
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	3 606	2 696
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	26 966	24 197

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	448	349
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(140)	(62)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	84	139
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	221	(179)
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(50)	–
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	(28 362)	(11 472)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	25 543	6 693
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(27)	(38)
Charges à payer et autres montants à payer	2	1
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(2 281)	(4 569)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables*	6 245	3 021
Montant payé au rachat de parts rachetables*	(4 402)	(501)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(349)	(173)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	1 494	2 347
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(787)	(2 222)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	1 365	2 793
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	578	571
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	36	5
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	740	343

* 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 (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – (2,0 %)			
Obligations et débentures canadiennes – (2,0 %)			
Obligations de sociétés – (2,0 %)			
AltaGas Ltd., 8 900 %, 10 nov. 2083	111	114	120
Capital Power Corp., 8,125 %, 5 juin 2054	144	144	147
Emera, Inc., 6,750 %, 15 juin 2076	104	137	141
Northland Power Inc., 9,250 %, 30 juin 2083	120	123	127
	518	535	
ACTIONS – (97,3 %)			
Australie – (2,1 %)			
Transurban Group	50 108	596	567
Canada – (19,9 %)			
AltaGas Ltd.	28 319	804	875
Brookfield Renewable Partners LP	7 935	273	269
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2 940	511	475
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	5 222	577	563
Capital Power Corporation	13 166	494	513
Enbridge Inc.	23 246	1 147	1 131
Gibson Energy, Inc.	36 503	821	849
Corporation TC Énergie	13 515	741	701
	5 368	5 376	
France – (8,5 %)			
Aéroports de Paris SA	3 646	656	607
Engie SA	11 544	256	225
Getlink SE	23 853	580	540
Veolia Environnement SA	12 906	553	528
Vinci SA	2 671	415	385
	2 460	2 285	
Italie – (5,4 %)			
Enav SpA	100 313	570	548
Enel SpA	57 554	532	548
Italgas SpA	52 853	399	356
	1 501	1 452	
Mexique – (3,2 %)			
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV, CAAE parrainé	2 517	282	233
Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV, CAAE parrainé, série B	1 414	329	301
Grupo Aeroportuario del Sureste, SAB de CV, CAAE	786	356	322
	967	856	
Pays-Bas – (2,3 %)			
Ferrovial SE	11 516	526	612
Espagne – (5,9 %)			
Aena SME SA	3 807	865	1 049
Iberdrola SA	15 775	271	280
Redeia Corp. SA	11 713	275	280
	1 411	1 609	

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS – (97,3 %) (suite)			
Suisse – (2,0 %)			
Flughafen Zurich AG	1 754	434	531
Royaume-Uni – (3,2 %)			
National Grid PLC	39 424	633	602
Severn Trent PLC	6 699	286	275
	919	877	
États-Unis – (44,8 %)			
Alerian MLP ETF	22 004	1 301	1 444
American Electric Power Co., Inc.	3 514	407	422
Cheniere Energy, Inc.	1 838	406	440
Clearway Energy, Inc.	15 376	571	519
CMS Energy Corp.	10 179	799	829
Constellation Energy Corp.	1 119	298	307
CSX Corp.	9 147	396	419
Dominion Energy, Inc.	16 072	1 075	1 077
Entergy Corp.	7 583	1 043	1 110
FirstEnergy Corp.	21 072	1 083	1 103
NextEra Energy Partners LP	22 520	811	852
NextEra Energy, Inc.	10 912	915	1 057
Southern Co.	10 693	1 094	1 135
Targa Resources Corp.	1 783	283	314
Union Pacific Corp.	1 295	382	401
Williams Cos., Inc.	11 257	499	654
	11 363	12 083	
	25 545	26 248	
FONDS SOUS-JACENTS – (0,2 %)			
Fonds évolution énergétique Dynamique, série O	5	45	47
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE			
DÈS PLACEMENTS – (99,5 %)		26 108	26 830
COÛTS DE TRANSACTIONS – (0,0 %)		(34)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE		26 074	26 830
DÈS PLACEMENTS – (99,5 %)		26 074	26 830
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS			
DÉRIVÉS – (–0,1%)			(40)
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET – (–1,5 %)			
			(402)
TRÉSorerIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME			
(DÉCOUVERT BANCAIRE) – (2,1 %)			
Dollar canadien		514	514
Devises		64	64
		578	578
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS			
DE PARTS RACHETABLES – (100,0 %)			26 966

FNB actif mondial d'infrastructures Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

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	30 août 2024	808	CAD	(550)	(EUR)	0,681	0,681	1
Banque de Montréal	A-1	30 août 2024	74	CAD	(50)	(EUR)	0,675	0,681	1
Banque de Montréal	A-1	30 août 2024	148	CAD	(100)	(EUR)	0,675	0,681	1
Banque de Montréal	A-1	30 août 2024	17	CAD	(1 900)	(JPY)	112,809	116,678	0
Banque de Montréal	A-1	30 août 2024	25	EUR	(37)	(CAD)	0,682	0,681	0
Banque de Montréal	A-1	30 août 2024	25	GBP	(43)	(CAD)	0,585	0,578	0
Banque de Montréal	A-1	30 août 2024	50	GBP	(86)	(CAD)	0,583	0,578	1
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	30 août 2024	25	AUD	(23)	(CAD)	1,103	1,094	0
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	30 août 2024	15	CAD	(10)	(CHF)	0,647	0,653	0
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	30 août 2024	61	CAD	(35)	(GBP)	0,573	0,578	1
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	30 août 2024	88	CAD	(50)	(GBP)	0,572	0,579	1
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	30 août 2024	332	CAD	(225)	(EUR)	0,677	0,681	2
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	30 août 2024	437	CAD	(48 100)	(JPY)	110,109	116,678	26
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	30 août 2024	259	CAD	(175)	(EUR)	0,677	0,681	2
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	30 août 2024	37	CAD	(25)	(EUR)	0,676	0,681	0
Banque Royale du Canada	A-1+	30 août 2024	220	CAD	(150)	(EUR)	0,682	0,681	0
Banque Royale du Canada	A-1+	30 août 2024	18	CAD	(10)	(GBP)	0,571	0,579	0
Banque Royale du Canada	A-1+	30 août 2024	44	CAD	(25)	(GBP)	0,570	0,579	1
State Street Trust Company Canada	A-1+	19 juill. 2024	68	CAD	(50)	(USD)	0,731	0,731	0
State Street Trust Company Canada	A-1+	30 août 2024	294	CAD	(200)	(EUR)	0,681	0,681	0
State Street Trust Company Canada	A-1+	30 août 2024	23	CAD	(25)	(AUD)	1,092	1,094	0
State Street Trust Company Canada	A-1+	30 août 2024	15	CAD	(10)	(CHF)	0,647	0,653	0
State Street Trust Company Canada	A-1+	30 août 2024	25	CHF	(38)	(CAD)	0,659	0,653	0
State Street Trust Company Canada	A-1+	30 août 2024	25	GBP	(42)	(CAD)	0,587	0,578	1
State Street Trust Company Canada	A-1+	13 sept. 2024	684	CAD	(500)	(USD)	0,731	0,732	1
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	30 août 2024	10	AUD	(9)	(CAD)	1,115	1,094	0
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	30 août 2024	88	CAD	(9 900)	(JPY)	113 000	116,678	3
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	30 août 2024	186	CAD	(125)	(EUR)	0,671	0,681	3
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	30 août 2024	17	CAD	(1 900)	(JPY)	112,060	116,678	1
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	30 août 2024	37	CAD	(25)	(EUR)	0,669	0,681	1
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	30 août 2024	37	CAD	(25)	(EUR)	0,670	0,681	1
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	30 août 2024	44	CAD	(25)	(GBP)	0,571	0,579	1
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	30 août 2024	35	CAD	(20)	(GBP)	0,574	0,579	0

49

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	30 août 2024	1 600	EUR	(2 376)	(CAD)	0,674	0,681	(27)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	30 août 2024	147	CAD	(100)	(EUR)	0,682	0,681	(0)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	30 août 2024	293	CAD	(200)	(EUR)	0,682	0,681	(0)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	30 août 2024	23	CAD	(25)	(AUD)	1,101	1,094	(0)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	30 août 2024	25	EUR	(37)	(CAD)	0,673	0,681	(1)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	30 août 2024	100	GBP	(174)	(CAD)	0,575	0,578	(1)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	30 août 2024	1 900	JPY	(17)	(CAD)	113,165	116,678	(1)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 juill. 2024	1 492	CAD	(1 100)	(USD)	0,737	0,731	(12)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 juill. 2024	407	CAD	(300)	(USD)	0,737	0,731	(3)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	30 août 2024	419	CAD	(275)	(CHF)	0,656	0,653	(2)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	30 août 2024	141	CAD	(160)	(AUD)	1,131	1,094	(5)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	30 août 2024	506	CAD	(300)	(GBP)	0,592	0,578	(11)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	30 août 2024	2 092	CAD	(1 425)	(EUR)	0,681	0,681	(2)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	30 août 2024	150	EUR	(223)	(CAD)	0,672	0,681	(3)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	30 août 2024	2 400	JPY	(21)	(CAD)	113,067	116,678	(1)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	30 août 2024	22 100	JPY	(194)	(CAD)	113,781	116,678	(5)
Banque Royale du Canada	A-1+	30 août 2024	30 700	JPY	(269)	(CAD)	114,198	116,678	(6)
State Street Trust Company Canada	A-1+	19 juill. 2024	68	CAD	(50)	(USD)	0,732	0,731	(0)
State Street Trust Company Canada	A-1+	30 août 2024	136	CAD	(150)	(AUD)	1,102	1,094	(1)
State Street Trust Company Canada	A-1+	30 août 2024	20	CHF	(31)	(CAD)	0,648	0,653	(0)
State Street Trust Company Canada	A-1+	30 août 2024	25	EUR	(37)	(CAD)	0,679	0,681	(0)
State Street Trust Company Canada	A-1+	30 août 2024	25	EUR	(37)	(CAD)	0,681	0,681	(0)
State Street Trust Company Canada	A-1+	30 août 2024	200	EUR	(298)	(CAD)	0,672	0,681	(4)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	30 août 2024	1 283	CAD	(875)	(EUR)	0,682	0,681	(1)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	30 août 2024	100	EUR	(148)	(CAD)	0,675	0,681	(2)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	30 août 2024	50	EUR	(73)	(CAD)	0,679	0,681	(0)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	30 août 2024	10	GBP	(17)	(CAD)	0,573	0,578	(0)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	30 août 2024	4 700	JPY	(41)	(CAD)	112,913	116,678	(1)

(89)

FNB actif mondial d'infrastructures Dynamique (non audité)

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	30 juin 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (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	535	376
	535	376

Au 30 juin 2024, 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 % (3 000 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2023). 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	30 juin 2024			
	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	13 138	(2 734)	10 404	39,0
Euro	5 982	(3 008)	2 974	11,0
Livre sterling	890	(441)	449	1,7
Dollar australien	575	(297)	278	1,0
Franc suisse	535	(383)	152	0,6
Couronne danoise	1	–	1	0,0
	21 121	(6 863)	14 258	53,3

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	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
	16 769	(9 091)	7 678	32,8

Au 30 juin 2024, 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 1 426 000 \$, ou environ 5,3 % de l'actif net (768 000 \$ ou environ 3,3 % au 31 décembre 2023).

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 30 juin 2024, une tranche d'environ 97,5 % (94,6 % au 31 décembre 2023) 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 2 688 000 \$ (2 172 000 \$ au 31 décembre 2023). 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	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	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	2,0	100,0	1,6
Total	100,0	2,0	100,0	1,6

Risque de concentration

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

FNB actif mondial d'infrastructures Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	30 juin 2024	31 décembre 2023
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	2,0	1,6
Obligations et débentures canadiennes		
Obligations de sociétés	2,0	1,6
ACTIONS	97,3	92,8
Australie	2,1	2,6
Canada	19,9	27,4
France	8,5	3,9
Italie	5,4	–
Mexique	3,2	–
Pays-Bas	2,3	2,0
Espagne	5,9	2,0
Suisse	2,0	1,8
Royaume-Uni	3,2	2,2
États-Unis	44,8	50,9
FONDS SOUS-JACENTS	0,2	0,2
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	(0,1)	0,8
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	2,1	5,8

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 \$)
30 juin 2024				
Actions	26 248	–	–	26 248
Obligations et débentures	–	535	–	535
Fonds sous-jacents	47	–	–	47
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	49	–	49
	26 295	584	–	26 879
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(89)	–	(89)
	–	(89)	–	(89)
	26 295	495	–	26 790

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
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
	21 724	612	–	22 336
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(55)	–	(55)
	–	(55)	–	(55)
	21 724	557	–	22 281

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2024 et 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, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	30 juin 2024			
	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	49	(44)	–	5
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	49	(44)	–	5

	30 juin 2024			
	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	89	(44)	–	45
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	89	(44)	–	45

	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	236	(55)	–	181
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	236	(55)	–	181

	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	55	(55)	–	–
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	55	(55)	–	–

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

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

	30 juin 2024	
	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	47	0,0

FNB actif mondial d'infrastructures Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	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

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

Au 30 juin 2024 et 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 international de dividendes Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2024	31 décembre 2023
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	19 471	33 802
Trésorerie	2 891	2 803
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	248	207
Total de l'actif	22 610	36 812
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	14	23
Montant à payer pour l'achat de titres	35	–
Charges à payer	0	–
Distributions à verser	54	86
Total du passif	103	109
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 507	36 703
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	22,51	22,24

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Revenu de dividendes	394	1 412
Intérêts à distribuer	87	16
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	945	56
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	–	(1)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(1 152)	301
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	274	1 784
Prêt de titres (note 11)	0	–
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(18)	81
Total des revenus (pertes), montant net	256	1 865
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	84	209
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	36	143
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	8	20
Côûts de transactions	55	161
Total des charges	184	534
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	72	1 331
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†	0,07	0,47
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS	1 098 077	2 844 199

† 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 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	36 703	7 780
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	72	1 331
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement	(296)	(798)
	(296)	(798)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres	12 308	67 062
Paiement au rachat	(26 280)	(1 056)
	(13 972)	66 006
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	(14 196)	66 539
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	22 507	74 319

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	72	1 331
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(945)	(56)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	1 152	(301)
(Gain) perte de change latent	1	–
Autres opérations sans effet sur la trésorerie	(35)	–
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	(6 488)	(58 014)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	20 682	1 124
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(41)	(184)
Charges à payer et autres montants à payer	(9)	41
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	14 389	(56 059)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables*	12 308	67 062
Montant payé au rachat de parts rachetables*	(26 280)	(1 056)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(328)	(809)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(14 300)	65 197
Gain (perte) de change latent	(1)	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	89	9 138
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	2 803	53
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 891	9 191
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	79	16
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	326	1 085

* 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 (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS – (86,5 %)			
Brésil – (1,5 %)			
Odontoprev SA	119 681	347	333
Chine – (1,0 %)			
NetEase, Inc.	8 517	202	222
Danemark – (5,7 %)			
DSV AS	1 986	456	416
Topdanmark AS	12 055	790	871
		1 246	1 287
Finlande – (2,6 %)			
Stora Enso OYJ, série R	31 410	596	587
France – (6,7 %)			
Capgemini SE	1 700	469	463
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	359	402	375
Teleperformance SE	4 700	699	677
		1 570	1 515
Allemagne – (7,6 %)			
adidas AG	2 079	508	679
Bechtle AG	8 900	514	573
Scout24 SE	4 500	354	470
		1 376	1 722
Hong Kong – (3,9 %)			
Techtronic Industries Co. Ltd.	56 726	912	886
Inde – (2,2 %)			
HDFC Bank Ltd., CAAE	5 600	493	493
Italie – (2,1 %)			
Brembo NV	31 062	527	467
Japon – (3,4 %)			
Nexon Co. Ltd.	12 600	373	319
Sony Group Corp.	3 771	456	437
		829	756
Luxembourg – (2,1 %)			
Eurofins Scientific SE	6 823	562	465
Mexique – (6,5 %)			
Grupo Mexico SAB de CV, série B	59 744	351	441
Qualitas Controladora SAB de CV	23 546	158	328
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	146 900	772	686
		1 281	1 455
Norvège – (4,2 %)			
Equinor ASA	9 189	361	358
Gjensidige Forsikring ASA	24 407	591	597
		952	955
Singapour – (4,2 %)			
DBS Group Holdings Ltd.	13 042	449	471
United Overseas Bank Ltd.	15 110	447	478
		896	949
Corée du Sud – (3,3 %)			
Samsung Electronics Co. Ltd.	9 131	668	740
Espagne – (4,6 %)			
Amadeus IT Group SA, cat. A	7 663	671	697
Repsol SA	15 600	319	337
		990	1 034
Suède – (6,1 %)			
Dometic Group AB	51 746	554	450
Evolution AB	6 445	974	918
		1 528	1 368
Suisse – (5,1 %)			
Kuehne & Nagel International AG	1 774	614	698
Nestlé SA	3 253	508	454
		1 122	1 152
Royaume-Uni – (13,7 %)			
3i Group PLC	16 100	401	854
Admiral Group PLC	13 662	488	618
Anglo American PLC	12 672	630	548
Diageo PLC	2 929	174	126
Intertek Group PLC	5 600	472	464
Rio Tinto PLC	5 285	523	475
		2 688	3 085
		18 785	19 471

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (86,5 %)		18 785	19 471
COÛTS DE TRANSACTIONS – (0,0 %)		(50)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (86,5 %)		18 735	19 471
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET – (0,7 %)			145
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) – (12,8 %)			
Dollar canadien		2 884	2 884
Devises		8	7
		2 892	2 891
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES – (100,0 %)			22 507

FNB actif international de dividendes Dynamique (non audité)

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 30 juin 2024 et 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	30 juin 2024			
	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	5 786	–	5 786	25,7
Livre sterling	3 095	–	3 095	13,8
Peso mexicain	1 455	–	1 455	6,5
Couronne suédoise	1 368	–	1 368	6,1
Couronne danoise	1 341	–	1 341	6,0
Franc suisse	1 215	–	1 215	5,4
Dollar de Hong Kong	1 117	–	1 117	5,0
Couronne norvégienne	992	–	992	4,4
Dollar de Singapour	949	–	949	4,2
Yen japonais	757	–	757	3,4
Won sud-coréen	740	–	740	3,3
Dollar américain	499	–	499	2,2
Réal brésilien	363	–	363	1,6
Yuan chinois	(1)	–	(1)	(0,0)
	19 676	–	19 676	87,6

31 décembre 2023

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	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
	34 000	–	34 000	92,8

Au 30 juin 2024, 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 1 968 000 \$, ou environ 8,8 % de l'actif net (3 400 000 \$ ou environ 9,3 % au 31 décembre 2023). 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 30 juin 2024, une tranche d'environ 86,5 % (92,1 % au 31 décembre 2023) 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 1 947 000 \$ (3 380 000 \$ au 31 décembre 2023). 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 30 juin 2024 et 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.

FNB actif international de dividendes Dynamique (non audité)

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.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
ACTIONS	86,5	92,1
Brésil	1,5	2,9
Chine	1,0	1,4
Danemark	5,7	6,2
Finlande	2,6	3,8
France	6,7	5,1
Allemagne	7,6	9,8
Hong Kong	3,9	5,4
Inde	2,2	2,2
Italie	2,1	0,8
Japon	3,4	3,6
Luxembourg	2,1	1,8
Mexique	6,5	5,0
Norvège	4,2	6,3
Singapour	4,2	4,9
Corée du Sud	3,3	3,1
Espagne	4,6	4,3
Suède	6,1	5,1
Suisse	5,1	6,4
Royaume-Uni	13,7	14,0
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	12,8	7,6

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 \$)
30 juin 2024				
Actions	19 471	–	–	19 471
	19 471	–	–	19 471
31 décembre 2023				
Actions	33 802	–	–	33 802
	33 802	–	–	33 802

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2024 et le 31 décembre 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2024, 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 30 juin 2024 et 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 30 juin 2024 et 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 international Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	4 460	12 666
Trésorerie	222	577
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	114	176
Total de l'actif	4 796	13 419
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	3	10
Charges à payer	0	–
Distributions à verser	–	337
Total du passif	3	347
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 793	13 072
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	23,96	19,37

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Revenu de dividendes	67	551
Intérêts à distribuer	1	3
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 525	2 269
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(563)	733
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	2 030	3 556
Gain (perte) de change net réalisé et latent	6	(2)
Total des revenus (pertes), montant net	2 036	3 554
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	26	126
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	10	48
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2	11
Coûts de transactions	16	92
Total des charges	55	278
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 981	3 276
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†	6,19	1,83
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS	320 055	1 788 812

† 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 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	13 072	37 204
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	1 981	3 276
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres	–	4 251
Paielement au rachat	(10 260)	(17 071)
	(10 260)	(12 820)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	(8 279)	(9 544)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	4 793	27 660

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 981	3 276
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 525)	(2 269)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	563	(733)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	(6 178)	(39 475)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	16 346	52 319
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	62	(36)
Charges à payer et autres montants à payer	(7)	(9)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	10 242	13 073
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables*	–	4 251
Montant payé au rachat de parts rachetables*	(10 260)	(17 071)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(337)	(790)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(10 597)	(13 610)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(355)	(537)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	577	1 884
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	222	1 347
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1	3
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	119	467

* Hors opérations en nature, le cas échéant.

1) Classés comme éléments d'exploitation.

FNB actif international Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS – (93,1 %)			
Danemark – (6,5 %)			
Novo Nordisk AS, CAAE	1 584	120	309
France – (8,3 %)			
Safran SA	1 031	172	298
Schneider Electric SE	304	76	100
		248	398
Allemagne – (13,6 %)			
Rheinmetall AG	460	185	321
SAP SE	1 194	218	331
		403	652
Italie – (4,6 %)			
UniCredit SpA	4 309	168	219
Japon – (9,4 %)			
Hitachi Ltd.	9 715	179	298
Tokio Marine Holdings, Inc.	3 000	133	153
		312	451
Pays-Bas – (5,7 %)			
ASML Holding NV, CAAE	74	73	104
Universal Music Group NV	4 181	179	170
		252	274
Corée du Sud – (3,9 %)			
SK Hynix, Inc.	800	165	188
Espagne – (3,6 %)			
Industria de Diseno Textil SA	2 535	134	172
Suisse – (13,4 %)			
Galderma Group AG	2 394	277	269
Ypsomed Holding AG	606	233	373
		510	642
Taiwan – (2,0 %)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAE parrainé	394	96	94
Royaume-Uni – (12,2 %)			
AstraZeneca PLC, CAAE parrainé	868	96	93
Birkenstock Holding PLC	2 300	191	171
RELX PLC	3 017	188	190
Rolls-Royce Holdings PLC	16 774	141	132
		616	586
États-Unis – (9,9 %)			
Spotify Technology SA	514	167	221
Trane Technologies PLC	565	157	254
		324	475
		3 348	4 460
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (93,1 %)			
		3 348	4 460
COÛTS DE TRANSACTIONS – (-0,0 %)			
		(5)	-
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (93,1 %)			
		3 343	4 460
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET – (2,3 %)			
			111
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) – (4,6 %)			
Dollar canadien		221	221
Devises		1	1
		222	222
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES – (100,0 %)			
			4 793

FNB actif international Dynamique (non audité)

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 30 juin 2024 et 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	30 juin 2024			
	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	1 652	–	1 652	34,5
Dollar américain	1 269	–	1 269	26,5
Franc suisse	684	–	684	14,3
Yen japonais	451	–	451	9,4
Livre sterling	322	–	322	6,7
Won sud-coréen	188	–	188	3,9
Shekel israélien	8	–	8	0,2
	4 574	–	4 574	95,5

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
	12 843	–	12 843	98,3

Au 30 juin 2024, 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 457 000 \$, ou environ 9,6 % de l'actif net (1 284 000 \$ ou environ 9,8 % au 31 décembre 2023). 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 30 juin 2024, une tranche d'environ 93,1 % (96,9 % au 31 décembre 2023) 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 446 000 \$ (1 267 000 \$ au 31 décembre 2023). 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 30 juin 2024 et 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.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
ACTIONS	93,1	96,9
Argentine	–	4,9
Danemark	6,5	8,5
France	8,3	9,5
Allemagne	13,6	18,6
Irlande	–	4,9
Italie	4,6	–
Japon	9,4	8,0
Pays-Bas	5,7	11,5
Corée du Sud	3,9	–
Espagne	3,6	5,1
Suisse	13,4	14,8
Taiwan	2,0	–
Royaume-Uni	12,2	6,3
États-Unis	9,9	4,8
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	4,6	4,4

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 \$)
30 juin 2024				
Actions	4 460	–	–	4 460
	4 460	–	–	4 460
31 décembre 2023				
Actions	12 666	–	–	12 666
	12 666	–	–	12 666

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2024 et le 31 décembre 2023.

FNB actif international Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2024 et 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 30 juin 2024 et 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 30 juin 2024 et 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 titres de qualité à taux variable Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2024	31 décembre 2023
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	131 943	118 242
Instruments dérivés	279	240
Trésorerie	23 130	9 940
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	–	2 105
Montant à recevoir pour la vente de titres	133	1 567
Souscriptions à recevoir	489	977
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2 506	1 987
Total de l'actif	158 480	135 058
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	607	1 769
Frais de gestion à payer (note 5)	40	37
Montant à payer pour les intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert	797	653
Montant à payer pour l'achat de titres	1 776	2 362
Charges à payer	0	–
Distributions à verser	725	1 702
Total du passif	3 945	6 523
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	154 535	128 535
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	19,56	19,55

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêts à distribuer	2 830	2 726
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	555	440
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(203)	1 281
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(188)	(416)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	1201	88
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	4 195	4 119
Prêt de titres (note 11)	1	2
Gain (perte) de change net réalisé et latent	91	(33)
Total des revenus (pertes), montant net	4 287	4 088
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	212	182
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	24	21
Total des charges	237	204
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	4 050	3 884
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†	0,56	0,63
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS	7 229 670	6 194 199

† 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 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	128 535	122 521
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	4 050	3 884
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement	(3 069)	(3 214)
Remboursement de capital	(969)	–
	(4 038)	(3 214)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres	37 255	20 213
Paiement au rachat	(11 267)	(25 615)
	25 988	(5 402)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	26 000	(4 732)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	154 535	117 789

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 050	3 884
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(555)	(440)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	188	416
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	(1 201)	(88)
(Gain) perte de change latent	13	–
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	(231 741)	(263 916)
Achat d'actifs et de passifs financiers dérivés	888	–
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	218 371	270 305
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers dérivés*	(2)	–
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	2 105	(1 272)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(519)	(346)
Charges à payer et autres montants à payer	3	(5)
Montant à payer pour les intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert	144	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(8 256)	8 538
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables*	37 743	19 720
Montant payé au rachat de parts rachetables*	(11 267)	(25 615)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(5 017)	(5 089)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	21 459	(10 984)
Gain (perte) de change latent	(13)	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	13 203	(2 446)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	9 940	9 981
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	23 130	7 535
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	2 480	2 579

* 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 (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – (79,0 %)			
Obligations et débentures canadiennes – (66,7 %)			
Obligations de sociétés – (60,9 %)			
AltaGas Ltd., 2,075 %, 30 mai 2028	690	595	625
AtkinsRealis Group, Inc., 3,800 %, 19 août 2024	1 175	1 170	1 172
Banque de Montréal, 4,537 %, 18 déc. 2028	11 960	11 886	11 938
La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,680 %, 1 ^{er} févr. 2029	5 420	5 446	5 439
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,500 %, 14 janv. 2028	4 670	4 825	4 806
Capital Power Corp., 5,816 %, 15 sept. 2028	1 475	1 528	1 521
Fonds de placement immobilier Crombie, 4,800 %, 31 janv. 2025, série E	2 685	2 634	2 678
Dollarama, Inc., 1,505 %, 20 sept. 2027	99	86	90
Pipelines Enbridge Inc., 3,520 %, 22 févr. 2029	1 540	1 447	1 470
Enbridge, Inc., 4,900 %, 26 mai 2028	3 390	3 329	3 427
Fairfax Financial Holdings Ltd., 4,250 %, 6 déc. 2027	470	455	462
Gibson Energy Inc., 2,850 %, 14 juill. 2027	2 230	2 034	2 115
Granite REIT Holdings LP, 2,194 %, 30 août 2028, série 6	1 000	889	900
Inter Pipeline Ltd./AB, 3,484 %, 16 déc. 2026	10	9	10
Banque Nationale du Canada, 2,580 %, 3 févr. 2025	4 000	3 831	3 945
NuVista Energy Ltd., 7,875 %, 23 juill. 2026	906	922	925
Parkland Corp., 3,875 %, 16 juin 2026	465	446	449
Pembina Pipeline Corp., 4,020 %, 27 mars 2028, série 10	2 385	2 291	2 334
Rogers Communications Inc., 3,250 %, 1 ^{er} mai 2029	6 620	5 997	6 199
Rogers Communications, Inc., 5,700 %, 21 sept. 2028	2 045	2 045	2 121
Banque Royale du Canada, 4,632 %, 1 ^{er} mai 2028	12 640	12 127	12 694
La Banque Toronto-Dominion, 5,491 %, 8 sept. 2028	13 500	13 893	13 968
Tourmaline Oil Corp., 2,077 %, 25 janv. 2028	1 355	1 204	1 248
TransCanada PipeLines Ltd., 5,419 %, 10 mars 2026	2 745	2 746	2 744
TriSummit Utilities Inc., 4,260 %, 5 déc. 2028	235	231	229
Ventas Canada Finance Ltd., 5,100 %, 5 mars 2029, série J	2 765	2 763	2 785
Waste Connections, Inc., 4,500 %, 14 janv. 2029	740	739	739
Wells Fargo & Co., 5,083 %, 26 avr. 2028	6 000	6 004	6 066
Groupe WSP Global Inc., 2,408 %, 19 avr. 2028	1 070	978	986
	92 550	94 085	
Obligations fédérales – (5,8 %)			
Obligations du gouvernement du Canada, 4,000 %, 1 ^{er} mars 2029	8 760	8 997	8 942
	101 547	103 027	

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – (79,0 %) (suite)			
Obligations et débentures étrangères – (12,3 %)			
États-Unis – (12,3 %)			
Obligations de sociétés – (12,3 %)			
Bank of America Corp., 3,615 %, 16 mars 2028	6 150	5 805	5 992
Bank of America Corp., 5,563 %, 15 sept. 2027	1 256	1 220	1 256
Citigroup, Inc., 5,070 %, 29 avr. 2028	3 750	3 752	3 793
Goldman Sachs Group, Inc., 2,013 %, 28 févr. 2029	2 050	1 772	1 872
Goldman Sachs Group, Inc., 2,599 %, 30 nov. 2027	1 550	1 434	1 476
Metropolitan Life Global Funding I, 1,950 %, 20 mars 2028	1 445	1 244	1 325
Metropolitan Life Global Funding I, 4,642 %, 1 ^{er} avr. 2027	515	515	517
Morgan Stanley, 1,779 %, 4 août 2027	870	774	819
New York Life Global Funding, 5,250 %, 30 juin 2026	285	285	289
Wells Fargo & Co., 4,168 %, 28 avr. 2026	1 690	1 658	1 677
	18 459	19 016	
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (79,0 %)			
		120 006	122 043
Placements du marché monétaire – (6,4 %)			
Canada – (6,4 %)			
Enbridge, Inc., 0,010 %, 2 juill. 2024	2 965	2 965	2 965
Enbridge, Inc., 0,010 %, 9 juill. 2024	2 200	2 197	2 197
Enbridge, Inc., 0,010 %, 12 juill. 2024	4 745	4 738	4 738
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (6,4 %)			
		9 900	9 900
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (85,4 %)			
		129 906	131 943
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS – (-0,2 %)			
			(328)
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET – (-0,2 %)			
			(210)
TRESORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) – (15,0 %)			
Dollar canadien		20 547	20 547
Devises		2 596	2 583
		23 143	23 130
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES – (100,0 %)			
			154 535

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 Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 juill. 2024	103 CAD	(75) (USD)	0,728	0,731	0
Banque Royale du Canada	A-1+	19 juill. 2024	35 CAD	(25) (USD)	0,727	0,731	0
							0

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 juill. 2024	1 093 CAD	(800) (USD)	0,732	0,731	(1)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 juill. 2024	34 CAD	(25) (USD)	0,731	0,731	(0)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 juill. 2024	150 USD	(205) (CAD)	0,730	0,731	(0)
							(1)

FNB actif de titres de qualité à taux variable Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

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 \$)
Swap à taux fixe-variable,					
contrepartie : La Banque Toronto-Dominion notation A-1+					
9 janv. 2029	6 000 000	CAD	À payer	3,290	45
8 mars 2029	7 000 000	CAD	À payer	3,454	1
11 mars 2028	14 000 000	CAD	À payer	3,531	33
Swap à taux fixe-variable,					
contrepartie : Banque Canadienne Impériale de Commerce notation A-1					
24 juin 2028	18 500 000	CAD	À payer	3,408	81
					160

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 \$)
Swap à taux fixe-variable,					
contrepartie : La Banque Toronto-Dominion notation A-1+					
17 août 2028	9 500 000	CAD	À payer	4,158	(233)
14 mars 2029	10 000 000	CAD	À payer	4,016	(241)
21 nov. 2028	6 500 000	CAD	À payer	3,783	(79)
11 mars 2027	11 675 000	CAD	À payer	3,775	(3)
27 mai 2029	5 200 000	CAD	À payer	3,654	(50)
					(606)

Gain latent sur les swaps

Swaps sur défaillance (compensation centralisée)

Date de dissolution	Montant notionnel (\$)		Intérêts variables à payer/à recevoir	Taux d'intérêt fixe (%)	Gain latent (en milliers de \$)
Swap à taux fixe-variable,					
contrepartie : Merrill Lynch International, notation A-1 notation A-2					
20 juin 2029	54 100 000	USD	À payer	1,000	119
					119

FNB actif de titres de qualité à taux variable Dynamique (non audité)

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 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	30 juin 2024	31 décembre 2023
Moins de un an	17 694	8 395
De 1 à 3 ans	6 611	36 299
De 3 à 5 ans	107 638	66 054
De 5 à 10 ans	–	7 494
Plus de 10 ans	–	–
Total	131 943	118 242

Au 30 juin 2024, 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 959 000 \$ ou environ 0,6 % (762 000 \$ ou environ 0,6 % au 31 décembre 2023). 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	30 juin 2024			
	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	1 038	(1 060)	(22)	(0,0)
	1 038	(1 060)	(22)	(0,0)

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	810	(791)	19	–
	810	(791)	19	–

Au 30 juin 2024, 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 % (2 000 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2023). 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 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, 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	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	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+	6,8	5,8	2,9	2,6
AA	1,6	1,4	12,7	11,7
A/A-1	34,1	29,1	36,3	33,4
BBB/A-2	34,4	29,4	45,0	41,4
BB	1,9	1,6	3,1	2,9
Pas de notation	21,2	18,1	–	–
Total	100,0	85,4	100,0	92,0

Risque de concentration

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

	30 juin 2024	31 décembre 2023
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	79,0	92,0
Obligations et débetures canadiennes		
Obligations de sociétés	60,9	59,6
Obligations fédérales	5,8	2,6
Obligations et débetures étrangères		
États-Unis	12,3	29,8
Placements du marché monétaire		
Canada	6,4	–
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	(0,2)	(1,2)
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	15,0	7,7

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 de titres de qualité à taux variable Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

30 juin 2024	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
Obligations et débetures	–	122 043	–	122 043
Placements du marché monétaire	–	9 900	–	9 900
Gain latent sur les swaps	–	279	–	279
	–	132 222	–	132 222
Perte latente sur les swaps	–	(606)	–	(606)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(1)	–	(1)
	–	(607)	–	(607)
	–	131 615	–	131 615

31 décembre 2023	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
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
	–	118 482	–	118 482
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(4)	–	(4)
Perte latente sur les swaps	–	(1 765)	–	(1 765)
	–	(1 769)	–	(1 769)
	–	116 713	–	116 713

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2024 et 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, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

Actifs financiers – par catégorie	30 juin 2024			
	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	0	(0)	–	0
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	279	(79)	–	200
	279	(79)	–	200

Passifs financiers – par catégorie	30 juin 2024			
	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	1	(0)	–	1
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	606	(79)	–	527
	607	(79)	–	528

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	28	(4)	–	24
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	212	(212)	–	–
	240	(216)	–	24

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	4	(4)	–	–
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	1 765	(212)	–	1 553
	1 769	(216)	–	1 553

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

Au 30 juin 2024 et 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 30 juin 2024 et 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'actions privilégiées Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	621 938	533 729
Instruments dérivés	–	79
Trésorerie	9 289	24 469
Montant à recevoir pour la vente de titres	90	303
Souscriptions à recevoir	–	2 395
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	2 154	2 028
Total de l'actif	633 471	563 003
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	4	1
Frais de gestion à payer (note 5)	329	300
Montant à payer pour l'achat de titres	16	697
Charges à payer	0	–
Distributions à verser	2 823	6 729
Total du passif	3 172	7 727
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	630 299	555 276
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	21,66	19,35

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Revenu de dividendes	16 213	13 767
Intérêts à distribuer	1 556	1 853
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 825	(561)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(39)	31
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	66 508	(8 625)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(82)	99
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	85 981	6 564
Prêt de titres (note 11)	9	4
Gain (perte) de change net réalisé et latent	3	(5)
Total des revenus (pertes), montant net	85 993	6 563
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 759	1 515
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	–	3
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	196	169
Coûts de transactions	94	84
Total des charges	2 050	1 772
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	83 943	4 791
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†	2,88	0,18
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS	29 182 280	27 069 613

† 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 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	555 276	519 666
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	83 943	4 791
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	(16 994)	(11 687)
Revenus nets de placement	(16 994)	(11 687)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres	29 640	32 569
Paiement au rachat	(21 566)	(44 340)
	8 074	(11 771)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	75 023	(18 667)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	630 299	500 999

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	83 943	4 791
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 825)	561
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(66 508)	8 625
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	82	(99)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	(78 221)	(75 440)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	57 877	89 318
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(126)	1 409
Charges à payer et autres montants à payer	29	(11)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(4 749)	29 154
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables*	32 035	33 997
Montant payé au rachat de parts rachetables*	(21 566)	(44 340)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(20 900)	(13 647)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(10 431)	(23 990)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(15 180)	5 164
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	24 469	15 049
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	9 289	20 213
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	2 055	2 539
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	15 589	14 489

* 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 (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

	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 \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – (3,3 %)						
Obligations et débetures canadiennes – (3,3 %)						
Obligations de sociétés – (3,3 %)						
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 7,337 %, 12 mars 2029, perpétuelles	1 000	1 000	1 020			
Capital Power Corp., 7,950 %, 9 sept. 2082	2 595	2 595	2 662			
Capital Power Corp., 8,125 %, 5 juin 2054	2 085	2 085	2 128			
Northland Power Inc., 9,250 %, 30 juin 2083	2 660	2 634	2 825			
La Banque Toronto-Dominion, 5,750 %, 31 oct. 2027, perpétuelles	13 150	12 723	12 210			
		21 037	20 845			
ACTIONS – (95,2 %)						
Actions privilégiées canadiennes – (95,2 %)						
Actions privilégiées Énergie renouvelable						
Brookfield Inc., 3,355 %, cat. A, série 1	91 112	1 557	1 591			
Actions privilégiées Énergie renouvelable Brookfield Inc., 7,260 %, cat. A, série 2	12 058	214	217			
Actions privilégiées Énergie renouvelable Brookfield Inc., 4,351 %, cat. A, série 3	312 564	5 812	6 511			
Actions privilégiées Énergie renouvelable Brookfield Inc., 5,000 %, cat. A, série 6	150 726	2 862	2 698			
Algonquin Power & Utilities Corp., 6,469 %, série A	160 107	3 192	3 441			
Algonquin Power & Utilities Corp., 6,853 %, série D	152 823	2 845	3 408			
AltaGas Ltd., 3,060 %, rachetables, série A	305 891	5 076	5 644			
AltaGas Ltd., 4,242 %, rachetables, série G	232 798	4 507	5 622			
Banque de Montréal, 3,624 %, à dividende non cumulatif, cat. B, série 29	231 222	4 317	5 753			
Banque de Montréal, 3,851 %, à dividende non cumulatif, cat. B, série 31	95 351	1 641	2 323			
Banque de Montréal, 3,054 %, à dividende non cumulatif, cat. B, série 33	54 734	991	1 308			
BCE Inc., 4,940 %, priv. de premier rang, série AA	222 318	3 991	3 719			
BCE Inc., 3,865 %, priv. de premier rang, série AF	11 163	185	185			
BCE Inc., 3,370 %, priv. de premier rang, série AG	73 974	1 163	1 146			
BCE Inc., 3,390 %, priv. de premier rang, série AI	36 796	598	570			
BCE Inc., 3,306 %, priv. de premier rang, série AK	520 243	7 888	7 882			
BCE Inc., 2,939 %, priv. de premier rang, série AM	263 408	4 146	4 172			
BCE Inc., 6,538 %, priv. de premier rang, série AQ	88 976	1 905	1 964			
BCE Inc., 3,018 %, priv. de premier rang, série R	88 534	1 392	1 394			
BCE Inc., 4,990 %, priv. de premier rang, série T	953	19	16			
BCE Inc., 7,200 %, priv. de premier rang, série Y	3 280	60	55			
BCE Inc., 6,950 %, série AE	22 679	414	390			
BCE Inc., 6,950 %, série AH	68 858	1 253	1 160			
BCE Inc., 6,950 %, série AJ	7 244	132	125			
BCE Inc., 5,346 %, série Z	113 929	2 080	1 994			
BCE Inc., 6,950 %, variable, série AD	82 041	1 511	1 396			
BIP Investment Corp., 7,475 %, série 1	12 097	260	306			
Brookfield Corp., 6,950 %, cat. A, série 13	504 692	6 759	5 648			
Brookfield Corp., 4,750 %, cat. A, série 17	15 800	290	280			
Brookfield Corp., 4,750 %, cat. A, série 18	91 428	1 693	1 597			
Brookfield Corp., 6,950 %, cat. A, série 2	94 368	1 252	1 064			
Brookfield Corp., 3,237 %, cat. A, série 24	343 634	5 694	5 632			
Brookfield Corp., 3,846 %, cat. A, série 26	288 026	4 935	4 729			
Brookfield Corp., 4,606 %, cat. A, série 28	480	7	8			
Brookfield Corp., 6,089 %, cat. A, série 30	7 848	176	164			
Brookfield Corp., 6,145 %, cat. A, série 34	232 190	4 570	4 711			
Brookfield Corp., 4,850 %, cat. A, série 36	234 526	4 559	4 161			
Brookfield Corp., 4,900 %, cat. A, série 37	97 660	1 852	1 746			
Brookfield Corp., 3,568 %, cat. A, série 38	213 600	3 783	3 956			
Brookfield Corp., 6,950 %, cat. A, série 4	68 930	910	773			
Brookfield Corp., 4,029 %, cat. A, série 40	155 045	2 991	3 137			
Brookfield Corp., 3,254 %, cat. A, série 42	66 006	999	1 240			
Brookfield Corp., 5,000 %, cat. A, série 44	86 804	1 934	2 062			
Brookfield Corp., 5,386 %, cat. A, série 46	191 761	4 221	4 411			
Brookfield Corp., 2,750 %, cat. A, série 52	1 695	19	21			
Brookfield Infrastructure Partners LP, 6,446 %, série 11	139 629	2 712	2 904			
Brookfield Infrastructure Partners LP, 5,500 %, série 3	124 273	2 691	3 011			
Brookfield Infrastructure Partners LP, 6,642 %, série 9	21 667	459	482			
Brookfield Infrastructure Partners LP, 3,974 %, parts	141 402	2 739	3 097			
Brookfield Office Properties, Inc., 4,010 %, cat. AAA, série N	59 197	961	667			
Brookfield Office Properties, Inc., 4,300 %, cat. AAA, série R	69 121	1 151	834			
Brookfield Renewable Partners LP, 5,000 %, cat. A, série 13	124 320	2 838	2 547			
Brookfield Renewable Partners LP, 5,500 %, cat. A, série 18	224 305	4 268	4 155			
Brookfield Renewable Partners LP, 5,500 %, cat. A, série 7	126 620	2 771	3 074			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,713 %, à dividende non cumulatif, cat. A, série 39	267 777	4 765	6 678			
ACTIONS – (95,2 %) (suite)						
Actions privilégiées canadiennes – (95,2 %) (suite)						
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,909 %, à dividende non cumulatif, cat. A, série 41	223 106	4 212	5 388			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,143 %, à dividende non cumulatif, cat. A, série 43	181 425	3 594	4 343			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,878 %, à dividende non cumulatif, cat. A, série 47	3 250	68	78			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,150 %, à dividende non cumulatif, cat. A, série 51	650	16	16			
Canadian Utilities Ltd., 4,900 %, rachetables, priv. de second rang, série AA	27 609	545	527			
Canadian Utilities Ltd., 4,900 %, rachetables, priv. de second rang, série BB	118 444	2 317	2 274			
Canadian Utilities Ltd., 4,500 %, rachetables, priv. de second rang, série CC	170 273	3 262	3 022			
Canadian Utilities Ltd., 5,250 %, rachetables, priv. de second rang, série EE	193 934	4 129	3 927			
Canadian Utilities Ltd., 4,500 %, rachetables, priv. de second rang, série FF	17 047	367	402			
Canadian Utilities Ltd., 4,750 %, rachetables, priv. de second rang, série HH	285 597	5 275	5 378			
Canadian Utilities Ltd., 4,500 %, priv. de second rang, série DD	59 227	1 095	1 047			
Canadian Utilities Ltd., 5,200 %, priv. de second rang, série Y	28 978	543	583			
Capital Power Corp., 2,621 %, série 1	150 055	2 157	2 192			
Capital Power Corp., 5,750 %, série 11	30 977	759	774			
Capital Power Corp., 6,860 %, série 3	8 960	202	207			
Capital Power Corp., 6,631 %, série 5	154 716	3 339	3 444			
Enovus Energy, Inc., 2,404 %, priv. de premier rang, série 1	158 583	1 914	2 847			
Enovus Energy, Inc., 4,689 %, priv. de premier rang, série 3	178 053	4 128	4 272			
Enovus Energy, Inc., 4,591 %, priv. de premier rang, série 5	359 362	7 574	8 675			
Enovus Energy, Inc., 6,370 %, rachetables, série 1	6 816	106	124			
Enovus Energy, Inc., 3,935 %, rachetables, série 7	255 899	5 274	6 080			
CU, Inc., 4,600 %, rachetables, série 1	62 558	1 191	1 102			
E-L Financial Corp. Ltd., 5,300 %, à dividende non cumulatif, série 1	34 745	765	700			
E-L Financial Corp. Ltd., 4,750 %, à dividende non cumulatif, série 2	7 165	131	129			
E-L Financial Corp. Ltd., 5,500 %, à dividende non cumulatif, série 3	905	21	19			
Element Fleet Management Corp., 6,210 %, série C	16 073	397	402			
Element Fleet Management Corp., 5,903 %, série E	10 400	258	260			
Emera, Inc., 2,182 %, priv. de premier rang, série A	13 550	198	202			
Emera, Inc., 4,600 %, priv. de premier rang, série L	377 131	7 200	6 754			
Emera, Inc., 6,480 %, à dividende non cumulatif, série B	500	8	8			
Emera, Inc., 6,434 %, série C	141 107	2 984	3 048			
Emera, Inc., 4,500 %, série E	77 728	1 393	1 367			
Emera, Inc., 4,250 %, série F	144 012	2 502	2 710			
Emera, Inc., 6,324 %, série H	59 848	1 241	1 389			
Emera, Inc., 4,250 %, série J	89 151	1 658	1 865			
Enbridge Inc., 5,500 %, rachetables, série A	65 617	1 350	1 394			
Enbridge Inc., 5,202 %, rachetables, série B	321 368	5 910	5 589			
Enbridge Inc., 5,858 %, rachetables, série L	108 241	2 898	3 065			
Enbridge Inc., 6,696 %, rachetables, série N	54 280	1 060	1 134			
Enbridge Inc., 3,940 %, rachetables, série 11	426 593	7 422	7 504			
Enbridge Inc., 3,043 %, rachetables, série 13	300 049	4 964	5 215			
Enbridge Inc., 2,983 %, rachetables, série 15	214 507	3 379	3 687			
Enbridge Inc., 5,988 %, rachetables, série 7	60 717	1 115	1 149			
Enbridge Inc., 5,412 %, série D	353 597	6 450	6 184			
Enbridge Inc., 5,538 %, série F	166 286	3 087	2 993			
Enbridge Inc., 5,918 %, série P	349 876	6 297	6 525			
Enbridge Inc., 6,314 %, série R	269 524	4 736	5 188			
Enbridge Inc., 3,737 %, série 3	609 551	10 187	10 783			
Enbridge Inc., 4,097 %, série 9	139 269	2 449	2 505			
Fairfax Financial Holdings Ltd., 4,709 %, série C	718	15	15			
Fairfax Financial Holdings Ltd., 7,790 %, série D	11 182	239	238			
Fairfax Financial Holdings Ltd., 3,183 %, série E	58 653	945	1 002			
Fairfax Financial Holdings Ltd., 2,962 %, série G	384 917	6 161	6 771			
Fairfax Financial Holdings Ltd., 3,327 %, série I	555 236	9 352	10 161			
Fairfax Financial Holdings Ltd., 5,045 %, série K	299 731	6 237	6 489			
Fairfax Financial Holdings Ltd., 5,003 %, série M	1 779	39	43			
Fortis, Inc., 6,123 %, rachetables, série G	47 189	911	1 010			
Fortis, Inc., 5,469 %, rachetables, série K	53 723	927	1 052			
Fortis, Inc., 3,913 %, rachetables, série M	533 915	10 302	10 588			
Fortis, Inc., 1,835 %, série H	70 000	1 062	1 064			
George Weston limitée, 5,200 %, série I	58 606	1 240	1 201			
George Weston limitée, 5,200 %, série IV	31 706	676	655			

FNB actif d'actions privilégiées Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
COÛTS DE TRANSACTIONS – (–0,0 %)		(214)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (98,7 %)		590 111	621 938
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS – (–0,0 %)			(4)
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET – (–0,2 %)			(924)
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) – (1,5 %)			
Dollar canadien		9 286	9 286
Devises		3	3
		9 289	9 289
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES – (100,0 %)			630 299

Tableau des instruments dérivés

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	16 août 2024	1 638 CAD	(1 200) (USD)	0,733	0,732	(2)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 juill. 2024	1 448 CAD	(1 060) (USD)	0,732	0,731	(2)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 juill. 2024	68 CAD	(50) (USD)	0,731	0,731	(0)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 juill. 2024	50 USD	(68) (CAD)	0,730	0,731	(0)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 juill. 2024	35 USD	(48) (CAD)	0,731	0,731	(0)
							(4)

FNB actif d'actions privilégiées Dynamique (non audité)

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	30 juin 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Moins de un an	–	–
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	13 230	13 377
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	11 302	18 737
Total	24 532	32 114

Au 30 juin 2024, 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 195 000 \$ ou environ 0,0 % (302 000 \$ ou environ 0,1 % au 31 décembre 2023). 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	30 juin 2024			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	3 068	(3 042)	26	0,0
	3 068	(3 042)	26	0,0

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	2 905	(2 900)	5	0,0
	2 905	(2 900)	5	0,0

Au 30 juin 2024, 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 3 000 \$, ou environ 0,0 % de l'actif net (1 000 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2023). 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 30 juin 2024, une tranche d'environ 95,4 % (90,3 % au 31 décembre 2023) 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 60 109 000 \$ (50 162 000 \$ au 31 décembre 2023). 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	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	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	12,8	12,6	19,6	18,8
BBB/A-2	56,9	56,0	56,4	53,9
BB	17,2	17,0	22,1	21,1
B	1,7	1,7	1,8	1,7
Pas de notation	11,4	11,3	0,1	0,1
Total	100,0	98,6	100,0	95,6

Risque de concentration

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

	30 juin 2024	31 décembre 2023
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	3,3	5,8
Obligations et débetures canadiennes		
Obligations de sociétés	3,3	5,8
ACTIONS	95,2	89,8
Actions privilégiées canadiennes	95,2	89,8
FONDS SOUS-JACENTS	0,2	0,5
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	(0,0)	0,0
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	1,5	4,4

FNB actif d'actions privilégiées Dynamique (non audité)

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 \$)
30 juin 2024				
Actions	599 950	–	–	599 950
Obligations et débetures	–	20 845	–	20 845
Fonds sous-jacents	1 143	–	–	1 143
	601 093	20 845	–	621 938
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(4)	–	(4)
	–	(4)	–	(4)
	601 093	20 841	–	621 934
31 décembre 2023				
Actions	498 523	–	–	498 523
Obligations et débetures	–	32 114	–	32 114
Fonds sous-jacents	3 092	–	–	3 092
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	79	–	79
	501 615	32 193	–	533 808
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(1)	–	(1)
	–	(1)	–	(1)
	501 615	32 192	–	533 807

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2024 et 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, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	30 juin 2024			
	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	–	–	–	–
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	–	–	–	–

	30 juin 2024			
	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	4	–	–	4
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	4	–	–	4

	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	79	(1)	–	78
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	79	(1)	–	78

	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	1	(1)	–	–
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	1	(1)	–	–

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

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

	30 juin 2024	
	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	1 143	0,8
	1 143	

	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
	3 092	

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

Au 30 juin 2024 et 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 revenu de retraite Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	30 juin 2024	31 décembre 2023
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	9 833	13 097
Instruments dérivés	3	–
Trésorerie	1 075	1 780
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	120	100
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	0	–
Montant à recevoir pour la vente de titres	3	–
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	80	112
Total de l'actif	11 111	15 089
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	10	6
Frais de gestion à payer (note 5)	7	10
Montant à payer pour l'achat de titres	3	–
Charges à payer	0	–
Distributions à verser	46	107
Total du passif	63	123
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 048	14 966
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	21,04	20,64

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Revenu de dividendes	295	486
Intérêts à distribuer	103	97
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	90	(772)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	12	83
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	158	567
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(2)	(53)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	656	408
Gain (perte) de change net réalisé et latent	21	(51)
Total des revenus (pertes), montant net	677	357
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	49	79
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	5	22
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	6	10
Coûts de transactions	6	13
Total des charges	67	125
Charges absorbées par le gestionnaire	(1)	(4)
Charges, montant net	66	121
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	611	236
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†	0,97	0,24
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS	626 923	999 862

† 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 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	14 966	29 434
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	611	236
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement	(320)	(492)
	(320)	(492)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres	–	6 260
Paiement au rachat	(4 209)	(21 434)
	(4 209)	(15 174)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	(3 918)	(15 430)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	11 048	14 004

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	611	236
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(90)	772
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(158)	(567)
(Gain) perte net réalisé sur les options	(10)	(23)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	2	53
(Gain) perte de change latent	0	(2)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	(2 933)	(7 043)
Achat d'actifs et de passifs financiers dérivés	(1)	–
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	6 445	21 692
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers dérivés*	10	–
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	(20)	40
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	32	130
Charges à payer et autres montants à payer	(3)	(11)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	3 885	15 277
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables*	–	6 260
Montant payé au rachat de parts rachetables*	(4 209)	(21 434)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(381)	(608)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(4 590)	(15 782)
Gain (perte) de change latent	(0)	2
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(705)	(505)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	1 780	2 427
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 075	1 924
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	110	127
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	310	564

* 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 (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – (16,2 %)			
Obligations et débentures canadiennes – (16,2 %)			
Obligations de sociétés – (14,0 %)			
La Banque de Nouvelle-Écosse, 8,625 %, 27 oct. 2082, série 4	92	127	132
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 7,365 %, 28 sept. 2027, perpétuelles	225	224	229
Capital Power Corp., 8,125 %, 5 juin 2054	113	113	115
Banque Nationale du Canada, 7,500 %, 16 nov. 2082	227	226	231
Banque Royale du Canada, 7,408 %, 25 janv. 2029, perpétuelles	227	227	234
La Banque Toronto-Dominion, 5,750 %, 31 oct. 2027, perpétuelles	263	235	244
La Banque Toronto-Dominion, 7,232 %, 31 oct. 2027, perpétuelles	227	226	231
La Banque Toronto-Dominion, 8,125 %, 31 oct. 2082	91	125	129
	1 503		1 545
Finance – (2,2 %)			
Banque de Montréal, 7,373 %, 26 nov. 2027, perpétuelles	242	242	248
	1 745		1 793
ACTIONS – (61,0 %)			
Canada – (43,3 %)			
Atrium Mortgage Investment Corp.	21 902	248	233
La Banque de Nouvelle-Écosse	1 325	96	83
BCE Inc.	5 501	333	244
Brookfield Infrastructure Partners LP, parts	2 085	95	78
Canadian Natural Resources Ltd.	2 060	78	100
Capital Power Corporation	2 799	103	109
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	9 845	136	126
Fonds de placement immobilier Crombie	5 884	90	75
Enbridge, Inc.	6 359	325	310
Evertz Technologies Ltd.	6 501	87	81
Fonds de placement immobilier First Capital	8 775	132	129
First National Financial Corp.	4 549	174	162
Fortis, Inc.	1 077	63	57
Freehold Royalties Ltd.	13 095	184	178
Gibson Energy, Inc.	8 569	184	199
Granite Real Estate Investment Trust	1 246	98	84
Keyera Corp.	4 221	132	160
Labrador Iron Ore Royalty Corp.	5 713	176	166
North West Co., Inc.	2 195	77	91
Pembina Pipeline Corp.	2 750	134	140
Power Corporation du Canada	4 799	171	182
RioCan Real Estate Investment Trust	6 655	132	112
Banque Royale du Canada	2 368	304	345
Sienna Senior Living, Inc.	24 286	295	346
SmartCentres Real Estate Investment Trust	5 463	139	120
Financière Sun Life Inc.	400	27	27
TELUS Corp	10 668	287	221

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS – (61,0 %) (suite)			
Canada – (43,3 %) (suite)			
Topaz Energy Corp.	7 572	158	182
La Banque Toronto-Dominion	4 102	342	309
Tourmaline Oil Corp.	2 063	134	128
	4 934		4 777
Maurice – (0,6 %)			
Alphamin Resources Corp.	62 762	60	67
États-Unis – (17,1 %)			
ARES Capital Corp.	9 640	254	275
Blackstone Secured Lending Fund	4 589	173	192
Blue Owl Capital Corp.	5 562	114	117
Blue Owl Capital, Inc.	7 098	155	172
Clearway Energy, Inc.	3 083	115	104
Dominion Energy, Inc.	1 533	109	103
Mid-America Apartment Communities, Inc.	322	57	63
Southern Co.	1 082	112	115
Starwood Property Trust, Inc.	9 313	255	241
Verizon Communications, Inc.	4 312	214	243
VICI Properties, Inc.	2 996	119	118
Williams Cos., Inc.	2 581	114	150
	1 791		1 893
	6 785		6 737
FONDS SOUS-JACENTS – (11,8 %)			
FNB actif d'actions privilégiées Dynamique	10	203	221
Keg Royalties Income Fund	13	191	167
Boston Pizza Royalties Income Fund	12	193	197
FNB Global X Options d'achat couvertes S&P 500	2	117	120
Fonds de titres de créance à court terme PLUS Dynamique, série O	56	571	598
	1 275		1 303
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (89,0 %)			
	9 805		9 833
OPTIONS ACHETÉES – (0,0 %)			
		3	3
OPTIONS VENDUES – (-0,1 %)			
		(8)	(10)
COÛTS DE TRANSACTIONS – (0,0 %)			
		(6)	-
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (88,9 %)			
	9 794		9 826
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET – (1,3 %)			
			147
TÉRORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) – (9,7 %)			
Dollar canadien		196	196
Devises		879	879
	1 075		1 075
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES – (100,0 %)			
			11 048

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 \$)
Amazon.com, Inc., 220,00 \$, 20 sept. 2024	Option d'achat	5	1	20 sept. 2024	220,00	USD	3	3

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 \$)
Freeport-McMoRan, Inc., 49,00 \$ 19 juill. 2024	Option de vente	(18)	(1 800)	19 juill. 2024	49,00	USD	(2)	(4)
Financière Sun Life inc., 64,00 \$, 19 juill. 2024	Option de vente	(9)	(900)	19 juill. 2024	64,00	CAD	(0)	(0)
La Banque Toronto-Dominion, 74,00 \$, 19 juill. 2024	Option de vente	(8)	(800)	19 juill. 2024	74,00	CAD	(1)	(1)
Ford Motor Co., 11,00 \$, 16 août 2024	Option de vente	(36)	(3 600)	16 août 2024	11,00	USD	(1)	(0)
Pfizer, Inc., 26,00 \$, 16 août 2024	Option de vente	(15)	(1 500)	16 août 2024	26,00	USD	(1)	(1)
Amazon.com, Inc., 180,00 \$, 20 sept. 2024	Option de vente	(5)	(500)	20 sept. 2024	180,00	USD	(3)	(4)
							(8)	(10)

FNB actif de revenu de retraite Dynamique (non audité)

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	30 juin 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Moins de un an	–	–
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	1 186	1 510
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	607	962
Total	1 793	2 472

Au 30 juin 2024, 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 14 000 \$, ou environ 0,1 % (18 000 \$, ou environ 0,1 % au 31 décembre 2023). 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	30 juin 2024			
	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	3 168	–	3 168	28,7
Franc suisse	3	–	3	0,0
	3 171	–	3 171	28,7

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	–
	3 297	–	3 297	22,0

Au 30 juin 2024, 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 317 000 \$, ou environ 2,9 % (330 000 \$ ou environ 2,2 % au 31 décembre 2023). 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 30 juin 2024, une tranche d'environ 72,8 % (71,0 % au 31 décembre 2023) 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 804 000 \$ (1 063 000 \$ au 31 décembre 2023). 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	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	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	80,7	13,1	87,9	14,5
BB	19,3	3,1	12,1	2,0
Total	100,0	16,2	100,0	16,5

Risque de concentration

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

	30 juin 2024	31 décembre 2023
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	16,2	16,5
Obligations et débetures canadiennes		
Obligations de sociétés	14,0	12,4
Finance	2,2	4,1
ACTIONS	61,0	58,4
Dollar canadien	43,3	44,6
Maurice	0,6	–
États-Unis	17,1	13,8
OPTIONS ACHETÉES	0,0	–
FONDS SOUS-JACENTS	11,8	12,6
OPTIONS VENDUES	(0,1)	(0,0)
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	9,7	11,9

FNB actif de revenu de retraite Dynamique (non audité)

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 \$)
30 juin 2024				
Actions	6 737	–	–	6 737
Obligations et débiteures	–	1 793	–	1 793
Fonds sous-jacents	1 303	–	–	1 303
Bons de souscription, droits et options	–	3	–	3
	8 040	1 796	–	9 836
Obligation pour options vendues	(6)	(4)	–	(10)
	(6)	(4)	–	(10)
	8 034	1 792	–	9 826
31 décembre 2023				
Actions	8 747	–	–	8 747
Obligations et débiteures	–	2 472	–	2 472
Fonds sous-jacents	1 878	–	–	1 878
	10 625	2 472	–	13 097
Obligation pour options vendues	(6)	–	–	(6)
	(6)	–	–	(6)
	10 619	2 472	–	13 091

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2024 et le 31 décembre 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2024 et 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)

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

	30 juin 2024	
	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
Fonds sous-jacent		
Boston Pizza Royalties Income Fund	197	0,0
FNB actif d'actions privilégiées Dynamique	221	0,8
Fonds de titres de créance à court terme PLUS Dynamique, série O	598	0,1
FNB Global X Options d'achat couvertes S&P 500	120	0,2
Keg Royalties Income Fund	167	0,1
Boston Pizza Royalties Income Fund	197	0,0

31 décembre 2023

	Valeur comptable du fonds sous-jacent (en milliers de \$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du fonds sous-jacent (%)
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
FNB Global X Options d'achat couvertes S&P 500	145	0,0
Keg Royalties Income Fund	220	0,1
Royce Value Trust, Inc.	76	0,0

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

Au 30 juin 2024 et 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 tactique d'obligations Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2024	31 décembre 2023
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	123 448	100 067
Instruments dérivés	48	238
Trésorerie	3 180	3 660
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	45	686
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	889	37
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	2 170
Souscriptions à recevoir	444	–
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	668	539
Total de l'actif	128 722	107 397
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	64	175
Frais de gestion à payer (note 5)	59	46
Montant à payer pour les intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert	8	9
Montant à payer pour l'achat de titres	649	4 785
Charges à payer	0	–
Distributions à verser	458	1 146
Total du passif	1 238	6 161
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	127 484	101 236
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	17,77	18,49

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
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	1 857	2 082
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	441	(165)
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(1 458)	1 598
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	(2 320)	641
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(60)	(407)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(1 540)	3 978
Prêt de titres (note 11)	5	3
Gain (perte) de change net réalisé et latent	221	(60)
Total des revenus (pertes), montant net	(1 314)	3 921
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	291	262
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	34	28
Coûts de transactions	136	–
Total des charges	462	291
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(1 776)	3 630
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†	(0,27)	0,63
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS	6 515 934	5 767 541

† 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 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	101 236	96 678
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	(1 776)	3 630
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement	(1 416)	(1 557)
Remboursement de capital	(1 131)	–
	(2 547)	(1 557)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres	33 285	14 894
Paieement au rachat	(2 714)	(8 672)
	30 571	6 222
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	26 248	8 295
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	127 484	104 973

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 776)	3 630
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	441	165
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	2 320	(641)
(Gain) perte net réalisé sur les options	(84)	(83)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	60	407
(Gain) perte de change latent	9	7
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	(219 136)	(154 544)
Achat d'actifs et de passifs financiers dérivés	142	–
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	191 763	145 472
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers dérivés*	109	170
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	641	(129)
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	(852)	88
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(129)	(22)
Charges à payer et autres montants à payer	12	–
Montant à payer pour les intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert	(0)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(27 363)	(5 480)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables*	32 841	14 894
Montant payé au rachat de parts rachetables*	(2 714)	(9 562)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 235)	(1 810)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	26 892	3 522
Gain (perte) de change latent	(9)	(7)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(471)	(1 958)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	3 660	1 973
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	3 180	8
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1 728	2 060
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	–	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 (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

	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 \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – (96,8 %)						
Obligations et débentures canadiennes – (93,4 %)						
Obligations de sociétés – (24,0 %)						
AltaGas Ltd., 4,500 %, 15 août 2044	243	201	207			
AltaGas Ltd., 2,075 %, 30 mai 2028	1 360	1 161	1 231			
AltaGas Ltd., 4,672 %, 8 janv. 2029	149	149	148			
AltaGas Ltd., 5,141 %, 14 mars 2034	98	98	97			
Banque de Montréal, 7,325 %, 26 nov. 2082	278	278	282			
Banque de Montréal, 4,709 %, 7 déc. 2027	535	527	537			
Banque de Montréal, 6,034 %, 7 sept. 2033	173	173	180			
Banque de Montréal, 4,537 %, 18 déc. 2028	1 032	1 031	1 030			
Banque de Montréal, 4,976 %, 3 juill. 2034	108	108	108			
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,934 %, 3 mai 2032	892	844	869			
La Banque de Nouvelle-Écosse, 7,023 %, 27 juill. 2082	380	380	383			
La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,679 %, 2 août 2033	319	317	327			
La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,680 %, 1 ^{er} févr. 2029	397	397	398			
La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,950 %, 1 ^{er} août 2034	334	333	333			
Compagnie de Téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 4,550 %, 9 févr. 2030	184	184	182			
Brookfield Finance II, Inc., 5,431 %, 14 déc. 2032	206	207	209			
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,410 %, 9 oct. 2029	860	779	806			
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 2,855 %, 1 ^{er} sept. 2032	214	172	182			
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,710 %, 27 juill. 2030	135	135	140			
Brookfield Renewable Partners ULC, 5,318 %, 10 janv. 2054	149	149	147			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,200 %, 7 avr. 2032	622	599	611			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,330 %, 20 janv. 2033	736	726	745			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,350 %, 20 avr. 2033	336	336	340			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,500 %, 14 janv. 2028	381	381	392			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,300 %, 16 janv. 2034	208	208	210			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 4,600 %, 2 mai 2029	122	122	124			
Capital Power Corp., 5,816 %, 15 sept. 2028	617	612	636			
Enbridge Gas, Inc., 3,010 %, 9 août 2049	106	74	77			
Enbridge Gas, Inc., 3,200 %, 15 sept. 2051	322	242	239			
Pipelines Enbridge, Inc., 4,200 %, 12 mai 2051	96	76	79			
Enbridge Southern Lights LP, 4,014 %, 30 juin 2040	101	94	91			
Enbridge, Inc., 5,375 %, 27 sept. 2077	319	304	311			
Enbridge, Inc., 6,625 %, 12 avr. 2078, série C	321	320	326			
Enbridge, Inc., 5,000 %, 19 janv. 2082	226	196	203			
Enbridge, Inc., 4,900 %, 26 mai 2082	222	222	224			
Enbridge, Inc., 8,747 %, 15 janv. 2084	352	352	394			
Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,668 %, 20 févr. 2030	198	198	202			
Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,441 %, 9 févr. 2029	179	179	181			
Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,581 %, 22 févr. 2027	126	126	128			
Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,242 %, 23 mai 2028	136	136	137			
Fortified Trust, 4,419 %, 23 déc. 2027	201	201	200			
Fortis, Inc., 6,510 %, 4 juill. 2039	203	236	234			
Fortis, Inc., 2,180 %, 15 mai 2028	250	223	231			
Fortis, Inc., 5,677 %, 8 nov. 2033	148	148	157			
Financière General Motors du Canada Ltée, 3,150 %, 8 févr. 2027	419	393	402			
Financière General Motors du Canada Ltée, 5,000 %, 9 févr. 2029	129	129	130			
Financière General Motors du Canada Ltée, 5,100 %, 14 juill. 2028	206	206	208			
Great-West Lifeco Inc., 3,600 %, 31 déc. 2081	391	338	327			
Fonds de placement immobilier H&R, 2,906 %, 2 juin 2026	323	299	310			
Fonds de placement immobilier H&R, 2,633 %, 19 févr. 2027	353	316	331			
HCN Canadian Holdings-1 LP, 2,950 %, 15 janv. 2027	238	222	226			
Hyundai Capital Canada, Inc., 5,565 %, 8 mars 2028	209	209	215			
Inter Pipeline Ltd., 5,710 %, 29 mai 2030	549	552	558			
Inter Pipeline Ltd./AB, 3,983 %, 25 nov. 2031	489	423	442			
Inter Pipeline Ltd./AB, 5,849 %, 18 mai 2032	207	207	209			
Société Financière Manuvie, 4,061 %, 24 févr. 2032	750	935	984			
Société Financière Manuvie, 3,375 %, 19 juin 2081	181	157	151			
Mercedes-Benz Finance Canada, Inc., 5,140 %, 29 juin 2026	184	184	186			
Banque Nationale du Canada, 5,023 %, 1 ^{er} févr. 2029	174	174	177			
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – (96,8 %) (suite)						
Obligations et débentures canadiennes – (93,4 %) (suite)						
Obligations de sociétés – (24,0 %) (suite)						
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 4,250 %, 1 ^{er} juin 2029, série F	468	459	464			
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., 4,850 %, 1 ^{er} juin 2034	200	200	200			
Ontario Power Generation, Inc., 3,215 %, 8 avr. 2030	217	198	203			
Ontario Power Generation, Inc., 2,947 %, 21 févr. 2051	84	58	59			
Pembina Pipeline Corp., 5,020 %, 12 janv. 2032	688	686	687			
Pembina Pipeline Corp., 5,220 %, 28 juin 2033	159	159	159			
Prologis LP, 4,700 %, 1 ^{er} mars 2029	169	169	169			
Reliance LP, 2,680 %, 1 ^{er} déc. 2027	231	203	216			
Reliance LP, 2,670 %, 1 ^{er} août 2028	273	241	250			
Rogers Communications, Inc., 5,000 %, 17 déc. 2081	981	933	950			
Rogers Communications, Inc., 4,250 %, 15 avr. 2032	207	191	197			
Rogers Communications, Inc., 5,250 %, 15 mars 2082	266	316	349			
Rogers Communications, Inc., 5,700 %, 21 sept. 2028	353	350	366			
Rogers Communications, Inc., 5,900 %, 21 sept. 2033	146	145	154			
Banque Royale du Canada, 4,500 %, 24 nov. 2080	404	391	394			
Banque Royale du Canada, 2,940 %, 3 mai 2032	513	462	488			
Banque Royale du Canada, 4,000 %, 24 févr. 2081	507	476	486			
Banque Royale du Canada, 7,408 %, 25 janv. 2029, perpétuelles	99	99	102			
Banque Royale du Canada, 5,096 %, 3 avr. 2034	314	314	316			
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,834 %, 21 déc. 2027, série S	281	259	270			
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,526 %, 20 déc. 2029, série U	130	116	119			
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,192 %, 11 juin 2027, série V	287	261	272			
TELUS Corp., 5,250 %, 15 nov. 2032	202	204	205			
TELUS Corp., 5,750 %, 8 sept. 2033	185	185	194			
La Banque Toronto-Dominion, 7,232 %, 31 oct. 2027, perpétuelles	234	234	238			
La Banque Toronto-Dominion, 7,283 %, 31 oct. 2082	278	278	283			
La Banque Toronto-Dominion, 4,680 %, 8 janv. 2029	594	588	597			
La Banque Toronto-Dominion, 5,491 %, 8 sept. 2028	1 007	1 035	1 042			
La Banque Toronto-Dominion, 5,177 %, 9 avr. 2034	490	490	494			
TransCanada PipeLines Ltd., 3,800 %, 5 avr. 2027	214	206	210			
Ventas Canada Finance Ltd., 2,450 %, 4 janv. 2027, série G	271	247	256			
Ventas Canada Finance Ltd., 3,300 %, 1 ^{er} déc. 2031, série H	329	281	293			
Ventas Canada Finance Ltd., 5,100 %, 5 mars 2029, série J	213	213	214			
Crédit VW Canada, Inc., 2,450 %, 10 déc. 2026	244	224	231			
Wells Fargo & Co., 5,083 %, 26 avr. 2028	292	292	295			
		29 841	30 546			
Obligations fédérales – (50,9 %)						
Obligations du gouvernement du Canada, 2,250 %, 1^{er} juin 2029						
	9 889	9 265	9 377			
Obligations du gouvernement du Canada, 1,250 %, 1^{er} juin 2030						
	121	107	107			
Obligations du gouvernement du Canada, 1,250 %, 1^{er} mars 2027						
	4 160	3 876	3 904			
Obligations du gouvernement du Canada, 2,750 %, 1^{er} sept. 2027						
	193	188	188			
Obligations du gouvernement du Canada, 4,500 %, 1^{er} févr. 2026						
	209	210	210			
Obligations du gouvernement du Canada, 3,000 %, 1^{er} juin 2034						
	50 060	47 586	47 975			
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,650 %, 15 juin 2033						
	2 685	2 761	2 639			
Blocs de créances hypothécaires canadiennes, 1,920 %, 1^{er} janv. 2030						
	603	538	543			
		64 531	64 943			
Obligations provinciales – (18,5 %)						
Province d'Alberta, 3,100 %, 1^{er} juin 2050						
	998	843	803			
Province d'Alberta, 1,650 %, 1^{er} juin 2031						
	626	532	539			
Province de la Colombie-Britannique, 2,950 %, 18 juin 2050						
	1 004	824	781			
Province de la Colombie-Britannique, 4,250 %, 18 déc. 2053						
	1 382	1 262	1 358			
Province d'Ontario, 2,550 %, 2 déc. 2052						
	1 832	1 339	1 306			
Province d'Ontario, 3,650 %, 2 juin 2033						
	3 945	3 818	3 801			
Province d'Ontario, 4,150 %, 2 juin 2034						
	8 768	8 863	8 741			
Province de Québec, 2,850 %, 1^{er} déc. 2053						
	4 405	3 487	3 318			
Province de Québec, 4,400 %, 1^{er} déc. 2055						
	1 120	1 056	1 131			
Province de Québec, 3,600 %, 1^{er} sept. 2033						
	1 960	1 761	1 877			
		23 785	23 655			
		118 157	119 144			

FNB actif tactique d'obligations Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

	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 \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – (96,8 %) (suite)						
Obligations et débentures étrangères – (3,4 %)						
Irlande – (0,3 %)						
Obligations de sociétés – (0,3 %)						
AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust, 5,300 %, 19 janv. 2034	113	147	151			
Avolon Holdings Funding Ltd., 5,750 %, 15 nov. 2029	200	272	272			
		419	423			
Royaume-Uni – (0,3 %)						
Obligations de sociétés – (0,3 %)						
Heathrow Funding Ltd., 3,726 %, 13 avr. 2035	341	295	307			
États-Unis – (2,8 %)						
Obligations de sociétés – (2,8 %)						
Bank of America Corp., 3,615 %, 16 mars 2028	1 887	1 804	1 838			
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital, 6,100 %, 1 ^{er} juin 2029	165	229	227			
New York Life Global Funding, 5,250 %, 30 juin 2026	302	302	306			
Verizon Communications, Inc., 2,375 %, 22 mars 2028	172	153	159			
Walt Disney Co., 3,057 %, 30 mars 2027	1 081	1 023	1 044			
		3 511	3 574			
		4 225	4 304			
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (96,8 %)						
				122 382		123 448
OPTIONS ACHETÉES – (0,0 %)						
				0		0
OPTIONS VENDUES – (-0,0 %)						
				(19)		(25)
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (96,8 %)						
				122 363		123 423
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS – (-0,0 %)						
						9
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET – (0,7 %)						
						872
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) – (2,5 %)						
Dollar canadien				1 237		1 237
Devises				1 943		1 943
				3 180		3 180
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES – (100,0 %)						
						127 484

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 \$)
Contrats à terme normalisés sur obligations à 10 ans du Trésor des États-Unis, 105,50 \$, 26 juill. 2024	Option de vente	18	18 000	26 juill. 2024	105,50	USD	0	0

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 \$)
Contrats à terme normalisés sur obligations à 10 ans du Trésor des États-Unis, 110,50 \$, 26 juill. 2024	Option de vente	(18)	(18 000)	26 juill. 2024	110,50	USD	(19)	(25)

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 de \$)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de \$)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Gain latent (en milliers de \$)
Banque de Montréal	A-1	19 juill. 2024	1 375 CAD	(1 000) (USD)	0,727	0,731	7
Banque de Montréal	A-1	16 août 2024	1 374 CAD	(1 000) (USD)	0,728	0,732	7
Banque de Montréal	A-1	13 sept. 2024	549 CAD	(400) (USD)	0,728	0,732	3
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	19 juill. 2024	103 CAD	(75) (USD)	0,729	0,731	0
State Street Trust Company Canada	A-1+	19 juill. 2024	50 USD	(68) (CAD)	0,733	0,731	0
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	13 sept. 2024	2 336 CAD	(1 700) (USD)	0,728	0,732	14
							31

Perte latente sur les contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date d'échéance	Valeur nominale de la devise achetée (en milliers de \$)	Valeur nominale de la devise vendue (en milliers de \$)	Prix du contrat (\$)	Prix du marché (\$)	Perte latente (en milliers de \$)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	19 juill. 2024	300 USD	(413) (CAD)	0,727	0,731	(2)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 juill. 2024	1 230 CAD	(900) (USD)	0,732	0,731	(1)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	16 août 2024	1 230 CAD	(900) (USD)	0,732	0,732	(0)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 juill. 2024	2 675 USD	(3 665) (CAD)	0,730	0,731	(6)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 juill. 2024	50 USD	(68) (CAD)	0,730	0,731	(0)
							(9)

Gain latent 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 \$)	Gain latent (en milliers de \$)
Contrats à terme normalisés sur obligations à 10 ans du Trésor des États-Unis, 19 sept. 2024	(1)	150,46 USD	19 sept. 2024	(151)	1	1
Contrats à terme normalisés sur obligations à 10 ans du gouvernement du Canada, 18 sept. 2024	22	120,07 CAD	18 sept. 2024	2 625	16	16
				2 474	17	17

FNB actif tactique d'obligations Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

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 \$)
Swap à taux fixe-variable, contrepartie : Merrill Lynch International, notation A-1 notation A-2				
20 juin 2029	20 292 000	USD Pay	1,000	(30)
Total de la perte latente sur les swaps				(30)

FNB actif tactique d'obligations Dynamique (non audité)

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 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	30 juin 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Moins de un an	–	–
De 1 à 3 ans	8 016	8 061
De 3 à 5 ans	22 211	13 426
De 5 à 10 ans	77 804	62 386
Plus de 10 ans	15 417	16 194
	123 448	100 067

Au 30 juin 2024, 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 2 213 000 \$, ou environ 1,7 % (11 833 000 \$ ou environ 1,8 % au 31 décembre 2023). 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	30 juin 2024			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	50	–	50	0,0
Dollar américain	4 009	(3 961)	48	0,0
	4 059	(3 961)	98	–

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 (%)
Euro	36	–	36	–
Dollar américain	4 971	(5 007)	(36)	–
	5 007	(5 007)	–	–

Au 30 juin 2024, 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 10 000 \$, ou environ 0,0 % de l'actif net (néant ou environ 0,0 % au 31 décembre 2023). 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 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, 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	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	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+	52,1	50,5	43,5	43,0
AA	8,2	7,9	13,1	12,9
A/A-1	19,0	18,4	22,3	22,1
BBB/A-2	15,5	15,0	19,7	19,5
BB	1,1	1,0	1,3	1,3
Pas de notation	4,1	3,9	0,1	0,1
Total	100,0	96,7	100,0	98,9

Risque de concentration

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

	30 juin 2024	31 décembre 2023
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	96,8	99,0
Obligations et débetures canadiennes		
Obligations de sociétés	24,0	27,4
Obligations fédérales	50,9	41,5
Obligations provinciales	18,5	24,3
Obligations et débetures étrangères		
Irlande	0,3	0,6
Royaume-Uni	0,3	0,3
États-Unis	2,8	4,8
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	0,0	0,0
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	2,5	3,6

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 (non audité)

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 \$)
30 juin 2024				
Obligations et débetures	–	123 448	–	123 448
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	17	–	–	17
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	31	–	31
	17	123 479	–	123 496
Obligation pour options vendues	(25)	–	–	(25)
Perte latente sur les swaps	–	(30)	–	(30)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(9)	–	(9)
	(25)	(39)	–	(64)
	(8)	123 440	–	123 432

	Niveau 1 (en milliers de \$)	Niveau 2 (en milliers de \$)	Niveau 3 (en milliers de \$)	Total (en milliers de \$)
31 décembre 2023				
Obligations et débetures	–	100 067	–	100 067
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	238	–	238
	–	100 305	–	100 305
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)	100 155	–	100 130

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2024 et 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, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	30 juin 2024			
	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	31	(6)	–	25
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	31	(6)	–	25

	30 juin 2024			
	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	9	(6)	–	3
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	30	–	–	30
	39	(6)	–	33

	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	238	(18)	–	220
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	238	(18)	–	220

	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	18	(18)	–	–
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps	132	–	–	132
	150	(18)	–	132

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

Au 30 juin 2024 et 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 30 juin 2024 et 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 américains Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2024	31 décembre 2023
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	150 067	124 193
Trésorerie	145	534
Montant à recevoir pour la vente de titres	8 567	–
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	65	47
Total de l'actif	158 844	124 774
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	99	86
Montant à payer pour l'achat de titres	8 969	–
Charges à payer	0	–
Total du passif	9 068	86
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	149 776	124 688
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	58,74	46,18

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Revenu de dividendes	423	421
Intérêts à distribuer	45	11
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	20 545	732
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	12 170	1 848
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	33 183	3 012
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(70)	(31)
Total des revenus (pertes), montant net	33 113	2 981
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	523	497
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	53	62
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	40	37
Coûts de transactions	43	54
Total des charges	660	651
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	32 453	2 330
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†	12,61	0,73
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS	2 573 626	3 176 519

† 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 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	124 688	153 339
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	32 453	2 330
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres	2 750	–
Paiement au rachat	(10 115)	(27 356)
	(7 365)	(27 356)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	25 088	(25 026)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	149 776	128 313

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	32 453	2 330
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(20 545)	(732)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(12 170)	(1 848)
(Gain) perte de change latent	1	–
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	(162 518)	(217 922)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	169 761	244 659
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(18)	39
Charges à payer et autres montants à payer	13	(26)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	6 977	26 500
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables*	2 750	–
Montant payé au rachat de parts rachetables*	(10 115)	(27 356)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	–	(331)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(7 365)	(27 687)
Gain (perte) de change latent	(1)	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(388)	(1 187)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	534	6 370
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	145	5 183
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	40	11
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	358	398

* Hors opérations en nature, le cas échéant.

1) Classés comme éléments d'exploitation.

FNB actif de dividendes américains Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS – (100,2 %)			
Royaume-Uni – (3,0 %)			
Birkenstock Holding PLC	60 400	4 839	4 496
États-Unis – (97,2 %)			
Alphabet, Inc., cat. A	36 289	7 735	9 043
Amazon.com, Inc.	45 805	9 102	12 110
Apollo Global Management, Inc.	46 016	6 613	7 433
Apple, Inc.	30 400	8 999	8 759
Boston Scientific Corp.	28 384	1 835	2 990
Broadcom, Inc.	2 446	2 297	5 372
Carlisle Cos., Inc.	3 312	1 781	1 836
Charles Schwab Corp.	30 689	3 169	3 094
Chipotle Mexican Grill, Inc.	42 550	2 592	3 647
Coherent Corp.	74 600	7 447	7 395
Ecolab, Inc.	17 936	5 672	5 840
Eli Lilly & Co.	5 259	2 831	6 514
General Electric Co.	32 090	6 419	6 979
Intuitive Surgical, Inc.	9 100	5 225	5 538
Meta Platforms, Inc., cat. A	10 806	5 064	7 454
Microsoft Corp.	19 681	8 949	12 034
Netflix, Inc.	3 678	2 225	3 396
NVIDIA Corp.	70 620	4 585	11 935
Palo Alto Networks, Inc.	9 600	4 471	4 452
Parsons Corp.	40 200	4 501	4 499
Uber Technologies, Inc.	76 051	5 198	7 562
Western Digital Corp.	74 178	6 473	7 689
		113 183	145 571
		118 022	150 067
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (100,2 %)			
		118 022	150 067
COÛTS DE TRANSACTIONS – (0,0 %)			
		(12)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (100,2 %)			
		118 010	150 067
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET – (–0,3 %)			
			(436)
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) – (0,1 %)			
Dollar canadien		(71)	(71)
Devises		217	216
		146	145
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES – (100,0 %)			
			149 776

FNB actif de dividendes américains Dynamique (non audité)

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 30 juin 2024 et 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.

30 juin 2024				
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	149 898	–	149 898	100,1
Franc suisse	41	–	41	0,0
	149 939	–	149 939	100,1

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	124 501	–	124 501	99,9
	124 501	–	124 501	99,9

Au 30 juin 2024, 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 14 994 000 \$, ou environ 10,0 % (12 450 000 \$ ou environ 10,0 % au 31 décembre 2023). 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 30 juin 2024, une tranche d'environ 100,2 % (99,6 % au 31 décembre 2023) 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 15 007 000 \$ (12 419 000 \$ au 31 décembre 2023). 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 30 juin 2024 et 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.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
ACTIONS	100,2	99,6
Services de communication	13,3	12,5
Consommation discrétionnaire	13,5	10,1
Finance	7,1	12,8
Soins de santé	10,1	10,8
Industrie	13,9	16,9
Technologies de l'information	38,4	34,4
Matériaux	3,9	2,1
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,1	0,4

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 \$)
30 juin 2024				
Actions	141 116	8 951	–	150 067
	141 116	8 951	–	150 067
31 décembre 2023				
Actions	124 193	–	–	124 193
	124 193	–	–	124 193

Transferts entre les niveaux

Au cours de la période close le 30 juin 2024, des placements d'environ 4 452 \$ (néant au 31 décembre 2023) 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.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2024 et 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 dividendes américains Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

Au 30 juin 2024 et 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 30 juin 2024 et 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'actions américaines Dynamique (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2024	31 décembre 2023
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	36 013	11 076
Trésorerie	225	224
Montant à recevoir pour la vente de titres	270	–
Souscriptions à recevoir	682	–
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	1	9
Total de l'actif	37 191	11 309
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	23	7
Montant à payer pour l'achat de titres	1 035	–
Charges à payer	0	–
Distributions à verser	–	2
Total du passif	1 058	9
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	36 133	11 300
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	27,27	21,52

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close le 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024
REVENUS	
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	
Revenu de dividendes	54
Intérêts à distribuer	1
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	252
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	4 830
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	5 137
Gain (perte) de change net réalisé et latent	11
Total des revenus (pertes), montant net	5 148
CHARGES	
Frais de gestion (note 5)	88
Frais du comité d'examen indépendant	1
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	8
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	11
Coûts de transactions	2
Total des charges	110
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	5 038
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†	5,35
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS	942 170

† 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 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	11 300
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	5 038
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES	
Produit de l'émission de titres	19 795
	19 795
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	24 833
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	36 133

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période close le 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 038
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(252)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(4 830)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	(24 030)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	4 940
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	8
Charges à payer et autres montants à payer	16
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(19 110)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Produit de l'émission de parts rachetables*	19 113
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(2)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	19 111
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	224
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	225
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	1
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	54

* 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 (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS – (99,7 %)			
États-Unis – (99,7 %)			
Advanced Micro Devices, Inc.	5 862	1 196	1 301
Alphabet, Inc., cat. C	13 053	2 636	3 275
Amazon.com, Inc.	6 824	1 545	1 804
Apple, Inc.	9 878	2 471	2 846
Arista Networks, Inc.	2 389	957	1 146
AutoZone, Inc.	128	490	519
Cadence Design Systems, Inc.	4 219	1 608	1 776
Costco Wholesale Corp.	1 161	1 086	1 350
Danaher Corp.	3 174	1 058	1 085
Edwards Lifesciences Corp.	3 063	329	387
Home Depot, Inc.	1 167	532	550
Intuitive Surgical, Inc.	3 078	1 598	1 873
KLA Corp.	963	1 091	1 086
Mastercard, Inc., cat. A	1 932	1 143	1 166
Meta Platforms, Inc., cat. A	1 411	970	973
Microsoft Corp.	5 266	2 830	3 220
Moody's Corp.	1 751	892	1 008
NVIDIA Corp.	21 660	1 743	3 661
Old Dominion Freight Line, Inc.	2 692	719	650
Progressive Corp.	6 551	1 624	1 862
Republic Services, Inc.	4 523	1 056	1 203
S&P Global, Inc.	1 187	671	724
Sherwin-Williams Co.	3 346	1 339	1 366
Visa, Inc., cat. A	3 292	1 181	1 182
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (99,7 %)			
		30 765	36 013
COÛTS DE TRANSACTIONS – (0,0 %)			
		(1)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (99,7 %)			
		30 764	36 013
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET – (–0,3 %)			
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) – (0,6 %)			
Dollar canadien		51	51
Devises		174	174
		225	225
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES – (100,0 %)			
			36 133

FNB actif d'actions américaines Dynamique (non audité)

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 30 juin 2024 et 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	30 juin 2024			
	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	36 108	–	36 108	99,9
	36 108	–	36 108	99,9

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 30 juin 2024, 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 3 611 000 \$, ou environ 10,0 % (1 129 000 \$ ou environ 10,0 % au 31 décembre 2023). 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 30 juin 2024, une tranche d'environ 99,7 % (98,0 % au 31 décembre 2023) 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 3 601 000 \$ (1 108 000 \$ au 31 décembre 2023). 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 30 juin 2024 et 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.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
ACTIONS	99,7	98,0
Services de communication	11,8	8,3
Consommation discrétionnaire	7,9	14,5
Consommation de base	3,7	4,1
Finance	16,5	19,8
Soins de santé	9,3	6,9
Industrie	5,1	8,1
Technologies de l'information	41,6	36,3
Matériaux	3,8	–
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	0,6	2,0

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 \$)
30 juin 2024				
Actions	36 013	–	–	36 013
	36 013	–	–	36 013
31 décembre 2023				
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 les périodes closes le 30 juin 2024 et le 31 décembre 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2024 et 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 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

FNB actif d'actions américaines Dynamique (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

Au 30 juin 2024 et 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 (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2024	31 décembre 2023
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	26 375	14 470
Instruments dérivés	54	514
Trésorerie	1 428	693
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	5	–
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	143	25
Montant à recevoir pour la vente de titres	273	–
Souscriptions à recevoir	535	545
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	306	162
Total de l'actif	29 119	16 409
PASSIF		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Instruments dérivés	67	12
Frais de gestion à payer (note 5)	10	7
Montant à payer pour l'achat de titres	2 203	–
Charges à payer	0	–
Distributions à verser	102	73
Total du passif	2 382	92
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 737	16 317
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	21,39	21,76

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close le 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024
REVENUS	
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	
Intérêts à distribuer	554
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	293
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	(85)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	11
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(515)
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	258
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(9)
Total des revenus (pertes), montant net	249
CHARGES	
Frais de gestion (note 5)	48
Frais du comité d'examen indépendant	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	6
Total des charges	55
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	194
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†	0,19
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS	996 429

† 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 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	16 317
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	194
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Revenus nets de placement	(496)
Gains nets réalisés sur les placements	(23)
	(519)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES	
Produit de l'émission de titres	11 283
Paieement au rachat	(538)
	10 745
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	10 420
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	26 737

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période close le 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	194
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(293)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(11)
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	515
(Gain) perte de change latent	(1)
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	(114 724)
Achat d'actifs et de passifs financiers dérivés	(9)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	105 049
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers dérivés*	14
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	(5)
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	(118)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	(144)
Charges à payer et autres montants à payer	3
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(9 530)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Produit de l'émission de parts rachetables*	11 293
Montant payé au rachat de parts rachetables*	(538)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(491)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	10 264
Gain (perte) de change latent	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	734
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	693
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 428
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	410

* 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 de sociétés américaines de qualité Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – (98,6 %)			
Obligations et débentures canadiennes – (7,0 %)			
Obligations de sociétés – (7,0 %)			
Banque de Montréal, 3,803 %, 15 déc. 2032	240	288	309
La Banque de Nouvelle-Écosse, 8,625 %, 27 oct. 2082, série 4	90	122	129
La Banque de Nouvelle-Écosse, 8,000 %, 27 janv. 2084	200	269	283
Genovus Energy Inc., 2,650 %, 15 janv. 2032	223	234	252
Constellation Software, Inc., 5,461 %, 16 févr. 2034	300	404	411
Enbridge, Inc., 8,250 %, 15 janv. 2084	90	119	129
Rogers Communications Inc., 5,250 %, 15 mars 2082	100	121	131
La Banque Toronto-Dominion, 5,532 %, 17 juill. 2026	85	116	117
La Banque Toronto-Dominion, 8,125 %, 31 oct. 2082	85	115	121
	1 788		1 882
Obligations et débentures étrangères – (91,6 %)			
Irlande – (4,1 %)			
Obligations de sociétés – (4,1 %)			
AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust, 3,300 %, 30 janv. 2032	110	118	130
AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust, 5,300 %, 19 janv. 2034	133	174	178
AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust, 5,750 %, 6 juin 2028	175	231	242
Avolon Holdings Funding Ltd., 5,750 %, 1 ^{er} mars 2029	200	267	272
Avolon Holdings Funding Ltd., 5,750 %, 15 nov. 2029	200	272	272
	1 062		1 094
Japon – (2,3 %)			
Obligations de sociétés – (2,3 %)			
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., 5,258 %, 17 avr. 2030	200	272	273
Mizuho Financial Group, Inc., 5,594 %, 10 juill. 2035	250	342	341
	614		614
Royaume-Uni – (3,0 %)			
Obligations de sociétés – (3,0 %)			
Anglo American Capital PLC, 5,750 %, 5 avr. 2034	100	134	136
Imperial Brands Finance PLC, 5,875 %, 1 ^{er} juill. 2034	500	680	671
	814		807
États-Unis – (82,2 %)			
Obligations de sociétés – (82,2 %)			
AbbVie, Inc., 4,800 %, 15 mars 2029	60	81	82
Alabama Power Co., 3,000 %, 15 mars 2052	200	159	177
Amgen, Inc., 5,150 %, 2 mars 2028	87	117	119
Apollo Debt Solutions BDC, 6,900 %, 13 avr. 2029	600	807	825
Ares Strategic Income Fund, 6,350 %, 15 août 2029	200	271	271
AT&T Inc., 3,500 %, 15 sept. 2053	286	236	266
Aviation Capital Group LLC, 5,375 %, 15 juill. 2029	250	341	338
Berkshire Hathaway Energy Co., 2,850 %, 15 mai 2051	297	230	248
Berkshire Hathaway Finance Corp., 2,500 %, 15 janv. 2051	154	117	127
BlackRock TCP Capital Corp., 6,950 %, 30 mai 2029	200	270	267
Blackstone Private Credit Fund, 5,950 %, 16 juill. 2029	250	337	335
Blackstone Secured Lending Fund, 5,875 %, 15 nov. 2027	106	144	144
Blue Owl Capital Corp., 3,400 %, 15 juill. 2026	95	117	123
Blue Owl Credit Income Corp., 7,750 %, 15 janv. 2029	100	135	141
Blue Owl Technology Finance Corp. II, 6,750 %, 4 avr. 2029	100	134	134
Broadcom, Inc., 3,419 %, 15 avr. 2033	110	119	130
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital, 3,900 %, 1 ^{er} juin 2052	290	231	249
Cheniere Energy Partners LP, 4,500 %, 1 ^{er} oct. 2029	191	235	249
Cigna Group, 5,600 %, 15 févr. 2054	250	338	329
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 6,036 %, 15 nov. 2033	89	117	125
ConocoPhillips Co., 5,550 %, 15 mars 2054	93	117	125
Coty, Inc./HFC Prestige Products, Inc./HFC Prestige International U.S. LLC, 4,750 %, 15 janv. 2029	200	255	260
CVS Health Corp., 5,250 %, 21 févr. 2033	183	234	245
Diamondback Energy, Inc., 5,150 %, 30 janv. 2030	500	682	681
Diamondback Energy, Inc., 5,750 %, 18 avr. 2054	400	543	531
Dominion Energy, Inc., 2,250 %, 15 août 2031	200	208	223
Duke Energy Corp., 3,500 %, 15 juin 2051	350	298	324
Duke Energy Corp., 4,850 %, 5 janv. 2027	200	266	272
Elevance Health, Inc., 4,750 %, 15 févr. 2033	186	234	246
Elevance Health, Inc., 5,650 %, 15 juin 2054	250	339	339
Energy Transfer LP, 6,100 %, 1 ^{er} déc. 2028	173	236	244
Ford Motor Credit Co. LLC, 6,950 %, 6 mars 2026	185	252	257
Foundry JV Holdco LLC, 5,900 %, 25 janv. 2030	250	342	347
Foundry JV Holdco LLC, 6,250 %, 25 janv. 2035	250	342	350

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – (98,6 %) (suite)			
Obligations et débentures étrangères – (91,6 %) (suite)			
États-Unis – (82,2 %) (suite)			
Obligations de sociétés – (82,2 %) (suite)			
General Motors Financial Co., Inc., 5,350 %, 15 juill. 2027	82	113	112
General Motors Financial Co., Inc., 5,800 %, 7 janv. 2029	200	272	276
Glencore Funding LLC, 5,338 %, 4 avr. 2027	150	204	205
Haleon U.S. Capital LLC, 3,625 %, 24 mars 2032	102	118	125
Hasbro, Inc., 6,050 %, 14 mai 2034	200	274	273
Home Depot, Inc., 4,950 %, 25 juin 2034	500	682	677
HPS Corporate Lending Fund, 6,750 %, 30 janv. 2029	100	133	138
Hyundai Capital America, 1,800 %, 10 janv. 2028	102	117	124
Hyundai Capital America, 5,300 %, 19 mars 2027	200	270	273
Hyundai Capital America, 5,300 %, 8 janv. 2029	140	187	191
Hyundai Capital America, 5,300 %, 24 juin 2029	250	343	340
Hyundai Capital America, 5,350 %, 19 mars 2029	225	304	307
JPMorgan Chase & Co., 1,470 %, 22 sept. 2027	98	117	123
JPMorgan Chase & Co., 5,581 %, 22 avr. 2030	200	275	278
JPMorgan Chase & Co., 6,254 %, 23 oct. 2034	250	342	363
Las Vegas Sands Corp., 5,900 %, 1 ^{er} juin 2027	140	191	193
Marsh & McLennan Cos., Inc., 5,450 %, 15 mars 2054	150	202	200
Meta Platforms, Inc., 4,450 %, 15 août 2052	111	118	131
Morgan Stanley, 5,942 %, 7 févr. 2039	200	271	271
Morgan Stanley Bank NA, 5,504 %, 26 mai 2028	138	188	190
Morgan Stanley Direct Lending Fund, 6,150 %, 17 mai 2029	71	96	95
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 3,000 %, 15 janv. 2052	251	205	218
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 4,900 %, 28 févr. 2028	178	234	241
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 5,050 %, 28 févr. 2033	187	234	249
OGÉ Energy Corp., 5,450 %, 15 mai 2029	75	102	103
Oracle Corp., 5,550 %, 6 févr. 2053	250	299	324
RWE Finance U.S. LLC, 5,875 %, 16 avr. 2034	300	410	411
RWE Finance U.S. LLC, 6,250 %, 16 avr. 2054	300	411	406
Solventum Corp., 5,600 %, 23 mars 2034	100	135	134
T-Mobile USA, Inc., 3,300 %, 15 févr. 2051	285	235	263
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,250 %, 15 févr. 2054	501	656	653
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,250 %, 30 juin 2029	150	204	204
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,375 %, 15 mai 2034	639	878	875
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,500 %, 15 mai 2027	270	371	369
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,500 %, 31 mai 2029	580	802	799
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,625 %, 15 juin 2027	150	206	206
UnitedHealth Group, Inc., 4,500 %, 15 avr. 2033	189	236	247
Verizon Communications, Inc., 2,550 %, 21 mars 2031	109	117	127
Verizon Communications, Inc., 3,550 %, 22 mars 2051	135	118	133
Volkswagen Group of America Finance LLC, 5,650 %, 12 sept. 2028	88	118	122
Volkswagen Group of America Finance LLC, 6,200 %, 16 nov. 2028	80	110	113
Warnermedia Holdings, Inc., 3,755 %, 15 mars 2027	285	362	370
Warnermedia Holdings, Inc., 4,279 %, 15 mars 2032	665	797	794
Wells Fargo & Co., 6,491 %, 23 oct. 2034	173	235	252
Welltower OP LLC, 2,750 %, 15 janv. 2031	200	231	236
Western Midstream Operating LP, 6,350 %, 15 janv. 2029	86	118	121
	21 525		21 978
	24 015		24 493
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (98,6 %)			
		25 803	26 375
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (98,6 %)			
		25 803	26 375
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS – (-0,0 %)			
			(13)
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET – (-3,9 %)			
			(1 053)
TRESORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) – (5,3 %)			
Dollar canadien		87	87
Devises		1 341	1 341
		1 428	1 428
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES – (100,0 %)			
			26 737

FNB actif d'obligations de sociétés américaines de qualité Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

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 juill. 2024	550	CAD	(400)	(USD)	0,727	0,731	3
Banque de Montréal	A-1	19 juill. 2024	959	CAD	(700)	(USD)	0,730	0,731	2
Banque de Montréal	A-1	16 août 2024	549	CAD	(400)	(USD)	0,728	0,732	3
Banque de Montréal	A-1	13 sept. 2024	8 237	CAD	(6 000)	(USD)	0,729	0,732	43
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 juill. 2024	274	CAD	(200)	(USD)	0,731	0,731	0
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 juill. 2024	275	CAD	(200)	(USD)	0,727	0,731	1
Banque Royale du Canada	A-1+	19 juill. 2024	275	CAD	(200)	(USD)	0,727	0,731	2
State Street Trust Company Canada	A-1+	19 juill. 2024	137	CAD	(100)	(USD)	0,731	0,731	0
									54

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 juill. 2024	4 884	CAD	(3 600)	(USD)	0,737	0,731	(39)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 juill. 2024	1 221	CAD	(900)	(USD)	0,737	0,731	(10)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 juill. 2024	1 085	CAD	(800)	(USD)	0,737	0,731	(9)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 juill. 2024	410	CAD	(300)	(USD)	0,732	0,731	(0)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	16 août 2024	7 516	CAD	(5 500)	(USD)	0,732	0,732	(1)
									(59)

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 Ultra à 10 ans du Trésor des États-Unis, 19 sept. 2024	(5)	155,32	USD	19 sept. 2024	(768)	(8)
					(768)	(8)

FNB actif d'obligations de sociétés américaines de qualité Dynamique (non audité)

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.

Exposition au risque de taux d'intérêt	30 juin 2024 (en milliers de \$)	31 décembre 2023 (en milliers de \$)
Moins de un an	–	227
De 1 à 3 ans	2 385	1 265
De 3 à 5 ans	6 329	2 657
De 5 à 10 ans	9 577	5 738
Plus de 10 ans	8 084	4 583
Total	26 375	14 470

Au 30 juin 2024, 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 452 000 \$ ou environ 1,7 % (255 000 \$ ou environ 1,6 % au 31 décembre 2023). 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	30 juin 2024			
	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	26 231	(26 377)	(146)	(0,5)
	26 231	(26 377)	(146)	(0,5)

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	14 644	(14 628)	16	0,1
	14 644	(14 628)	16	0,1

Au 30 juin 2024, 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 15 000 \$, ou environ 0,1 % (2 000 \$ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2023). 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 30 juin 2024 et 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 débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le Fonds, s'il y a lieu.

Notation	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	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+	–	–	7,3	6,5
AA	1,0	1,0	1,9	1,6
A/A-1	16,5	16,3	22,9	20,3
BBB/A-2	59,5	58,7	65,7	58,3
BB	2,2	2,2	2,2	2,0
Pas de notation	20,8	20,5	–	–
Total	100,0	98,7	100,0	88,7

Risque de concentration

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

	30 juin 2024	31 décembre 2023
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES	98,6	88,7
Obligations et débentures canadiennes		
Obligations de sociétés	7,0	10,8
Obligations et débentures étrangères		
Irlande	4,1	2,2
Japon	2,3	
Royaume-Uni	3,0	
États-Unis	82,2	75,7
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	(0,0)	3,1
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	5,3	4,2

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'obligations de sociétés américaines de qualité Dynamique (non audité)

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 \$)
30 juin 2024				
Obligations et débetures	–	26 375	–	26 375
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	54	–	54
	–	26 429	–	26 429
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(8)	–	–	(8)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(59)	–	(59)
	(8)	(59)	–	(67)
	(8)	26 370	–	26 362

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2024 et 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, tels que la faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	30 juin 2024			
	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	54	(1)	–	53
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	54	(1)	–	53

	30 juin 2024			
	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	59	(1)	–	58
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	59	(1)	–	58

	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	514	(12)	–	502
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	514	(12)	–	502

	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	12	(12)	–	–
Contrats d'options (hors cote)	–	–	–	–
Swaps (hors cote)	–	–	–	–
	12	(12)	–	–

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

Au 30 juin 2024 et 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 30 juin 2024 et 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 (non audité)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2024	31 décembre 2023
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
ACTIF		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (note 2)		
Actifs financiers non dérivés	24 136	21 901
Instruments dérivés	28	92
Trésorerie	693	1 507
Montant à recevoir pour la vente de titres	69	–
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	10	25
Total de l'actif	24 936	23 525
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer (note 5)	17	16
Charges à payer	0	–
Distributions à verser	–	148
Total du passif	17	164
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24 919	23 361
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	12,46	11,40

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)	2024	2023
REVENUS		
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Revenu de dividendes	163	122
Intérêts à distribuer	16	2
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	601	1 269
Gain (perte) net réalisé sur les instruments dérivés	–	(85)
Variation du gain (perte) latent sur les actifs financiers non dérivés	1 550	(755)
Variation du gain (perte) latent sur les instruments dérivés	(64)	39
Gain (perte) net sur les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	2 266	592
Prêt de titres (note 11)	0	0
Gain (perte) de change net réalisé et latent	20	2
Total des revenus (pertes), montant net	2 286	594
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	94	56
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	22	15
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	10	6
Coûts de transactions	14	9
Total des charges	141	88
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 145	506
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†	1,04	0,36
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS	2 060 027	1 401 796

† 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 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	23 361	85 329
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	2 145	506
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres	1 852	17 887
Paiement au rachat	(2 439)	(79 715)
	(587)	(61 828)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	1 558	(61 322)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	24 919	24 007

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 juin (note 1)

(en milliers de \$)	2024	2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 145	506
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(601)	(1 269)
Variation (du gain) de la perte latent sur les actifs financiers non dérivés	(1 550)	755
Variation (du gain) de la perte latent sur les instruments dérivés	64	(39)
(Gain) perte de change latent	1	–
Achat d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	(8 498)	(19 882)
Produit de la vente d'actifs et de passifs financiers non dérivés*	8 345	78 495
Dépôt de garantie en trésorerie sur les instruments dérivés	–	(40)
Revenu de placement à recevoir et autres éléments	15	20
Charges à payer et autres montants à payer	1	6
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(78)	58 552
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables*	1 852	17 887
Montant payé au rachat de parts rachetables*	(2 439)	(79 715)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(148)	(56)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(735)	(61 884)
Gain (perte) de change latent	(1)	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(813)	(3 332)
Trésorerie (découvert bancaire), à l'ouverture de la période	1 507	4 400
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	693	1 068
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	21	2
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts ¹⁾	150	127

* Hors opérations en nature, le cas échéant.

1) Classés comme éléments d'exploitation.

FNB actif de sociétés américaines moyennes Dynamique (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2024

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS – (96,9 %)			
Canada – (3,2 %)			
Aritzia, Inc., à droit de vote subalterne	15 237	541	590
TELUS International (Cda) Inc.	26 246	306	207
		847	797
Irlande – (3,6 %)			
nVent Electric PLC	8 565	682	898
États-Unis – (90,1 %)			
Acuity Brands, Inc.	1 840	440	608
Americold Realty Trust, Inc.	13 398	500	468
Avantor, Inc.	24 036	712	697
Blue Owl Capital, Inc.	11 237	254	273
Boot Barn Holdings, Inc.	2 094	226	369
Brown & Brown, Inc.	9 770	860	1 195
Bruker Corp.	5 428	538	474
Casey's General Stores, Inc.	1 963	634	1 025
Cava Group, Inc.	2 002	199	254
Church & Dwight Co., Inc.	3 794	516	538
Coca-Cola Consolidated, Inc.	6	7	9
CorVel Corp.	1 780	522	619
Crane NXT Co.	5 005	378	421
CubeSmart	9 083	526	561
Dick's Sporting Goods, Inc.	800	245	235
Donaldson Co., Inc.	13 496	1 169	1 321
Fair Isaac Corp.	475	487	967
First Watch Restaurant Group, Inc.	5 565	174	134
Graphic Packaging Holding Co.	31 140	1 039	1 117
Jack Henry & Associates, Inc.	3 782	806	859
Kinsale Capital Group, Inc.	1 485	771	783
Kohl's Corp.	18 233	582	573
Lamb Weston Holdings, Inc.	1 892	263	218
Lennox International, Inc.	1 540	655	1 127
McCormick & Co., Incorporated, sans droit de vote	1 448	133	140
Mid-America Apartment Communities, Inc.	3 294	611	643

	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nombre d'actions ou de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Valeur comptable (en milliers de \$)
ACTIONS – (96,9 %) (suite)			
États-Unis – (90,1 %) (suite)			
Nordson Corp.	3 035	937	963
NVR, Inc.	33	342	343
Permian Resources Corp.	48 601	835	1 074
Quaker Chemical Corp.	1 525	389	354
Rollins, Inc.	13 459	752	898
RPM International, Inc.	4 967	605	732
Sphere Entertainment Co.	1 670	82	80
Texas Roadhouse, Inc.	2 114	401	497
Tyler Technologies, Inc.	1 862	928	1 281
Valley National Bancorp	6 015	68	57
Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	5 280	502	534
		19 088	22 441
		20 617	24 136
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (96,9 %)			
		20 617	24 136
OPTIONS ACHETÉES – (0,1 %)			
		43	28
COÛT MOYEN ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (0,1 %)			
		43	28
COÛTS DE TRANSACTIONS – (0,0 %)			
		(8)	–
COÛT MOYEN TOTAL ET VALEUR COMPTABLE DES PLACEMENTS – (97,0 %)			
		20 652	24 164
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET – (0,2 %)			
			62
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE) – (2,8 %)			
Dollar canadien		309	309
Devises		385	384
		694	693
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES – (100,0 %)			
			24 919

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	1
Kohl's Corp., 37,50 \$, 19 déc. 2025	Option d'achat	4	0	19 déc. 2025	37,50	USD	2	0
Kohl's Corp., 40,00 \$, 19 déc. 2025	Option d'achat	140	14	19 déc. 2025	40,00	USD	39	27
							43	28

FNB actif de sociétés américaines moyennes Dynamique (non audité)

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 30 juin 2024 et 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.

30 juin 2024				
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	24 037	–	24 037	96,5
	24 037	–	24 037	96,5

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	22 233	–	22 233	95,2
	22 233	–	22 233	95,2

Au 30 juin 2024, 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 2 404 000 \$, ou environ 9,7 % (2 223 000 \$ ou environ 9,5 % au 31 décembre 2023). 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 30 juin 2024, une tranche d'environ 96,9 % (93,7 % au 31 décembre 2023) 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 2 414 000 \$ (2 190 000 \$ au 31 décembre 2023). 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 30 juin 2024 et 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.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
ACTIONS	96,9	93,7
Services de communication	0,3	–
Consommation discrétionnaire	13,2	12,0
Consommation de base	8,8	7,4
Énergie	4,3	2,8
Finance	12,7	13,2
Soins de santé	7,2	9,0
Industrie	23,3	21,8
Technologies de l'information	11,5	9,5
Matériaux	8,8	12,1
Immobilier	6,8	5,9
GAIN (PERTE) LATENT SUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	(0,1)	0,4
TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS À COURT TERME (DÉCOUVERT BANCAIRE)	2,8	6,5

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 \$)
30 juin 2024				
Actions	24 136	–	–	24 136
Bons de souscription, droits et options	28	–	–	28
	24 164	–	–	24 164
31 décembre 2023				
Actions	21 901	–	–	21 901
Bons de souscription, droits et options	92	–	–	92
	21 993	–	–	21 993

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes le 30 juin 2024 et le 31 décembre 2023.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 30 juin 2024 et 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 (non audité)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

Au 30 juin 2024 et 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 30 juin 2024 et 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.

NOTES ANNEXES (non audité)

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 et le FNB actif de revenu de retraite+ 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.

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 au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, 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 semestres clos les 30 juin 2024 et 2023, 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 au 30 juin 2024 ou 2023. L'inventaire du portefeuille de chaque Fonds est arrêté au 30 juin 2024. 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 15 août 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 intermédiaires ont été préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, notamment la norme comptable internationale (l'International Accounting Standard, ou « IAS ») 34, *Information financière intermédiaire*.

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 FNB internes sont évalués selon la valeur liquidative par part fournie par l'équipe de conseillers financiers internes à la fin de chaque date d'évaluation.
- vi) 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.
- vii) 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 indicies négociés en bourse sont évaluées selon le cours moyen en vigueur à 16 h fourni par la bourse principale où elles sont négociées.
- viii) Les contrats à terme normalisés sont évalués au prix de règlement à chaque date d'évaluation.
- ix) 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.
- x) 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.

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 vendeur 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 minime, 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 imposant des frais de gestion. 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.

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 30 juin 2024 et 2023 :

Fonds	Au 30 juin 2024				Au 30 juin 2023				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 l'ouverture de la période	Nombre de parts, à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties		Parts rachetées
FNB actif d'obligations canadiennes Dynamique	925 000	375 000	–	–	1 300 000	–	–	–	–	–
FNB actif de dividendes canadiens Dynamique	5 300 000	2 450 000	–	(150 000)	7 600 000	3 950 000	1 150 000	–	(250 000)	4 850 000
FNB actif d'obligations croisées Dynamique	2 925 000	550 000	–	(125 000)	3 350 000	2 575 000	325 000	–	(125 000)	2 775 000
FNB actif d'obligations à escompte Dynamique	21 800 000	6 275 000	–	(3 300 000)	24 775 000	8 325 000	7 525 000	–	(75 000)	15 775 000
FNB actif marchés émergents Dynamique	75 000	190 000	–	–	265 000	75 000	–	–	–	75 000
FNB actif évolution énergétique Dynamique	125 000	–	–	–	125 000	625 000	–	–	(75 000)	550 000
FNB actif d'options couvertes à rendement amélioré Dynamique	10 375 000	14 400 000	–	(1 200 000)	23 575 000	1 625 000	3 675 000	–	(275 000)	5 025 000
FNB actif de dividendes mondiaux Dynamique	12 050 000	50 000	–	(1 100 000)	11 000 000	17 200 000	300 000	–	(3 300 000)	14 200 000
FNB actif d'actions mondiales productives de revenu Dynamique	1 050 000	1 050 000	–	(700 000)	1 400 000	–	–	–	–	–
FNB actif de services financiers mondiaux Dynamique	300 000	–	–	(25 000)	275 000	475 000	–	–	(125 000)	350 000
FNB actif mondial d'infrastructures Dynamique	1 225 000	325 000	–	(125 000)	1 425 000	1 100 000	150 000	–	(25 000)	1 225 000
FNB actif international de dividendes Dynamique	1 650 000	550 000	–	(1 200 000)	1 000 000	400 000	3 200 000	–	(50 000)	3 550 000
FNB actif international Dynamique	675 000	–	–	(475 000)	200 000	2 100 000	225 000	–	(900 000)	1 425 000
FNB actif de titres de qualité à taux variable Dynamique	6 575 000	1 900 000	–	(575 000)	7 900 000	6 250 000	1 025 000	–	(1 300 000)	5 975 000
FNB actif d'actions privilégiées Dynamique	28 700 000	1 425 000	–	(1 025 000)	29 100 000	27 300 000	1 675 000	–	(2 275 000)	26 700 000
FNB actif de revenu de retraite Dynamique	725 000	–	–	(200 000)	525 000	1 400 000	300 000	–	(1 025 000)	675 000
FNB actif tactique d'obligations Dynamique	5 475 000	1 850 000	–	(150 000)	7 175 000	5 425 000	825 000	–	(475 000)	5 775 000
FNB actif de dividendes américains Dynamique	2 700 000	50 000	–	(200 000)	2 550 000	3 600 000	–	–	(650 000)	2 950 000
FNB actif d'actions américaines Dynamique	525 000	800 000	–	–	1 325 000	–	–	–	–	–
FNB actif d'obligations de sociétés américaines de qualité Dynamique	750 000	525 000	–	(25 000)	1 250 000	–	–	–	–	–
FNB actif de sociétés américaines moyennes Dynamique	2 050 000	150 000	–	(200 000)	2 000 000	8 000 000	1 650 000	–	(7 450 000)	2 200 000

Le cours de clôture des parts rachetables cotées de chaque Fonds aux 30 juin 2024 et 2023 est indiqué ci-dessous :

Fonds	Au 30 juin 2024 (\$)	Au 30 juin 2023 (\$)
FNB actif d'obligations canadiennes Dynamique	21,23	–
FNB actif de dividendes canadiens Dynamique	34,55	32,87
FNB actif d'obligations croisées Dynamique	19,23	18,58
FNB actif d'obligations à escompte Dynamique	20,65	20,09
FNB actif marchés émergents Dynamique	12,35	13,17
FNB actif évolution énergétique Dynamique	18,00	17,78
FNB actif d'options couvertes à rendement amélioré Dynamique	24,48	21,78
FNB actif de dividendes mondiaux Dynamique	62,18	45,25
FNB actif d'actions mondiales productives de revenu Dynamique	22,77	–
FNB actif de services financiers mondiaux Dynamique	38,34	30,68
FNB actif mondial d'infrastructures Dynamique	18,95	19,78
FNB actif international de dividendes Dynamique	22,53	20,98
FNB actif international Dynamique	23,97	19,44
FNB actif de titres de qualité à taux variable Dynamique	19,55	19,78
FNB actif d'actions privilégiées Dynamique	21,51	18,78
FNB actif de revenu de retraite Dynamique	21,05	20,78
FNB actif tactique d'obligations Dynamique	17,78	18,19
FNB actif de dividendes américains Dynamique	58,94	43,58
FNB actif d'actions américaines Dynamique	27,49	–
FNB actif d'obligations de sociétés américaines de qualité Dynamique	21,40	–
FNB actif de sociétés américaines moyennes Dynamique	12,45	10,93

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 assujéti 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. Au 30 juin 2024, aucun Fonds n'était

assujetti 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	–	–	–	–
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	–	–	–	–

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 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 assujettis 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. Aucun paiement indirect vérifiable lié aux opérations du portefeuille de placements n'a été effectué pour les périodes closes les 30 juin 2024 et 2023, comme il est indiqué dans le tableau qui suit.

Fonds	Au 30 juin 2024 (en milliers de \$)	Au 30 juin 2023 (en milliers de \$)
FNB actif de dividendes canadiens Dynamique	49	18
FNB actif évolution énergétique Dynamique	1	4
FNB actif de dividendes mondiaux Dynamique	35	106
FNB actif de services financiers mondiaux Dynamique	3	3
FNB actif mondial d'infrastructures Dynamique	23	5
FNB actif international de dividendes Dynamique	20	37
FNB actif international Dynamique	0	6
FNB actif de revenu de retraite Dynamique	3	8
FNB actif de dividendes américains Dynamique	9	13
FNB actif de sociétés américaines moyennes Dynamique	10	5
FNB actif d'actions mondiales productives de revenu Dynamique	2	–
FNB actif d'actions américaines Dynamique	1	–

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 30 juin 2024 et 2023 s'établissent comme suit :

Fonds	Au 30 juin 2024 (en milliers de \$)	Au 30 juin 2023 (en milliers de \$)
FNB actif de dividendes canadiens Dynamique	6	3
FNB actif d'obligations croisées Dynamique	0	–
FNB actif évolution énergétique Dynamique	0	1
FNB actif mondial d'infrastructures Dynamique	7	1
FNB actif d'actions privilégiées Dynamique	13	9
FNB actif de revenu de retraite Dynamique	1	2
FNB actif d'actions américaines Dynamique	1	–
FNB actif de sociétés américaines moyennes Dynamique	0	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 30 juin 2024 et 2023 ainsi que les revenus générés par les opérations de prêt de titres pour les périodes closes les 30 juin 2024 et 2023 s'établissent comme suit :

Fonds	Au 30 juin 2024		Pour la période close le 30 juin 2024		
	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	3 832	4 389	3	1	4
FNB actif d'obligations croisées Dynamique	5 493	5 867	4	2	6
FNB actif d'obligations à escompte Dynamique	–	–	2	0	2
FNB actif évolution énergétique Dynamique	93	99	0	0	0
FNB actif d'options couvertes à rendement amélioré Dynamique	5 567	6 143	0	0	0
FNB actif mondial d'infrastructures Dynamique	421	441	1	1	2
FNB actif de titres de qualité à taux variable Dynamique	–	–	1	1	2
FNB actif d'actions privilégiées Dynamique	381	472	9	4	13
FNB actif tactique d'obligations Dynamique	13 502	14 174	5	2	7
FNB actif de sociétés américaines moyennes Dynamique	1 180	1 263	0	0	0

Fonds	Au 30 juin 2023		Pour la période close le 30 juin 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	9 836	10 766	3	1	4
FNB actif d'obligations croisées Dynamique	439	486	1	0	1
FNB actif d'obligations à escompte Dynamique	5 026	5 211	–	–	–
FNB actif évolution énergétique Dynamique	–	–	–	–	–
FNB actif d'options couvertes à rendement amélioré Dynamique	–	–	–	–	–
FNB actif mondial d'infrastructures Dynamique	2 293	2 431	1	0	1
FNB actif de titres de qualité à taux variable Dynamique	6 432	6 719	2	1	3
FNB actif d'actions privilégiées Dynamique	–	–	–	–	–
FNB actif tactique d'obligations Dynamique	33 586	34 906	3	2	5
FNB actif de sociétés américaines moyennes Dynamique	–	–	–	–	–

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 taïwanais
JPY	Yen japonais	USD	Dollar américain
KRW	Won sud-coréen	ZAR	Rand sud-africain

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^e 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)
Télec.: 416-363-4179 ou 1-800-361-4768
Courriel: service@dynamic.ca

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^{MD} et Gestion légitimement active^{MD} sont des marques déposées de leur propriétaire, utilisées sous licence. Fonds Dynamique^{MD} est une division de Gestion d'actifs 1832 S.E.C.

Fonds Dynamique^{MD}
Investissez dans les bons conseils.