

États financiers intermédiaires

Pour la période terminée le 30 juin 2024

Table des matières

Fonds de marché monétaire BNI	6
Fonds de revenu à taux variable BNI	12
Fonds d'obligations BNI	21
Fonds de revenu BNI	32
Fonds d'obligations mondiales tactique BNI	41
Fonds de revenu fixe sans contraintes BNI	55
Fonds d'obligations corporatives BNI	61
Fonds d'obligations à rendement élevé BNI	71
Fonds de revenu d'actions privilégiées BNI	77
Fonds d'actions privilégiées BNI	84
Fonds Jarislowsky Fraser Sélect de revenu BNI	91

États financiers intermédiaires non audités

Les présents états financiers intermédiaires n'ont pas été audités par les auditeurs indépendants des fonds. Les auditeurs indépendants auditeront les états financiers annuels des fonds conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada.

Inventaire du portefeuille de placements

Cette section s'adresse aux investisseurs ressentant le besoin de connaître la liste détaillée des titres spécifiques composant le portefeuille. Pour chaque titre, vous retrouverez, entre autres, son coût moyen ainsi que sa juste valeur au 30 juin 2024.

Les titres de revenu libellés dans des devises autres que le dollar canadien utilisent les abréviations suivantes :

\$ US : Dollar américain	CLP : Peso chilien	GBP : Livres sterling	INR : Roupie indienne	MYR : Ringgit malaisien	PLN : Zloty polonais	SGD : Dollar de Singapour
AUD : Dollar australien	CNY : Yuan Renminbi	HKD : Dollar de Hong Kong	JPY : Yen japonais	NOK : Couronne norvégienne	QAR : Rial Qatari	THB : Baht
AED : Dirham Émirien	CZK : Couronne Tchèque	HUF : Forint hongrois	KRW : Won sud-koréen	NZD : Dollar néo-zélandais	RON : Romanian Leu	TRY : Livre Turquie
BRL : Réal brésilien	DKK : Couronne danoise	IDR : Roupie Indonésienne	KWD : Dinar koweïtien	PEN : Nouveau Sol Péruvien	SAR : Riyal Saoudien	TWD : Nouveau dollar de Taiwan
CHF : Franc suisse	EUR : Euro	ILS : Shekel israélien	MXN : Peso mexicain	PHP : Peso Phillipins	SEK : Couronne suédoise	ZAR : Rand sud-africain

Les états financiers

Cette section comporte quatre états financiers ayant chacun un rôle et une signification bien spécifiques.

- **Les états intermédiaires de la situation financière** présente, en date du 30 juin, l'ensemble des éléments composant l'actif net du fonds. Notons que le principal élément est le poste « Placements » qui est le reflet de la valeur globale du portefeuille de titres.
- **Les états intermédiaires du résultat global** décomposent par nature l'ensemble des revenus, des gains et des dépenses engendrés par le fonds au cours de la période.
- **Les états intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série** fait état de la variation de l'actif par série au cours de la période en détaillant les nouvelles souscriptions et les rachats de titres effectués par les investisseurs ainsi que les distributions.
- **Les états intermédiaires des flux de trésorerie** concilient la variation de la trésorerie au cours de la période en détaillant les encaissements et les décaissements selon les activités d'exploitation, d'investissement et de financement.

Finalement, les notes afférentes aux états financiers proposent divers renseignements complémentaires. Vous y retrouverez, entre autres, l'énoncé des principales conventions comptables ayant servi à la préparation des états financiers.

MD PORTEFEUILLES MÉRITAGE et le logo des Portefeuilles Méritage sont des marques de commerce de la Banque Nationale du Canada, utilisées sous licence par Banque Nationale Investissements inc.

Table des matières

Fonds de placements présumés sûrs BNI	99
Fonds de développement durable d'obligations canadiennes BNI	104
Fonds d'obligations canadiennes essentielles plus BNI	109
Portefeuille Prudent BNI	117
Portefeuille Conservateur BNI	122
Portefeuille Pondéré BNI	128
Portefeuille Équilibré BNI	133
Portefeuille Croissance BNI	139
Portefeuille Actions BNI	145
Fonds Jarislowsky Fraser Sélect équilibré BNI	151
Fonds de répartition tactique d'actifs BNI	159
Fonds équilibré mondial de croissance BNI	165
Fonds d'actions canadiennes BNI	171
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité SmartBeta BNI (<i>auparavant Fonds d'actions canadiennes SmartBeta BNI</i>)	177
Fonds d'actions canadiennes toutes capitalisations BNI	183
Fonds d'actions canadiennes de croissance BNI	188
Fonds de petite capitalisation BNI	195
Fonds croissance Québec BNI	202
Fonds de développement durable d'actions canadiennes BNI	209
Fonds d'actions mondiales à faible volatilité SmartBeta BNI (<i>auparavant Fonds d'actions mondiales SmartBeta BNI</i>)	215
Fonds d'actions mondiales BNI	225
Fonds mondial de petites capitalisations BNI	233

Table des matières

Fonds actif d'actions mondiales BNI	240
Fonds d'actions mondiales diversifié BNI	246
Fonds de revenu d'actifs réels mondiaux BNI	251
Fonds d'actions américaines SmartData BNI	259
Fonds d'actions américaines BNI	268
Fonds d'actions internationales SmartData BNI	275
Fonds actif d'actions internationales BNI	287
Fonds d'actions internationales BNI	292
Fonds d'actions de marchés émergents diversifié BNI	298
Fonds de développement durable d'actions mondiales BNI	309
Fonds de ressources BNI	315
Fonds de métaux précieux BNI	320
Fonds Innovations BNI	325
Fonds indiciel d'obligations canadiennes BNI	332
Fonds indiciel d'actions canadiennes BNI	339
Fonds indiciel d'actions américaines BNI	346
Fonds indiciel d'actions internationales BNI	356
Portefeuille privé d'obligations canadiennes BNI	366
Portefeuille privé d'obligations américaines BNI	381
Portefeuille privé d'obligations corporatives BNI	387
Portefeuille privé de revenu fixe non traditionnel BNI	397
Portefeuille privé d'actions privilégiées canadiennes BNI	402

Table des matières

Portefeuille privé classes d'actifs multiples BNI	408
Portefeuille privé de revenu d'actions BNI	414
Portefeuille privé d'actions canadiennes BNI	421
Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI	426
Portefeuille privé de dividendes nord-américains BNI	432
Portefeuille privé d'actions américaines BNI	437
Portefeuille privé d'actions américaines à convictions élevées BNI	446
Portefeuille privé d'actions internationales à convictions élevées BNI	455
Portefeuille privé tactique d'actions BNI	464
Portefeuille privé d'appréciation du capital non traditionnel BNI	470
Portefeuille Méritage Actions canadiennes	475
Portefeuille Méritage Actions mondiales	480
Portefeuille Méritage Actions américaines	485
Portefeuille Méritage Actions internationales	490
Portefeuille Méritage Conservateur	495
Portefeuille Méritage Modéré	500
Portefeuille Méritage Équilibré	505
Portefeuille Méritage Croissance	510
Portefeuille Méritage Croissance Plus	515
Portefeuille Méritage revenu fixe Diversifié	520
Portefeuille Méritage revenu Conservateur	525
Portefeuille Méritage revenu Modéré	530

Table des matières

Portefeuille Méritage revenu Équilibré	535
Portefeuille Méritage revenu Croissance	540
Portefeuille Méritage revenu Croissance Plus	545
Portefeuille Méritage mondial Conservateur	550
Portefeuille Méritage mondial Modéré	555
Portefeuille Méritage mondial Équilibré	560
Portefeuille Méritage mondial Croissance	565
Portefeuille Méritage mondial Croissance Plus	570
Portefeuille Méritage FNB tactique Modéré	575
Portefeuille Méritage FNB tactique Équilibré	581
Portefeuille Méritage FNB tactique Croissance	587
Portefeuille Méritage FNB tactique Actions	593
Notes afférentes aux états financiers	599

Fonds de marché monétaire BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	63 221	45 055
Trésorerie		14	14
Souscriptions à recevoir		256	82
Intérêts à recevoir		32	21
Autres actifs à recevoir		2	-
Total actifs		63 525	45 172
Passifs			
Passifs courants			
Distributions à payer		3	4
Parts rachetées à payer		448	39
Charges à payer		36	33
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		487	76
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		63 038	45 096
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		41 087	22 534
Série F		17 679	18 122
Série O		4 272	4 440
		63 038	45 096
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		10,00	10,00
Série F		10,00	10,00
Série O		10,00	10,00

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		1 322	939
Total revenus		1 322	939
Charges	8		
Frais de gestion		171	125
Frais d'administration fixes		22	16
Total charges		193	141
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		1 129	798
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		596	359
Série F		422	322
Série O		111	117
		1 129	798
Nombre de parts moyen	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		2 834 754	1 920 243
Série F		1 878 192	1 606 211
Série O		430 611	504 190
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		0,21	0,19
Série F		0,23	0,20
Série O		0,26	0,23

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Séries					
	Investisseurs/Conseillers		Série F		Série O	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	22 534	20 356	18 122	16 315	4 440	5 631
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	596	359	422	322	111	117
Opérations sur les parts rachetables	6					
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	33 522	3 517	5 783	3 216	864	1 013
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	584	345	409	311	110	117
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(15 555)	(5 317)	(6 636)	(3 077)	(1 143)	(2 409)
Total opérations sur les parts rachetables	18 551	(1 455)	(444)	450	(169)	(1 279)
Distributions effectuées au profit des investisseurs	2					
Revenu net de placement	594	358	421	322	110	117
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	594	358	421	322	110	117
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 553	(1 454)	(443)	450	(168)	(1 279)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	41 087	18 902	17 679	16 765	4 272	4 352
Transactions sur parts rachetables						
Parts rachetables en circulation au début de la période	2 253 399	2 035 573	1 812 234	1 631 509	443 980	563 147
Parts rachetables émises	3 352 193	351 735	578 316	321 646	86 402	101 330
Parts rachetables émises au réinvestissement	58 366	34 478	40 884	31 077	11 024	11 670
Parts rachetables rachetées	(1 555 463)	(531 670)	(663 627)	(307 732)	(114 264)	(240 913)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	4 108 495	1 890 116	1 767 807	1 676 500	427 142	435 234

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	1 129	798
Achats de placements		(142 347)	(121 097)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		124 344	123 434
Amortissement		(6)	(9)
Intérêts à recevoir		(11)	(1)
Autres actifs à recevoir		(2)	-
Charges à payer		3	-
Intérêts courus sur les litres court terme		(157)	(77)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		(17 047)	3 048
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(23)	(24)
Produit de l'émission de parts rachetables		39 995	7 763
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(22 925)	(10 797)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		17 047	(3 058)
Augmentation (diminution) nette de la période		-	(10)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		14	31
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		14	21
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		1 311	938

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds de marché monétaire BNI consiste à assurer une protection maximale du capital investi tout en offrant un taux de rendement concurrentiel à court terme. Ce fonds investit principalement son actif net dans des titres de créance de sociétés et dans des titres de créance du gouvernement du Canada, du gouvernement des provinces et des municipalités canadiennes.

Le gestionnaire de portefeuille analyse les conditions économiques au Canada et leurs impacts sur les taux d'intérêt dans son choix de titres. Selon qu'il prévoit que les taux d'intérêt augmentent ou diminueront, il favorise des échéances plus courtes ou plus longues. Les placements dans des titres d'émetteurs étrangers ne devraient pas dépasser environ 15 % de l'actif du fonds ; ces placements sont libellés en dollars canadiens.

Information générale

	Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)
Série Investisseurs	21 décembre 1990	M	A	0,75	0,08
Série Conseillers	8 février 2002	M	A	0,75	0,08
Série F	24 décembre 2013	M	A	0,50	0,08
Série O	14 décembre 2012	M	A	-	0,02

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Séries Investisseurs/Conseillers	10,00	-	10,00
Série F	10,00	-	10,00
Série O	10,00	-	10,00

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Séries Investisseurs/Conseillers	10,00	-	10,00
Série F	10,00	-	10,00
Série O	10,00	-	10,00

Risque de crédit (note 5)

Titres à revenu fixe par cote de crédit	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Grade d'investissement - AAA	53,5	50,0
Grade d'investissement - AA	12,8	19,8
Grade d'investissement - A	29,1	29,3
Non cotés	4,9	-
	100,3	99,1

Si applicable, les contreparties aux contrats à terme normalisés et de gré à gré avaient une notation d'au moins A-1 ou A.

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Les cotes de crédit sont obtenues de sociétés de cotation reconnues.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Titres à revenu fixe par date d'échéance	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Moins d'un an	63 221 364	45 054 579

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Dans l'hypothèse où les taux d'intérêt en vigueur sur le marché varieraient de 0,25 % toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient variés de 36 427 \$ (28 935 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Acceptations bancaires	23,9	45,3
Bons du Trésor - Canada	-	0,2
Bons du Trésor - Provinces	13,5	14,0
Obligations corporatives	11,4	9,0
Obligations municipales	2,3	1,3
Papiers commerciaux	49,2	30,1
Trésorerie et autres éléments d'actif net	(0,3)	0,1

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	-	54 574 507	-	54 574 507
Obligations et débiteures	-	8 646 857	-	8 646 857
Total des placements	-	63 221 364	-	63 221 364

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	-	40 395 445	-	40 395 445
Obligations et débiteures	-	4 659 134	-	4 659 134
Total des placements	-	45 054 579	-	45 054 579

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Juste valeur \$		Valeur nominale	Juste valeur \$
Marché monétaire (86,6 %)					
Bons du Trésor - Provinces (13,5 %)					
Autorité financière municipale de la Colombie					
Britannique					
4,94 %, échéant le 3 juillet 2024	1 200 000	1 199 354			
5,02 %, échéant le 10 juillet 2024	300 000	299 552			
4,74 %, échéant le 31 juillet 2024	225 000	224 070			
Province de la Colombie-Britannique					
5,00 %, échéant le 18 juillet 2024	700 000	698 234			
5,00 %, échéant le 15 août 2024	775 000	770 121			
4,97 %, échéant le 13 septembre 2024	575 000	569 186			
Province de l'Alberta					
5,00 %, échéant le 16 septembre 2024	1 000 000	989 439			
4,85 %, échéant le 6 novembre 2024	100 000	98 311			
5,00 %, échéant le 22 novembre 2024	450 000	441 422			
Province de l'Ontario					
5,01 %, échéant le 28 août 2024	700 000	694 443			
4,97 %, échéant le 4 septembre 2024	575 000	569 867			
Province de Québec					
4,94 %, échéant le 2 juillet 2024	1 950 000	1 948 985			
		<u>8 502 984</u>			
Acceptations bancaires (23,9 %)					
Banque Canadienne Impériale de Commerce					
4,72 %, échéant le 4 juillet 2024	820 000	819 471			
Banque de Montréal					
4,95 %, échéant le 8 juillet 2024	525 000	524 362			
5,00 %, échéant le 18 juillet 2024	550 000	548 584			
4,75 %, échéant le 29 juillet 2024	1 275 000	1 270 039			
5,29 %, échéant le 22 novembre 2024	580 000	568 333			
Banque de Nouvelle-Écosse					
4,68 %, échéant le 23 septembre 2024	875 000	865 465			
5,00 %, échéant le 29 novembre 2024	2 000 000	1 959 344			
Banque Nationale du Canada					
5,04 %, échéant le 19 juillet 2024	250 000	249 318			
5,03 %, échéant le 1 août 2024	100 000	99 551			
5,03 %, échéant le 4 septembre 2024	375 000	371 606			
5,00 %, échéant le 21 octobre 2024	400 000	394 005			
Banque Royale du Canada					
5,03 %, échéant le 10 juillet 2024	1 695 000	1 692 461			
Fédération des caisses Desjardins					
4,89 %, échéant le 4 juillet 2024	2 825 000	2 823 117			
5,00 %, échéant le 20 août 2024	1 400 000	1 390 152			
Société Financière Manuvie					
5,15 %, échéant le 3 juillet 2024	125 000	124 931			
5,20 %, échéant le 9 décembre 2024	130 000	127 126			
5,00 %, échéant le 16 avril 2025	1 300 000	1 250 631			
		<u>15 078 496</u>			
Papier commercial (49,2 %)					
Banner Trust					
5,09 %, échéant le 25 novembre 2024	300 000	293 923			
Bay Street					
5,13 %, échéant le 3 septembre 2024	1 000 000	990 876			
4,85 %, échéant le 12 novembre 2024	300 000	294 685			
5,10 %, échéant le 25 novembre 2024	125 000	122 461			
BCI QuadReal Realty					
4,78 %, échéant le 23 juillet 2024	100 000	99 687			
Canadian Master Trust					
5,22 %, échéant le 11 octobre 2024	200 000	197 102			
5,17 %, échéant le 16 octobre 2024	875 000	861 820			
Central 1 Credit Union					
4,92 %, échéant le 19 août 2024	940 000	933 614			
4,95 %, échéant le 12 novembre 2024	650 000	638 300			
4,65 %, échéant le 20 décembre 2024	150 000	146 749			
Clarity trust					
5,20 %, échéant le 18 octobre 2024	400 000	393 835			
5,10 %, échéant le 21 novembre 2024	650 000	637 153			
4,82 %, échéant le 16 décembre 2024	300 000	293 425			
Credit Union Central of Alberta					
4,85 %, échéant le 4 juillet 2024	350 000	349 769			
4,93 %, échéant le 4 septembre 2024	350 000	346 870			
4,92 %, échéant le 9 septembre 2024	225 000	222 842			
4,92 %, échéant le 16 septembre 2024	1 050 000	1 038 949			
Financière CDP Inc.					
5,05 %, échéant le 13 septembre 2024	645 000	638 464			
Fusion Trust					
5,20 %, échéant le 1 novembre 2024	1 000 000	982 643			
4,85 %, échéant le 23 décembre 2024	350 000	341 961			
Honda Canada Finance Inc.					
5,22 %, échéant le 3 septembre 2024	110 000	108 988			
5,32 %, échéant le 6 septembre 2024	200 000	198 064			
5,19 %, échéant le 10 septembre 2024	275 000	272 216			
5,19 %, échéant le 13 septembre 2024	150 000	148 420			
5,04 %, échéant le 1 novembre 2024	200 000	196 631			
4,73 %, échéant le 22 novembre 2024	700 000	687 041			
4,72 %, échéant le 10 décembre 2024	50 000	48 964			
Inter Pipeline Corridor Inc.					
4,95 %, échéant le 18 juillet 2024	100 000	99 743			
5,26 %, échéant le 22 juillet 2024	850 000	847 220			
5,22 %, échéant le 6 août 2024	300 000	298 390			
5,16 %, échéant le 3 septembre 2024	200 000	198 158			
4,93 %, échéant le 10 septembre 2024	300 000	297 079			
King Street Fund					
4,84 %, échéant le 20 septembre 2024	950 000	939 672			
5,17 %, échéant le 16 octobre 2024	100 000	98 495			
Lakeshore Trust					
5,21 %, échéant le 15 octobre 2024	200 000	196 995			
5,04 %, échéant le 12 novembre 2024	300 000	294 489			
4,81 %, échéant le 7 janvier 2025	400 000	390 134			
Merit Trust					
5,20 %, échéant le 25 septembre 2024	175 000	172 862			
5,14 %, échéant le 14 novembre 2024	400 000	392 422			
Nestlé SA					
4,72 %, échéant le 30 juillet 2024	1 750 000	1 743 016			
Plaza Trust					
5,24 %, échéant le 3 octobre 2024	300 000	295 971			
5,21 %, échéant le 15 octobre 2024	75 000	73 873			
5,08 %, échéant le 27 novembre 2024	750 000	734 626			
Prime Trust					
5,14 %, échéant le 13 novembre 2024	475 000	466 065			
5,09 %, échéant le 25 novembre 2024	250 000	244 936			
PURE GROVE FUNDING C					
5,10 %, échéant le 25 novembre 2024	150 000	146 954			
Reliant Trust					
4,85 %, échéant le 4 septembre 2024	700 000	693 835			
Ridge Trust					
5,00 %, échéant le 2 octobre 2024	1 075 000	1 061 234			
SAFE Trust					
5,17 %, échéant le 18 octobre 2024	1 025 000	1 009 282			
Sound Trust					
5,17 %, échéant le 18 octobre 2024	900 000	886 199			
STABLE TRUST					
5,17 %, échéant le 31 octobre 2024	425 000	417 725			
Storm King Funding Canada					
5,21 %, échéant le 15 octobre 2024	600 000	590 985			
SURE TRUST					
5,12 %, échéant le 1 août 2024	250 000	248 858			
5,17 %, échéant le 23 octobre 2024	500 000	491 991			
Toyota Credit Canada Inc.					
5,02 %, échéant le 8 octobre 2024	500 000	493 300			
5,00 %, échéant le 18 décembre 2024	600 000	586 285			
Ville de Calgary					
5,03 %, échéant le 11 juillet 2024	300 000	299 510			
5,03 %, échéant le 16 juillet 2024	150 000	149 653			
5,03 %, échéant le 31 juillet 2024	1 075 000	1 070 318			
Ville d'Ottawa					
4,74 %, échéant le 17 juillet 2024	925 000	922 848			

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	<u>Valeur nominale</u>	<u>Juste valeur</u>
		\$
VOLKSWAGEN CREDIT CD		
4,97 %, échéant le 9 juillet 2024	175 000	174 763
4,96 %, échéant le 10 juillet 2024	1 300 000	1 298 061
4,96 %, échéant le 18 juillet 2024	250 000	249 357
Zeus Receivables Trust		
5,14 %, échéant le 12 novembre 2024	950 000	932 271
		<u>30 993 027</u>
Total du marché monétaire		<u>54 574 507</u>
Obligations et débetures (13,7 %)		
Municipalités et octroyées (2,3 %)		
Ville de Laval		
2,90 %, échéant le 7 juin 2025	1 500 000	1 475 647
Sociétés (11,4 %)		
Banque Canadienne Impériale de Commerce		
Taux variable, échéant le 27 septembre 2024	600 000	600 000
3,30 %, échéant le 26 mai 2025	340 000	335 121
Banque de Montréal		
Taux variable, échéant le 19 septembre 2024	620 000	620 000
Taux variable, échéant le 21 septembre 2024	750 000	750 000
Banque de Nouvelle-Ecosse		
Taux variable, échéant le 24 septembre 2024	1 250 000	1 250 000
Taux variable, échéant le 27 septembre 2024	500 000	500 000
Banque HSBC Canada		
4,81 %, échéant le 16 décembre 2024	450 000	449 291
Banque Royale du Canada		
Taux variable, échéant le 15 juillet 2024	1 250 000	1 250 000
Banque Toronto-Dominion		
3,23 %, échéant le 24 juillet 2024	360 000	359 540
Toronto-Dominion Bank/The		
Taux variable, échéant le 18 juillet 2024	740 000	740 000
Toyota Crédit Canada Inc.		
2,31 %, échéant le 23 octobre 2024	320 000	317 258
		<u>7 171 210</u>
Total des obligations et débetures		<u>8 646 857</u>
Total des placements (100,3 %)		<u>63 221 364</u>
Trésorerie et autres éléments d'actif net (-0,3 %)		<u>(183 640)</u>
Actif net (100 %)		<u>63 037 724</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 45 054 579 \$.

Fonds de revenu à taux variable BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	103 717	102 612
Plus-value non réalisée sur contrats de change		9	14
Trésorerie		1 442	284
Marge sur contrats à terme		345	123
Plus-value non réalisée sur swap de taux d'intérêts		2 130	2 425
Souscriptions à recevoir		3	8
Produit de la vente de placements à recevoir		-	101
Intérêts à recevoir		992	1 009
Dividendes à recevoir		38	45
Total actifs		108 676	106 621
Passifs			
Passifs courants			
Parts rachetées à payer		144	58
Placements à payer		638	-
Charges à payer		56	60
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		838	118
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		107 838	106 503
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		16 725	14 476
Séries Investisseurs-2/Conseillers-2		20 498	23 189
Série F		31 771	33 264
Série FT		7	1
Série O		38 774	35 513
Série T		63	60
		107 838	106 503
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		9,48	9,14
Séries Investisseurs-2/Conseillers-2		9,70	9,44
Série F		9,87	9,61
Série FT		9,56	9,18
Série O		9,85	9,43
Série T		9,12	8,78

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.

Eric-Olivier Savoie

Président et Chef de la direction

The Giang Diep

Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		2 860	3 830
Revenus de dividendes		351	487
Revenus sur prêt de titres		-	2
Revenus sur les produits dérivés		217	69
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		(507)	(1 289)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		-	(3)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change		(42)	35
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		3 655	1 276
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		(5)	(9)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur swap de taux d'intérêts		(295)	(589)
Total revenus		6 234	3 809
Charges	8		
Frais de gestion		320	398
Frais d'administration fixes		43	53
Charges assumées par le gestionnaire		(7)	(9)
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	1	4
Total charges		357	446
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		5 877	3 363
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		779	421
Séries Investisseurs-2/Conseillers-2		1 151	655
Série F		1 799	1 216
Série FT		-	-
Série O		2 145	1 064
Série T		3	7
		5 877	3 363
Nombre de parts moyen	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		1 609 566	1 828 798
Séries Investisseurs-2/Conseillers-2		2 280 899	2 830 158
Série F		3 331 654	4 457 486
Série FT		382	126
Série O		3 800 250	3 728 935
Série T		6 895	28 204
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		0,48	0,23
Séries Investisseurs-2/Conseillers-2		0,51	0,23
Série F		0,54	0,27
Série FT		0,46	0,25
Série O		0,56	0,28
Série T		0,47	0,26

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Séries		Séries Investisseurs- 2/Conseillers-2		Série F		Série FT		Série O	
	Investisseurs/Conseillers									
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	14 476	17 989	23 189	27 761	33 264	47 627	1	1	35 513	34 314
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	779	421	1 151	655	1 799	1 216	-	-	2 145	1 064
Opérations sur les parts rachetables	6									
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	4 208	453	202	287	888	1 051	6	-	1 116	1 000
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	175	124	490	735	595	960	-	-	539	348
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(2 689)	(3 754)	(3 972)	(3 359)	(3 852)	(12 227)	-	-	-	(1 100)
Total opérations sur les parts rachetables	1 694	(3 177)	(3 280)	(2 337)	(2 369)	(10 216)	6	-	1 655	248
Distributions effectuées au profit des investisseurs	2									
Revenu net de placement	222	164	561	831	919	1 473	-	-	539	348
Remboursement de frais de gestion	2	2	1	1	4	5	-	-	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	224	166	562	832	923	1 478	-	-	539	348
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 249	(2 922)	(2 691)	(2 514)	(1 493)	(10 478)	6	-	3 261	964
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	16 725	15 067	20 498	25 247	31 771	37 149	7	1	38 774	35 278
Transactions sur parts rachetables										
Parts rachetables en circulation au début de la période	1 584 441	1 980 678	2 455 501	2 966 943	3 461 130	4 993 364	133	125	3 767 463	3 673 587
Parts rachetables émises	448 550	49 140	20 974	30 330	90 443	108 800	604	-	113 762	105 263
Parts rachetables émises au réinvestissement	18 662	13 481	51 063	78 545	60 913	100 618	6	2	55 621	36 726
Parts rachetables rachetées	(288 320)	(407 717)	(413 265)	(356 716)	(393 560)	(1 272 910)	-	-	-	(115 900)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	1 763 333	1 635 582	2 114 273	2 719 102	3 218 926	3 929 872	743	127	3 936 846	3 699 676
	Série T									
Note	2024	2023								
	\$	\$								
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	60	443								
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3	7								
Opérations sur les parts rachetables	6									
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	1	2								
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	-	(392)								
Total opérations sur les parts rachetables	1	(390)								
Distributions effectuées au profit des investisseurs	2									
Revenu net de placement	1	2								
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	1	2								
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3	(385)								
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	63	58								
Transactions sur parts rachetables										
Parts rachetables en circulation au début de la période	6 851	50 777								
Parts rachetables émises au réinvestissement	101	251								
Parts rachetables rachetées	-	(44 494)								
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	6 952	6 534								

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	5 877	3 363
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		507	1 289
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		-	3
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		42	(35)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(3 655)	(1 276)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		5	9
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur swap de taux d'intérêts		295	589
Achats de placements		(28 846)	(32 257)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		31 586	46 566
Marge sur contrats à terme		(222)	177
Intérêts à recevoir		17	140
Dividendes à recevoir		7	24
Charges à payer		(4)	(18)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		5 609	18 574
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(449)	(657)
Produit de l'émission de parts rachetables		6 425	2 792
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(10 427)	(20 666)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(4 451)	(18 531)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		-	(3)
Augmentation (diminution) nette de la période		1 158	43
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		284	289
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		1 442	329
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		2 877	3 970
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		358	511

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds de revenu à taux variable BNI est de procurer un revenu d'intérêts tout en minimisant les effets des fluctuations des taux d'intérêts. Le fonds investit directement, ou au moyen de placement dans des titres d'autres organismes de placement collectifs, dans un portefeuille constitué principalement d'obligations canadiennes tout en ayant recours à des instruments dérivés de taux d'intérêt afin de minimiser le risque de taux d'intérêt et de générer un taux de revenu variable.

Le gestionnaire de portefeuille préconise une approche axée sur la recherche fondamentale sur le crédit pour choisir des sociétés qui, selon son avis sur le secteur et les perspectives de croissance de la société, semblent offrir d'intéressants rendements ajustés en fonction du risque. Les placements dans des titres étrangers ne devraient pas dépasser environ 40 % de l'actif du fonds.

Information générale

	Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)
Série Investisseurs	30 octobre 2015	M	A	1,05	0,10
Série Investisseurs-2	13 mai 2021	M	A	1,05	0,10
Série Conseillers	8 janvier 2014	M	A	1,05	0,10
Série Conseillers-2	13 mai 2021	M	A	1,05	0,10
Série F	8 janvier 2014	M	A	0,55	0,10
Série FT	21 mai 2015	M	A	0,55	0,10
Série O	8 janvier 2014	M	A	-	0,02
Série T	14 janvier 2015	M	A	1,05	0,10

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Séries Investisseurs/Conseillers	9,48	-	9,48
Séries Investisseurs-2/Conseillers-2	9,70	-	9,70
Série F	9,87	-	9,87
Série FT	9,56	-	9,56
Série O	9,85	-	9,85
Série T	9,12	-	9,12

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Séries Investisseurs/Conseillers	9,14	-	9,14
Séries Investisseurs-2/Conseillers-2	9,44	-	9,44
Série F	9,61	-	9,61
Série FT	9,18	-	9,18
Série O	9,43	-	9,43
Série T	8,78	-	8,78

Prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Valeur totale des titres prêtés	2	34
Valeur totale de la garantie	2	34

Revenus provenant de prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêts de titres du Fonds et les revenus provenant des prêts de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 juin 2024		30 juin 2023	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	-	-	4	100
Revenus nets reçus par le Fonds	-	-	2	50
Revenus nets reçus par la Société de Fiducie Natcan	-	-	2	50

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Titres adossés	1 712	1 181

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$	%
Dollar américain	(31 608)	-	(55 588)	(0,1)

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Les données des tableaux peuvent inclure des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés.

Dans l'hypothèse où le dollar canadien s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient engendré une variation de (1 580) \$ ((2 779) \$ au 31 décembre 2023).

Risque de crédit (note 5)

Titres à revenu fixe par cote de crédit	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Grade d'investissement - AAA	2,3	1,4
Grade d'investissement - AA	2,7	2,7
Grade d'investissement - A	23,7	29,6
Grade d'investissement - BBB	58,1	54,4
Spéculatif - BB	9,4	8,3
	96,2	96,4

Si applicable, les contreparties aux contrats à terme normalisés et de gré à gré avaient une notation d'au moins A-1 ou A.

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Les cotes de crédit sont obtenues de sociétés de cotation reconnues.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Titres à revenu fixe par date d'échéance	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	\$	\$	\$	\$
Moins d'un an	42 708 156	48 482 894		
De 1 an à 3 ans	13 972 555	4 920 022		
De 3 ans à 5 ans	3 434 060	4 480 593		
De 5 ans à 10 ans	20 488 520	24 173 674		
Plus de 10 ans	10 178 533	9 646 364		
	90 781 824	91 703 547		

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Dans l'hypothèse où les taux d'intérêt en vigueur sur le marché varieraient de 0,25 % toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient variés de 859 021 \$ (824 851 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Actions privilégiées	14,0	12,5
Obligations corporatives	72,9	74,0
Obligations étrangères	7,8	8,7
Produits dérivés	2,3	2,4
Titres adossés à des actifs	1,3	0,8
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,2	0,4
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	1,5	1,2

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Obligations et débetures	-	88 651 810	-	88 651 810
Actions privilégiées	15 065 593	-	-	15 065 593
Total des placements	15 065 593	88 651 810	-	103 717 403
Actifs dérivés	5 456 260	46 937 855	-	52 394 115
Passifs dérivés	(5 450 900)	(44 798 465)	-	(50 249 365)
Total des produits dérivés	5 360	2 139 390	-	2 144 750

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Obligations et débetures	-	89 278 511	-	89 278 511
Actions privilégiées	13 333 988	-	-	13 333 988
Total des placements	13 333 988	89 278 511	-	102 612 499
Actifs dérivés	4 706 690	60 508 432	-	65 215 122
Passifs dérivés	(4 712 210)	(58 069 294)	-	(62 781 504)
Total des produits dérivés	(5 520)	2 439 138	-	2 433 618

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions totales	-	4

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues	%	Parts détenues	%
Série FT	135	18	133	100
Série O	242	-	238	-

Pertes (note 9)

(en milliers de dollars canadiens)

	2023	2022
	\$	\$
Pertes en capital nettes	10 245	8 660

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur		Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$			\$	\$
Obligations et débetures (82,2 %)							
Sociétés (72,9 %)							
Aéroports de Montréal				Taux variable, échéant le 31 octobre 2027	608 000	608 000	619 019
6,95 %, échéant le 16 avril 2032	307 872	390 300	331 071	4,68 %, échéant le 8 janvier 2029	776 000	776 000	779 580
Algonquin Power & Utilities Corp.				Taux variable, échéant le 26 janvier 2032	967 000	1 013 386	924 675
Taux variable, échéant le 18 janvier 2026	455 000	455 000	412 062	5,18 %, échéant le 9 avril 2034	407 000	407 000	410 325
Allied Properties Real Estate Investment Trust				Taux variable, échéant le 31 décembre 2099	696 000	696 000	647 698
3,64 %, échéant le 21 avril 2025	895 000	915 048	879 566	Bell Canada			
3,11 %, échéant le 8 avril 2027	210 000	210 000	192 771	3,80 %, échéant le 21 août 2028	745 000	690 935	722 227
AltaGas Ltd.				BMW Canada Auto Trust			
Taux variable, échéant le 1er novembre 2024	856 000	856 000	755 196	4,79 %, échéant le 22 janvier 2029	150 000	150 000	155 175
2,08 %, échéant le 30 mai 2028	401 000	397 833	363 061	Canadian Utilities Ltd.			
7,35 %, échéant le 17 août 2082	425 000	425 000	432 106	5,56 %, échéant le 26 mai 2028	220 000	226 222	227 900
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto				Canadian Western Bank			
6,45 %, échéant le 3 décembre 2027	225 000	238 030	239 184	1,93 %, échéant le 16 avril 2026	757 000	759 491	722 239
Bank of America Corp.				4,57 %, échéant le 11 juillet 2028	218 000	218 000	218 414
Taux variable, échéant le 15 septembre 2027	1 101 000	1 096 761	1 038 754	Taux variable, échéant le 30 avril 2081	30 000	26 025	29 737
Banque Canadienne Impériale de Commerce				Capital Power Corp.			
5,00 %, échéant le 7 décembre 2026	548 000	547 967	552 889	Taux variable, échéant le 5 juin 2054	245 000	245 000	249 996
2,25 %, échéant le 7 janvier 2027	360 000	359 222	340 356	7,95 %, échéant le 9 septembre 2082	385 000	385 000	394 915
4,95 %, échéant le 29 juin 2027	795 000	793 784	803 359	Chartwell Retireement Residences			
Taux variable, échéant le 28 septembre 2027	717 000	717 000	731 125	6,00 %, échéant le 8 décembre 2026	215 000	214 837	217 289
5,05 %, échéant le 7 octobre 2027	672 000	670 972	681 436	Chip Mortgage Trust			
Taux variable, échéant le 21 juillet 2030	1 965 000	1 995 809	1 904 197	1,74 %, échéant le 15 décembre 2045	310 000	309 879	295 732
1,96 %, échéant le 21 avril 2031	60 000	59 980	56 908	Choice Properties Reit			
Taux variable, échéant le 7 avril 2032	608 000	608 000	596 919	4,06 %, échéant le 24 novembre 2025	122 000	130 405	120 582
Taux variable, échéant le 20 janvier 2033	345 000	344 969	349 062	2,46 %, échéant le 30 novembre 2026	543 000	543 000	516 127
5,30 %, échéant le 16 janvier 2034	425 000	424 983	430 009	2,85 %, échéant le 21 mai 2027	700 000	724 465	666 516
Taux variable, échéant le 12 juin 2034	381 000	380 432	378 921	4,18 %, échéant le 8 mars 2028	598 000	651 928	587 713
7,15 %, échéant le 28 juillet 2082	313 000	312 108	316 035	5,03 %, échéant le 28 février 2031	114 000	113 995	114 581
6,99 %, échéant le 28 juillet 2084	196 000	196 000	196 035	Clover LP			
Taux variable, échéant le 31 décembre 2099	527 000	527 000	533 377	4,22 %, échéant le 31 mars 2034	97 083	92 017	93 058
Banque de Montréal				CNH Capital Canada Receivables Trust			
Taux variable, échéant le 27 octobre 2024	367 000	367 000	385 052	5,06 %, échéant le 15 août 2031	275 000	275 000	276 249
4,31 %, échéant le 1er juin 2027	1 015 000	1 015 000	1 008 228	Coast Capital Savings Credit Union			
Taux variable, échéant le 26 novembre 2027	134 000	134 000	136 160	7,01 %, échéant le 28 septembre 2026	145 000	145 000	149 009
7,37 %, échéant le 26 novembre 2027	680 000	680 000	694 688	Coastal Gaslink Pipeline			
4,71 %, échéant le 7 décembre 2027	1 236 000	1 236 000	1 241 582	4,91 %, échéant le 30 juin 2031	204 000	203 994	206 725
Taux variable, échéant le 15 décembre 2027	330 000	423 502	424 808	Co-operators Financial Services Ltd.			
Taux variable, échéant le 3 juillet 2029	420 000	420 000	418 740	3,33 %, échéant le 13 mai 2030	330 000	340 329	296 633
2,08 %, échéant le 17 juin 2030	830 000	828 888	806 919	Crédit Ford Canada Ltée.			
Taux variable, échéant le 26 mai 2082	450 000	450 000	437 618	5,58 %, échéant le 22 février 2027	451 000	451 000	456 427
7,06 %, échéant le 31 décembre 2099	1 264 000	1 264 000	1 280 859	Crombie Real Estate Investment Trust			
Banque de Nouvelle-Ecosse				4,80 %, échéant le 31 janvier 2025	362 000	390 504	361 074
2,95 %, échéant le 8 mars 2027	751 000	749 994	721 161	3,68 %, échéant le 26 août 2026	724 000	759 375	705 983
Taux variable, échéant le 27 juin 2027	273 000	273 000	274 968	3,92 %, échéant le 21 juin 2027	221 000	221 000	215 231
3,93 %, échéant le 3 mai 2032	840 000	839 950	818 745	2,69 %, échéant le 31 mars 2028	344 000	346 516	317 884
Taux variable, échéant le 31 décembre 2099	330 000	454 358	443 758	5,24 %, échéant le 28 septembre 2029	258 000	258 000	260 541
Banque Laurentienne du Canada				5,14 %, échéant le 29 mars 2030	29 000	28 999	29 075
1,95 %, échéant le 17 mars 2025	384 000	383 512	375 597	CT Real Estate Investment Trust			
4,60 %, échéant le 2 septembre 2025	477 000	477 143	473 910	3,53 %, échéant le 9 juin 2025	825 000	864 670	813 292
Taux variable, échéant le 15 juin 2032	787 000	787 063	751 824	3,03 %, échéant le 5 février 2029	401 000	401 000	368 531
5,30 %, échéant le 15 juin 2081	150 000	150 750	122 244	Dream Summit Industrial LP			
Banque Nationale du Canada				2,15 %, échéant le 17 septembre 2025	150 000	149 943	145 000
4,97 %, échéant le 7 décembre 2026	517 000	517 000	521 439	5,11 %, échéant le 12 février 2029	136 000	136 000	136 771
Taux variable, échéant le 18 mars 2027	782 000	782 000	783 831	Edmonton Airports			
5,22 %, échéant le 14 juin 2028	572 000	572 000	585 106	7,21 %, échéant le 1er novembre 2030	71 034	85 431	74 914
Banque Royale du Canada				Enbridge Inc.			
Taux variable, échéant le 3 novembre 2024	490 000	489 892	465 692	Taux variable, échéant le 12 avril 2078	537 000	552 654	545 605
2,33 %, échéant le 28 janvier 2027	865 000	891 723	819 722	Taux variable, échéant le 15 janvier 2084	136 000	136 000	152 167
Taux variable, échéant le 5 février 2029	355 000	355 000	366 112	Enmax Corp.			
5,23 %, échéant le 24 juin 2030	245 000	245 000	253 603	3,81 %, échéant le 5 décembre 2024	236 000	247 130	234 511
Taux variable, échéant le 30 juin 2030	750 000	765 617	728 677	3,33 %, échéant le 2 juin 2025	293 000	301 535	287 989
2,14 %, échéant le 3 novembre 2031	792 000	791 802	744 806	Fédération des caisses Desjardins			
4,20 %, échéant le 24 février 2070	800 000	800 000	669 623	Taux variable, échéant le 23 août 2024	870 000	870 000	872 355
Banque Toronto-Dominion				Taux variable, échéant le 28 mai 2026	438 000	438 657	414 729
2,26 %, échéant le 7 janvier 2027	339 000	339 000	320 880	4,41 %, échéant le 19 mai 2027	981 000	981 537	976 896
4,21 %, échéant le 1er juin 2027	566 000	566 000	560 891	5,47 %, échéant le 17 novembre 2028	549 000	549 000	567 631
7,23 %, échéant le 1er juin 2027	854 000	854 000	868 407	Taux variable, échéant le 26 mai 2030	2 685 000	2 760 830	2 632 250
				Taux variable, échéant le 15 mai 2034	418 000	418 000	422 542

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur		Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$			\$	\$
Financière Sun Life Inc.				Taux variable, échéant le 19 juin 2081	330 000	238 003	276 155
2,46 %, échéant le 18 novembre 2031	250 000	250 090	237 612	7,12 %, échéant le 19 juin 2082	312 000	312 000	315 519
Taux variable, échéant le 10 mai 2032	1 359 000	1 377 605	1 283 374	Suncor Énergie Inc.			
Taux variable, échéant le 21 novembre 2033	1 338 000	1 337 746	1 237 492	5,60 %, échéant le 17 novembre 2025	453 000	452 393	457 049
4,78 %, échéant le 10 août 2034	680 000	679 837	680 844	Superior Plus Corp.			
First Capital Realty Inc.				4,25 %, échéant le 18 mai 2028	464 000	469 980	437 320
4,32 %, échéant le 31 juillet 2025	446 000	463 510	441 828	TELUS Corp.			
3,46 %, échéant le 22 janvier 2027	200 000	200 000	192 643	3,63 %, échéant le 1er mars 2028	540 000	584 449	522 393
Fonds de placement immobilier H&R				TransCanada Pipelines Ltd.			
2,63 %, échéant le 19 février 2027	135 000	121 755	126 523	3,80 %, échéant le 5 avril 2027	1 559 000	1 695 269	1 530 526
Fonds de placement immobilier RioCan				Ventlas Canada Finance Ltd.			
1,97 %, échéant le 15 juin 2026	500 000	490 190	473 078	2,45 %, échéant le 4 janvier 2027	736 000	734 447	693 956
2,36 %, échéant le 10 mars 2027	400 000	398 820	374 224	Videotron Liée.			
5,61 %, échéant le 6 octobre 2027	261 000	260 979	265 269	3,63 %, échéant le 15 juin 2028	507 000	500 660	485 986
2,83 %, échéant le 8 novembre 2028	343 000	343 000	312 361	West Edmonton Mall Property Inc.			
5,96 %, échéant le 1er octobre 2029	293 000	292 900	302 849	7,79 %, échéant le 4 octobre 2027	437 000	437 000	464 946
5,47 %, échéant le 1er mars 2030	104 000	103 996	104 951				
5,46 %, échéant le 1er mars 2031	376 000	375 898	378 178				
General Motors Financial of Canada Ltd.							
1,70 %, échéant le 9 juillet 2025	575 000	568 160	556 314	Obligations étrangères (7,8 %)			
5,20 %, échéant le 9 février 2028	348 000	347 471	352 021	Bank of America Corp.			
Gibson Energy Inc.				Taux variable, échéant le 16 mars 2028	2 118 000	2 118 000	2 063 586
Taux variable, échéant le 22 décembre 2080	358 000	363 290	329 698	2,60 %, échéant le 4 avril 2029	520 000	528 534	484 947
Taux variable, échéant le 12 juillet 2083	88 000	88 000	93 267	Citigroup Inc.			
Goldman Sachs Group Inc./The				4,09 %, échéant le 9 juin 2025	479 000	502 754	474 590
Taux variable, échéant le 28 février 2029	717 000	709 170	654 783	Goldman Sachs Group Inc./The			
Granite Reit Holdings LP				2,60 %, échéant le 30 novembre 2027	893 000	893 000	850 525
3,06 %, échéant le 4 juin 2027	50 000	52 600	47 704	J. P. Morgan Chase & Co.			
Hyundai Capital Canada Inc.				Taux variable, échéant le 5 mars 2028	611 000	602 887	570 955
2,01 %, échéant le 12 mai 2026	388 000	388 830	368 941	Morgan Stanley			
IA Financial Corp Inc.				Taux variable, échéant le 4 août 2027	986 000	964 385	928 428
3,07 %, échéant le 24 septembre 2031	165 000	165 000	158 646	National Australia Bank Ltd.			
Taux variable, échéant le 20 juin 2033	305 000	305 000	313 261	3,52 %, échéant le 12 juin 2030	428 000	422 421	420 596
Inter Pipeline Ltd.				Wells Fargo & Co.			
3,48 %, échéant le 16 décembre 2026	1 258 000	1 292 243	1 215 252	3,87 %, échéant le 21 mai 2025	731 000	763 859	722 997
5,76 %, échéant le 17 février 2028	407 000	406 967	415 760	2,98 %, échéant le 19 mai 2026	1 594 000	1 670 856	1 545 228
Taux variable, échéant le 26 mars 2029	582 000	610 585	576 567	Taux variable, échéant le 26 avril 2028	303 000	303 000	306 338
5,71 %, échéant le 29 mai 2030	254 000	254 000	258 186				
Keyera Corp.							
6,88 %, échéant le 13 juin 2079	574 000	599 919	574 840	Titres adossés à des créances hypothécaires (0,2 %)			
MCAP Commercial LP				Classic RMBS Trust			
3,38 %, échéant le 26 novembre 2027	467 000	456 430	433 780	1,43 %, échéant le 15 novembre 2051	29 136	29 136	28 609
Parkland Corp				1,53 %, échéant le 15 mars 2052	67 878	67 806	65 744
3,88 %, échéant le 16 juin 2026	146 000	146 000	141 042	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers			
Pembina Pipeline Corporation				3,64 %, échéant le 12 juin 2027	170 175	170 172	164 108
3,71 %, échéant le 11 août 2026	349 000	377 097	342 419				
5,02 %, échéant le 12 janvier 2032	94 000	93 712	93 877				
4,80 %, échéant le 25 janvier 2081	644 000	634 807	578 616	Titres adossés à des actifs (1,3 %)			
Reliance LP				BMW Canada Auto Trust			
3,75 %, échéant le 15 mars 2026	174 000	173 436	170 882	5,43 %, échéant le 20 mai 2026	86 000	86 000	86 644
2,68 %, échéant le 1er décembre 2027	135 000	134 976	125 963	CNH Capital Canada Receivables Trust			
2,67 %, échéant le 1er août 2028	310 000	315 272	284 265	4,99 %, échéant le 15 octobre 2029	261 455	261 455	261 385
5,25 %, échéant le 15 mai 2031	198 000	197 988	199 551	Eagle Credit Card Trust			
Rogers Communications Inc.				5,13 %, échéant le 17 juin 2028	118 000	118 000	120 464
3,65 %, échéant le 31 mars 2027	2 261 000	2 413 760	2 201 090	4,92 %, échéant le 17 juin 2029	318 000	318 000	322 298
5,70 %, échéant le 21 septembre 2028	477 000	476 385	494 699	Fiducie de titrisation Ford Auto			
3,75 %, échéant le 15 avril 2029	592 000	591 355	567 323	1,15 %, échéant le 15 novembre 2025	22 865	22 919	22 620
Taux variable, échéant le 17 décembre 2081	1 172 000	1 172 000	1 135 434	4,97 %, échéant le 15 mars 2030	110 000	110 000	111 080
Sienna Senior Living Inc.				GMF Canada Leasing Trust Asset-Backed Notes			
3,11 %, échéant le 4 novembre 2024	223 000	227 257	221 020	Series 2016-1			
3,45 %, échéant le 27 février 2026	120 000	119 986	116 247	5,71 %, échéant le 23 mai 2028	149 000	149 000	150 826
2,82 %, échéant le 31 mars 2027	119 000	119 427	111 523	4,83 %, échéant le 20 août 2029	146 000	146 000	156 293
Smart Real Estate Investment Trust				Mbarc Credit Canada Inc.			
1,74 %, échéant le 16 décembre 2025	350 000	345 373	333 473	5,13 %, échéant le 15 janvier 2030	221 000	221 000	221 604
3,44 %, échéant le 28 août 2026	300 000	278 682	290 390				
3,19 %, échéant le 11 juin 2027	350 000	363 640	332 272				
2,31 %, échéant le 18 décembre 2028	188 000	161 684	166 547	Total des obligations et débetures			
Société Financière Manuvie							
Taux variable, échéant le 10 mars 2028	618 000	618 000	630 039				
Taux variable, échéant le 24 février 2032	335 000	414 735	437 616				

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions privilégiées (14,0 %)							
Énergie (4,9 %)							
AllaGas Ltd.				Enerca Inc.			
3,91 %, série B	1 089	21 093	22 869	4,25 %, série F	5 400	121 755	101 628
4,75 %, série G	11 514	264 538	278 063	4,25 %, série J	800	13 652	16 568
Cenovus Energy Inc.				Fortis Inc.			
3,94 %, série 7	16 600	344 855	389 436	3,91 %, série M	29 000	654 579	575 070
4,59 %, série 5	1 000	19 660	24 140			<u>1 968 528</u>	<u>1 718 019</u>
4,69 %, série 3	9 491	213 608	227 689	Services de communication (1,2 %)			
Enbridge Inc.				BCE Inc.			
3,42 %, série B	8 800	158 139	153 032	3,20 %, série Y	6 300	125 635	104 895
4,00 %, série 3	2 900	67 689	51 301	3,45 %, catégorie A, série AJ	792	15 903	13 662
4,00 %, série P	4 000	77 688	74 600	3,45 %, série AD	1 100	20 696	18 722
4,00 %, série R	19 200	370 376	369 600	3,45 %, série AE	3 000	60 375	51 600
4,40 %, série 11	31 100	641 972	547 049	Taux variable, série AH	1 500	31 838	25 260
4,40 %, série 13	35 154	590 423	610 977	2,75 %, série AI	33 118	616 400	513 329
4,40 %, série 15	5 300	95 135	91 107	2,80 %, série AG	12 130	219 775	187 894
4,40 %, série 9	10 332	201 565	185 873	3,11 %, série AF	6 640	132 106	110 224
4,46 %, série D	1 100	21 032	19 239	3,61 %, série AA	16 962	306 395	280 212
Pembina Pipeline Corporation						<u>1 529 123</u>	<u>1 305 798</u>
4,75 %, série 9	26 594	658 297	611 130	Total des actions privilégiées		<u>16 216 427</u>	<u>15 065 593</u>
4,90 %, série 21	215	5 461	4 868				
5,00 %, série S	15 301	371 728	368 448	Total des placements (96,2 %)		<u>107 908 456</u> *	<u>103 717 403</u>
5,20 %, série 25	4 061	101 114	95 880	Swaps sur obligations (2,0 %)			<u>2 130 014</u>
TC Energy Corp.				Plus-value non réalisée sur contrats de change (0,0 %)			<u>9 376</u>
3,76 %, série 9	17 700	370 195	323 379	Marge pour couverture de contrats à terme (0,3 %)			<u>344 772</u>
3,80 %, série 11	31 728	752 196	608 226	Trésorerie et autres éléments d'actif net (1,5 %)			<u>1 636 818</u>
3,90 %, série 7	11 742	248 368	228 382	Actif net (100 %)			<u>107 838 383</u>
		<u>5 595 132</u>	<u>5 285 288</u>				
Finance (6,3 %)							
Banque Canadienne Impériale de Commerce				*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 110 458 237 \$.			
3,60 %, série 43	36 200	881 071	844 908				
3,75 %, série 41	1 000	22 850	24 150				
Banque de Montréal							
3,62 %, série 29	17 377	378 806	432 340				
3,80 %, catégorie B, série 33	21 255	508 882	507 994				
Banque Royale du Canada							
3,60 %, série BD	23 235	562 314	557 640				
3,60 %, série BF	40 588	977 718	942 047				
Banque Toronto-Dominion							
3,60 %, série 7	31 550	762 350	766 665				
3,70 %, série 9	21 240	517 219	503 388				
Brookfield Corp.							
3,25 %, série 42	14 500	339 045	272 310				
3,57 %, série 38	8 069	167 787	149 438				
4,03 %, série 40	14 095	341 506	281 900				
4,69 %, série 30	11 766	284 545	245 203				
Fairfax Financial Holdings Ltd.							
4,75 %, série M	4 500	113 625	109 170				
Financière Sun Life Inc.							
2,84 %, série 10R	2 569	63 407	51 174				
Intact Corporation Financière							
3,33 %, catégorie A, série 3	25 947	642 338	532 173				
Société Financière Manuvie							
3,80 %, série 19	7 000	144 600	149 240				
3,90 %, série 17	4 400	109 945	94 820				
4,70 %, série 25	4 471	109 026	105 158				
4,73 %, série 11	7 914	196 610	186 770				
		<u>7 123 644</u>	<u>6 756 488</u>				
Services aux collectivités (1,6 %)							
Brookfield Renewable Energy Partners							
3,14 %, série 1	26 547	566 192	463 511				
3,87 %, série 2	2 257	43 452	40 626				
4,35 %, série	13 620	314 985	282 206				
Canadian Utilities Ltd.							
3,40 %, série Y	10 089	219 109	202 991				
4,50 %, série FF	1 504	34 804	35 419				

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

Contrats à terme sur taux d'intérêt (1,6 %)							Juste valeur positive (négative)
	Position	Nombre de contrats	Date d'échéance	Coût unitaire	Valeur actuelle ⁽¹⁾		\$ CA
Canada (1,6 %)							
	Obligation du gouvernement du Canada cinq ans	vendeur	34	septembre 2024	110,880 \$ CA	(3 769 920)	1 020
	Indice 10 ans obligations canadiennes	vendeur	14	septembre 2024	120,070 \$ CA	(1 680 980)	4 340
						<u>(5 450 900)</u>	<u>5 360</u>
Actifs en collatéral (98,4 %)							<u>339 412</u>
Marge pour couverture des contrats à terme (100 %)							<u>344 772</u>

⁽¹⁾ La valeur actuelle représente l'exposition du portefeuille aux variations de marché découlant des positions prises au moyen de contrat à terme.

Contrats de change								
Plus-value non réalisée sur contrats de change								
Date de règlement	Taux de contrats	Devises à livrer			Devises à recevoir			Plus-value non réalisée (\$ CA)
		Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	
18 septembre 2024	1,3750	\$ US	996 344	1 360 604	\$ CA	1 369 980	1 369 980	9 376

Swaps sur taux d'intérêt								
Devise	Montant notionel	Date de dissolution	Contrepartie	Receveur (Payeur) Taux fixe	Taux variable	Taux fixe	Gain (perte) non réalisé	
CAD	3 200 000	7 mai, 2026	RBC	Payeur	CDOR 3-mois	1,32%	170 342	
CAD	9 000 000	13 mai, 2027	RBC	Payeur	CDOR 3-mois	1,54%	608 265	
CAD	10 000 000	4 juin, 2025	RBC	Payeur	CDOR 3-mois	1,17%	323 710	
CAD	4 000 000	4 juin, 2028	RBC	Payeur	CDOR 3-mois	1,60%	328 308	
CAD	6 000 000	26 novembre, 2027	RBC	Payeur	CDOR 3-mois	1,88%	393 894	
CAD	7 000 000	8 août, 2027	RBC	Payeur	CDOR 3-mois	3,18%	167 699	
CAD	6 000 000	12 août, 2027	RBC	Payeur	CDOR 3-mois	3,21%	137 796	
							<u>2 130 014</u>	

Fonds d'obligations BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	1 386 972	1 527 817
Trésorerie		2 963	2 289
Souscriptions à recevoir		573	2
Produit de la vente de placements à recevoir		2 331	2
Intérêts à recevoir		9 243	9 935
Autres actifs à recevoir		-	65
Total actifs		1 402 082	1 540 110
Passifs			
Passifs courants			
Moins-value non réalisée sur contrats de change		16	-
Contrats à terme sur obligations, à la juste valeur		-	3
Parts rachetées à payer		25	557
Placements à payer		4 896	-
Charges à payer		84	-
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		5 021	560
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		1 397 061	1 539 550
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		11 676	11 942
Série Investisseurs-2		26 120	28 610
Série F		30 545	33 026
Série O		1 328 720	1 465 972
		1 397 061	1 539 550
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		10,47	10,66
Série Investisseurs-2		8,85	9,01
Série F		9,45	9,62
Série O		9,58	9,76

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		25 105	37 860
Revenus sur prêt de titres		9	9
Revenus sur les produits dérivés		-	739
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		(47 255)	(18 414)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		26	(2)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change		(54)	(1)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		16 840	43 116
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		2	-
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		(16)	-
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats à terme sur obligations		3	(603)
Total revenus		(5 340)	62 704
Charges	8		
Frais de gestion		358	403
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant		1	-
Frais d'administration fixes		199	303
Charges assumées par le gestionnaire		(148)	(239)
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	9	37
Total charges		419	504
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		(5 759)	62 200
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		(94)	244
Série Investisseurs-2		(182)	689
Série F		(178)	842
Série O		(5 305)	60 425
		(5 759)	62 200
Nombre de parts moyen	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		1 127 394	1 169 519
Série Investisseurs-2		3 074 904	3 432 277
Série F		3 306 549	3 733 022
Série O		139 378 747	226 254 810
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		(0,08)	0,21
Série Investisseurs-2		(0,06)	0,20
Série F		(0,05)	0,23
Série O		(0,04)	0,27

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Séries							
	Investisseurs/Conseillers		Série Investisseurs-2		Série F		Série O	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	11 942	11 943	28 610	30 531	33 026	35 589	1 465 972	2 068 115
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(94)	244	(182)	689	(178)	842	(5 305)	60 425
Opérations sur les parts rachetables	6							
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	1 050	855	110	65	995	143	238 206	159 763
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	117	112	322	334	394	416	23 811	36 807
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(1 220)	(1 131)	(2 414)	(1 706)	(3 286)	(2 701)	(370 153)	(86 839)
Total opérations sur les parts rachetables	(53)	(164)	(1 982)	(1 307)	(1 897)	(2 142)	(108 136)	109 731
Distributions effectuées au profit des investisseurs	2							
Revenu net de placement	119	113	326	338	406	430	23 811	36 807
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	119	113	326	338	406	430	23 811	36 807
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(266)	(33)	(2 490)	(956)	(2 481)	(1 730)	(137 252)	133 349
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	11 676	11 910	26 120	29 575	30 545	33 859	1 328 720	2 201 464
Transactions sur parts rachetables								
Parts rachetables en circulation au début de la période	1 120 652	1 164 648	3 174 318	3 519 435	3 433 301	3 843 879	150 251 958	219 962 116
Parts rachetables émises	100 682	81 377	12 501	7 345	106 186	15 046	24 742 203	16 740 302
Parts rachetables émises au réinvestissement	11 269	10 701	36 666	37 884	41 987	44 139	2 504 681	3 848 949
Parts rachetables rachetées	(117 256)	(108 161)	(273 271)	(192 900)	(348 952)	(286 286)	(38 804 368)	(9 027 913)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	1 115 347	1 148 565	2 950 214	3 371 764	3 232 522	3 616 778	138 694 474	231 523 454

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	(5 759)	62 200
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		47 255	18 414
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		(26)	2
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		54	1
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(16 840)	(43 116)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		(2)	-
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		16	-
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats à terme sur obligations		(3)	603
Achats de placements		(2 800 629)	(1 292 312)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		2 913 572	1 186 564
Amortissement		-	(339)
Intérêts à recevoir		692	1 604
Autres actifs à recevoir		65	-
Charges à payer		84	(73)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		138 479	(66 452)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(18)	(19)
Produit de l'émission de parts rachetables		239 790	160 283
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(377 605)	(92 413)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(137 833)	67 851
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		26	(2)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		2	-
Augmentation (diminution) nette de la période		646	1 399
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		2 289	657
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		2 963	2 054
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		25 797	39 464

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds d'obligations BNI consiste à assurer un revenu courant élevé tout en offrant une croissance soutenue du capital et une stabilité raisonnable de la valeur des parts. Ce fonds investit principalement dans des obligations provinciales et fédérales du Canada. Ces placements assurent un rendement sûr à faible risque.

Le gestionnaire de portefeuille analyse les conditions économiques et leurs répercussions sur les taux d'intérêt dans son choix de titres. Selon qu'il prévoit que les taux d'intérêt augmenteront ou diminueront, il favorise des échéances plus courtes ou plus longues.

Information générale

	Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)
				%	%
Série Investisseurs	18 novembre 1966	M	A	1,25	0,14
Série Investisseurs-2	19 mai 2017	M	A	1,00	0,10
Série Conseillers	8 février 2002	M	A	1,25	0,14
Série F	24 décembre 2013	M	A	0,75	0,14
Série O	30 janvier 2004	M	A	-	0,02

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Séries Investisseurs/Conseillers	10,47	-	10,47
Série Investisseurs-2	8,85	-	8,85
Série F	9,45	-	9,45
Série O	9,58	-	9,58

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Séries Investisseurs/Conseillers	10,66	-	10,66
Série Investisseurs-2	9,01	-	9,01
Série F	9,62	-	9,62
Série O	9,76	-	9,76

Prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Valeur totale des titres prêtés	13 700	51 573
Valeur totale de la garantie	13 974	52 605

Revenus provenant de prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêts de titres du Fonds et les revenus provenant des prêts de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 juin 2024		30 juin 2023	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	18	100	18	100
Revenus nets reçus par le Fonds	9	50	9	50
Revenus nets reçus par la Société de Fiducie Natcan	9	50	9	50

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Titres adossés	6 267	11 754
Fonds négociés en bourse	-	77 942

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$	%
Dollar américain	252 733	-	37 588	-

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Les données des tableaux peuvent inclure des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés.

Dans l'hypothèse où le dollar canadien s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient engendré une variation de 12 637 \$ (1 879 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de crédit (note 5)

Titres à revenu fixe par code de crédit	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Grade d'investissement - AAA	29,1	21,7
Grade d'investissement - AA	18,8	17,9
Grade d'investissement - A	33,9	37,8
Grade d'investissement - BBB	17,2	15,6
Spéculatif - BB	0,3	0,1
Non cotés	-	1,0
	99,3	94,1

Si applicable, les contreparties aux contrats à terme normalisés et de gré à gré avaient une notation d'au moins A-1 ou A.

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Les cotes de crédit sont obtenues de sociétés de cotation reconnues.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Titres à revenu fixe par date d'échéance	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Moins d'un an	33 628 236	31 693 453
De 1 an à 3 ans	213 064 034	257 224 758
De 3 ans à 5 ans	286 803 642	254 780 370
De 5 ans à 10 ans	429 800 457	459 014 710
Plus de 10 ans	423 675 215	447 161 348
	1 386 971 584	#VALUE!

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Dans l'hypothèse où les taux d'intérêt en vigueur sur le marché varieraient de 0,25 % toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient variés de 26 765 252 \$ (27 974 989 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Fonds négociés en bourse	-	5,1
Obligations corporatives	36,5	41,5
Obligations étrangères	2,4	2,5
Obligations fédérales	26,1	19,7
Obligations municipales	1,1	4,6
Obligations provinciales	31,9	25,0
Titres adossés à des actifs	0,4	0,7
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	0,1
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	1,6	0,8

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	-	11 844 810	-	11 844 810
Obligations et débetures	269 272 885	1 105 853 889	-	1 375 126 774
Total des placements	269 272 885	1 117 698 699	-	1 386 971 584
Actifs dérivés	-	9 255 976	-	9 255 976
Passifs dérivés	-	(9 271 712)	-	(9 271 712)
Total des produits dérivés	-	(15 736)	-	(15 736)

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Obligations et débetures	223 450 489	1 226 424 150	-	1 449 874 639
Fonds négociés en bourse	77 941 919	-	-	77 941 919
Total des placements	301 392 408	1 226 424 150	-	1 527 816 558
Actifs dérivés	7 947 547	-	-	7 947 547
Passifs dérivés	(7 950 600)	-	-	(7 950 600)
Total des produits dérivés	(3 053)	-	-	(3 053)

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions totales	9	-
Commissions versées aux apparentés	9	-

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues par Banque Nationale	%	Parts détenues par Banque Nationale	%
	Investissements inc.		Investissements inc.	
Série O	135	-	132	-

Pertes (note 9)

(en milliers de dollars canadiens)

	2023	2022
	\$	\$
Pertes en capital nettes	135 849	81 772

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur		Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$			\$	\$
Marché monétaire (0,9 %)							
Bons du Trésor - Canada (0,9 %)							
Gouvernement du Canada							
4,46 %, échéant le 4 juillet 2024	2 500 000	2 494 061	2 498 474				
4,46 %, échéant le 15 août 2024	9 400 000	9 337 498	9 346 336				
		<u>11 831 559</u>	<u>11 844 810</u>				
Obligations et débetures (98,4 %)							
Émissions et garanties par le gouvernement du Canada (26,1 %)							
Gouvernement du Canada							
3,75 %, échéant le 1er février 2025	4 345 000	4 322 623	4 324 804				
0,50 %, échéant le 1er septembre 2025	6 713 000	6 428 491	6 432 437				
4,50 %, échéant le 1er février 2026	112 000	112 698	112 647				
0,25 %, échéant le 1er mars 2026	3 925 000	3 610 976	3 690 650				
1,00 %, échéant le 1er septembre 2026	7 106 000	6 587 186	6 691 152				
2,75 %, échéant le 1er septembre 2027	35 639 000	34 529 783	34 710 497				
3,50 %, échéant le 1er mars 2028	11 019 000	11 029 866	10 986 858				
2,00 %, échéant le 1er juin 2028	660 000	627 264	624 040				
3,25 %, échéant le 1er septembre 2028	3 938 000	3 871 500	3 894 154				
4,00 %, échéant le 1er mars 2029	20 091 000	20 469 690	20 508 069				
2,25 %, échéant le 1er juin 2029	7 439 000	7 081 728	7 054 024				
1,25 %, échéant le 1er juin 2030	11 090 000	9 785 536	9 789 875				
0,50 %, échéant le 1er décembre 2030	7 291 000	6 018 923	6 059 368				
1,50 %, échéant le 1er juin 2031	27 257 000	23 765 744	23 954 079				
1,50 %, échéant le 1er décembre 2031	1 950 000	1 664 508	1 697 284				
2,00 %, échéant le 1er juin 2032	6 400 000	5 645 312	5 739 386				
2,50 %, échéant le 1er décembre 2032	3 163 000	3 007 499	2 933 414				
2,75 %, échéant le 1er juin 2033	2 135 000	2 006 142	2 012 709				
3,25 %, échéant le 1er décembre 2033	14 229 000	13 848 701	13 941 176				
3,50 %, échéant le 1er mars 2034	5 587 000	5 586 777	5 594 822				
3,00 %, échéant le 1er juin 2034	40 326 000	38 191 750	38 646 341				
5,00 %, échéant le 1er juin 2037	7 270 000	8 773 008	8 384 789				
4,00 %, échéant le 1er juin 2041	12 997 000	13 880 271	13 849 044				
3,50 %, échéant le 1er décembre 2045	422 000	444 341	424 962				
2,75 %, échéant le 1er décembre 2048	2 474 000	2 432 475	2 199 903				
2,00 %, échéant le 1er décembre 2051	13 417 000	11 068 616	10 041 779				
1,75 %, échéant le 1er décembre 2053	16 100 000	11 219 152	11 173 400				
2,75 %, échéant le 1er décembre 2055	9 269 000	8 269 711	8 122 360				
Fiducie du Canada pour l'habitation							
1,10 %, échéant le 15 décembre 2026	27 258 000	25 523 028	25 485 630				
3,60 %, échéant le 15 décembre 2027	1 544 000	1 540 696	1 534 512				
3,10 %, échéant le 15 juin 2028	3 062 000	3 003 975	2 989 608				
3,95 %, échéant le 15 juin 2028	1 750 000	1 752 398	1 762 962				
4,25 %, échéant le 15 décembre 2028	436 000	451 519	445 398				
1,75 %, échéant le 15 juin 2030	8 368 000	7 387 205	7 498 774				
1,90 %, échéant le 15 mars 2031	6 374 000	6 144 346	5 681 873				
1,60 %, échéant le 15 décembre 2031	10 159 000	8 719 149	8 726 500				
3,55 %, échéant le 15 septembre 2032	5 141 000	5 140 375	5 038 422				
3,65 %, échéant le 15 juin 2033	15 680 000	15 455 220	15 410 241				
4,25 %, échéant le 15 mars 2034	26 123 000	26 655 052	26 833 049				
		<u>366 053 234</u>	<u>365 000 992</u>				
Émissions et garanties par une province (31,9 %)							
British Columbia Investment Corp							
4,90 %, échéant le 2 juin 2033	1 900 000	1 972 181	1 995 158				
Commissions Scolaires de l'Ontario							
5,80 %, échéant le 7 novembre 2028	891 444	1 055 495	907 672				
5,48 %, échéant le 26 novembre 2029	301 639	350 095	307 413				
4,79 %, échéant le 8 août 2030	171 400	184 201	173 219				
5,07 %, échéant le 18 avril 2031	511 805	581 569	512 504				
Fair Hydro Trust							
3,36 %, échéant le 15 mai 2033	186 000	214 211	173 085				
Hydro One Inc.							
5,54 %, échéant le 20 octobre 2025	2 200 000	2 223 936	2 224 724				
4,39 %, échéant le 1er mars 2034	1 650 000	1 617 066	1 628 298				
5,00 %, échéant le 19 octobre 2046	299 000	402 633	304 627				
2,71 %, échéant le 28 février 2050	2 000 000	1 381 900	1 381 964				
Province de la Colombie-Britannique							
2,95 %, échéant le 18 décembre 2028	3 072 000	2 916 833	2 964 280				
5,70 %, échéant le 18 juin 2029	1 739 000	2 344 937	1 885 198				
2,20 %, échéant le 18 juin 2030	5 977 000	5 374 593	5 444 569				
3,55 %, échéant le 18 juin 2033	2 870 000	2 742 773	2 738 405				
4,15 %, échéant le 18 juin 2034	8 647 000	8 540 479	8 601 534				
3,20 %, échéant le 18 juin 2044	2 826 000	2 696 985	2 368 301				
2,80 %, échéant le 18 juin 2048	6 574 000	5 087 379	5 011 912				
2,95 %, échéant le 18 juin 2050	4 760 000	4 031 922	3 702 566				
2,75 %, échéant le 18 juin 2052	5 100 000	4 129 401	3 785 495				
4,25 %, échéant le 18 décembre 2053	2 778 000	2 701 631	2 728 829				
4,45 %, échéant le 18 décembre 2055	2 002 000	2 029 734	2 034 553				
Province de la Nouvelle-Écosse							
5,80 %, échéant le 1er juin 2033	57 000	77 724	63 644				
3,15 %, échéant le 1er décembre 2051	2 476 000	2 579 497	1 970 351				
4,75 %, échéant le 2 juin 2054	2 198 000	2 256 945	2 309 830				
Province de la Saskatchewan							
2,20 %, échéant le 2 juin 2030	1 355 000	1 436 083	1 235 199				
3,90 %, échéant le 2 juin 2033	6 029 000	5 853 496	5 914 582				
2,75 %, échéant le 2 décembre 2046	848 000	652 578	647 664				
3,30 %, échéant le 2 juin 2048	1 836 000	1 959 077	1 536 383				
3,10 %, échéant le 2 juin 2050	432 000	482 611	346 567				
2,80 %, échéant le 2 décembre 2052	346 000	357 639	259 551				
Province de l'Alberta							
2,20 %, échéant le 1er juin 2026	1 612 000	1 541 411	1 557 606				
2,90 %, échéant le 1er décembre 2028	6 905 000	6 838 200	6 650 136				
2,90 %, échéant le 20 septembre 2029	587 000	551 164	561 498				
2,05 %, échéant le 1er juin 2030	5 486 000	5 098 762	4 961 818				
4,15 %, échéant le 1er juin 2033	3 526 000	3 487 515	3 527 629				
3,90 %, échéant le 1er décembre 2033	6 327 000	6 742 449	6 193 817				
4,50 %, échéant le 1er décembre 2040	3 746 000	4 686 583	3 785 857				
3,30 %, échéant le 1er décembre 2046	2 220 000	2 134 636	1 872 648				
3,05 %, échéant le 1er décembre 2048	943 000	962 149	754 171				
3,10 %, échéant le 1er juin 2050	10 346 000	9 802 589	8 329 234				
2,95 %, échéant le 1er juin 2052	1 385 000	1 037 096	1 078 576				
4,45 %, échéant le 1er décembre 2054	5 142 000	5 174 347	5 245 411				
Province de l'Ontario							
1,05 %, échéant le 8 septembre 2027	11 400 000	10 382 552	10 451 258				
2,90 %, échéant le 2 juin 2028	2 499 000	2 419 458	2 414 581				
3,40 %, échéant le 8 septembre 2028	1 789 000	1 750 536	1 760 752				
2,70 %, échéant le 2 juin 2029	7 492 000	7 014 415	7 119 505				
1,55 %, échéant le 1er novembre 2029	475 000	427 016	423 143				
2,05 %, échéant le 2 juin 2030	8 077 000	7 526 238	7 304 160				
1,35 %, échéant le 2 décembre 2030	14 266 000	13 300 757	12 208 771				
2,15 %, échéant le 2 juin 2031	9 486 000	8 612 572	8 457 063				
3,65 %, échéant le 2 juin 2033	18 754 000	18 055 592	18 069 235				
4,15 %, échéant le 2 juin 2034	21 831 000	21 484 319	21 762 996				
5,60 %, échéant le 2 juin 2035	2 759 000	3 453 610	3 082 095				
4,70 %, échéant le 2 juin 2037	23 616 000	25 800 532	24 498 435				
4,60 %, échéant le 2 juin 2039	1 303 000	1 364 006	1 334 784				
4,65 %, échéant le 2 juin 2041	8 986 000	10 147 512	9 256 182				
3,50 %, échéant le 2 juin 2043	16 977 000	17 061 843	15 036 172				
3,45 %, échéant le 2 juin 2045	22 444 000	20 352 282	19 548 724				
2,90 %, échéant le 2 décembre 2046	3 347 000	3 566 427	2 637 396				
2,80 %, échéant le 2 juin 2048	5 483 000	5 091 989	4 203 542				
2,90 %, échéant le 2 juin 2049	937 000	658 046	727 875				
2,65 %, échéant le 2 décembre 2050	2 351 000	1 689 429	1 727 477				
1,90 %, échéant le 2 décembre 2051	6 770 000	4 055 449	4 161 946				
2,55 %, échéant le 2 décembre 2052	230 000	154 772	163 978				
3,75 %, échéant le 2 décembre 2053	9 020 000	7 920 622	8 168 431				
4,15 %, échéant le 2 décembre 2054	8 405 000	8 011 702	8 162 827				
4,60 %, échéant le 2 décembre 2055	6 364 000	6 692 892	6 673 443				
Province de Québec							
2,50 %, échéant le 1er septembre 2026	3 813 000	3 684 845	3 695 689				
2,75 %, échéant le 1er septembre 2028	15 712 000	14 971 493	15 075 287				
2,30 %, échéant le 1er septembre 2029	1 617 000	1 515 889	1 502 798				
1,90 %, échéant le 1er septembre 2030	2 752 000	2 480 928	2 452 750				
1,50 %, échéant le 1er septembre 2031	679 000	543 044	574 871				
3,25 %, échéant le 1er septembre 2032	3 442 000	3 037 553	3 245 293				

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur		Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$			\$	\$
4,45 %, échéant le 1er septembre 2034	11 362 000	11 421 911	11 584 684	Access Justice Durham			
5,75 %, échéant le 1er décembre 2036	506 000	615 802	574 766	5,02 %, échéant le 31 août 2039	1 825 604	2 080 660	1 821 610
5,00 %, échéant le 1er décembre 2038	1 301 000	1 359 927	1 385 431	Aéroports de Montréal			
5,00 %, échéant le 1er décembre 2041	11 720 000	14 529 652	12 537 458	3,03 %, échéant le 21 avril 2050	330 000	345 981	245 125
4,25 %, échéant le 1er décembre 2043	570 000	607 592	557 089	3,44 %, échéant le 26 avril 2051	461 000	461 300	368 593
3,50 %, échéant le 1er décembre 2045	16 450 000	16 036 936	14 357 198	Air Canada			
3,50 %, échéant le 1er décembre 2048	19 052 000	18 020 854	16 485 200	4,63 %, échéant le 15 août 2029	775 000	732 375	751 266
3,10 %, échéant le 1er décembre 2051	11 417 000	10 253 805	9 141 409	Alimentation Couche-Tard Inc.			
2,85 %, échéant le 1er décembre 2053	1 756 000	1 345 971	1 322 719	3,60 %, échéant le 2 juin 2025	478 000	509 456	472 120
4,40 %, échéant le 1er décembre 2055	7 099 000	7 097 434	7 172 006	AltaGas Ltd.			
Province de Terre-Neuve				2,16 %, échéant le 10 juin 2025	577 000	577 000	561 759
1,25 %, échéant le 2 juin 2027	1 816 000	1 813 294	1 681 483	4,12 %, échéant le 7 avril 2026	3 273 000	3 544 750	3 232 673
2,85 %, échéant le 2 juin 2029	1 559 000	1 667 766	1 483 781	4,64 %, échéant le 15 mai 2026	2 450 000	2 433 879	2 440 002
1,75 %, échéant le 2 juin 2030	1 388 000	1 355 959	1 223 303	3,98 %, échéant le 4 octobre 2027	272 000	271 888	265 570
4,15 %, échéant le 2 juin 2033	4 304 000	4 170 734	4 250 716	2,08 %, échéant le 30 mai 2028	499 000	499 000	451 790
5,60 %, échéant le 17 octobre 2033	1 724 000	2 247 957	1 886 982	4,67 %, échéant le 8 janvier 2029	1 170 000	1 155 902	1 160 331
2,65 %, échéant le 17 octobre 2050	863 000	790 145	600 950	5,14 %, échéant le 14 mars 2034	1 000 000	993 680	988 467
3,15 %, échéant le 2 décembre 2052	693 000	687 137	532 712	4,50 %, échéant le 15 août 2044	466 000	433 130	397 108
4,10 %, échéant le 17 octobre 2054	3 025 000	2 733 577	2 765 095	5,60 %, échéant le 14 mars 2054	2 000 000	1 964 377	1 968 302
Province du Manitoba				Altalink LP			
4,10 %, échéant le 5 mars 2041	3 786 000	4 569 193	3 598 964	5,46 %, échéant le 11 octobre 2055	1 115 000	1 226 087	1 229 301
2,85 %, échéant le 5 septembre 2046	587 000	620 283	449 836	ARC Resources Ltd.			
3,40 %, échéant le 5 septembre 2048	623 000	650 580	521 270	2,35 %, échéant le 10 mars 2026	2 529 000	2 414 249	2 431 067
3,20 %, échéant le 5 mars 2050	1 152 000	1 247 656	926 203	Altabasca Indigenous Midstream LP			
3,80 %, échéant le 5 septembre 2053	687 000	620 656	612 356	6,07 %, échéant le 5 février 2042	473 555	490 097	489 319
4,40 %, échéant le 5 septembre 2055	2 812 000	2 723 859	2 781 746	Autorité financière municipale de la Colombie Britannique			
Province du Nouveau-Brunswick				4,05 %, échéant le 3 décembre 2033	1 293 000	1 258 852	1 274 449
3,80 %, échéant le 14 août 2045	764 000	880 151	689 589	Bank of America Corp.			
3,10 %, échéant le 14 août 2048	1 857 000	1 858 804	1 475 483	Taux variable, échéant le 15 septembre 2027	347 000	346 986	327 382
3,05 %, échéant le 14 août 2050	440 000	459 999	344 208	Banque Canadienne Impériale de Commerce			
5,00 %, échéant le 14 août 2054	4 504 000	4 828 378	4 918 071	5,00 %, échéant le 7 décembre 2026	7 368 000	7 385 835	7 433 730
TCHC Issuer Trust				2,25 %, échéant le 7 janvier 2027	5 854 000	5 812 313	5 534 559
4,88 %, échéant le 11 mai 2037	2 802 000	3 446 754	2 851 797	Taux variable, échéant le 2 avril 2027	1 932 000	1 930 802	1 934 610
5,40 %, échéant le 22 février 2040	567 000	701 737	605 813	4,95 %, échéant le 29 juin 2027	5 733 000	5 649 494	5 793 277
		<u>468 885 328</u>	<u>444 896 255</u>	5,05 %, échéant le 7 octobre 2027	6 832 000	6 833 122	6 927 928
Municipalités et octroyées (1,1 %)				5,50 %, échéant le 14 janvier 2028	5 000 000	5 128 400	5 146 090
Translink				Taux variable, échéant le 7 avril 2032	1 861 000	1 861 000	1 827 081
3,15 %, échéant le 16 novembre 2048	204 000	209 141	159 777	Taux variable, échéant le 20 janvier 2033	501 000	500 955	506 899
4,15 %, échéant le 12 décembre 2053	923 000	920 443	858 037	5,30 %, échéant le 16 janvier 2034	3 253 000	3 252 870	3 291 337
Université de York				Taux variable, échéant le 12 juin 2034	768 000	766 856	763 808
4,46 %, échéant le 26 février 2054	283 000	335 661	262 030	7,15 %, échéant le 28 juillet 2082	539 000	537 190	544 227
Ville de Greater Sudbury Canada				Banque de Montréal			
2,42 %, échéant le 12 mars 2050	494 000	494 000	328 692	Taux variable, échéant le 27 octobre 2024	384 000	384 000	402 888
Ville de Laval				3,65 %, échéant le 1er avril 2027	1 500 000	1 469 340	1 466 117
4,25 %, échéant le 12 mars 2027	296 000	294 467	293 602	4,31 %, échéant le 1er juin 2027	9 197 000	8 981 038	9 135 638
Ville de Montréal				Taux variable, échéant le 26 novembre 2027	226 000	226 000	229 642
2,00 %, échéant le 1er septembre 2031	1 188 000	963 634	1 030 869	4,71 %, échéant le 7 décembre 2027	6 654 000	6 636 303	6 684 049
4,25 %, échéant le 1er septembre 2033	1 123 000	1 125 246	1 114 646	5,04 %, échéant le 29 mai 2028	6 125 000	6 206 605	6 226 430
3,50 %, échéant le 1er décembre 2038	1 161 000	1 215 474	1 024 449	Taux variable, échéant le 3 juillet 2029	1 156 000	1 156 000	1 152 532
4,40 %, échéant le 1er décembre 2043	1 671 000	1 607 218	1 614 696	2,08 %, échéant le 17 juin 2030	3 281 000	2 992 830	3 189 762
Ville de Québec				Banque de Nouvelle-Écosse			
4,80 %, échéant le 28 juin 2025	591 000	590 710	592 596	5,50 %, échéant le 29 décembre 2025	3 828 000	3 825 282	3 867 164
Ville de Toronto				1,85 %, échéant le 2 novembre 2026	1 660 000	1 574 985	1 561 652
2,15 %, échéant le 25 août 2040	592 000	399 369	426 622	2,95 %, échéant le 8 mars 2027	1 752 000	1 749 652	1 682 390
4,40 %, échéant le 14 décembre 2042	1 706 000	1 701 718	1 653 650	Taux variable, échéant le 27 juin 2027	1 910 000	1 907 960	1 923 769
3,25 %, échéant le 24 juin 2046	2 010 000	1 623 115	1 626 572	4,68 %, échéant le 1er février 2029	2 020 000	2 019 374	2 026 989
2,80 %, échéant le 22 novembre 2049	2 080 000	1 704 819	1 512 545	3,93 %, échéant le 3 mai 2032	1 863 000	1 862 888	1 815 859
4,30 %, échéant le 1er juin 2052	977 000	975 036	934 443	Taux variable, échéant le 1er août 2034	1 244 000	1 241 661	1 239 090
4,90 %, échéant le 15 mai 2054	233 000	231 658	244 687	Banque HSBC Canada			
Ville d'Ottawa				1,78 %, échéant le 20 mai 2026	4 870 000	4 871 505	4 637 000
4,45 %, échéant le 4 juin 2033	1 592 000	1 591 857	1 615 781	Banque Nationale du Canada			
4,60 %, échéant le 14 juillet 2042	380 000	384 303	378 460	5,30 %, échéant le 3 novembre 2025	2 155 000	2 155 000	2 167 169
		<u>16 367 869</u>	<u>15 672 154</u>	4,97 %, échéant le 7 décembre 2026	1 975 000	1 975 000	1 991 959
Sociétés (36,5 %)				Taux variable, échéant le 18 mars 2027	2 220 000	2 220 000	2 225 199
407 International Inc.				5,22 %, échéant le 14 juin 2028	3 749 000	3 749 000	3 834 897
5,75 %, échéant le 14 février 2036	3 000 000	3 111 510	3 174 240	Banque Royale du Canada			
4,89 %, échéant le 4 avril 2054	3 000 000	2 996 250	3 011 700	Taux variable, échéant le 3 novembre 2024	3 671 000	3 670 192	3 488 889
				1,94 %, échéant le 1er mai 2025	3 498 000	3 294 435	3 415 356
				3,37 %, échéant le 29 septembre 2025	1 836 000	1 836 000	1 803 769

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur		Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$			\$	\$
1,59 %, échéant le 4 mai 2026	4 088 000	3 796 470	3 883 735	Comber Wind Financial Corp.			
5,24 %, échéant le 2 novembre 2026	2 570 000	2 581 063	2 607 080	5,13 %, échéant le 15 novembre 2030	129 470	142 210	127 527
2,33 %, échéant le 28 janvier 2027	3 676 000	3 298 879	3 483 580	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			
4,61 %, échéant le 26 juillet 2027	10 159 000	10 059 604	10 191 895	4,70 %, échéant le 10 mai 2053	1 000 000	983 510	970 196
4,64 %, échéant le 17 janvier 2028	2 700 000	2 681 100	2 714 067	Compagnies Loblaw Ltée			
4,63 %, échéant le 1er mai 2028	6 885 000	6 904 320	6 914 461	5,34 %, échéant le 13 septembre 2052	525 000	525 000	539 314
5,23 %, échéant le 24 juin 2030	2 225 000	2 287 930	2 303 129	5,12 %, échéant le 4 mars 2054	2 500 000	2 451 925	2 485 622
Taux variable, échéant le 3 avril 2034	11 612 000	11 587 085	11 678 920	Compagnies Loblaw Ltée.			
Taux variable, échéant le 24 novembre 2080	2 035 000	1 973 950	1 985 287	6,50 %, échéant le 22 janvier 2029	727 000	823 952	776 509
Banque Toronto-Dominion				6,85 %, échéant le 1er mars 2032	131 000	173 440	146 050
2,67 %, échéant le 9 septembre 2025	5 398 000	5 183 593	5 262 224	6,15 %, échéant le 29 janvier 2035	154 000	195 956	165 202
1,13 %, échéant le 9 décembre 2025	688 000	624 745	655 710	5,90 %, échéant le 18 janvier 2036	258 000	323 237	273 552
2,26 %, échéant le 7 janvier 2027	1 324 000	1 320 918	1 253 230	Connect Six GP			
4,21 %, échéant le 1er juin 2027	7 938 000	7 893 237	7 866 344	6,11 %, échéant le 30 novembre 2046	906 000	902 422	988 752
5,38 %, échéant le 21 octobre 2027	5 382 000	5 402 088	5 515 619	6,21 %, échéant le 30 novembre 2060	292 000	316 538	323 305
Taux variable, échéant le 31 octobre 2027	1 832 000	1 836 831	1 865 201	Co-operators Financial Services Ltd.			
5,49 %, échéant le 8 septembre 2028	4 000 000	4 092 880	4 138 780	3,33 %, échéant le 13 mai 2030	231 000	238 230	207 643
4,68 %, échéant le 8 janvier 2029	12 185 000	12 009 279	12 241 209	CPPIB Capital Inc.			
5,18 %, échéant le 9 avril 2034	2 888 000	2 888 000	2 911 595	3,60 %, échéant le 2 juin 2029	1 150 000	1 127 218	1 137 612
Bell Canada				Crédit Ford Canada Ltée.			
6,55 %, échéant le 1er mai 2029	112 000	119 615	119 549	6,33 %, échéant le 10 novembre 2026	5 565 000	5 682 794	5 711 677
4,55 %, échéant le 9 février 2030	1 828 000	1 803 432	1 812 327	6,38 %, échéant le 10 novembre 2028	150 000	155 469	157 121
2,50 %, échéant le 14 mai 2030	4 500 000	4 030 965	3 994 627	5,67 %, échéant le 20 février 2030	5 000 000	5 039 450	5 100 405
5,15 %, échéant le 24 août 2034	2 164 000	2 156 339	2 168 720	5,58 %, échéant le 23 mai 2031	296 000	296 000	298 182
4,75 %, échéant le 29 septembre 2044	216 000	184 648	196 897	Crombie Real Estate Investment Trust			
5,15 %, échéant le 9 février 2053	1 073 000	1 067 635	1 027 629	3,68 %, échéant le 26 août 2026	343 000	341 913	334 464
BMW Canada Auto Trust				3,92 %, échéant le 21 juin 2027	204 000	205 437	198 675
4,79 %, échéant le 22 janvier 2029	601 000	601 000	621 734	2,69 %, échéant le 31 mars 2028	210 000	210 000	194 057
Bridging North America GP				5,24 %, échéant le 28 septembre 2029	443 000	443 000	447 362
4,34 %, échéant le 31 août 2053	162 970	168 715	137 840	5,14 %, échéant le 29 mars 2030	632 000	631 968	633 640
Brookfield Renewable Energy Partners ULC				CSS FSCC Partnership			
5,29 %, échéant le 28 octobre 2033	3 635 000	3 720 388	3 701 252	6,92 %, échéant le 31 juillet 2042	1 246 367	1 688 601	1 377 042
5,32 %, échéant le 10 janvier 2054	3 000 000	2 942 710	2 950 518	CT Real Estate Investment Trust			
Cameco Corp.				3,47 %, échéant le 16 juin 2027	518 000	523 077	498 431
4,94 %, échéant le 24 mai 2031	694 000	693 917	698 453	3,87 %, échéant le 7 décembre 2027	509 000	515 813	491 998
Canadian Utilities Ltd.				5,83 %, échéant le 14 juin 2028	187 000	186 987	192 732
4,54 %, échéant le 24 octobre 2041	195 000	238 241	187 154	3,03 %, échéant le 5 février 2029	582 000	582 000	534 875
Canadian Western Bank				Daimler Canada Finance Inc.			
1,93 %, échéant le 16 avril 2026	946 000	946 289	902 560	1,65 %, échéant le 22 septembre 2025	474 000	473 275	456 837
4,57 %, échéant le 11 juillet 2028	961 000	961 000	962 826	Dream Summit Industrial LP			
Capital City Link GP				5,11 %, échéant le 12 février 2029	326 000	326 000	327 849
4,39 %, échéant le 31 mars 2046	1 046 915	1 114 539	958 552	Electricité de France SA			
CDP Financial Inc.				5,38 %, échéant le 17 mai 2034	799 000	799 000	801 956
3,70 %, échéant le 8 mars 2028	880 000	866 404	873 102	Enbridge Gas Distribution Inc.			
3,95 %, échéant le 1er septembre 2029	3 695 000	3 676 008	3 702 172	6,90 %, échéant le 15 novembre 2032	675 000	771 410	769 459
Central 1 Credit Union				5,70 %, échéant le 6 octobre 2033	1 100 000	1 178 386	1 180 128
1,32 %, échéant le 29 janvier 2026	582 000	581 768	550 608	4,00 %, échéant le 22 août 2044	70 000	60 178	61 475
Chartwell Retirement Residences				3,65 %, échéant le 1er avril 2050	3 820 000	3 136 496	3 117 471
6,00 %, échéant le 8 décembre 2026	191 000	190 855	193 033	4,95 %, échéant le 22 novembre 2050	1 020 000	1 019 439	1 021 291
Chip Mortgage Trust				Enbridge Inc.			
1,74 %, échéant le 15 décembre 2045	232 000	231 997	221 322	3,20 %, échéant le 8 juin 2027	5 000 000	4 793 550	4 813 545
Choice Properties Reit				4,90 %, échéant le 26 mai 2028	1 525 000	1 541 135	1 541 717
4,06 %, échéant le 24 novembre 2025	867 000	913 746	856 920	6,10 %, échéant le 9 novembre 2032	535 000	534 840	573 666
4,18 %, échéant le 8 mars 2028	831 000	851 515	816 704	3,10 %, échéant le 21 septembre 2033	576 000	575 027	495 878
3,53 %, échéant le 11 juin 2029	691 000	693 626	652 609	5,75 %, échéant le 2 septembre 2039	561 000	675 816	575 590
5,03 %, échéant le 28 février 2031	451 000	450 982	453 297	Taux variable, échéant le 12 avril 2078	1 719 000	1 809 901	1 746 547
6,00 %, échéant le 24 juin 2032	199 000	199 000	209 998	Taux variable, échéant le 15 janvier 2084	713 000	713 000	797 757
5,70 %, échéant le 28 février 2034	505 000	504 965	519 335	Taux variable, échéant le 15 janvier 2084	765 000	813 279	820 151
Clover LP				Enbridge Pipelines Inc.			
4,22 %, échéant le 31 mars 2034	213 580	215 308	204 724	3,45 %, échéant le 29 septembre 2025	3 280 000	3 210 267	3 224 506
CNH Capital Canada Receivables Trust				3,52 %, échéant le 22 février 2029	339 000	306 395	323 550
5,06 %, échéant le 15 août 2031	546 000	546 000	548 480	4,33 %, échéant le 22 février 2049	6 000	5 845	5 096
Coast Capital Savings Credit Union				4,20 %, échéant le 12 mai 2051	1 747 000	1 515 206	1 440 038
7,01 %, échéant le 28 septembre 2026	365 000	365 000	375 092	5,82 %, échéant le 17 août 2053	4 500 000	4 663 374	4 738 590
5,25 %, échéant le 29 octobre 2030	477 000	508 928	468 352	Enmax Corp.			
Coastal Gaslink Pipeline				3,33 %, échéant le 2 juin 2025	1 166 000	1 171 627	1 146 057
5,19 %, échéant le 30 septembre 2034	1 730 000	1 737 240	1 761 796	Fédération des caisses Desjardins			
5,40 %, échéant le 30 septembre 2036	1 615 000	1 615 000	1 661 103	Taux variable, échéant le 23 août 2024	1 007 000	1 007 000	1 009 726
5,86 %, échéant le 30 mars 2049	385 000	385 000	411 555	5,20 %, échéant le 1er octobre 2025	3 262 000	3 263 241	3 274 787
5,86 %, échéant le 30 juin 2049	2 010 000	2 010 000	2 138 363				

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur		Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$			\$	\$
1,09 %, échéant le 21 janvier 2026	194 000	174 129	184 112	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd.			
Taux variable, échéant le 28 mai 2026	1 067 000	1 067 000	1 010 309	4,85 %, échéant le 1er juin 2034	713 000	712 508	712 785
4,41 %, échéant le 19 mai 2027	3 177 000	3 124 250	3 163 711	3,70 %, échéant le 23 février 2043	500 000	417 135	418 736
5,47 %, échéant le 17 novembre 2028	6 558 000	6 577 990	6 780 552	Taux variable, échéant le 1er juin 2051	424 000	422 194	343 916
Taux variable, échéant le 26 mai 2030	2 105 000	2 074 392	2 063 645	Northern Courier Pipeline LP			
Taux variable, échéant le 15 mai 2034	1 424 000	1 424 000	1 439 472	3,37 %, échéant le 30 juin 2042	232 068	232 068	204 379
Financière Sun Life Inc.				Northwestern Hydro Acquisition Co II LP			
2,46 %, échéant le 18 novembre 2031	1 720 000	1 719 278	1 634 771	3,88 %, échéant le 31 décembre 2036	1 118 000	1 044 884	961 044
Taux variable, échéant le 10 mai 2032	3 834 000	3 879 293	3 620 646	Nova Scotia Power Inc.			
Taux variable, échéant le 15 mai 2036	1 645 000	1 645 000	1 660 600	4,95 %, échéant le 15 novembre 2032	446 000	445 951	444 118
Taux variable, échéant le 29 mai 2037	206 000	247 682	210 554	OMERS Finance Trust			
First Capital Realty Inc.				1,55 %, échéant le 21 avril 2027	4 124 000	4 119 917	3 854 249
3,46 %, échéant le 22 janvier 2027	280 000	280 000	269 701	2,60 %, échéant le 14 mai 2029	921 000	903 073	864 788
First Nations ETF LP				Ontario Teachers Finance Trust			
4,14 %, échéant le 31 décembre 2041	225 186	226 651	205 332	1,10 %, échéant le 19 octobre 2027	4 859 000	4 557 827	4 431 826
First Nations Finance Authority				4,15 %, échéant le 1er novembre 2029	2 065 000	2 063 906	2 084 535
4,10 %, échéant le 1er juin 2034	2 763 000	2 714 051	2 716 195	OPB Finance Trust			
Fonds de placement immobilier RioCan				2,98 %, échéant le 25 janvier 2027	1 382 000	1 428 483	1 341 188
5,61 %, échéant le 6 octobre 2027	477 000	476 962	484 802	Ornge Issuer Trust			
5,47 %, échéant le 1er mars 2030	405 000	404 984	408 704	5,73 %, échéant le 11 juin 2034	498 009	572 806	510 050
5,47 %, échéant le 1er mars 2030	430 000	432 361	436 880	Pembina Pipeline Corporation			
5,46 %, échéant le 1er mars 2031	745 000	744 799	749 316	5,72 %, échéant le 22 juin 2026	1 650 000	1 651 287	1 649 574
Fortis Inc.				3,53 %, échéant le 10 décembre 2031	300 000	299 949	272 878
5,68 %, échéant le 8 novembre 2033	4 930 000	5 180 926	5 219 588	5,02 %, échéant le 12 janvier 2032	2 565 000	2 565 036	2 561 648
FortisAlberta Inc.				5,22 %, échéant le 28 juin 2033	1 573 000	1 572 324	1 573 787
4,11 %, échéant le 29 septembre 2044	47 000	55 229	42 304	4,81 %, échéant le 25 mars 2044	1 296 000	1 357 738	1 172 603
3,73 %, échéant le 18 septembre 2048	1 240 000	1 037 421	1 041 113	4,54 %, échéant le 3 avril 2049	170 000	131 878	146 006
4,62 %, échéant le 30 mai 2052	257 000	257 000	247 954	4,67 %, échéant le 28 mai 2050	192 000	199 146	167 694
General Motors Financial of Canada Ltd.				5,67 %, échéant le 12 janvier 2054	1 000 000	987 400	1 009 032
1,70 %, échéant le 9 juillet 2025	305 000	304 588	295 088	Plenary Health Bridgepoint LP			
Gibson Energy Inc.				7,25 %, échéant le 31 août 2042	388 190	540 860	451 839
2,45 %, échéant le 14 juillet 2025	456 000	455 837	444 623	Plenary Properties LTAP LP			
3,60 %, échéant le 17 septembre 2029	460 000	458 620	435 346	6,29 %, échéant le 31 janvier 2044	880 795	1 158 350	959 208
Goldman Sachs Group Inc./The				Primaris REIT			
Taux variable, échéant le 28 février 2029	1 659 000	1 659 000	1 515 042	6,37 %, échéant le 30 juin 2029	3 000 000	3 124 380	3 139 245
Grand Renewable Solar LP				Province de l'Ontario			
3,93 %, échéant le 31 janvier 2035	1 546 294	1 567 070	1 447 028	1,35 %, échéant le 8 septembre 2026	14 974 000	14 044 307	14 150 265
Granite Reit Holdings LP				PSP Capital Inc.			
2,38 %, échéant le 18 décembre 2030	302 000	302 000	258 224	3,75 %, échéant le 15 juin 2029	2 558 000	2 545 159	2 545 821
Great-West Lifeco Inc.				Reliance LP			
6,00 %, échéant le 16 novembre 2039	622 000	795 361	689 343	3,75 %, échéant le 15 mars 2026	120 000	119 611	117 850
Groupe SNC-Lavalin Inc.				2,68 %, échéant le 1er décembre 2027	196 000	195 965	182 879
5,70 %, échéant le 26 mars 2029	4 170 000	4 181 250	4 223 309	2,67 %, échéant le 1er août 2028	501 000	500 946	459 409
Groupe TMX Ltée.				5,25 %, échéant le 15 mai 2031	389 000	388 977	392 047
4,68 %, échéant le 16 août 2029	1 200 000	1 206 120	1 213 164	Rogers Communications Inc.			
Groupe WSP Global Inc.				3,65 %, échéant le 31 mars 2027	3 112 000	3 223 102	3 029 541
5,55 %, échéant le 22 novembre 2030	1 700 000	1 766 793	1 758 594	5,70 %, échéant le 21 septembre 2028	5 000 000	5 168 300	5 185 525
Hospital Infrastructure Partners NOH Partnership				3,75 %, échéant le 15 avril 2029	1 225 000	1 167 400	1 173 937
5,44 %, échéant le 31 janvier 2045	981 148	1 122 068	988 771	5,80 %, échéant le 21 septembre 2030	2 550 000	2 655 034	2 677 123
Hyundai Capital Canada Inc.				4,25 %, échéant le 15 avril 2032	1 260 000	1 259 836	1 198 091
2,01 %, échéant le 12 mai 2026	305 000	305 080	290 018	5,90 %, échéant le 21 septembre 2033	3 728 000	3 895 570	3 937 857
4,81 %, échéant le 1er février 2027	325 000	323 960	325 776	6,75 %, échéant le 9 novembre 2039	465 000	571 489	521 250
iA Financial Corp Inc.				6,11 %, échéant le 25 août 2040	1 602 000	1 920 007	1 694 253
Taux variable, échéant le 20 juin 2033	887 000	887 000	911 025	6,56 %, échéant le 22 mars 2041	221 000	242 671	244 397
Integrated Team Solutions SJHC Partnership				5,25 %, échéant le 15 avril 2052	94 000	93 514	90 594
5,95 %, échéant le 30 novembre 2042	309 043	377 939	322 548	Royal Office LP Finance			
Inter Pipeline Ltd.				5,21 %, échéant le 12 novembre 2032	4 486 808	5 367 934	4 663 467
5,76 %, échéant le 17 février 2028	970 000	969 922	990 877	Santé Montréal collectif SEC			
3,98 %, échéant le 25 novembre 2031	2 825 000	2 663 706	2 552 413	6,72 %, échéant le 30 septembre 2049	1 811 541	2 172 341	2 030 832
5,85 %, échéant le 18 mai 2032	2 251 000	2 251 000	2 269 645	SEC LP and Arci Ltd.			
MCAP Commercial LP				5,19 %, échéant le 29 août 2033	169 494	182 718	161 523
3,38 %, échéant le 26 novembre 2027	260 000	260 000	241 505	SGTP Highway Bypass LP			
Melancthon Wolfe Wind LP				4,11 %, échéant le 31 janvier 2045	1 544 997	1 584 356	1 394 321
3,83 %, échéant le 31 décembre 2028	183 950	187 205	175 681	Sienna Senior Living Inc.			
Metro Inc.				3,11 %, échéant le 4 novembre 2024	435 000	435 000	431 138
4,27 %, échéant le 4 décembre 2047	280 000	294 738	246 803	2,82 %, échéant le 31 mars 2027	113 000	112 948	105 900
North Battleford Power LP				Sinai Health System/Canada			
4,96 %, échéant le 31 décembre 2032	1 922 917	2 020 474	1 900 732	3,53 %, échéant le 9 juin 2056	653 000	641 868	521 595

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur		Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$			\$	\$
Smart Real Estate Investment Trust				Manulife Finance (Delaware) LP			
3,83 %, échéant le 21 décembre 2027	1 037 000	1 047 440	994 675	Taux variable, échéant le 15 décembre 2036	1 295 000	1 353 592	1 274 437
2,31 %, échéant le 18 décembre 2028	409 000	383 669	362 327	Morgan Stanley			
3,53 %, échéant le 20 décembre 2029	814 000	806 239	747 538	Taux variable, échéant le 4 août 2027	1 334 000	1 334 000	1 256 109
SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance Inc.				National Grid Electricity Transmission PLC			
6,63 %, échéant le 30 juin 2044	1 313 396	1 628 144	1 462 206	2,30 %, échéant le 22 juin 2029	1 500 000	1 338 015	1 345 872
Société Financière Manuvie				Verizon Communications Inc.			
1,34 %, échéant le 26 février 2026	1 345 000	1 266 761	1 277 481	2,38 %, échéant le 22 mars 2028	2 000 000	1 826 300	1 851 846
2,86 %, échéant le 16 février 2027	2 583 000	2 583 000	2 481 279	Wells Fargo & Co.			
Taux variable, échéant le 10 mars 2028	942 000	942 000	960 350	Taux variable, échéant le 28 octobre 2024	2 007 000	2 007 000	1 991 410
4,55 %, échéant le 8 mars 2029	2 580 000	2 560 418	2 583 354	3,87 %, échéant le 21 mai 2025	2 074 000	2 200 626	2 051 294
2,24 %, échéant le 12 mai 2030	1 256 000	1 256 000	1 226 640	2,57 %, échéant le 1er mai 2026	2 683 000	2 559 022	2 627 728
7,12 %, échéant le 19 juin 2082	550 000	550 000	556 204	2,49 %, échéant le 18 février 2027	821 000	826 590	778 559
SSL Finance Inc. / SSL Financement Inc.				Taux variable, échéant le 26 avril 2028	3 719 000	3 719 000	3 759 965
4,10 %, échéant le 31 octobre 2045	522 677	530 153	467 918			<u>34 539 784</u>	<u>33 940 253</u>
Suncor Énergie Inc.				Titres adossés à des créances hypothécaires (0,0 %)			
5,60 %, échéant le 17 novembre 2025	4 548 000	4 555 310	4 588 650	Classic RMBS Trust			
TELUS Corp.				1,43 %, échéant le 15 novembre 2051	62 485	62 485	61 354
4,80 %, échéant le 15 décembre 2028	1 700 000	1 701 394	1 710 331	1,53 %, échéant le 15 mars 2052	165 660	165 516	160 452
5,10 %, échéant le 15 février 2034	3 722 000	3 698 250	3 721 136	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers			
4,85 %, échéant le 5 avril 2044	1 527 000	1 706 689	1 399 350	3,64 %, échéant le 12 juin 2027	241 827	<u>244 513</u>	<u>233 206</u>
4,40 %, échéant le 29 janvier 2046	84 000	80 964	71 994			<u>472 514</u>	<u>455 012</u>
4,70 %, échéant le 6 mars 2048	900 000	907 364	801 757	Titres adossés à des actifs (0,4 %)			
4,10 %, échéant le 5 avril 2051	314 000	312 336	252 280	BMW Canada Auto Trust			
5,95 %, échéant le 8 septembre 2053	3 000 000	3 143 580	3 185 118	5,43 %, échéant le 20 mai 2026	287 000	287 000	289 151
Terasen Gas Inc.				CNH Capital Canada Receivables Trust			
6,00 %, échéant le 2 octobre 2037	565 000	625 766	623 702	4,99 %, échéant le 15 octobre 2029	871 189	871 189	870 953
Tourmaline Oil Corp.				Eagle Credit Card Trust			
4,86 %, échéant le 30 mai 2027	10 600 000	10 628 100	10 702 661	1,27 %, échéant le 17 juillet 2025	319 000	318 939	307 774
Toyota Crédit Canada Inc.				5,13 %, échéant le 17 juin 2028	392 000	392 000	400 184
2,73 %, échéant le 25 août 2025	141 000	140 976	137 937	4,92 %, échéant le 17 juin 2029	632 000	632 000	640 541
4,46 %, échéant le 19 mars 2029	2 130 000	2 120 337	2 125 029	Fiducie de titrisation Ford Auto			
TransCanada Pipelines Ltd.				4,97 %, échéant le 15 mars 2030	432 000	432 000	436 243
4,35 %, échéant le 12 mai 2026	3 000 000	2 976 660	2 984 847	Glacier Credit Card Trust			
3,80 %, échéant le 5 avril 2027	932 000	935 664	914 978	1,39 %, échéant le 22 septembre 2025	1 286 000	1 286 022	1 234 928
6,28 %, échéant le 26 mai 2028	1 138 000	1 196 937	1 185 960	GMF Canada Leasing Trust Asset-Backed Notes			
5,33 %, échéant le 12 mai 2032	467 000	463 429	479 072	Series 2016-1			
8,05 %, échéant le 17 février 2039	2 485 000	3 778 226	3 126 587	5,71 %, échéant le 23 mai 2028	495 000	495 000	501 068
4,55 %, échéant le 15 novembre 2041	294 000	323 862	265 289	4,83 %, échéant le 20 août 2029	647 000	647 000	692 614
4,35 %, échéant le 6 juin 2046	231 000	256 184	199 474	Mbarc Credit Canada Inc.			
4,18 %, échéant le 3 juillet 2048	170 000	125 768	142 100	5,13 %, échéant le 15 janvier 2030	437 000	<u>437 000</u>	<u>438 194</u>
4,34 %, échéant le 15 octobre 2049	4 112 000	3 601 801	3 511 632			<u>5 798 150</u>	<u>5 811 650</u>
Trillium Windpower LP				Total des obligations et débiteures		<u>1 407 294 187</u>	<u>1 375 126 774</u>
5,80 %, échéant le 15 février 2033	144 802	168 913	146 719				
Union Gas Ltd.				Total des placements (99,3 %)		<u>1 419 125 746</u> *	<u>1 386 971 584</u>
5,20 %, échéant le 23 juillet 2040	282 000	397 800	289 149	Moins-value non réalisée sur contrats de change (0,0 %)			<u>(15 736)</u>
4,20 %, échéant le 2 juin 2044	441 000	494 476	398 382	Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,7 %)			<u>10 104 653</u>
Veren Inc.				Actif net (100 %)			<u>1 397 060 501</u>
4,97 %, échéant le 21 juin 2029	1 180 000	1 180 000	1 174 786				
Videotron Ltée.							
4,50 %, échéant le 15 janvier 2030	2 000 000	1 922 500	1 961 564				
West Edmonton Mall Property Inc.							
7,79 %, échéant le 4 octobre 2027	726 000	726 000	772 428				
Winnipeg Airport Authority Inc.							
5,21 %, échéant le 28 septembre 2040	46 954	57 039	46 205				
		<u>515 177 308</u>	<u>509 350 458</u>				
Obligations étrangères (2,4 %)							
AT&T Inc.							
4,00 %, échéant le 25 novembre 2025	543 000	554 828	535 825				
Bank of America Corp.							
Taux variable, échéant le 16 mars 2028	2 375 000	2 375 000	2 313 984				
2,60 %, échéant le 4 avril 2029	2 005 000	2 007 209	1 869 843				
Boeing Co.							
5,93 %, échéant le 1er mai 2060	3 000 000	3 718 479	3 712 061				
Citigroup Inc.							
4,09 %, échéant le 9 juin 2025	1 913 000	2 035 279	1 895 389				
Gouvernement des États-Unis							
4,25 %, échéant le 15 février 2054	4 330 000	5 617 803	5 678 862				
J. P. Morgan Chase & Co.							
Taux variable, échéant le 5 mars 2028	1 067 000	1 067 041	997 069				

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 1 576 810 899 \$.

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

Contrats de change

Moins-value non réalisée sur contrats de change

Date de règlement	Taux de contrats	Devises à livrer			Devises à recevoir			Moins-value non réalisée (\$ CA)
		Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	
10 juillet 2024	1,3656	\$ US	6 778 000	9 271 712	\$ CA	9 255 976	9 255 976	(15 736)

Fonds de revenu BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	61 170	67 049
Trésorerie		95	132
Souscriptions à recevoir		1	2
Produit de la vente de placements à recevoir		125	77
Intérêts à recevoir		389	418
Total actifs		61 780	67 678
Passifs			
Passifs courants			
Parts rachetées à payer		40	30
Placements à payer		128	-
Charges à payer		47	54
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		215	84
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		61 565	67 594
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série Investisseurs		43 870	51 501
Série F		17 695	16 093
		61 565	67 594
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Investisseurs		7,69	7,84
Série F		8,74	8,91

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.

Eric-Olivier Savoie

Président et Chef de la direction

The Giang Diep

Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		1 178	1 235
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisés(e)s à la vente de placements		(431)	(1 589)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(863)	2 490
Total revenus		(116)	2 136
Charges	8		
Frais de gestion		312	358
Total charges		312	358
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		(428)	1 778
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Série Investisseurs		(446)	1 303
Série F		18	475
		(428)	1 778
Nombre de parts moyen	2		
Série Investisseurs		6 196 689	6 972 156
Série F		1 856 369	2 029 156
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Investisseurs		(0,07)	0,19
Série F		0,01	0,23

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série Investisseurs		Série F	
	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	51 501	54 202	16 093	17 841
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(446)	1 303	18	475
Opérations sur les parts rachetables				
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	782	996	4 149	173
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	610	620	238	243
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(7 955)	(4 103)	(2 560)	(1 085)
Total opérations sur les parts rachetables	(6 563)	(2 487)	1 827	(669)
Distributions effectuées au profit des investisseurs				
Revenu net de placement	622	632	243	248
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	622	632	243	248
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(7 631)	(1 816)	1 602	(442)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	43 870	52 386	17 695	17 399
Transactions sur parts rachetables				
Parts rachetables en circulation au début de la période	6 566 760	7 160 823	1 807 105	2 075 816
Parts rachetables émises	101 992	128 815	482 928	19 621
Parts rachetables émises au réinvestissement	79 945	80 339	27 476	27 755
Parts rachetables rachetées	(1 044 109)	(530 918)	(292 425)	(123 124)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	5 704 588	6 839 059	2 025 084	2 000 068

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	(428)	1 778
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		431	1 589
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		863	(2 490)
Achats de placements		(27 374)	(34 325)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		32 050	37 761
Amortissement		(11)	(11)
Intérêts à recevoir		29	74
Charges à payer		(7)	(4)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		5 553	4 372
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(17)	(17)
Produit de l'émission de parts rachetables		4 932	1 172
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(10 505)	(5 058)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(5 590)	(3 903)
Augmentation (diminution) nette de la période		(37)	469
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		132	88
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		95	557
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		1 207	1 309

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds de revenu BNI vise à dégager un rendement raisonnablement élevé (supérieur à celui des certificats de placement garanti de cinq ans) et un revenu en effectuant des placements surtout dans des titres à revenu fixe. Il investit principalement dans des obligations des gouvernements (fédéral et provinciaux) du Canada et des obligations de bonne qualité de sociétés.

Le gestionnaire de portefeuille analyse les conditions économiques et leurs répercussions sur les taux d'intérêt dans son choix de titres. Selon qu'il prévoit que les taux d'intérêt augmentent ou diminueront, il favorise des échéances plus courtes ou plus longues. Les placements dans des titres étrangers ne devraient pas dépasser environ 30 % de l'actif du fonds.

Information générale

Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)
Série Investisseurs	19 février 1970	M	A	1,00 %
Série F	22 juin 2021	M	A	0,60 %

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
Série Investisseurs	\$ 7,69	-	\$ 7,69
Série F	\$ 8,74	-	\$ 8,74

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
Série Investisseurs	\$ 7,84	-	\$ 7,84
Série F	\$ 8,91	-	\$ 8,91

Prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Valeur totale des titres prêtés	\$ 105	\$ 4 718
Valeur totale de la garantie	\$ 107	\$ 4 812

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Titres adossés	\$ 368	\$ 287

Risque de crédit (note 5)

Titres à revenu fixe par cote de crédit	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Grade d'investissement - AAA	34,5	33,8
Grade d'investissement - AA	13,6	11,2
Grade d'investissement - A	29,7	32,8
Grade d'investissement - BBB	16,6	16,7
Non cotés	5,0	4,7
	<u>99,4</u>	<u>99,2</u>

Si applicable, les contreparties aux contrats à terme normalisés et de gré à gré avaient une notation d'au moins A-1 ou A.

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Les cotes de crédit sont obtenues de sociétés de cotation reconnues.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Titres à revenu fixe par date d'échéance	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Moins d'un an	380 038	551 377
De 1 an à 3 ans	4 482 236	5 274 078
De 3 ans à 5 ans	9 144 664	10 710 403
De 5 ans à 10 ans	28 580 058	31 104 507
Plus de 10 ans	18 582 691	19 408 352
	<u>61 169 687</u>	<u>67 048 717</u>

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Dans l'hypothèse où les taux d'intérêt en vigueur sur le marché varieraient de 0,25 % toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient variés de 1 265 961 \$ (1 362 203 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Obligations corporatives	34,9	34,3
Obligations étrangères	1,6	2,5
Obligations fédérales	30,1	31,5
Obligations municipales	7,7	7,3
Obligations provinciales	24,5	23,2
Titres adossés à des actifs	0,5	0,3
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,1	0,1
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	0,6	0,8

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Obligations et débtures	16 029 177	45 140 510	-	61 169 687

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Obligations et débtures	17 319 387	49 729 330	-	67 048 717

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Pertes (note 9)

(en milliers de dollars canadiens)

	2023	2022
	\$	\$
Pertes en capital nettes	3 370	1 627

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur		Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$			\$	\$
Obligations et débetures (99,4 %)							
Émises et garanties par le gouvernement du Canada (30,1 %)							
Gouvernement du Canada							
1,25 %, échéant le 1er mars 2027	242 000	225 223	227 097	4,10 %, échéant le 4 mars 2033	302 000	301 842	301 664
3,25 %, échéant le 1er septembre 2028	90 000	88 070	88 998	5,85 %, échéant le 8 mars 2033	135 000	161 971	151 420
4,00 %, échéant le 1er mars 2029	666 000	680 060	679 825	3,65 %, échéant le 2 juin 2033	847 000	811 247	816 073
1,25 %, échéant le 1er juin 2030	262 000	227 181	231 285	4,15 %, échéant le 2 juin 2034	89 000	87 171	88 723
1,50 %, échéant le 1er juin 2031	4 249 000	3 820 882	3 734 119	5,60 %, échéant le 2 juin 2035	554 000	720 196	618 877
1,50 %, échéant le 1er décembre 2031	1 417 000	1 268 041	1 233 360	0,00 %, échéant le 2 décembre 2036	99 000	71 896	57 567
2,00 %, échéant le 1er juin 2032	1 135 000	981 276	1 017 844	0,00 %, échéant le 2 juin 2037	27 000	19 292	15 334
2,50 %, échéant le 1er décembre 2032	1 908 000	1 800 889	1 769 508	4,70 %, échéant le 2 juin 2037	290 000	339 640	300 836
2,75 %, échéant le 1er juin 2033	3 666 000	3 372 380	3 456 015	0,00 %, échéant le 2 décembre 2037	137 000	96 538	76 001
3,25 %, échéant le 1er décembre 2033	741 000	721 554	726 011	0,00 %, échéant le 2 juin 2039	82 000	55 179	42 299
3,00 %, échéant le 1er juin 2034	867 000	833 823	830 888	4,60 %, échéant le 2 juin 2039	120 000	118 830	122 927
5,00 %, échéant le 1er juin 2037	93 000	120 990	107 261	0,00 %, échéant le 2 décembre 2039	76 000	50 370	38 338
3,50 %, échéant le 1er décembre 2045	109 000	123 931	109 765	4,65 %, échéant le 2 juin 2041	531 000	638 399	546 966
2,75 %, échéant le 1er décembre 2048	330 000	324 890	293 439	3,50 %, échéant le 2 juin 2043	473 000	534 191	418 926
2,00 %, échéant le 1er décembre 2051	483 000	414 981	361 495	3,45 %, échéant le 2 juin 2045	52 000	43 266	45 292
1,75 %, échéant le 1er décembre 2053	1 128 000	772 860	782 832	2,90 %, échéant le 2 décembre 2046	400 000	332 215	315 195
2,75 %, échéant le 1er décembre 2055	433 000	386 117	379 435	2,80 %, échéant le 2 juin 2048	44 000	40 462	33 733
Fiducie du Canada pour l'habitation				3,75 %, échéant le 2 décembre 2053	886 000	779 743	802 354
1,75 %, échéant le 15 juin 2030	335 000	298 122	300 202	4,60 %, échéant le 2 décembre 2055	296 000	303 028	310 393
1,10 %, échéant le 15 mars 2031	120 000	115 044	101 325	Province de Québec			
1,90 %, échéant le 15 mars 2031	517 000	500 324	460 861	3,25 %, échéant le 1er septembre 2032	192 000	169 480	181 027
3,55 %, échéant le 15 septembre 2032	604 000	610 600	591 948	3,90 %, échéant le 22 novembre 2032	241 000	240 643	238 229
3,65 %, échéant le 15 juin 2033	1 081 000	1 062 721	1 062 402	5,75 %, échéant le 1er décembre 2036	92 000	126 758	104 503
		18 749 959	18 545 915	5,00 %, échéant le 1er décembre 2041	226 000	262 294	241 763
				4,25 %, échéant le 1er décembre 2043	350 000	358 166	342 072
				3,50 %, échéant le 1er décembre 2045	100 000	130 957	87 278
				3,50 %, échéant le 1er décembre 2048	381 000	432 867	329 669
				3,10 %, échéant le 1er décembre 2051	108 000	120 333	86 474
				4,40 %, échéant le 1er décembre 2055	72 000	72 045	72 740
				Province de Terre-Neuve			
Émises et garanties par une province (24,5 %)				1,25 %, échéant le 2 juin 2027	266 000	265 604	246 297
Commissions Scolaires de l'Ontario				2,85 %, échéant le 2 juin 2029	190 000	203 750	180 833
5,80 %, échéant le 7 novembre 2028	311 867	364 844	317 544	1,75 %, échéant le 2 juin 2030	81 000	80 682	71 389
5,07 %, échéant le 18 avril 2031	149 482	169 858	149 686	5,60 %, échéant le 17 octobre 2033	516 000	671 228	564 781
Hydro-Québec				3,70 %, échéant le 17 octobre 2048	79 000	86 406	67 610
0,00 %, échéant le 15 février 2035	62 000	47 266	39 156	2,65 %, échéant le 17 octobre 2050	123 000	113 879	85 651
0,00 %, échéant le 15 février 2037	55 000	39 459	31 584	3,15 %, échéant le 2 décembre 2052	69 000	68 416	53 041
0,00 %, échéant le 15 août 2037	249 000	175 316	139 562	Province du Manitoba			
0,00 %, échéant le 15 août 2038	137 000	93 654	73 283	4,10 %, échéant le 5 mars 2041	107 000	120 003	101 714
0,00 %, échéant le 15 février 2039	81 000	54 299	42 318	2,85 %, échéant le 5 septembre 2046	80 000	63 880	61 306
0,00 %, échéant le 15 août 2039	27 000	17 704	13 765	3,40 %, échéant le 5 septembre 2048	106 000	110 712	88 691
Province de la Colombie-Britannique				3,20 %, échéant le 5 mars 2050	247 000	252 482	198 587
4,15 %, échéant le 18 juin 2034	713 000	706 217	709 251	2,05 %, échéant le 5 septembre 2052	246 000	165 826	151 470
3,20 %, échéant le 18 juin 2044	285 000	263 340	238 841	Province du Nouveau-Brunswick			
2,80 %, échéant le 18 juin 2048	60 000	57 252	45 743	3,10 %, échéant le 14 août 2048	211 000	209 415	167 650
2,95 %, échéant le 18 juin 2050	110 000	119 204	85 564			16 680 789	15 068 474
4,25 %, échéant le 18 décembre 2053	344 000	339 745	337 911				
4,45 %, échéant le 18 décembre 2055	71 000	70 430	72 154	Municipalités et octroyées (7,7 %)			
Province de la Nouvelle-Écosse				Municipalité de Saint-Jacques			
3,15 %, échéant le 1er décembre 2051	184 000	185 903	146 424	4,90 %, échéant le 18 novembre 2027	60 000	59 044	60 746
4,75 %, échéant le 1er décembre 2054	31 000	30 918	32 577	Municipalité de Nominique Canada			
Province de la Saskatchewan				4,10 %, échéant le 16 décembre 2027	25 000	24 659	24 685
2,20 %, échéant le 2 juin 2030	146 000	154 737	133 092	Municipalité de Saint-Ambroise-de-Kildare			
4,75 %, échéant le 1er juin 2040	266 000	337 660	276 316	4,30 %, échéant le 15 décembre 2027	60 000	59 507	59 625
3,30 %, échéant le 2 juin 2048	300 000	319 985	251 043	Municipalité de Saint-Anselme			
2,80 %, échéant le 2 décembre 2052	28 000	28 942	21 004	4,15 %, échéant le 16 décembre 2027	30 000	29 657	29 670
Province de l'Alberta				Municipalité de Saint-Paul			
2,90 %, échéant le 1er décembre 2028	190 000	192 564	182 987	4,20 %, échéant le 15 décembre 2027	23 000	22 860	22 783
2,05 %, échéant le 1er juin 2030	81 000	78 191	73 261	Municipalité de Saint-Zotique			
4,50 %, échéant le 1er décembre 2040	400 000	499 420	404 256	2,70 %, échéant le 25 mars 2027	20 000	19 690	19 089
3,30 %, échéant le 1er décembre 2046	140 000	146 635	118 095	Municipalité du Village de Val-David			
3,10 %, échéant le 1er juin 2050	557 000	498 224	448 423	3,30 %, échéant le 25 avril 2027	50 000	49 235	48 435
Province de l'Ontario				Municipalité régionale de comté de Montmagny			
2,70 %, échéant le 2 juin 2029	166 000	173 986	157 747	3,35 %, échéant le 22 avril 2027	140 000	138 279	135 814
2,05 %, échéant le 2 juin 2030	404 000	359 096	365 344	Municipalité régionale de Comte des Pays-D'en-Haut			
1,35 %, échéant le 2 décembre 2030	444 000	373 933	379 973	2,65 %, échéant le 25 mars 2027	20 000	19 639	19 064
2,15 %, échéant le 2 juin 2031	94 000	81 655	83 804	Municipalité régionale de Comte du Haut-Richelieu			
2,25 %, échéant le 2 décembre 2031	929 000	824 505	825 073	4,25 %, échéant le 25 mars 2029	146 000	143 146	147 080
3,75 %, échéant le 2 juin 2032	48 000	44 546	47 000	Municipalité de St-Jean-Baptiste			
				4,55 %, échéant le 14 novembre 2027	45 000	44 205	45 070

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur		Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$			\$	\$
Municipalité de Wickham				Ville de Toronto			
0,29 %, échéant le 31 mars 2027	20 000	19 683	19 163	3,25 %, échéant le 24 juin 2046	600 000	601 098	485 544
Newfoundland Power Inc.				4,30 %, échéant le 1er juin 2052	95 000	94 809	90 862
3,61 %, échéant le 20 avril 2060	189 000	189 000	149 510	Ville de Valcourt			
Translink				5,00 %, échéant le 18 novembre 2027	45 000	44 379	45 699
4,15 %, échéant le 12 décembre 2053	93 000	92 742	86 454	Ville de Vaudreuil			
Ville de Beauharnois				4,80 %, échéant le 22 novembre 2027	13 000	13 203	13 122
4,45 %, échéant le 9 décembre 2027	90 000	89 027	89 864	Ville de Winnipeg			
Ville de Bécancour				4,65 %, échéant le 1er juin 2064	52 000	51 566	51 757
4,80 %, échéant le 18 novembre 2027	100 000	98 237	100 933	Ville d'Ottawa			
Ville de Beloeil				2,50 %, échéant le 11 mai 2051	182 000	181 026	123 864
4,35 %, échéant le 8 décembre 2027	35 000	34 458	34 837			5 021 489	4 723 345
Ville de Boucherville							
4,45 %, échéant le 11 juillet 2028	157 000	154 582	159 449	Sociétés (34,9 %)			
Ville de Cowansville				Aéroports de Montréal			
4,55 %, échéant le 10 novembre 2027	25 000	24 593	25 038	6,55 %, échéant le 11 octobre 2033	27 000	29 900	30 457
Ville de Drummondville				3,03 %, échéant le 21 avril 2050	32 000	33 027	23 770
4,45 %, échéant le 2 décembre 2027	32 000	31 478	31 951	3,44 %, échéant le 26 avril 2051	54 000	54 000	43 176
Ville de Granby				Algonquin Power & Utilities Corp.			
3,35 %, échéant le 11 décembre 2028	60 000	58 943	57 342	2,85 %, échéant le 15 juillet 2031	77 000	66 247	67 319
Ville de Greater Sudbury Canada				AltaGas Ltd.			
2,42 %, échéant le 12 mars 2050	80 000	80 000	53 230	4,12 %, échéant le 7 avril 2026	210 000	227 279	207 413
Ville de La Malbaie				3,98 %, échéant le 4 octobre 2027	87 000	86 964	84 943
4,70 %, échéant le 20 juillet 2028	201 000	197 551	202 286	2,08 %, échéant le 30 mai 2028	21 000	21 000	19 013
Ville de Lévis				5,60 %, échéant le 14 mars 2054	27 000	27 000	26 572
4,50 %, échéant le 28 novembre 2027	6 000	6 022	6 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto			
Ville de Longueuil				6,98 %, échéant le 15 octobre 2032	40 000	45 451	46 149
4,60 %, échéant le 10 juillet 2028	173 000	171 069	173 467	Bank of America Corp.			
Ville de Marieville				Taux variable, échéant le 15 septembre 2027	84 000	83 997	79 251
4,60 %, échéant le 14 novembre 2027	65 000	64 096	65 201	Banque Canadienne Impériale de Commerce			
Ville de Mont-Laurier				5,00 %, échéant le 7 décembre 2026	158 000	157 991	159 410
4,30 %, échéant le 15 décembre 2027	30 000	29 754	29 812	2,25 %, échéant le 7 janvier 2027	183 000	182 605	173 014
Ville de Montréal				Taux variable, échéant le 2 avril 2027	78 000	77 952	78 105
2,00 %, échéant le 1er septembre 2031	102 000	86 241	88 509	4,95 %, échéant le 29 juin 2027	162 000	161 752	163 703
4,25 %, échéant le 1er septembre 2033	96 000	96 192	95 286	5,05 %, échéant le 7 octobre 2027	225 000	224 656	228 159
3,15 %, échéant le 1er décembre 2036	200 000	199 566	173 576	Taux variable, échéant le 7 avril 2032	65 000	65 000	63 815
3,50 %, échéant le 1er décembre 2038	146 000	146 140	128 828	Taux variable, échéant le 20 janvier 2033	46 000	45 996	46 542
4,40 %, échéant le 1er décembre 2043	118 000	113 496	114 024	5,30 %, échéant le 16 janvier 2034	123 000	122 995	124 450
Ville de Montreal-Est				Taux variable, échéant le 12 juin 2034	52 000	51 923	51 716
4,40 %, échéant le 4 mars 2029	125 000	123 544	126 625	7,15 %, échéant le 28 juillet 2082	199 000	198 581	200 930
Ville de Repentigny				Banque de Montréal			
4,35 %, échéant le 25 mars 2029	77 000	75 932	77 955	Taux variable, échéant le 27 octobre 2024	84 000	84 000	88 132
Ville de Rosemère				4,31 %, échéant le 1er juin 2027	211 000	211 000	209 592
4,50 %, échéant le 8 novembre 2027	65 000	64 018	64 999	Taux variable, échéant le 26 novembre 2027	13 000	13 000	13 210
Ville de Saguenay				4,71 %, échéant le 7 décembre 2027	238 000	238 000	239 075
3,50 %, échéant le 18 octobre 2028	185 000	182 007	178 692	Taux variable, échéant le 3 juillet 2029	70 000	70 000	69 790
Ville de Saint-Basile-Le-Grand				Banque de Nouvelle-Ecosse			
4,50 %, échéant le 8 décembre 2027	50 000	49 570	50 003	5,50 %, échéant le 29 décembre 2025	165 000	164 883	166 688
Ville de Sainte-Agathe				Taux variable, échéant le 27 juin 2027	36 000	36 000	36 260
4,45 %, échéant le 2 décembre 2027	45 000	44 266	44 932	3,93 %, échéant le 3 mai 2032	93 000	92 994	90 647
Ville de Sainte-Catherine				Banque HSBC Canada			
2,80 %, échéant le 23 avril 2029	110 000	108 280	102 344	1,78 %, échéant le 20 mai 2026	53 000	53 000	50 464
Ville de Sainte-Julie				Banque Laurentienne du Canada			
4,90 %, échéant le 4 novembre 2027	80 000	79 045	81 528	1,60 %, échéant le 6 mai 2026	40 000	40 000	37 917
Ville de Saint-Eustache				Banque Nationale du Canada			
4,45 %, échéant le 9 décembre 2027	75 000	74 189	74 887	5,30 %, échéant le 3 novembre 2025	108 000	108 000	108 610
3,35 %, échéant le 4 décembre 2028	65 000	65 759	62 120	4,97 %, échéant le 7 décembre 2026	149 000	149 000	150 279
Ville de Saint-Georges				Taux variable, échéant le 18 mars 2027	164 000	164 000	164 384
4,35 %, échéant le 8 décembre 2027	50 000	49 226	49 767	5,22 %, échéant le 14 juin 2028	162 000	162 000	165 712
Ville de Saint-Lin-Laurentides				Banque Royale du Canada			
4,25 %, échéant le 20 décembre 2027	111 000	110 445	110 129	Taux variable, échéant le 3 novembre 2024	117 000	116 974	111 196
Ville de Salaberry-de-Valleyfield				5,24 %, échéant le 2 novembre 2026	150 000	149 998	152 164
4,45 %, échéant le 2 décembre 2027	47 000	46 233	46 867	5,23 %, échéant le 24 juin 2030	607 000	612 864	628 314
Ville de Sherbrooke				Taux variable, échéant le 1er février 2033	104 000	102 306	104 451
3,20 %, échéant le 12 décembre 2028	129 000	125 068	124 046	Banque Toronto-Dominion			
Ville de St. John's				4,34 %, échéant le 27 janvier 2026	163 000	163 000	161 972
2,92 %, échéant le 3 septembre 2040	100 000	100 000	78 492	2,26 %, échéant le 7 janvier 2027	125 000	124 927	118 318
Ville de Terrebonne				4,21 %, échéant le 1er juin 2027	187 000	187 000	185 312
3,20 %, échéant le 29 novembre 2028	150 000	145 035	142 290				

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur		Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$			\$	\$
5,38 %, échéant le 21 octobre 2027	152 000	152 000	155 774	2,69 %, échéant le 31 mars 2028	27 000	27 000	24 950
5,18 %, échéant le 9 avril 2034	55 000	55 000	55 449	5,24 %, échéant le 28 septembre 2029	36 000	36 000	36 354
Bell Canada				5,14 %, échéant le 29 mars 2030	21 000	20 999	21 054
2,90 %, échéant le 12 août 2026	22 000	23 151	21 258	CSS FSCC Partnership			
5,15 %, échéant le 24 août 2034	70 000	69 752	70 153	6,92 %, échéant le 31 juillet 2042	62 359	87 234	68 897
4,75 %, échéant le 29 septembre 2044	30 000	32 774	27 347	CT Real Estate Investment Trust			
5,15 %, échéant le 9 février 2053	64 000	63 680	61 294	3,47 %, échéant le 16 juin 2027	88 000	88 000	84 676
BMW Canada Auto Trust				3,87 %, échéant le 7 décembre 2027	75 000	74 997	72 495
4,79 %, échéant le 22 janvier 2029	40 000	40 000	41 380	3,03 %, échéant le 5 février 2029	49 000	49 000	45 032
Bridging North America GP				Dream Summit Industrial LP			
4,34 %, échéant le 31 août 2053	39 000	40 375	32 986	5,11 %, échéant le 12 février 2029	19 000	19 000	19 108
Brookfield Finance II Inc.				Electricité de France SA			
5,43 %, échéant le 14 décembre 2032	379 000	379 000	385 465	5,38 %, échéant le 17 mai 2034	337 000	337 000	338 247
Brookfield Infrastructure Finance ULC				Enbridge Gas Distribution Inc.			
5,44 %, échéant le 25 avril 2034	139 000	139 000	140 952	3,65 %, échéant le 1er avril 2050	90 000	89 805	73 448
Brookfield Renewable Energy Partners ULC				4,95 %, échéant le 22 novembre 2050	24 000	32 098	24 030
3,38 %, échéant le 15 janvier 2030	110 000	101 276	103 024	Enbridge Inc.			
5,88 %, échéant le 9 novembre 2032	132 000	131 921	140 182	6,10 %, échéant le 9 novembre 2032	122 000	121 963	130 817
Canadian Utilities Ltd.				3,10 %, échéant le 21 septembre 2033	24 000	18 783	20 662
5,90 %, échéant le 20 novembre 2034	42 000	44 435	45 763	5,75 %, échéant le 2 septembre 2039	177 000	223 287	181 603
3,17 %, échéant le 5 septembre 2051	204 000	199 509	152 990	Taux variable, échéant le 12 avril 2078	107 000	107 000	108 715
Canadian Western Bank				Taux variable, échéant le 15 janvier 2084	30 000	30 000	33 566
1,93 %, échéant le 16 avril 2026	109 000	109 000	103 995	Enbridge Pipelines Inc.			
4,57 %, échéant le 11 juillet 2028	58 000	58 000	58 110	4,55 %, échéant le 17 août 2043	133 000	126 938	118 634
Capital City Link GP				4,33 %, échéant le 22 février 2049	41 000	41 350	34 821
4,39 %, échéant le 31 mars 2046	88 231	85 981	80 784	4,20 %, échéant le 12 mai 2051	74 000	73 945	60 998
Central 1 Credit Union				Enmax Corp.			
1,32 %, échéant le 29 janvier 2026	74 000	74 000	70 009	3,33 %, échéant le 2 juin 2025	90 000	89 996	88 461
4,65 %, échéant le 7 février 2028	255 000	251 236	252 182	EPCOR Utilities Inc.			
Chartwell Retirement Residences				3,95 %, échéant le 26 novembre 2048	6 000	7 006	5 216
6,00 %, échéant le 8 décembre 2026	31 000	30 976	31 330	Fédération des caisses Desjardins			
Chip Mortgage Trust				Taux variable, échéant le 23 août 2024	92 000	89 854	92 249
1,74 %, échéant le 15 décembre 2045	55 000	55 000	52 469	Taux variable, échéant le 28 mai 2026	123 000	123 000	116 465
Choice Properties Reit				4,41 %, échéant le 19 mai 2027	197 000	197 092	196 176
4,18 %, échéant le 8 mars 2028	121 000	122 733	118 918	5,47 %, échéant le 17 novembre 2028	157 000	157 000	162 328
5,03 %, échéant le 28 février 2031	31 000	30 999	31 158	Taux variable, échéant le 15 mai 2034	97 000	97 000	98 054
6,00 %, échéant le 24 juin 2032	52 000	52 000	54 874	Fiducie du Canada pour l'habitation			
5,40 %, échéant le 1er mars 2033	30 000	30 000	30 389	3,95 %, échéant le 15 juin 2028	86 000	86 118	86 637
5,70 %, échéant le 28 février 2034	96 000	95 993	98 725	4,25 %, échéant le 15 décembre 2028	135 000	139 655	137 910
Clover LP				1,60 %, échéant le 15 décembre 2031	118 000	100 157	101 361
4,22 %, échéant le 31 mars 2034	78 960	78 960	75 686	4,25 %, échéant le 15 mars 2034	771 000	790 439	791 957
CNH Capital Canada Receivables Trust				Financière Sun Life Inc.			
5,06 %, échéant le 15 août 2031	38 000	38 000	38 173	2,46 %, échéant le 18 novembre 2031	168 000	167 929	159 675
Coast Capital Savings Credit Union				4,78 %, échéant le 10 août 2034	150 000	149 515	150 186
7,01 %, échéant le 28 septembre 2026	30 000	30 000	30 829	Taux variable, échéant le 4 juillet 2035	32 000	31 967	33 129
5,25 %, échéant le 29 octobre 2030	30 000	30 000	29 456	Taux variable, échéant le 15 mai 2036	337 000	337 000	340 196
Coastal Gaslink Pipeline				Taux variable, échéant le 29 mai 2037	34 000	42 706	34 752
5,19 %, échéant le 30 septembre 2034	85 000	85 000	86 562	First Nations ETF LP			
5,40 %, échéant le 30 septembre 2036	26 000	26 000	26 742	4,14 %, échéant le 31 décembre 2041	93 155	93 155	84 942
5,86 %, échéant le 30 mars 2049	26 000	26 000	27 793	Fonds de placement immobilier RioCan			
5,86 %, échéant le 30 juin 2049	24 000	24 000	25 533	5,61 %, échéant le 6 octobre 2027	35 000	34 997	35 572
Comber Wind Financial Corp.				4,63 %, échéant le 1er mai 2029	61 000	60 999	59 587
5,13 %, échéant le 15 novembre 2030	7 645	8 397	7 530	5,47 %, échéant le 1er mars 2030	30 000	29 999	30 274
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada				5,47 %, échéant le 1er mars 2030	28 000	28 154	28 448
3,60 %, échéant le 8 février 2049	54 000	58 751	44 017	5,46 %, échéant le 1er mars 2031	51 000	50 986	51 295
Compagnies Loblaw Ltée				Gibson Energy Inc.			
5,34 %, échéant le 13 septembre 2052	57 000	57 000	58 554	3,60 %, échéant le 17 septembre 2029	66 000	65 802	62 463
Compagnies Loblaw Ltée.				Glacier Credit Card Trust			
6,50 %, échéant le 22 janvier 2029	56 000	71 410	59 814	5,68 %, échéant le 20 septembre 2031	164 000	164 000	170 767
6,05 %, échéant le 9 juin 2034	50 000	62 666	53 404	Goldman Sachs Group Inc./The			
5,90 %, échéant le 18 janvier 2036	100 000	124 544	106 028	Taux variable, échéant le 28 février 2029	109 000	109 000	99 542
Connect 6ix GP				Grand Renewable Solar LP			
6,11 %, échéant le 30 novembre 2046	146 000	146 000	159 335	3,93 %, échéant le 31 janvier 2035	138 712	138 712	129 807
6,21 %, échéant le 30 novembre 2060	25 000	25 000	27 680	Granite Reit Holdings LP			
Co-operators Financial Services Ltd.				2,19 %, échéant le 30 août 2028	28 000	26 343	25 195
3,33 %, échéant le 13 mai 2030	24 000	21 980	21 573	Great-West Lifeco Inc.			
Crombie Real Estate Investment Trust				6,67 %, échéant le 21 mars 2033	136 000	148 983	153 603
3,68 %, échéant le 26 août 2026	87 000	87 000	84 835	6,00 %, échéant le 16 novembre 2039	75 000	103 600	83 120
3,92 %, échéant le 21 juin 2027	40 000	40 000	38 956	Hospital Infrastructure Partners NOH Partnership			
				5,44 %, échéant le 31 janvier 2045	98 454	109 235	99 219

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur		Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$			\$	\$
Hydro One Inc.				Santé Montréal collectif SEC			
6,93 %, échéant le 1er juin 2032	46 000	67 999	52 783	6,72 %, échéant le 30 septembre 2049	119 819	150 025	134 323
5,49 %, échéant le 16 juillet 2040	78 000	102 611	83 340	SGTP Highway Bypass LP			
3,72 %, échéant le 18 novembre 2047	22 000	20 756	18 556	4,11 %, échéant le 31 janvier 2045	253 279	253 279	228 578
4,85 %, échéant le 30 novembre 2054	3 000	2 997	3 014	Sienna Senior Living Inc.			
Hyundai Capital Canada Inc.				2,82 %, échéant le 31 mars 2027	28 000	27 987	26 241
2,01 %, échéant le 12 mai 2026	34 000	34 000	32 330	Smart Real Estate Investment Trust			
IA Financial Corp Inc.				3,83 %, échéant le 21 décembre 2027	124 000	123 083	118 939
3,07 %, échéant le 24 septembre 2031	104 000	104 000	99 995	2,31 %, échéant le 18 décembre 2028	93 000	86 399	82 387
Taux variable, échéant le 20 juin 2033	75 000	75 000	77 031	3,53 %, échéant le 20 décembre 2029	46 000	45 691	42 244
Taux variable, échéant le 30 septembre 2084	93 000	93 000	92 740	SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance Inc.			
Independent Order Of Foresters/The				6,63 %, échéant le 30 juin 2044	110 594	134 048	123 125
Taux variable, échéant le 15 octobre 2035	88 000	69 888	75 503	Société Financière Manuvie			
Integrated Team Solutions SJHC Partnership				Taux variable, échéant le 10 mars 2028	209 000	209 000	213 071
5,95 %, échéant le 30 novembre 2042	129 040	152 791	134 679	Taux variable, échéant le 13 mai 2035	173 000	173 000	155 229
Inter Pipeline Ltd.				7,12 %, échéant le 19 juin 2082	45 000	45 000	45 508
5,76 %, échéant le 17 février 2028	82 000	81 993	83 765	Suncor Energie Inc.			
3,98 %, échéant le 25 novembre 2031	90 000	90 000	81 316	5,60 %, échéant le 17 novembre 2025	129 000	128 827	130 153
5,85 %, échéant le 18 mai 2032	44 000	44 000	44 364	TELUS Corp.			
MCAP Commercial LP				2,85 %, échéant le 13 novembre 2031	85 000	82 181	74 319
3,38 %, échéant le 26 novembre 2027	63 000	63 000	58 518	5,25 %, échéant le 15 novembre 2032	194 000	193 366	197 332
Melancthon Wolfe Wind LP				5,75 %, échéant le 8 septembre 2033	179 000	178 610	187 776
3,83 %, échéant le 31 décembre 2028	195 041	195 065	186 274	4,85 %, échéant le 5 avril 2044	296 000	318 741	271 256
North Battleford Power LP				4,40 %, échéant le 29 janvier 2046	39 000	37 591	33 426
4,96 %, échéant le 31 décembre 2032	283 668	283 687	280 395	4,70 %, échéant le 6 mars 2048	37 000	38 630	32 961
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd.				3,95 %, échéant le 16 février 2050	138 000	142 496	108 457
4,85 %, échéant le 1er juin 2034	48 000	47 967	47 986	5,65 %, échéant le 13 septembre 2052	112 000	116 763	114 158
3,65 %, échéant le 1er juin 2035	34 000	30 240	30 411	Toronto-Dominion Bank/The			
3,75 %, échéant le 1er juin 2051	28 000	27 881	22 711	5,42 %, échéant le 10 juillet 2026	101 000	101 000	102 444
Northern Courier Pipeline LP				Taux variable, échéant le 31 octobre 2027	241 000	241 000	245 368
3,37 %, échéant le 30 juin 2042	82 323	82 323	72 501	4,68 %, échéant le 8 janvier 2029	89 000	88 841	89 411
Northwestern Hydro Acquisition Co II LP				TransCanada Pipelines Ltd.			
3,88 %, échéant le 31 décembre 2036	104 000	104 000	89 399	3,80 %, échéant le 5 avril 2027	80 000	80 379	78 539
Nova Scotia Power Inc.				8,05 %, échéant le 17 février 2039	343 000	540 512	431 557
5,61 %, échéant le 15 juin 2040	27 000	38 325	27 761	4,55 %, échéant le 15 novembre 2041	41 000	45 386	36 996
OMERS Finance Trust				Verizon Communications Inc.			
2,60 %, échéant le 14 mai 2029	103 000	104 840	96 713	4,05 %, échéant le 22 mars 2051	130 000	129 687	106 208
Ontario Power Generation Inc.				West Edmonton Mall Property Inc.			
3,22 %, échéant le 8 avril 2030	16 000	14 929	14 990	7,79 %, échéant le 4 octobre 2027	60 000	60 000	63 837
4,92 %, échéant le 19 juillet 2032	277 000	280 575	281 884			22 472 065	21 482 331
Ontario Teachers Finance Trust				Obligations étrangères (1,6 %)			
1,10 %, échéant le 19 octobre 2027	173 000	172 524	157 791	AT&T Inc.			
OPB Finance Trust				4,00 %, échéant le 25 novembre 2025	30 000	31 657	29 604
2,98 %, échéant le 25 janvier 2027	121 000	124 969	117 427	Bank of America Corp.			
Ornge Issuer Trust				Taux variable, échéant le 16 mars 2028	119 000	119 000	115 943
5,73 %, échéant le 11 juin 2034	117 073	131 485	119 904	2,60 %, échéant le 4 avril 2029	122 000	122 000	113 776
Parish of St Martin Canada				J. P. Morgan Chase & Co.			
4,40 %, échéant le 8 décembre 2027	20 000	19 735	19 938	Taux variable, échéant le 5 mars 2028	129 000	129 000	120 545
Paroisse de St-Damien-de-Buckland				Manulife Finance (Delaware) LP			
4,85 %, échéant le 18 novembre 2027	50 000	48 926	50 544	Taux variable, échéant le 15 décembre 2036	91 000	106 973	89 555
Pembina Pipeline Corporation				Morgan Stanley			
5,22 %, échéant le 28 juin 2033	27 000	26 988	27 014	Taux variable, échéant le 4 août 2027	72 000	72 000	67 796
4,75 %, échéant le 30 avril 2043	56 000	48 539	50 453	Prologis LP			
4,81 %, échéant le 25 mars 2044	127 000	132 952	114 908	5,25 %, échéant le 15 janvier 2031	97 000	96 956	99 603
Plenary Health Bridgepoint LP				Sagicor Financial Co. Ltd.			
7,25 %, échéant le 31 août 2042	220 504	305 706	256 658	6,36 %, échéant le 20 juin 2029	171 000	171 000	169 906
Reliance LP				Wells Fargo & Co.			
3,75 %, échéant le 15 mars 2026	45 000	44 854	44 194	2,49 %, échéant le 18 février 2027	97 000	97 000	91 986
2,68 %, échéant le 1er décembre 2027	24 000	23 996	22 393	Taux variable, échéant le 26 avril 2028	82 000	82 000	82 903
2,67 %, échéant le 1er août 2028	52 000	51 960	47 683			1 027 586	981 617
5,25 %, échéant le 15 mai 2031	27 000	26 998	27 212	Titres adossés à des créances hypothécaires (0,1 %)			
Rogers Communications Inc.				Classic RMBS Trust			
3,65 %, échéant le 31 mars 2027	119 000	121 342	115 847	1,43 %, échéant le 15 novembre 2051	5 237	5 237	5 142
4,25 %, échéant le 15 avril 2032	27 000	26 996	25 673	1,53 %, échéant le 15 mars 2052	5 063	5 063	4 904
5,90 %, échéant le 21 septembre 2033	120 000	119 329	126 755	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers			
6,75 %, échéant le 9 novembre 2039	51 000	63 242	57 169	3,64 %, échéant le 12 juin 2027	36 185	36 184	34 894
6,11 %, échéant le 25 août 2040	106 000	133 544	112 104				
Royal Office LP Finance							
5,21 %, échéant le 12 novembre 2032	797 899	974 032	829 315				

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	<u>Valeur nominale</u>	<u>Coût moyen</u> \$	<u>Juste valeur</u> \$
		<u>46 484</u>	<u>44 940</u>
Titres adossés à des actifs (0,5 %)			
BMW Canada Auto Trust 5,43 %, échéant le 20 mai 2026	25 000	25 000	25 187
CNH Capital Canada Receivables Trust 4,99 %, échéant le 15 octobre 2029	74 983	74 983	74 963
Eagle Credit Card Trust 5,13 %, échéant le 17 juin 2028	33 000	33 000	33 689
4,92 %, échéant le 17 juin 2029	43 000	43 000	43 581
Fiducie de titrisation Ford Auto 4,97 %, échéant le 15 mars 2030	30 000	30 000	30 295
GMF Canada Leasing Trust Asset-Backed Notes Series 2016-1 5,71 %, échéant le 23 mai 2028	42 000	42 000	42 515
4,83 %, échéant le 20 août 2029	39 000	39 000	41 750
Mbarc Credit Canada Inc. 5,13 %, échéant le 15 janvier 2030	31 000	31 000	31 085
		<u>317 983</u>	<u>323 065</u>
Total des obligations et débetures		<u>64 316 355</u>	<u>61 169 687</u>
Total des placements (99,4 %)		<u>64 316 355 *</u>	61 169 687
Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,6 %)			<u>395 364</u>
Actif net (100 %)			<u>61 565 051</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 69 332 527 \$.

Fonds d'obligations mondiales tactique BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	1 040 526	1 007 835
Plus-value non réalisée sur contrats de change		5 867	15 822
Trésorerie		7 568	11 109
Marge sur contrats à terme		2 337	1 460
Souscriptions à recevoir		1	8
Produit de la vente de placements à recevoir		9 195	-
Intérêts à recevoir		10 287	9 103
Total actifs		1 075 781	1 045 337
Passifs			
Passifs courants			
Moins-value non réalisée sur contrats de change		1 331	3 338
Moins-value non réalisée sur contrats à terme		30	-
Parts rachetées à payer		317	101
Placements à payer		6 083	103
Charges à payer		64	8
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		7 825	3 550
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		1 067 956	1 041 787
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		6 261	5 831
Série Conseillers-\$US		102	99
Série Conseillers-2		416	506
Série F		7 773	10 521
Série F-\$US		3 308	2 904
Série F-2		1 033	1 588
Série FT		25 420	25 858
Série FT-\$US		1 051	945
Série FT-2		474	471
Série O		1 015 912	986 044
Série O-\$US		2	2
Séries R/T		5 936	6 687
Série T-2		40	40
Série T-\$US		225	288
Série Privée		3	3
		1 067 956	1 041 787

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (suite) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		8,93	9,04
Série Conseillers-\$US		12,19	11,92
Série Conseillers-2		8,75	8,86
Série F		8,85	8,97
Série F-\$US		12,82	12,53
Série F-2		8,72	8,83
Série FT		7,30	7,38
Série FT-\$US		11,24	10,99
Série FT-2		8,11	8,24
Série O		7,88	7,93
Série O-\$US		11,67	11,41
Séries R/T		6,57	6,64
Série T-2		8,03	8,17
Série T-\$US		10,78	10,56
Série Privée		9,09	9,20
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série (\$ US)	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		-	-
Série Conseillers-\$US		8,91	9,00
Série Conseillers-2		-	-
Série F		-	-
Série F-\$US		9,37	9,46
Série F-2		-	-
Série FT		5,34	5,57
Série FT-\$US		8,21	8,29
Série FT-2		-	-
Série O		-	-
Série O-\$US		8,53	8,61
Séries R/T		4,80	5,01
Série T-2		-	-
Série T-\$US		7,88	7,97
Série Privée		-	-

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations mondiales tactique BNI

États financiers

États intermédiaires du résultat global

pour les périodes terminées les 30 juin (non auditées)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		19 101	15 772
Revenus sur les produits dérivés		3 064	-
Variations de la juste valeur			
Gains (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		9 096	4 141
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		61	783
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change		(1 652)	11 756
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur options		(52)	(1 838)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(12 105)	(8 702)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		(130)	108
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats à terme		(30)	-
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		(7 948)	11 363
Total revenus		9 405	33 383
Charges	8		
Frais de gestion		289	403
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant		1	-
Pertes sur les produits dérivés		-	387
Frais d'administration fixes		141	146
Charges assumées par le gestionnaire		(10)	(11)
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	55	318
Total charges		476	1 243
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		8 929	32 140
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		10	161
Série Conseillers-\$US		3	-
Série Conseillers-2		-	18
Série F		19	350
Série F-\$US		123	22
Série F-2		3	84
Série FT		94	1 060
Série FT-\$US		32	16
Série FT-2		2	20
Série O		8 632	30 207
Série O-\$US		-	-
Séries R/T		2	200
Série T-2		1	1
Série T-\$US		8	1
Série Privée		-	-
		8 929	32 140

États intermédiaires du résultat global (suite)

pour les périodes terminées les 30 juin (non auditées)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Nombre de parts moyen	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		694 808	744 376
Série Conseillers-\$US		8 334	8 863
Série Conseillers-2		51 171	75 007
Série F		948 836	1 310 003
Série F-\$US		249 786	215 520
Série F-2		152 507	312 929
Série FT		3 506 363	5 150 205
Série FT-\$US		79 641	160 871
Série FT-2		57 740	68 732
Série O		125 102 893	116 664 909
Série O-\$US		181	174
Séries R/T		947 943	1 238 857
Série T-2		4 908	5 472
Série T-\$US		24 491	26 779
Série Privée		341	330
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		0,01	0,22
Série Conseillers-\$US		0,43	0,05
Série Conseillers-2		0,01	0,24
Série F		0,02	0,27
Série F-\$US		0,49	0,10
Série F-2		0,01	0,27
Série FT		0,03	0,21
Série FT-\$US		0,42	0,11
Série FT-2		0,05	0,31
Série O		0,07	0,26
Série O-\$US		0,50	0,15
Séries R/T		-	0,16
Série T-2		0,02	0,21
Série T-\$US		0,39	0,04
Série Privée		0,06	0,27
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série (\$ US)	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		-	-
Série Conseillers-\$US		0,32	0,04
Série Conseillers-2		-	-
Série F		-	-
Série F-\$US		0,36	0,07
Série F-2		-	-
Série FT		0,02	0,16
Série FT-\$US		0,31	0,08
Série FT-2		-	-
Série O		-	-
Série O-\$US		0,37	0,11
Séries R/T		-	0,12
Série T-2		-	-
Série T-\$US		0,29	0,03
Série Privée		-	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série (suite)
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

Note	Série O-\$US		Séries R/T		Série T-2		Série T-\$US		Série Privée	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	2	2	6 687	8 512	40	53	288	280	3	3
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	-	2	200	1	1	8	1	-	-
Opérations sur les parts rachetables	6									
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	-	-	81	71	-	-	-	-	-	-
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	-	-	52	62	-	-	3	3	-	-
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	-	-	(815)	(1 033)	-	(14)	(71)	-	-	-
Total opérations sur les parts rachetables	-	-	(682)	(900)	-	(14)	(68)	3	-	-
Distributions effectuées au profit des investisseurs	2									
Revenu net de placement	-	-	71	77	1	1	3	3	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	11	-	-	-	1	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	-	-	71	88	1	1	3	4	-	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	-	(751)	(788)	-	(14)	(63)	-	-	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	2	2	5 936	7 724	40	39	225	280	3	3
Transactions sur parts rachetables										
Parts rachetables en circulation au début de la période	179	172	1 007 157	1 319 246	4 889	6 521	27 284	26 642	338	327
Parts rachetables émises	-	-	12 317	10 815	-	-	-	-	-	1
Parts rachetables émises au réinvestissement	4	3	7 903	9 426	44	56	279	315	7	6
Parts rachetables rachetées	-	-	(123 878)	(157 762)	-	(1 735)	(6 655)	-	-	-
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	183	175	903 499	1 181 725	4 933	4 842	20 908	26 957	345	334

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	8 929	32 140
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(9 096)	(4 141)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		(61)	(783)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		1 652	(11 756)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur options		52	1 838
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		12 105	8 702
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		130	(108)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats à terme		30	-
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		7 948	(11 363)
Achats de placements		(745 287)	(808 189)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		704 668	800 250
Marge sur contrats à terme		(877)	(1 069)
Intérêts à recevoir		(1 184)	(1 450)
Autres actifs à recevoir		-	219
Charges à payer		56	(11)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		(20 935)	4 279
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(313)	(305)
Produit de l'émission de parts rachetables		31 759	38 741
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(13 983)	(53 532)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		17 463	(15 096)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		61	783
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		(130)	108
Augmentation (diminution) nette de la période		(3 472)	(10 817)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		11 109	13 782
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		7 568	3 856
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		17 917	14 322

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds d'obligations mondiales tactique BNI consiste à générer du revenu et à accroître le capital tout en mettant l'accent sur la préservation du capital. Pour y parvenir, le fonds investit directement, ou indirectement au moyen de placement dans des titres d'autres organismes de placement collectifs ou par l'utilisation de dérivés, dans un portefeuille diversifié principalement constitué d'obligations et d'autres titres à revenu fixe étrangers comportant des échéances et des cotes de crédit variées.

Le gestionnaire de portefeuille emploie diverses stratégies d'investissement actives, telle que la sélection de titres et l'allocation d'actifs en fonctions des pays, de la durée, de la courbe de rendement, des devises et des secteurs, afin d'atteindre l'objectif de placement du fonds. Ces stratégies sont mises en oeuvre à l'intérieur d'un cadre de gestion de risque rigoureux.

Information générale

	Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)
				%	%
Série Investisseurs	24 mai 2016	M	A	1,35	0,10
Série Conseillers	24 mai 2016	M	A	1,35	0,10
Série Conseillers-\$US	19 mai 2017	M	A	1,35	0,10
Série Conseillers-2	13 mai 2021	M	A	1,10	0,08
Série F	24 mai 2016	M	A	0,84	0,10
Série F-\$US	19 mai 2017	M	A	0,84	0,10
Série F-2	13 mai 2021	M	A	0,60	0,08
Série FT	8 janvier 2014	M	A	0,84	0,10
Série FT-\$US	19 mai 2017	M	A	0,84	0,10
Série FT-2	13 mai 2021	M	A	0,60	0,08
Série O	8 janvier 2014	M	A	-	0,02
Série O-\$US	19 mai 2017	M	A	-	0,02
Série R	30 octobre 2015	M	A	1,35	0,10
Série T	8 janvier 2014	M	A	1,35	0,10
Série T-2	13 mai 2021	M	A	1,10	0,08
Série T-\$US	19 mai 2017	M	A	1,35	0,10
Série Privée	1 décembre 2015	M	A	*	*

* Cette série est une série privée

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Séries Investisseurs/Conseillers	8,93	-	8,93
Série Conseillers-\$US	12,19	-	12,19
Série Conseillers-2	8,75	-	8,75
Série F	8,85	-	8,85
Série F-\$US	12,82	-	12,82
Série F-2	8,72	-	8,72
Série FT	7,30	-	7,30
Série FT-\$US	11,24	-	11,24
Série FT-2	8,11	-	8,11
Série O	7,88	-	7,88
Série O-\$US	11,67	-	11,67
Séries R/T	6,57	-	6,57
Série T-2	8,03	-	8,03
Série T-\$US	10,78	-	10,78
Série Privée	9,09	-	9,09

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Séries Investisseurs/Conseillers	9,04	-	9,04
Série Conseillers-\$US	11,92	-	11,92
Série Conseillers-2	8,86	-	8,86
Série F	8,97	-	8,97
Série F-\$US	12,53	-	12,53
Série F-2	8,83	-	8,83
Série FT	7,38	-	7,38
Série FT-\$US	10,99	-	10,99
Série FT-2	8,24	-	8,24
Série O	7,93	-	7,93
Série O-\$US	11,41	-	11,41
Séries R/T	6,64	-	6,64
Série T-2	8,17	-	8,17
Série T-\$US	10,56	-	10,56
Série Privée	9,20	-	9,20

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Titres adossés	219 790	213 597
Fonds négociés en bourse	98 316	89 679

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$	%
Couronne danoise	26 535	-	55 051	-
Couronne norvégienne	10 658 180	1,0	55	-
Couronne suédoise	(2 622 813)	(0,2)	5 258	-
Dollar américain	136 243 981	12,8	109 896 565	10,5
Dollar australien	(1 635 397)	(0,2)	678 908	0,1
Dollar de Singapour	28 958	-	73 103	-
Dollar néo-zélandais	(9 657 922)	(0,9)	753 080	0,1
Dollar taiwanais	2 021 177	0,2	-	-
Euro	2 052 269	0,2	6 230 615	0,6
Forint hongrois	215 496	-	231 715	-
Franc suisse	(5 334 631)	(0,5)	(1 379 201)	(0,1)
Koruna tchèque	26	-	28 501	-
Livre sterling	(2 265 582)	(0,2)	1 380 003	0,1
Nouveau Leu roumain	21 177	-	-	-
Nouveau sol péruvien	(33 980)	-	(7 625 414)	(0,7)
Peso mexicain	(150 263)	-	419 139	-
Rand sud-africain	(1 252)	-	275 453	-
Renminbi chinois	(98 294 697)	(9,2)	(90 123 379)	(8,7)
Ringgit malaysien	29 238	-	-	-
Roupie indienne	(2 078 364)	(0,2)	-	-
Rupiah indonésienne	(164 217)	-	(75 416)	-
Wons sud-coréen	555 204	0,1	642 462	0,1
Yen japonais	(3 931 000)	(0,4)	13 467 558	1,3
Zloty polonais	67 386	-	148 686	-

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Les données des tableaux peuvent inclure des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés.

Dans l'hypothèse où le dollar canadien s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient engendré une variation de 1 287 475 \$ (1 754 137 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de crédit (note 5)

Titres à revenu fixe par cote de crédit	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Grade d'investissement - AAA	30,3	31,8
Grade d'investissement - AA	9,0	7,1
Grade d'investissement - A	12,6	13,1
Grade d'investissement - BBB	21,9	18,1
Spéculatif - BB	0,9	4,4
Spéculatif - B	0,4	0,3
Non cotés	13,2	13,4
	88,3	88,2

Si applicable, les contreparties aux contrats à terme normalisés et de gré à gré avaient une notation d'au moins A-1 ou A.

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Les cotes de crédit sont obtenues de sociétés de cotation reconnues.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Titres à revenu fixe par date d'échéance	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Moins d'un an	1 874 639	10 528 899
De 1 an à 3 ans	26 314 525	20 932 793
De 3 ans à 5 ans	99 432 625	111 219 202
De 5 ans à 10 ans	453 929 154	432 175 481
Plus de 10 ans	360 658 552	343 299 617
	942 209 495	918 155 992

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Dans l'hypothèse où les taux d'intérêt en vigueur sur le marché varieraient de 0,25 % toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient variés de 18 276 665 \$ (18 345 918 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Fonds négociés en bourse	9,2	8,6
Obligations corporatives	0,5	0,3
Obligations étrangères	67,2	67,4
Produits dérivés	(0,1)	1,3
Titres adossés à des actifs	8,0	9,3
Titres adossés à des créances hypothécaires	12,6	11,2
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	2,6	1,9

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Obligations et débetures	168 039 100	774 170 395	-	942 209 495
Fonds négociés en bourse	98 316 460	-	-	98 316 460
Total des placements	266 355 560	774 170 395	-	1 040 525 955
Actifs dérivés	414 743 794	1 407 472 832	-	1 822 216 626
Passifs dérivés	(415 317 491)	(1 402 936 797)	-	(1 818 254 288)
Total des produits dérivés	(573 697)	4 536 035	-	3 962 338

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Obligations et débetures	93 836 510	824 319 482	-	918 155 992
Fonds négociés en bourse	89 679 455	-	-	89 679 455
Total des placements	183 515 965	824 319 482	-	1 007 835 447
Actifs dérivés	287 940 129	1 231 514 001	-	1 519 454 130
Passifs dérivés	(287 208 190)	(1 219 029 721)	-	(1 506 237 911)
Total des produits dérivés	731 939	12 484 280	-	13 216 219

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions totales	1 228	1 477

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues par Banque Nationale Investissements inc.	%	Parts détenues par Banque Nationale Investissements inc.	%
Série Conseillers-\$US	116	1	115	1
Série O	459	-	452	-
Série O-\$US	183	100	179	100
Série T-2	118	-	115	2
Série Privée	345	100	338	100

Pertes (note 9)

(en milliers de dollars canadiens)

	2023	2022
	\$	\$
Pertes en capital nettes	82 568	52 404

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur		Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$			\$	\$
Obligations et débetures (88,3 %)							
Sociétés (0,5 %)							
Alimentation Couche-Tard Inc.							
4,01 %, échéant le 12 février 2036	2 104 000	3 069 740	3 044 824				
PNC Financial Services Group							
Taux variable, échéant le 18 août 2033	1 670 000	2 250 978	2 354 298				
		5 320 718	5 399 122				
Obligations étrangères (67,2 %)							
AA Bond Co. Ltd.							
8,45 %, échéant le 31 juillet 2050	1 317 000	2 184 487	2 400 348	ENI SPA			
Alexandria Real Estate Equities Inc.				5,50 %, échéant le 15 mai 2034	968 000	1 319 533	1 318 554
5,25 %, échéant le 15 mai 2036	1 459 000	1 948 986	1 946 840	Enterprise Products Operating LLC			
Athora Holding Ltd.				4,85 %, échéant le 31 janvier 2034	5 454 000	7 240 893	7 280 618
6,63 %, échéant le 16 juin 2028	947 000	1 361 300	1 466 200	ESB Finance DAC			
5,88 %, échéant le 10 septembre 2034	2 271 000	3 381 599	3 274 521	3,75 %, échéant le 25 janvier 2043	1 910 000	2 500 093	2 685 717
Athora Netherlands NV				Eurogrid GmbH			
Taux variable, échéant le 31 août 2032	3 011 000	4 177 302	4 374 604	1,11 %, échéant le 15 mai 2032	200 000	243 118	240 466
Australian Capital Territory				0,74 %, échéant le 21 avril 2033	500 000	566 253	567 245
5,25 %, échéant le 23 octobre 2036	2 800 000	2 509 022	2 547 305	3,92 %, échéant le 1er février 2034	2 500 000	3 686 228	3 659 291
Autostrade per l'Italia SpA				Finland Government Bond			
4,75 %, échéant le 24 janvier 2031	1 668 000	2 376 669	2 505 021	3,00 %, échéant le 15 septembre 2033	1 175 000	1 759 333	1 717 284
5,13 %, échéant le 14 juin 2033	1 860 000	2 665 242	2 833 157	FLUVIUS System Operator CVBA			
4,63 %, échéant le 28 février 2036	2 486 000	3 650 401	3 570 685	3,88 %, échéant le 18 mars 2031	5 200 000	7 752 956	7 728 657
BAE Systems PLC				Fortum OYJ			
5,30 %, échéant le 26 mars 2034	1 658 000	2 240 193	2 258 206	4,50 %, échéant le 26 mai 2033	3 300 000	5 014 245	5 033 338
Banco de Credito Social Cooperativo SA				French Republic Government Bond OAT			
Taux variable, échéant le 14 septembre 2028	600 000	880 928	982 492	2,75 %, échéant le 25 février 2029	5 150 000	7 651 857	7 457 400
Taux variable, échéant le 27 novembre 2031	2 400 000	3 001 221	3 433 448	3,00 %, échéant le 25 mai 2033	6 750 000	10 082 562	9 750 527
Taux variable, échéant le 27 novembre 2031	500 000	686 365	715 302	3,00 %, échéant le 25 mai 2054	4 250 000	5 608 343	5 432 454
Becton Dickinson and Co.				Gouvernement de Nouvelle-Zélande			
3,83 %, échéant le 7 juin 2032	3 614 000	5 412 612	5 311 052	3,50 %, échéant le 14 avril 2033	26 166 000	19 459 437	20 046 216
BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH				Gouvernement de Roumanie			
4,75 %, échéant le 15 septembre 2036	13 174 000	11 385 663	11 388 823	5,25 %, échéant le 30 mai 2032	3 549 000	5 261 900	5 077 211
Boeing Co.				7,20 %, échéant le 30 octobre 2033	24 275 000	7 475 433	7 264 983
6,53 %, échéant le 1er mai 2034	1 340 000	1 829 852	1 884 311	Gouvernement des Etats-Unis			
6,86 %, échéant le 1er mai 2054	953 000	1 301 380	1 348 326	4,63 %, échéant le 28 février 2026	5 250 000	7 153 555	7 162 743
Bristol-Myers Squibb Co.				4,00 %, échéant le 31 janvier 2029	38 275 000	51 257 027	51 643 716
6,25 %, échéant le 15 novembre 2053	985 000	1 358 524	1 465 436	4,63 %, échéant le 30 septembre 2030	6 000 000	8 290 193	8 336 231
6,40 %, échéant le 15 novembre 2063	1 036 000	1 432 704	1 555 487	4,25 %, échéant le 28 février 2031	2 000 000	2 695 660	2 726 748
Carrier Global Corp.				4,00 %, échéant le 15 février 2034	67 875 000	90 090 501	90 440 081
4,50 %, échéant le 29 novembre 2032	969 000	1 438 087	1 462 070	4,13 %, échéant le 15 août 2053	6 025 000	7 921 249	7 729 581
Cellnex Finance Co SA				Gouvernement d'Hongrie			
2,00 %, échéant le 15 septembre 2032	2 900 000	3 553 836	3 638 016	2,25 %, échéant le 20 avril 2033	1 275 450 000	3 383 258	3 334 891
Cellnex Telecom SA				Gouvernement d'Italie			
1,75 %, échéant le 23 octobre 2030	2 800 000	3 378 855	3 597 490	3,35 %, échéant le 1er mars 2035	4 550 000	5 848 423	6 259 248
Charter Communications Operating LLC				Gouvernement du Japon			
6,38 %, échéant le 23 octobre 2035	1 550 000	2 061 233	2 078 024	1,00 %, échéant le 20 mars 2062	995 700 000	7 142 331	5 707 234
Compass Group PLC				Gouvernement du Pérou			
3,25 %, échéant le 6 février 2031	2 153 000	3 144 004	3 110 688	7,30 %, échéant le 12 août 2033	20 390 000	7 334 483	7 470 571
CVS Health Corp.				7,60 %, échéant le 12 août 2039	16 920 000	6 091 905	6 113 578
5,70 %, échéant le 1er juin 2034	3 072 000	4 210 296	4 212 665	Honeywell International Inc.			
6,05 %, échéant le 1er juin 2054	1 460 000	1 989 453	1 981 337	3,38 %, échéant le 1er mars 2030	2 792 000	4 094 109	4 054 788
Denmark Government Bond				Hungary Government Bond			
4,50 %, échéant le 15 novembre 2039	4 800 000	1 150 429	1 154 381	4,75 %, échéant le 24 novembre 2032	1 722 230 000	5 587 189	5 551 879
DEUTSCHE BAHN FINANCE				Indonesia Treasury Bond			
2,75 %, échéant le 19 mars 2029	2 070 000	3 056 032	3 002 293	7,50 %, échéant le 15 avril 2040	-	2 719 985	2 719 920
1,88 %, échéant le 24 mai 2030	2 594 000	3 597 155	3 560 478	INT DISTRIBUTIONS SERV			
Deutsche Bahn Finance GMBH				5,25 %, échéant le 14 septembre 2028	3 360 000	5 139 847	5 054 454
3,25 %, échéant le 19 mai 2033	1 475 000	2 231 153	2 175 190	Ireland Government Bond			
Diamondback Energy Inc.				2,60 %, échéant le 18 octobre 2034	1 250 000	1 817 221	1 774 884
5,40 %, échéant le 18 avril 2034	684 000	926 365	930 395	Israel Government International Bond			
5,75 %, échéant le 18 avril 2054	684 000	928 948	915 327	5,50 %, échéant le 12 mars 2034	3 620 000	4 878 790	4 729 855
5,90 %, échéant le 18 avril 2064	830 000	1 127 199	1 115 474	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro			
Electricite de France				4,40 %, échéant le 1er mai 2033	11 575 000	17 514 783	17 598 849
4,75 %, échéant le 17 juin 2044	1 200 000	1 768 912	1 759 449	Japan Government Twenty Year Bond			
Electricite de France SA				1,10 %, échéant le 20 mars 2043	327 550 000	3 286 017	2 482 415
4,63 %, échéant le 25 janvier 2043	2 900 000	4 322 258	4 290 667	JDE PEETS NV			
Electricité de France SA				4,50 %, échéant le 23 janvier 2034	5 120 000	7 787 705	7 657 015
5,95 %, échéant le 22 avril 2034	2 990 000	4 109 080	4 124 765	Kering SA			
				3,63 %, échéant le 5 septembre 2031	2 700 000	4 118 488	3 968 254
				3,88 %, échéant le 5 septembre 2035	1 300 000	2 017 959	1 915 403
				Kingdom of Belgium Government Bond			
				3,30 %, échéant le 22 juin 2054	2 125 000	3 086 695	2 934 484
				Korea Treasury Bond			
				2,38 %, échéant le 10 décembre 2028	9 204 090 000	11 249 501	8 820 239
				4,25 %, échéant le 10 décembre 2032	-	34 969 812	33 876 415
				3,13 %, échéant le 10 septembre 2052	2 385 000 000	1 945 668	2 346 322
				3,25 %, échéant le 10 mars 2053	1 884 000 000	1 794 536	1 898 288

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur		Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$			\$	\$
La Banque Postale SA				Retained Vantage Data Centers Issuer, LLC			
Taux variable, échéant le 5 mars 2034	300 000	425 833	454 851	échéant le 15 septembre 2048	1 820 000	2 235 644	2 404 889
Linde PLC				SARTORIUS FINANCE BV			
1,63 %, échéant le 31 mars 2035	2 500 000	3 050 460	3 029 263	4,88 %, échéant le 14 septembre 2035	2 800 000	3 931 615	4 285 070
Logicor Financing Sarl				Severn Trent Water PLC			
3,25 %, échéant le 13 novembre 2028	402 000	569 254	560 142	4,00 %, échéant le 5 mars 2034	2 076 000	3 061 296	2 982 708
0,88 %, échéant le 14 janvier 2031	610 000	612 955	705 624	Singapore Government Bond			
Malaysia Government Bond				3,38 %, échéant le 1er septembre 2033	18 450 000	1 936 925	1 882 988
4,64 %, échéant le 7 novembre 2033	13 100 000	3 791 806	4 024 634	Societe Generale SA			
mBank SA				Taux variable, échéant le 10 janvier 2033	3 000 000	4 241 417	4 252 676
Taux variable, échéant le 11 septembre 2026	1 000 000	1 471 670	1 567 744	Spain Government Bond			
McDonald's Corp.				0,70 %, échéant le 30 avril 2032	7 525 000	8 508 404	9 153 363
3,88 %, échéant le 20 février 2031	2 720 000	4 184 478	4 049 457	3,25 %, échéant le 30 avril 2034	4 300 000	6 374 025	6 241 688
Mexican Bonos				Stellantis NV			
7,50 %, échéant le 26 mai 2033	41 200 000	2 916 382	2 652 237	3,50 %, échéant le 19 septembre 2030	542 000	801 851	777 611
Morgan Stanley				4,25 %, échéant le 16 juin 2031	746 000	1 142 931	1 112 700
Taux variable, échéant le 18 janvier 2035	2 008 000	2 742 092	2 762 383	Suez SACA			
Motability Operations Group PLC				2,38 %, échéant le 24 mai 2030	3 100 000	4 210 569	4 183 694
4,00 %, échéant le 17 janvier 2030	3 653 000	5 426 622	5 418 142	4,50 %, échéant le 13 novembre 2033	1 300 000	1 901 387	1 947 402
Nasdaq Inc.				SW Finance I PLC			
4,50 %, échéant le 15 février 2032	4 740 000	7 258 394	7 264 429	7,00 %, échéant le 16 avril 2040	100 000	166 378	162 321
National Grid North America Inc.				7,38 %, échéant le 12 décembre 2041	2 275 000	4 031 790	3 821 453
1,05 %, échéant le 20 janvier 2031	4 249 000	5 189 361	5 215 298	Sweden Government Bond			
New South Wales Treasury Corp.				2,25 %, échéant le 11 mai 2035	12 500 000	1 590 836	1 618 104
2,00 %, échéant le 8 mars 2033	5 696 000	4 179 474	4 136 202	Swiss Confederation Government Bond			
4,75 %, échéant le 20 février 2035	1 446 000	1 256 951	1 280 667	0,50 %, échéant le 27 juin 2032	3 525 000	4 860 211	5 330 701
4,25 %, échéant le 20 février 2036	3 110 000	2 520 179	2 599 179	Sydney Airport			
New Zealand Government Bond				3,75 %, échéant le 30 avril 2032	1 379 000	2 014 553	2 014 424
2,00 %, échéant le 15 mai 2032	23 938 000	17 326 617	16 544 074	THAMES WATER PLC			
Northumbrian Water Finance PLC				8,25 %, échéant le 25 avril 2040	619 000	1 031 621	1 017 935
6,38 %, échéant le 28 octobre 2034	1 798 000	3 265 581	3 172 866	Thames Water Utilities Finance PLC			
5,50 %, échéant le 2 octobre 2037	338 000	568 657	554 900	4,38 %, échéant le 18 janvier 2031	547 000	726 809	690 212
Novo Banco SA				1,25 %, échéant le 31 janvier 2032	2 144 000	2 338 155	2 248 892
Taux variable, échéant le 1er décembre 2033	1 600 000	2 356 818	2 718 664	Treasury Corp of Victoria			
Orano SA				2,00 %, échéant le 17 septembre 2035	2 750 000	1 822 534	1 817 017
5,38 %, échéant le 15 mai 2027	1 300 000	1 901 883	1 973 307	Truist Financial Corp.			
4,00 %, échéant le 12 mars 2031	1 800 000	2 656 475	2 618 602	Taux variable, échéant le 28 octobre 2024	279 000	381 772	391 254
OSCAR 21-2				Taux variable, échéant le 26 janvier 2034	1 184 000	1 513 284	1 554 696
1,27 %, échéant le 11 septembre 2028	4 780 000	5 985 564	6 281 471	Taux variable, échéant le 8 juin 2034	1 562 000	2 104 725	2 158 602
Permanent TSB Group Holdings PLC				Unilever Capital Corp.			
Taux variable, échéant le 19 août 2031	807 000	1 026 115	1 136 646	3,40 %, échéant le 6 juin 2033	5 200 000	7 674 362	7 599 135
Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.				Union européenne			
5,30 %, échéant le 19 mai 2053	2 570 000	3 613 787	3 426 508	3,38 %, échéant le 5 octobre 2054	1 564 000	2 310 840	2 217 985
5,34 %, échéant le 19 mai 2063	1 860 000	2 570 446	2 425 421	United Kingdom Gilt			
Piraeus Bank SA				4,38 %, échéant le 31 juillet 2054	6 775 000	11 100 841	11 170 665
Taux variable, échéant le 5 décembre 2029	958 000	1 478 638	1 504 193	United Utilities Water Finance PLC			
Public Service Enterprise Group Inc.				3,75 %, échéant le 23 mai 2034	3 104 000	4 488 393	4 411 941
5,45 %, échéant le 1er avril 2034	995 000	1 349 542	1 356 693	US Bancorp			
Queensland Treasury Corp				Taux variable, échéant le 12 juin 2034	1 877 000	2 509 358	2 609 168
4,50 %, échéant le 22 août 2035	3 014 000	2 559 590	2 595 954	WEA FINANCE LLC			
Raffielsen Bank International AG				2,88 %, échéant le 15 janvier 2027	898 000	1 052 308	1 146 900
Taux variable, échéant le 18 juin 2027	1 800 000	2 206 071	2 398 649	2,88 %, échéant le 15 janvier 2027	1 239 000	1 440 388	1 578 685
Taux variable, échéant le 21 août 2029	2 800 000	4 159 396	4 098 406	4,13 %, échéant le 20 septembre 2028	900 000	1 063 682	1 155 611
7,38 %, échéant le 20 décembre 2032	1 600 000	2 102 893	2 453 769	4,63 %, échéant le 20 septembre 2048	322 000	311 044	334 013
Realty Income Corp.				WEA Finance LLC / Westfield UK & Europe Finance PLC			
4,88 %, échéant le 6 juillet 2030	2 283 000	3 298 142	3 510 253	4,75 %, échéant le 17 septembre 2044	2 983 000	2 948 712	3 163 678
Reckitt Benckiser Treasury Services PLC				WPC Eurobond BV			
3,63 %, échéant le 20 juin 2029	1 297 000	1 923 661	1 905 471	2,25 %, échéant le 19 juillet 2024	1 010 000	1 497 852	1 483 385
Red Electrica Financiaciones SAU						719 101 462	717 019 896
3,00 %, échéant le 17 janvier 2034	1 500 000	2 185 366	2 123 268				
Républic de Grèce				Titres adossés à des créances hypothécaires (12,6 %)			
4,38 %, échéant le 18 juillet 2038	1 122 000	1 668 946	1 704 102	Fannie Mae Pool			
Republic of Austria Government Bond				2,50 %, échéant le 1er janvier 2052	10 139 191	10 838 415	11 462 624
2,90 %, échéant le 20 février 2034	3 000 000	4 444 195	4 348 512	4,00 %, échéant le 1er mai 2052	6 612 802	8 465 809	8 320 805
République d'Allemagne				4,50 %, échéant le 1er juin 2052	4 301 994	5 636 932	5 569 123
2,50 %, échéant le 15 août 2054	6 650 000	9 693 354	9 392 693	5,00 %, échéant le 1er juillet 2052	10 540 213	13 954 849	14 003 108
République de Pologne				Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates			
6,00 %, échéant le 25 octobre 2033	3 900 000	1 379 099	1 357 705	2,50 %, échéant le 1er février 2052	10 260 483	11 449 854	11 722 002
5,50 %, échéant le 18 mars 2054	3 631 000	4 841 384	4 837 631	2,50 %, échéant le 1er février 2052	3 887 359	4 334 124	4 420 320

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur		Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$			\$	\$
3,00 %, échéant le 1er juin 2052	10 966 916	12 820 660	13 071 829	OCTAGON 61 LTD			
5,00 %, échéant le 1er juillet 2052	7 702 361	10 256 172	10 239 861	6,92 %, échéant le 21 avril 2036	1 741 667	2 397 669	2 383 123
Freddie Mac Pool				ONEMAIN FINL TR			
2,50 %, échéant le 1er juillet 2050	6 022 840	6 755 645	6 875 625	1,75 %, échéant le 14 septembre 2035	1 650 000	2 180 911	2 110 064
2,50 %, échéant le 1er octobre 2050	9 112 669	10 472 199	10 426 203	Oscar US Funding XI LLC			
3,50 %, échéant le 1er juin 2052	7 129 665	8 874 320	8 658 951	2,68 %, échéant le 10 septembre 2026	52 476	68 664	71 666
5,50 %, échéant le 1er septembre 2053	8 969 859	12 063 111	12 241 485	PureWest Funding LLC			
6,00 %, échéant le 1er novembre 2053	5 446 855	7 420 209	7 616 188	4,09 %, échéant le 20 décembre 2036	554 319	696 556	735 133
6,00 %, échéant le 1er décembre 2053	2 354 199	3 228 304	3 265 868	REGATTA XXV FDG LTD			
6,00 %, échéant le 1er février 2054	2 892 295	3 975 395	4 018 620	échéant le 15 juillet 2036	1 875 000	2 549 632	2 565 563
Freddie Mac Strips				SBA TOWER TRUST			
5,50 %, échéant le 1er avril 2054	1 589 217	2 113 055	2 167 550	1,88 %, échéant le 15 juillet 2050	1 375 000	1 862 387	1 770 076
		<u>132 659 053</u>	<u>134 080 162</u>	2,59 %, échéant le 15 octobre 2056	1 785 000	2 227 630	2 001 142
Titres adossés à des actifs (8,0 %)				STACK INFRASTRUCTURE			
ADMT 2023-NQM2 A1 Mtge				5,90 %, échéant le 25 mars 2048	494 000	667 666	673 101
6,13 %, échéant le 25 mai 2068	1 405 938	1 909 611	1 921 089	SUNNOVA HESTIA			
Aligned Data Centers Issuers LLC				5,75 %, échéant le 20 décembre 2050	262 918	351 333	362 017
6,00 %, échéant le 17 août 2048	1 293 000	1 693 526	1 763 550	TIF FUNDING III LLC			
AMSR Trust				5,48 %, échéant le 20 avril 2049	2 428 594	3 298 167	3 406 786
3,02 %, échéant le 20 janvier 2039	1 625 000	2 028 243	2 098 565	Tricon American Homes Trust			
Avis Budget Rental Car Funding				2,75 %, échéant le 18 mars 2038	1 406 069	1 862 275	1 839 518
5,49 %, échéant le 20 juin 2029	1 197 000	1 620 163	1 644 485	TRINITY RAIL LEASING			
6,34 %, échéant le 20 février 2030	919 000	1 245 443	1 299 090	1,83 %, échéant le 19 novembre 2050	620 992	816 591	793 858
Ballyrock Ltd				TRP LLC 21-1X-A			
échéant le 15 juillet 2036	1 750 000	2 364 226	2 394 525	2,07 %, échéant le 17 juin 2051	1 649 271	2 031 953	2 044 730
BXHPP Trust				2,15 %, échéant le 17 juin 2051	1 722 179	2 078 572	2 148 256
1,00 %, échéant le 15 août 2036	2 750 000	3 472 222	3 584 825	VANTAGE DATA CTRS IS			
CAMB Commercial Mortgage Trust				6,32 %, échéant le 16 mars 2048	1 907 000	2 632 160	2 617 693
3,58 %, échéant le 15 décembre 2037	1 240 000	1 644 562	1 699 286	Verus Securitization Trust			
Carvana Auto Receivables Trust				5,81 %, échéant le 25 mai 2068	815 202	1 099 379	1 109 884
1,60 %, échéant le 10 juin 2027	4 375 000	5 339 523	5 514 298	6,48 %, échéant le 25 juin 2068	937 177	1 241 766	1 285 673
1,07 %, échéant le 10 mars 2028	270 977	327 155	350 107	Wells Fargo & Co.			
CLI FUNDING VI LLC				1,30 %, échéant le 15 février 2040	615 594	786 802	837 423
2,07 %, échéant le 18 octobre 2045	973 500	1 296 868	1 205 825			<u>85 015 285</u>	<u>85 710 315</u>
CNH Capital Canada Receivables Trust				Total des obligations et déventures		<u>942 096 518</u>	<u>942 209 495</u>
1,00 %, échéant le 16 novembre 2026	619 701	619 701	603 501			Nombre de parts	
COLT FUNDING LLC SR							
6,60 %, échéant le 25 juillet 2068	937 304	1 242 099	1 285 847	Fonds négociés en bourse (9,2 %)			
COLT MTG TR 2023-4				iShares China CNY Bond UCITS ETF	13 925 000	98 130 709	98 316 460
7,16 %, échéant le 25 octobre 2068	2 079 958	2 868 900	2 884 428				
Commercial Mortgage Pass Through				Total des placements (97,5 %)		<u>1 040 227 227</u>	<u>1 040 525 955</u>
2,17 %, échéant le 10 novembre 2046	1 950 000	2 641 142	2 156 537				
CyrusOne Data Centers Issuer I LLC				Plus-value non réalisée sur contrats de change (0,4 %)			<u>4 536 035</u>
5,45 %, échéant le 20 avril 2048	391 944	469 585	503 506	Marge pour couverture de contrats à terme (0,2 %)			<u>2 337 027</u>
5,56 %, échéant le 20 novembre 2048	1 473 000	1 870 807	1 972 173	Trésorerie et autres éléments d'actif net (1,9 %)			<u>20 557 289</u>
Domino's Pizza Inc.				Actif net (100 %)			<u>1 067 956 306</u>
2,66 %, échéant le 25 avril 2051	1 337 188	1 682 209	1 628 102				
Ent Auto Receivables Trust							
6,24 %, échéant le 16 janvier 2029	694 000	937 743	959 571				
Fannie Mae Grantor Trust 2017-T1							
2,90 %, échéant le 25 juin 2027	1 435 744	1 839 285	1 853 083				
FARM 2021-1 MORT							
2,18 %, échéant le 25 janvier 2051	1 543 468	1 967 656	2 111 082				
Fiducie de titrisation Ford Auto							
5,40 %, échéant le 15 septembre 2028	3 780 000	3 780 000	3 822 283				
FORD CR AUT OWNER TR							
1,06 %, échéant le 15 avril 2033	1 450 000	1 925 241	1 874 681				
Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through							
Certificates							
3,37 %, échéant le 25 juillet 2025	1 044 697	1 329 838	1 400 555				
2,71 %, échéant le 25 août 2025	761 105	991 539	1 043 394				
GM FIN CONS AUTO REC							
0,97 %, échéant le 16 août 2027	3 330 000	4 166 505	4 326 690				
Invesco Ltd							
7,22 %, échéant le 15 juillet 2036	1 875 000	2 504 676	2 565 563				
Life Financial Services Trust							
0,81 %, échéant le 15 mars 2038	1 081 267	1 345 027	1 453 834				
MOSAIC SOLAR LN TR							
échéant le 22 septembre 2053	772 539	1 041 677	1 034 134				

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 995 431 608 \$.

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

Contrats à terme sur taux d'intérêt (-24,6 %)							Juste valeur
	Position	Nombre de contrats	Date d'échéance	Coût unitaire	Valeur actuelle ⁽¹⁾		positive (négative)
					\$ CA		\$ CA
Asie (-6,6 %)							
SFE	vendeur	195	septembre 2024	95,685 AUD	(20 207 943)		(154 135)
Canada (8,7 %)							
Indice 10 ans obligations canadiennes	vendeur	653	septembre 2024	120,070 \$ CA	(78 405 710)		202 430
États-Unis (-23,4 %)							
Obligation Ultra États-Unis	acheteur	114	septembre 2024	125,344 \$ US	19 551 903		(258 344)
Ultra 10-Year US Treasury Note Futures	acheteur	191	septembre 2024	113,531 \$ US	29 670 846		(126 602)
Billet Trésorerie US 10 ans	acheteur	9	septembre 2024	109,984 \$ US	1 354 425		(3 271)
Indice 5 ans billets américains	acheteur	1 054	septembre 2024	106,578 \$ US	153 705 679		(157 775)
					204 282 853		(545 992)
Europe (-3,3 %)							
Euro-Bund	vendeur	33	septembre 2024	131,620 EUR	(6 363 957)		20 308
Euro-BOBL	acheteur	143	septembre 2024	116,440 EUR	24 396 621		(31 428)
Obligations gouvernementales françaises à long terme	vendeur	179	septembre 2024	123,120 EUR	(32 290 374)		73 435
Gouvernement d'Italie	acheteur	207	septembre 2024	115,290 EUR	34 966 602		(100 086)
Long Gilt	acheteur	49	septembre 2024	97,570 GBP	8 267 257		(36 434)
Euro-Schatz	acheteur	35	septembre 2024	105,700 EUR	5 420 439		(1 795)
					34 396 588		(76 000)
Total Contrats à terme sur taux d'intérêt					140 065 788		(573 697)
Actifs en collatéral (124,6 %)							2 910 724
Marge pour couverture des contrats à terme (100 %)							2 337 027

⁽¹⁾ La valeur actuelle représente l'exposition du portefeuille aux variations de marché découlant des positions prises au moyen de contrat à terme.

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

Contrats de change

Plus-value non réalisée sur contrats de change

Date de règlement	Taux de contrats	Devises à livrer			Devises à recevoir			Plus-value non réalisée (\$ CA)
		Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	
10 juillet 2024	0,6189	NZD	954 832	808 394	\$ US	590 959	821 358	12 964
10 juillet 2024	0,0965	SEK	4 555 000	603 467	\$ US	439 377	616 317	12 850
10 juillet 2024	0,1379	CNY	4 953 000	936 195	\$ US	683 249	941 925	5 730
10 juillet 2024	1,0890	EUR	2 714 000	4 054 809	\$ US	2 955 515	4 120 059	65 250
10 juillet 2024	0,0938	NOK	5 720 000	737 912	\$ US	536 515	738 891	979
10 juillet 2024	10,6905	\$ US	1 724 431	2 374 940	NOK	18 435 000	2 378 218	3 278
10 juillet 2024	1,0777	EUR	1 022 900	1 518 917	\$ US	1 102 374	1 527 707	8 790
10 juillet 2024	1,0768	EUR	572 517	851 634	\$ US	616 480	855 845	4 211
10 juillet 2024	0,0064	JPY	79 500 000	695 915	\$ US	508 162	713 984	18 069
10 juillet 2024	1,0749	EUR	286 259	425 437	\$ US	307 687	426 786	1 349
10 juillet 2024	1,0753	EUR	410 724	610 553	\$ US	441 667	612 759	2 206
10 juillet 2024	0,6187	NZD	2 091 000	1 773 156	\$ US	1 293 662	1 800 877	27 721
10 juillet 2024	0,7328	\$ CA	797 000	797 000	\$ US	584 006	798 869	1 869
10 juillet 2024	1,3681	\$ US	2 039 347	2 789 648	\$ CA	2 790 000	2 790 000	352
10 juillet 2024	0,0859	SEK	6 009 000	777 344	CHF	516 098	788 236	10 892
10 juillet 2024	0,0945	NOK	1 580 812	204 672	\$ US	149 331	206 389	1 717
10 juillet 2024	0,0449	MXN	6 383 000	505 090	GBP	286 286	523 744	18 654
10 juillet 2024	0,6684	AUD	870 000	793 508	\$ US	581 509	795 069	1 561
10 juillet 2024	0,7342	\$ CA	1 244 000	1 244 000	\$ US	913 349	1 249 381	5 381
10 juillet 2024	1,5041	\$ US	423 523	579 464	AUD	637 000	581 396	1 932
10 juillet 2024	0,6169	NZD	831 000	700 027	\$ US	512 680	709 069	9 042
10 juillet 2024	0,0965	SEK	20 926 000	2 760 066	\$ US	2 019 317	2 820 182	60 116
10 juillet 2024	0,0946	NOK	1 241 367	160 844	\$ US	117 443	162 434	1 590
10 juillet 2024	0,0449	MXN	6 311 000	499 392	GBP	283 056	517 836	18 444
10 juillet 2024	1,5021	\$ US	462 698	633 477	AUD	695 000	634 747	1 270
10 juillet 2024	0,0947	NOK	13 549 821	1 753 242	\$ US	1 282 765	1 771 759	18 517
10 juillet 2024	0,6184	NZD	104 168	88 155	\$ US	64 417	89 494	1 339
10 juillet 2024	0,1385	CNY	7 168 000	1 352 706	\$ US	992 672	1 366 295	13 589
10 juillet 2024	10,6242	\$ US	1 032 176	1 414 297	SEK	10 966 000	1 418 389	4 092
10 juillet 2024	0,9796	EUR	3 497 409	5 189 316	CHF	3 426 000	5 286 654	97 338
10 juillet 2024	0,0957	SEK	28 171 000	3 681 607	\$ US	2 695 222	3 730 770	49 163
10 juillet 2024	0,7335	\$ CA	22 774 000	22 774 000	\$ US	16 704 772	22 850 668	76 668
10 juillet 2024	0,0058	JPY	15 230 000	130 240	EUR	88 581	130 360	120
10 juillet 2024	0,0965	SEK	4 556 000	603 724	\$ US	439 656	616 827	13 103
10 juillet 2024	1,0768	EUR	253 600	376 425	\$ US	273 087	378 308	1 883
10 juillet 2024	0,7313	\$ CA	802 000	802 000	\$ US	586 474	802 245	245
10 juillet 2024	18,2535	\$ US	577 696	797 305	ZAR	10 545 000	799 088	1 783
10 juillet 2024	1,0723	EUR	951 000	1 399 396	\$ US	1 019 723	1 400 503	1 107
10 juillet 2024	0,6112	NZD	1 407 000	1 176 503	\$ US	859 982	1 180 791	4 288
10 juillet 2024	0,0950	SEK	3 946 000	515 324	\$ US	374 975	518 717	3 393
10 juillet 2024	10,6782	\$ US	5 091 041	6 942 358	SEK	54 363 000	6 998 047	55 689
10 juillet 2024	0,6095	NZD	6 280 000	5 226 232	\$ US	3 827 666	5 230 629	4 397
10 juillet 2024	1,2715	GBP	6 032 130	10 490 158	\$ US	7 669 690	10 552 976	62 818
10 juillet 2024	1,3680	\$ US	2 015 308	2 756 766	\$ CA	2 757 000	2 757 000	234
10 juillet 2024	10,6288	\$ US	1 031 630	1 413 859	SEK	10 965 000	1 418 568	4 709
10 juillet 2024	0,0062	JPY	43 500 000	371 431	\$ US	271 142	371 867	436
10 juillet 2024	0,6679	AUD	2 999 000	2 734 641	\$ US	2 003 016	2 737 945	3 304
10 juillet 2024	0,9062	\$ US	1 194 012	1 624 058	CHF	1 082 000	1 640 327	16 269
10 juillet 2024	1,1235	CHF	1 059 000	1 634 164	\$ US	1 189 824	1 647 233	13 069
10 juillet 2024	0,0955	NOK	27 491 000	3 578 539	\$ US	2 625 645	3 647 661	69 122
10 juillet 2024	1,0895	EUR	626 000	931 825	\$ US	681 998	947 274	15 449
10 juillet 2024	0,0064	JPY	116 036 000	1 013 648	\$ US	744 064	1 043 256	29 608
10 juillet 2024	0,0951	SEK	25 048 000	3 245 634	\$ US	2 382 982	3 270 946	25 312
10 juillet 2024	0,9098	\$ US	2 591 661	3 541 166	CHF	2 358 000	3 590 910	49 744
10 juillet 2024	1,1236	CHF	2 961 000	4 573 063	\$ US	3 326 970	4 609 854	36 791
10 juillet 2024	0,0849	SEK	6 088 000	777 908	CHF	516 698	779 514	1 606
10 juillet 2024	0,0064	JPY	417 210 000	3 661 511	\$ US	2 674 689	3 767 132	105 621
10 juillet 2024	0,9104	\$ US	742 567	1 016 782	CHF	676 000	1 031 617	14 835
10 juillet 2024	1,3699	\$ US	585 443	800 834	\$ CA	802 000	802 000	1 166
10 juillet 2024	0,0554	ZAR	10 545 000	800 374	\$ US	584 306	807 633	7 259
10 juillet 2024	0,0941	NOK	11 660 000	1 500 656	\$ US	1 097 378	1 507 730	7 074
10 juillet 2024	0,0947	NOK	4 026 000	522 942	\$ US	381 257	528 601	5 659
10 juillet 2024	10,7031	\$ US	453 514	623 635	NOK	4 854 000	625 229	1 594
12 juillet 2024	0,1984	DKK	5 873 000	1 154 320	\$ CA	1 165 423	1 165 423	11 103
12 juillet 2024	1,0107	SGD	1 858 000	1 875 174	\$ CA	1 877 843	1 877 843	2 669
12 juillet 2024	0,1298	SEK	20 862 000	2 694 020	\$ CA	2 708 881	2 708 881	14 861
12 juillet 2024	0,3449	PLN	3 958 000	1 344 444	\$ CA	1 364 959	1 364 959	20 515
12 juillet 2024	0,0087	JPY	2 283 908 000	19 455 928	\$ CA	19 937 434	19 937 434	481 506
12 juillet 2024	0,0771	MXN	38 494 000	2 871 314	\$ CA	2 967 964	2 967 964	96 650
12 juillet 2024	0,0001	IDR	34 829 630 000	2 924 714	\$ US	2 144 470	2 932 334	7 620
12 juillet 2024	1,7346	GBP	11 820 000	20 434 286	\$ CA	20 502 808	20 502 808	68 522
12 juillet 2024	1,4795	EUR	89 893 000	131 753 856	\$ CA	132 994 266	132 994 266	1 240 410
12 juillet 2024	0,7315	\$ CA	8 201 985	8 201 985	\$ US	6 000 000	8 207 086	5 101
12 juillet 2024	1,4884	EUR	645 000	945 360	\$ CA	959 986	959 986	14 626

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

Plus-value non réalisée sur contrats de change (suite)								
Date de règlement	Taux de contrats	Devises à livrer			Devises à recevoir			Plus-value non réalisée (\$ CA)
		Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	
12 juillet 2024	0,1377	CNY	20 876 000	3 955 456	\$ US	2 875 584	3 973 259	17 803
12 juillet 2024	1,7398	GBP	371 000	641 381	\$ CA	645 479	645 479	4 098
12 juillet 2024	1,4729	EUR	1 154 000	1 691 388	\$ CA	1 699 691	1 699 691	8 303
12 juillet 2024	1,4747	EUR	1 199 000	1 757 343	\$ CA	1 768 141	1 768 141	10 798
12 juillet 2024	1,4722	EUR	205 000	300 463	\$ CA	301 803	301 803	1 340
12 juillet 2024	1,3707	\$ US	2 940 000	4 021 472	\$ CA	4 029 832	4 029 832	8 360
12 juillet 2024	1,4830	EUR	4 171 000	6 113 327	\$ CA	6 185 551	6 185 551	72 224
12 juillet 2024	1,4675	EUR	6 257 000	9 170 724	\$ CA	9 182 219	9 182 219	11 495
12 juillet 2024	0,6824	\$ CA	102 584	102 584	EUR	70 000	102 597	13
12 juillet 2024	0,6840	\$ CA	719 332	719 332	EUR	492 000	721 112	1 780
12 juillet 2024	0,2618	PEN	16 939 000	6 079 910	\$ US	4 434 293	6 109 615	29 705
12 juillet 2024	1,3682	\$ US	600 000	820 709	\$ CA	820 896	820 896	187
12 juillet 2024	0,6833	\$ CA	990 733	990 733	EUR	677 000	992 261	1 528
12 juillet 2024	1,3707	\$ US	4 000 000	5 471 391	\$ CA	5 482 631	5 482 631	11 240
12 juillet 2024	0,0038	HUF	2 394 401 000	8 872 401	\$ CA	9 036 137	9 036 137	163 736
12 juillet 2024	0,8388	NZD	44 301 000	36 902 943	\$ CA	37 159 590	37 159 590	256 647
12 juillet 2024	0,2967	RON	25 783 000	7 585 392	\$ CA	7 650 006	7 650 006	64 614
12 juillet 2024	0,2129	MYR	14 143 000	4 108 979	\$ US	3 010 943	4 123 132	14 153
12 juillet 2024	0,1882	CNY	490 770 929	92 050 340	\$ CA	92 372 360	92 372 360	322 020
12 juillet 2024	1,7448	GBP	609 000	1 052 833	\$ CA	1 062 613	1 062 613	9 780
12 juillet 2024	0,0007	KRW	47 796 185 000	47 422 004	\$ US	34 805 920	47 602 853	180 849
12 juillet 2024	1,4797	EUR	89 893 000	131 753 856	\$ CA	133 018 627	133 018 627	1 264 771
12 juillet 2024	1,4884	EUR	3 614 000	5 296 947	\$ CA	5 378 897	5 378 897	81 950
12 juillet 2024	1,7498	GBP	273 000	471 959	\$ CA	477 708	477 708	5 749
12 juillet 2024	1,7483	GBP	553 000	956 020	\$ CA	966 793	966 793	10 773
12 juillet 2024	13,4906	\$ CA	115 784	115 784	MXN	1 562 000	116 511	727
12 juillet 2024	0,7311	\$ CA	4 636 781	4 636 781	\$ US	3 390 000	4 637 004	223
12 juillet 2024	0,2685	PEN	21 177 000	7 740 122	\$ US	5 685 864	7 971 694	231 572
								5 864 631

Moins-value non réalisée sur contrats de change								
Date de règlement	Taux de contrats	Devises à livrer			Devises à recevoir			Moins-value non réalisée (\$ CA)
		Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	
10 juillet 2024	0,9181	\$ US	485 803	663 867	EUR	446 000	652 988	(10 879)
10 juillet 2024	10,5477	\$ US	503 899	693 379	SEK	5 315 000	690 405	(2 974)
10 juillet 2024	1,3618	\$ US	2 688 452	3 677 568	\$ CA	3 661 000	3 661 000	(16 568)
10 juillet 2024	154,4578	\$ US	518 368	704 241	JPY	80 066 000	677 034	(27 207)
10 juillet 2024	0,7826	\$ US	467 650	639 434	GBP	366 000	632 489	(6 945)
10 juillet 2024	1,3668	\$ US	585 295	800 633	\$ CA	800 000	800 000	(633)
10 juillet 2024	1,0315	CHF	1 713 000	2 628 357	EUR	1 767 029	2 606 546	(21 811)
10 juillet 2024	0,7873	\$ US	797 755	1 093 260	GBP	628 096	1 087 885	(5 375)
10 juillet 2024	1,0293	CHF	1 713 000	2 625 493	EUR	1 763 195	2 598 062	(27 431)
10 juillet 2024	0,9212	\$ US	812 024	1 111 067	EUR	748 000	1 096 557	(14 510)
10 juillet 2024	1,3667	\$ US	938 028	1 283 140	\$ CA	1 282 000	1 282 000	(1 140)
10 juillet 2024	0,9182	\$ US	1 532 271	2 103 519	EUR	1 407 000	2 069 605	(33 914)
10 juillet 2024	0,0120	INR	127 471 000	2 078 364	\$ US	1 527 673	2 077 890	(474)
10 juillet 2024	0,9169	\$ US	1 224 760	1 679 228	EUR	1 123 000	1 649 732	(29 496)
10 juillet 2024	0,7297	\$ CA	3 611 000	3 611 000	\$ US	2 634 808	3 604 187	(6 813)
10 juillet 2024	11,7285	CHF	512 342	789 943	SEK	6 009 000	784 779	(5 164)
10 juillet 2024	11,7285	CHF	519 077	800 328	SEK	6 088 000	795 096	(5 232)
10 juillet 2024	0,9178	\$ US	2 477 659	3 385 315	EUR	2 274 000	3 328 866	(56 449)
10 juillet 2024	0,7816	\$ US	115 188	157 326	GBP	90 030	155 407	(1 919)
10 juillet 2024	32,2220	\$ US	1 494 072	2 034 559	TWD	48 142 000	2 021 177	(13 382)
10 juillet 2024	1359,4907	\$ US	681 339	926 855	KRW	926 274 000	913 907	(12 948)
10 juillet 2024	16,7153	\$ US	759 425	1 034 880	MXN	12 694 000	943 265	(91 615)
10 juillet 2024	155,0004	\$ US	2 085 394	2 844 005	JPY	323 237 000	2 744 185	(99 820)
10 juillet 2024	1,1043	CHF	3 831 784	5 768 511	\$ US	4 231 308	5 714 798	(53 713)
10 juillet 2024	0,9194	\$ US	3 749 264	5 126 376	EUR	3 447 198	5 049 920	(76 456)
10 juillet 2024	156,0148	\$ US	1 109 741	1 512 203	JPY	173 136 000	1 468 670	(43 533)
10 juillet 2024	0,9175	\$ US	398 906	544 501	EUR	366 000	535 242	(9 259)
10 juillet 2024	10,3811	\$ US	868 499	1 187 151	SEK	9 016 000	1 163 339	(23 812)
10 juillet 2024	0,7812	\$ US	105 032	143 422	GBP	82 054	141 606	(1 816)
10 juillet 2024	0,7815	\$ US	104 990	143 393	GBP	82 054	141 635	(1 758)
10 juillet 2024	0,7821	\$ US	1 678 676	2 294 367	GBP	1 312 863	2 267 827	(26 540)
10 juillet 2024	0,7837	\$ US	595 875	815 281	GBP	467 000	807 550	(7 731)
10 juillet 2024	0,0944	SEK	33 888 000	4 370 277	\$ US	3 198 825	4 370 099	(178)
10 juillet 2024	0,7864	\$ US	859 612	1 179 284	GBP	676 000	1 172 113	(7 171)
10 juillet 2024	0,787	\$ US	22 751	31 171	GBP	17 904	31 002	(169)
10 juillet 2024	10,6603	\$ US	7 666 205	10 452 213	NOK	81 724 278	10 437 170	(15 043)
10 juillet 2024	1,3666	\$ US	371 738	508 505	\$ CA	508 000	508 000	(505)
10 juillet 2024	0,7872	\$ US	544 975	750 033	GBP	429 000	746 231	(3 802)
10 juillet 2024	10,5271	\$ US	1 517 136	2 084 181	SEK	15 971 000	2 071 175	(13 006)

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

Moins-value non réalisée sur contrats de change (suite)								
Date de règlement	Taux de contrats	Devises à livrer			Devises à recevoir			Moins-value non réalisée (\$ CA)
		Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	
10 juillet 2024	1,263	GBP	297 000	516 473	\$ US	375 101	516 110	(363)
10 juillet 2024	10,4829	\$ US	711 539	973 536	SEK	7 459 000	963 380	(10 156)
10 juillet 2024	1,3666	\$ US	372 454	509 484	\$ CA	509 000	509 000	(484)
10 juillet 2024	1,3664	\$ US	371 778	508 560	\$ CA	508 000	508 000	(560)
10 juillet 2024	10,6544	\$ US	215 591	296 417	NOK	2 297 000	295 831	(586)
10 juillet 2024	10,5981	\$ US	837 318	1 151 269	NOK	8 874 000	1 142 951	(8 318)
10 juillet 2024	10,5966	\$ US	837 441	1 151 353	NOK	8 874 000	1 142 867	(8 486)
10 juillet 2024	10,6023	\$ US	836 893	1 150 913	NOK	8 873 000	1 143 049	(7 864)
10 juillet 2024	10,5992	\$ US	379 840	522 287	NOK	4 026 000	518 566	(3 721)
10 juillet 2024	10,3584	\$ US	380 948	523 000	SEK	3 946 000	511 435	(11 565)
10 juillet 2024	10,6644	\$ US	416 618	571 766	NOK	4 443 000	571 168	(598)
10 juillet 2024	1,0015	SEK	8 289 000	1 068 200	NOK	8 301 194	1 061 523	(6 677)
10 juillet 2024	10,6549	\$ US	215 676	296 540	NOK	2 298 000	295 966	(574)
10 juillet 2024	1,07	EUR	454 000	667 456	\$ US	485 800	666 606	(850)
10 juillet 2024	1,0698	EUR	453 000	665 921	\$ US	484 635	664 942	(979)
10 juillet 2024	0,0935	NOK	5 720 000	736 862	\$ US	534 987	735 751	(1 111)
10 juillet 2024	0,0933	NOK	5 720 000	736 096	\$ US	533 873	733 461	(2 635)
10 juillet 2024	0,7814	\$ US	380 099	522 837	GBP	297 000	516 364	(6 473)
10 juillet 2024	0,0062	JPY	82 415 000	702 742	\$ US	512 764	702 280	(462)
10 juillet 2024	10,5842	\$ US	838 417	1 152 020	NOK	8 874 000	1 142 200	(9 820)
10 juillet 2024	0,0056	JPY	17 420 611	148 748	CHF	97 300	148 727	(21)
10 juillet 2024	10,6546	\$ US	417 003	572 031	NOK	4 443 000	570 906	(1 125)
10 juillet 2024	1,0694	EUR	1 956 000	2 872 364	\$ US	2 091 685	2 866 895	(5 469)
10 juillet 2024	1,0704	EUR	435 000	637 958	\$ US	465 630	637 363	(595)
10 juillet 2024	1,3663	\$ US	371 796	508 585	\$ CA	508 000	508 000	(585)
10 juillet 2024	0,0932	NOK	5 720 000	735 753	\$ US	533 373	732 435	(3 318)
12 juillet 2024	0,7306	\$ CA	1 298 988	1 298 988	\$ US	949 000	1 298 087	(901)
12 juillet 2024	1,3673	\$ US	133 000 000	181 923 738	\$ CA	181 844 556	181 844 556	(79 182)
12 juillet 2024	0,6751	\$ CA	712 493	712 493	EUR	481 000	704 989	(7 504)
12 juillet 2024	1,1862	\$ CA	222 563	222 563	NZD	264 000	219 913	(2 650)
12 juillet 2024	1,3677	\$ US	380 000	519 782	\$ CA	519 715	519 715	(67)
12 juillet 2024	0,7309	\$ CA	4 077 215	4 077 215	\$ US	2 980 000	4 076 186	(1 029)
12 juillet 2024	1,5179	CHF	3 364 000	5 129 662	\$ CA	5 106 277	5 106 277	(23 385)
12 juillet 2024	1,3673	\$ US	133 000 000	181 923 738	\$ CA	181 852 230	181 852 230	(71 508)
12 juillet 2024	1,3672	\$ US	134 000 000	183 291 585	\$ CA	183 199 976	183 199 976	(91 609)
12 juillet 2024	0,6704	\$ CA	2 801 133	2 801 133	EUR	1 878 000	2 752 536	(48 597)
12 juillet 2024	0,9076	AUD	4 614 000	4 210 413	\$ CA	4 187 897	4 187 897	(22 513)
12 juillet 2024	0,9082	AUD	24 065 000	21 960 032	\$ CA	21 856 507	21 856 507	(103 525)
12 juillet 2024	0,6795	\$ CA	1 829 394	1 829 394	EUR	1 243 000	1 821 833	(7 561)
								(1 330 620)
Plus-value non réalisée sur contrats de change								4 534 011

Contrats de change de couverture

Plus-value non réalisée sur contrats de change de couverture

Date de règlement	Taux de contrats	Devises à livrer			Devises à recevoir			Plus-value non réalisée (\$ CA)
		Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	
12 juillet 2024	0 7315	\$ CA	2 192 000	2 192 000	\$ US	1 603 381	2 193 180	1 180
12 juillet 2024	0 7315	\$ CA	2 193 000	2 193 000	\$ US	1 604 248	2 194 366	1 366
								2 546

Moins-value non réalisée sur contrats de change de couverture

Date de règlement	Taux de contrats	Devises à livrer			Devises à recevoir			Moins-value non réalisée (\$ CA)
		Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	
12 juillet 2024	0 7305	\$ CA	150 000	150 000	\$ US	109 576	149 883	(117)
12 juillet 2024	0 7302	\$ CA	125 000	125 000	\$ US	91 273	124 848	(152)
12 juillet 2024	0 7261	\$ CA	30 000	30 000	\$ US	21 784	29 797	(203)
12 juillet 2024	0 7302	\$ CA	40 000	40 000	\$ US	29 206	39 950	(50)
								(522)

Plus-value non réalisée sur contrats de change de couverture

2 024

Fonds de revenu fixe sans contraintes BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	2 481 594	2 384 856
Trésorerie		7 181	335
Souscriptions à recevoir		35	314
Autres actifs à recevoir		1 461	1 451
Total actifs		2 490 271	2 386 956
Passifs			
Passifs courants			
Parts rachetées à payer		1 794	176
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		1 794	176
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		2 488 477	2 386 780
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		18 867	19 646
Série F		127 276	131 204
Série F5		5 585	5 043
Série O		2 335 023	2 229 155
Série T5		1 724	1 730
Série Privée		2	2
		2 488 477	2 386 780
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		7,94	8,08
Série F		8,05	8,19
Série F5		6,44	6,63
Série O		7,97	8,10
Série T5		6,07	6,27
Série Privée		8,08	8,22

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.

Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		41 966	61 561
Revenus de dividendes		6	-
Revenus sur prêt de titres		4	-
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		(3 230)	(3 533)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(47 306)	(38 975)
Total revenus		(8 560)	19 053
Charges	8		
Frais de gestion		719	759
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant		3	-
Frais d'administration fixes		348	327
Charges assumées par le gestionnaire		(10 429)	(9 468)
Retenues d'impôts	2	92	185
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	74	221
Total charges		(9 193)	(7 976)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		633	27 029
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		(142)	140
Série F		(482)	1 011
Série F5		(20)	36
Série O		1 290	25 831
Série T5		(13)	11
Série Privée		-	-
		633	27 029
Nombre de parts moyen	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		2 403 257	2 378 036
Série F		16 158 836	17 279 473
Série F5		822 844	706 688
Série O		285 065 499	252 349 495
Série T5		275 237	254 530
Série Privée		293	283
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		(0,06)	0,06
Série F		(0,03)	0,06
Série F5		(0,02)	0,05
Série O		0,01	0,10
Série T5		(0,05)	0,04
Série Privée		(0,03)	0,08

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Séries									
	Investisseurs/Conseillers		Série F		Série F5		Série O		Série T5	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	19 646	19 234	131 204	116 253	5 043	3 859	2 229 155	1 826 135	1 730	1 561
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(142)	140	(482)	1 011	(20)	36	1 290	25 831	(13)	11
Opérations sur les parts rachetables	6									
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	1 714	1 475	21 132	56 484	1 175	1 692	143 827	405 155	103	158
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	153	362	1 233	1 884	101	71	39 041	56 894	6	6
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(2 320)	(2 199)	(24 171)	(11 612)	(577)	(504)	(39 249)	(46 087)	(59)	(85)
Total opérations sur les parts rachetables	(453)	(362)	(1 806)	46 756	699	1 259	143 619	415 962	50	79
Distributions effectuées au profit des investisseurs	2									
Revenu net de placement	183	437	1 630	2 295	67	110	39 041	56 894	16	35
Remboursement de capital	-	-	-	-	70	10	-	-	27	5
Remboursement de frais de gestion	1	1	10	9	-	-	-	-	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	184	438	1 640	2 304	137	120	39 041	56 894	43	40
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(779)	(660)	(3 928)	45 463	542	1 175	105 868	384 899	(6)	50
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	18 867	18 574	127 276	161 716	5 585	5 034	2 335 023	2 211 034	1 724	1 611
Transactions sur parts rachetables										
Parts rachetables en circulation au début de la période	2 431 884	2 395 849	16 027 707	14 430 280	760 571	581 001	275 131 076	227 572 435	275 804	247 087
Parts rachetables émises	214 301	183 152	2 613 718	6 950 332	180 306	254 243	17 912 196	50 182 073	16 734	24 883
Parts rachetables émises au réinvestissement	19 300	45 335	153 005	233 410	15 586	10 760	4 890 868	7 113 158	988	1 024
Parts rachetables rachetées	(290 251)	(273 077)	(2 983 073)	(1 428 737)	(88 600)	(76 334)	(4 892 935)	(5 726 702)	(9 538)	(13 403)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	2 375 234	2 351 259	15 811 357	20 185 285	867 863	769 670	293 041 205	279 140 964	283 988	259 591
	Série Privée									
Note	2024	2023								
	\$	\$								
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	2	2								
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	2	2								
Transactions sur parts rachetables										
Parts rachetables en circulation au début de la période	292	280								
Parts rachetables émises au réinvestissement	4	7								
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	296	287								

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	633	27 029
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		3 230	3 533
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		47 306	38 975
Achats de placements		(185 025)	(615 375)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		37 751	18 863
Intérêts à recevoir		-	145 298
Autres actifs à recevoir		(10)	(172)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		(96 115)	(381 849)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	2		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties		(511)	(579)
Produit de l'émission de parts rachetables		168 230	464 244
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(64 758)	(60 399)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		102 961	403 266
Augmentation (diminution) nette de la période		6 846	21 417
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		335	(7 384)
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		7 181	14 033
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		41 966	206 859
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		(86)	(185)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds de revenu fixe sans contraintes BNI consiste à maximiser le rendement total tout en mettant l'accent sur la préservation du capital. Le Fonds investit directement, ou indirectement au moyen de placements dans des titres d'autres organismes de placement collectifs ou par l'utilisation de dérivés, dans un portefeuille diversifié constitué principalement de titres à revenu fixe d'émetteurs situés partout dans le monde comportant des échéances et des cotes de crédit variées.

Le sous-gestionnaire de portefeuille cherche à atteindre son objectif en gérant la durée, le risque de crédit et la volatilité du portefeuille. Il dispose d'une grande latitude pour saisir les occasions parmi la gamme des titres à revenu fixe et il n'est pas géré par rapport, ni comparé, à un indice en particulier. Il a la souplesse nécessaire pour répartir ses investissements entre plusieurs secteurs, notes de crédit, échéances et régions géographiques et il peut également changer de secteurs ou de risque de crédit en plus d'avoir des durées longues, courtes ou négatives. Le sous-gestionnaire de portefeuille peut investir une tranche importante de ses actifs nets dans un type de titres en particulier en accentuant la pondération d'un ou de plusieurs des critères mentionnés ci-dessus. Le sous-gestionnaire de portefeuille intègre également des facteurs ESG importants d'un point de vue financier dans le cadre de son processus de placement (l'« intégration de facteurs ESG »).

Information générale

	Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)
				%	%
Série Investisseurs	28 novembre 2016	M	A	1,25	0,10
Série Conseillers	28 novembre 2016	M	A	1,25	0,10
Série F	28 novembre 2016	M	A	0,75	0,10
Série F5	28 novembre 2016	M	A	0,75	0,10
Série O	28 novembre 2016	M	A	-	0,02
Série T5	28 novembre 2016	M	A	1,25	0,10
Série Privée	28 novembre 2016	M	A	-	-

* Cette série est une série privée

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Séries Investisseurs/Conseillers	7,94	-	7,94
Série F	8,05	-	8,05
Série F5	6,44	-	6,44
Série O	7,97	-	7,97
Série T5	6,07	-	6,07
Série Privée	8,08	-	8,08

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Séries Investisseurs/Conseillers	8,08	-	8,08
Série F	8,19	-	8,19
Série F5	6,63	-	6,63
Série O	8,10	-	8,10
Série T5	6,27	-	6,27
Série Privée	8,22	-	8,22

Revenus provenant de prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêts de titres du Fonds et les revenus provenant des prêts de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 juin 2024		30 juin 2023	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	8	100	-	-
Revenus nets reçus par le Fonds	4	50	-	-
Revenus nets reçus par la Société de Fiducie Natcan	4	50	-	-

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Fonds négociés en bourse	2 481 251	2 384 498

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$	%
Dollar américain	342 475	-	365 709	-

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Les données des tableaux peuvent inclure des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés.

Dans l'hypothèse où le dollar canadien s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient engendré une variation de 17 124 \$ (18 285 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
	\$	%	\$	%
Indice Obligataire Mondial Agrégé Couvert Bloomberg Barclays (\$CA) (100%)	± 174 691 113	7,0	± 163 017 072	6,8

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Fonds négociés en bourse	99,7	99,9
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	0,3	0,1

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions ordinaires	342 475	-	-	342 475
Fonds négociés en bourse	2 481 251 454	-	-	2 481 251 454
Total des placements	2 481 593 929	-	-	2 481 593 929

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions ordinaires	357 620	-	-	357 620
Fonds négociés en bourse	2 384 498 413	-	-	2 384 498 413
Total des placements	2 384 856 033	-	-	2 384 856 033

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions totales	74	221
Commissions versées aux apparentés	74	221

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues par Banque Nationale	%	Parts détenues par Banque Nationale	%
	Investissements inc.		Investissements inc.	
Série O	914	-	898	-
Série Privée	296	100	292	100

Pertes (note 9)

(en milliers de dollars canadiens)

	2023	2022
	\$	\$
Pertes en capital nettes	18 992	14 700

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	<u>Nombre d'actions</u>	<u>Coût moyen</u> \$	<u>Juste valeur</u> \$
Actions internationales (0,0 %)			
États-Unis (0,0 %)			
WTS-NOBLE CORP 2, bons de souscription échéant le 5 février 2028	220	680	753
WTS-NOBLE CORP 2, bons de souscription échéant le 5 février 2028	220	680	753
		<u>1 360</u>	<u>1 506</u>
Royaume-Uni (0,0 %)			
Noble Corp. PLC	5 581	<u>75 422</u>	<u>340 969</u>
Total des actions internationales		<u>76 782</u>	<u>342 475</u>
	<u>Nombre de parts</u>		
Fonds négociés en bourse (99,7 %)			
FNB de revenu fixe sans contraintes BNI	118 457 179	<u>2 876 291 526</u>	<u>2 481 251 454</u>
Total des placements (99,7 %)		<u>2 876 368 308 *</u>	2 481 593 929
Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,3 %)			<u>6 883 469</u>
Actif net (100 %)			<u>2 488 477 398</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 2 732 324 395 \$.

Fonds d'obligations corporatives BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	1 124 988	1 127 746
Plus-value non réalisée sur contrats de change		-	32
Trésorerie		217	869
Marge sur contrats à terme		-	4
Souscriptions à recevoir		-	1
Intérêts à recevoir		12 135	10 254
Autres actifs à recevoir		4	-
Total actifs		1 137 344	1 138 906
Passifs			
Passifs courants			
Moins-value non réalisée sur contrats de change		13	-
Parts rachetées à payer		62	1 034
Placements à payer		50	-
Charges à payer		30	33
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		155	1 067
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		1 137 189	1 137 839
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		4 014	3 683
Série F		7 697	10 128
Série O		1 125 478	1 124 028
		1 137 189	1 137 839
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		9,88	9,94
Série F		10,07	10,14
Série O		10,08	10,13

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		24 309	25 750
Revenus sur prêt de titres		1	1
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		(30 062)	(9 223)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		63	(3)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change		(14)	82
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		23 662	23 986
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		1	-
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		(45)	(20)
Total revenus		17 915	40 573
Charges	8		
Frais de gestion		58	111
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant		1	-
Pertes sur les produits dérivés		-	313
Frais d'administration fixes		139	172
Charges assumées par le gestionnaire		(2)	(4)
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	-	1
Total charges		196	593
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		17 719	39 980
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		33	103
Série F		88	918
Série O		17 598	38 959
		17 719	39 980
Nombre de parts moyen	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		378 224	437 084
Série F		897 210	2 308 568
Série O		109 842 234	125 642 473
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		0,09	0,24
Série F		0,10	0,40
Série O		0,16	0,31

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Séries					
	Investisseurs/Conseillers		Série F		Série O	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	3 683	4 371	10 128	27 187	1 124 028	1 229 778
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	33	103	88	918	17 598	38 959
Opérations sur les parts rachetables	6					
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	729	228	84	1 112	27 214	17 109
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	50	51	155	381	23 817	25 163
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(431)	(652)	(2 599)	(17 259)	(43 362)	(85 874)
Total opérations sur les parts rachetables	348	(373)	(2 360)	(15 766)	7 669	(43 602)
Distributions effectuées au profit des investisseurs	2					
Revenu net de placement	50	52	158	382	23 817	25 229
Remboursement de frais de gestion	-	-	1	3	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	50	52	159	385	23 817	25 229
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	331	(322)	(2 431)	(15 233)	1 450	(29 872)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	4 014	4 049	7 697	11 954	1 125 478	1 199 906
Transactions sur parts rachetables						
Parts rachetables en circulation au début de la période	370 605	459 140	998 900	2 791 589	110 957 897	126 691 531
Parts rachetables émises	74 392	23 595	8 388	111 748	2 680 529	1 727 493
Parts rachetables émises au réinvestissement	5 064	5 250	15 492	38 477	2 381 326	2 551 451
Parts rachetables rachetées	(43 954)	(67 363)	(258 797)	(1 725 235)	(4 310 111)	(8 730 277)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	406 107	420 622	763 983	1 216 579	111 709 641	122 240 198

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	17 719	39 980
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		30 062	9 223
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		(63)	3
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		14	(82)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(23 662)	(23 986)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		(1)	-
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		45	20
Achats de placements		(2 318 339)	(277 904)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		2 314 733	336 816
Marge sur contrats à terme		4	941
Intérêts à recevoir		(1 881)	844
Autres actifs à recevoir		(4)	-
Charges à payer		(3)	(11)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		18 624	85 844
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(4)	(71)
Produit de l'émission de parts rachetables		28 028	18 453
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(47 364)	(103 618)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(19 340)	(85 236)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		63	(3)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		1	-
Augmentation (diminution) nette de la période		(716)	608
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		869	938
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		217	1 543
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		22 428	26 594

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objetif et stratégies de placement

Le Fonds d'obligations corporatives BNI vise à procurer aux épargnants une croissance du capital à long terme et de produire un revenu élevé au moyen de placements directs, ou au moyen de placements dans d'autres organismes de placement collectifs, effectués principalement dans des titres de créances de compagnies canadiennes et américaines.

Le gestionnaire de portefeuille procède à une analyse approfondie de crédit de chaque titre et à une évaluation des profils de risque, du rendement relatif et de la conjoncture afin de confirmer la sélection et le poids relatif de chaque titre dans le portefeuille. Il recherche des titres procurant un potentiel de rendement intéressant. Il prend également en considération les conditions économiques et l'effet de celles-ci sur les taux d'intérêt. Selon qu'il prévoit que les taux d'intérêt augmenteront ou diminueront, il favorise les titres ayant des échéances plus courtes ou plus longues. Le fonds peut investir environ 25 % de son actif dans des titres de créances étrangers.

Information générale

Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)	
Série Investisseurs	1 juin 2010	M	A	1,25	0,19
Série Conseillers	1 juin 2010	M	A	1,25	0,19
Série F	1 juin 2010	M	A	0,60	0,19
Série O	1 juin 2010	M	A	-	0,02

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable

aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Séries Investisseurs/Conseillers	9,88	-	9,88
Série F	10,07	-	10,07
Série O	10,08	-	10,08
	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Séries Investisseurs/Conseillers	9,94	-	9,94
Série F	10,14	-	10,14
Série O	10,13	-	10,13

Prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Valeur totale des titres prêtés	1 282	10 740
Valeur totale de la garantie	1 308	10 954

Revenus provenant de prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêts de titres du Fonds et les revenus provenant des prêts de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 juin 2024		30 juin 2023	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	2	100	2	100
Revenus nets reçus par le Fonds	1	50	1	50
Revenus nets reçus par la Société de Fiducie Natcan	1	50	1	50

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Titres adossés	6 040	10 091

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$	%
Dollar américain	61 148	-	164 929	-

Le fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Les données des tableaux peuvent inclure des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés.

Dans l'hypothèse où le dollar canadien s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient engendré une variation de 3 057 \$ (8 246 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de crédit (note 5)

Titres à revenu fixe par cote de crédit	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Grade d'investissement - AAA	4,1	2,7
Grade d'investissement - AA	4,1	3,5
Grade d'investissement - A	39,7	44,3
Grade d'investissement - BBB	48,6	44,8
Spéculatif - BB	2,4	3,8
	98,9	99,1

Si applicable, les contreparties aux contrats à terme normalisés et de gré à gré avaient une notation d'au moins A-1 ou A.

Le fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Les cotes de crédit sont obtenues de sociétés de cotation reconnues.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Titres à revenu fixe par date d'échéance	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Moins d'un an	26 048 568	32 815 448
De 1 an à 3 ans	168 708 648	206 654 488
De 3 ans à 5 ans	291 705 049	253 947 421
De 5 ans à 10 ans	329 787 765	285 480 560
Plus de 10 ans	308 737 804	348 847 588
	1 124 987 834	1 127 745 505

Le fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Dans l'hypothèse où les taux d'intérêt en vigueur sur le marché varieraient de 0,25 % toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient variés de 18 930 246 \$ (19 244 025 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Obligations corporatives	89,3	88,4
Obligations étrangères	3,6	6,6
Obligations fédérales	3,0	1,6
Obligations municipales	0,4	0,3
Obligations provinciales	1,7	1,4
Titres adossés à des actifs	0,5	0,7
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,1	0,1
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	1,4	0,9

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	-	3 258 809	-	3 258 809
Obligations et débetures	34 396 744	1 087 332 281	-	1 121 729 025
Total des placements	34 396 744	1 090 591 090	-	1 124 987 834
Actifs dérivés	-	7 428 815	-	7 428 815
Passifs dérivés	-	(7 441 445)	-	(7 441 445)
Total des produits dérivés	-	(12 630)	-	(12 630)

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Obligations et débetures	17 965 758	1 109 779 747	-	1 127 745 505
Actifs dérivés	-	3 056 386	-	3 056 386
Passifs dérivés	-	(3 024 048)	-	(3 024 048)
Total des produits dérivés	-	32 338	-	32 338

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues par Banque Nationale Investissements inc.	%	Parts détenues par Banque Nationale Investissements inc.	%
Série O	131	-	128	-

Pertes (note 9)

(en milliers de dollars canadiens)

	2023	2022
	\$	\$
Pertes en capital nettes	26 743	12 475

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur		Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$			\$	\$
Banque Toronto-Dominion				Compagnies Loblaw Ltée.			
5,42 %, échéant le 10 juillet 2026	506 000	506 000	513 234	6,50 %, échéant le 22 janvier 2029	658 000	832 075	702 810
4,21 %, échéant le 1er juin 2027	3 724 000	3 724 000	3 690 383	6,54 %, échéant le 17 février 2033	416 000	540 476	455 454
5,38 %, échéant le 21 octobre 2027	20 667 000	20 898 510	21 180 100	6,15 %, échéant le 29 janvier 2035	1 730 000	2 038 438	1 855 845
Taux variable, échéant le 31 octobre 2027	1 841 000	1 841 000	1 874 364	6,45 %, échéant le 1er mars 2039	340 000	468 173	380 339
1,89 %, échéant le 8 mars 2028	4 000 000	4 000 000	3 671 516	Co-operators Financial Services Ltd.			
4,68 %, échéant le 8 janvier 2029	8 211 000	8 199 860	8 248 877	3,33 %, échéant le 13 mai 2030	2 556 000	2 479 591	2 297 555
Taux variable, échéant le 26 janvier 2032	3 739 000	3 742 360	3 575 348	Crédit Ford Canada Ltée.			
5,18 %, échéant le 9 avril 2034	6 735 000	6 763 350	6 790 025	6,78 %, échéant le 15 septembre 2025	2 880 000	2 880 000	2 932 543
Bell Canada				7,00 %, échéant le 10 février 2026	4 718 000	4 717 481	4 847 585
7,00 %, échéant le 24 septembre 2027	1 493 000	1 657 929	1 584 463	6,33 %, échéant le 10 novembre 2026	5 000 000	5 151 850	5 131 785
4,55 %, échéant le 9 février 2030	4 800 000	4 794 768	4 758 845	5,58 %, échéant le 22 février 2027	2 066 000	2 066 000	2 090 860
3,00 %, échéant le 17 mars 2031	9 314 000	8 330 628	8 370 911	5,24 %, échéant le 23 mai 2028	5 000 000	5 064 500	5 026 060
5,85 %, échéant le 10 novembre 2032	5 540 000	5 875 503	5 859 071	Crombie Real Estate Investment Trust			
5,15 %, échéant le 24 août 2034	6 179 000	6 157 126	6 192 476	3,68 %, échéant le 26 août 2026	4 326 000	4 336 350	4 218 347
6,10 %, échéant le 16 mars 2035	1 125 000	1 368 406	1 203 411	3,92 %, échéant le 21 juin 2027	3 092 000	3 101 129	3 011 286
4,75 %, échéant le 29 septembre 2044	2 082 000	2 208 257	1 897 866	5,24 %, échéant le 28 septembre 2029	2 363 000	2 383 790	2 386 268
4,35 %, échéant le 18 décembre 2045	480 000	535 856	411 201	3,13 %, échéant le 12 août 2031	1 535 000	1 451 168	1 342 207
3,50 %, échéant le 30 septembre 2050	2 195 000	1 927 124	1 602 014	CSS FSCC Partnership			
4,05 %, échéant le 17 mars 2051	2 500 000	2 039 950	2 012 502	6,92 %, échéant le 31 juillet 2042	104 000	140 050	114 904
British Columbia Ferry Services Inc.				CT Real Estate Investment Trust			
4,70 %, échéant le 23 octobre 2043	325 000	392 568	322 889	5,83 %, échéant le 14 juin 2028	1 305 000	1 339 235	1 345 002
Brookfield Finance II Inc.				3,03 %, échéant le 5 février 2029	1 494 000	1 494 000	1 373 029
5,43 %, échéant le 14 décembre 2032	4 500 000	4 594 455	4 576 761	2,37 %, échéant le 6 janvier 2031	907 000	907 000	765 504
Brookfield Renewable Energy Partners ULC				Daimler Trucks Finance Canada Inc.			
3,38 %, échéant le 15 janvier 2030	750 000	749 828	702 438	4,54 %, échéant le 27 septembre 2029	3 985 000	3 984 163	3 952 355
5,29 %, échéant le 28 octobre 2033	5 486 000	5 564 401	5 585 988	Dollarama Inc.			
4,29 %, échéant le 5 novembre 2049	2 000 000	1 714 060	1 686 548	5,17 %, échéant le 26 avril 2030	2 400 000	2 488 464	2 467 440
5,32 %, échéant le 10 janvier 2054	1 000 000	1 007 500	983 506	Dream Summit Industrial LP			
Cameco Corp.				2,15 %, échéant le 17 septembre 2025	844 000	831 262	815 867
4,94 %, échéant le 24 mai 2031	5 000 000	5 112 100	5 032 085	Electra Inc.			
Canadian Utilities Ltd.				5,23 %, échéant le 14 novembre 2052	429 000	442 381	455 339
4,09 %, échéant le 2 septembre 2044	2 650 000	2 417 860	2 383 111	Enbridge Gas Distribution Inc.			
4,95 %, échéant le 18 novembre 2050	5 000 000	5 214 500	5 081 025	5,70 %, échéant le 6 octobre 2033	2 300 000	2 494 051	2 467 541
3,17 %, échéant le 5 septembre 2051	10 000 000	7 705 000	7 499 500	3,51 %, échéant le 29 novembre 2047	1 025 000	908 011	821 980
5,09 %, échéant le 20 septembre 2053	2 600 000	2 727 738	2 683 346	3,01 %, échéant le 9 août 2049	6 106 000	5 053 892	4 421 171
Capital City Link GP				3,65 %, échéant le 1er avril 2050	555 000	537 074	452 931
4,39 %, échéant le 31 mars 2046	2 452 724	2 442 645	2 245 707	5,67 %, échéant le 6 octobre 2053	2 700 000	3 040 524	3 006 877
Capital Power Corp.				Enbridge Inc.			
Taux variable, échéant le 5 juin 2054	5 195 000	5 332 119	5 300 936	3,20 %, échéant le 8 juin 2027	5 018 000	4 849 137	4 830 874
Cenovus Energy Inc.				2,99 %, échéant le 3 octobre 2029	7 608 000	7 449 455	7 032 995
3,50 %, échéant le 7 février 2028	6 894 000	6 833 448	6 646 112	7,20 %, échéant le 18 juin 2032	1 387 000	1 772 683	1 530 568
Chartwell Retirement Residences				6,10 %, échéant le 9 novembre 2032	6 117 000	6 365 457	6 559 088
6,00 %, échéant le 8 décembre 2026	2 232 000	2 230 304	2 255 762	3,10 %, échéant le 21 septembre 2033	2 812 000	2 781 694	2 420 848
Chip Mortgage Trust				4,57 %, échéant le 11 mars 2044	2 311 000	2 283 869	2 056 910
1,74 %, échéant le 15 décembre 2045	1 280 000	1 279 953	1 221 088	4,10 %, échéant le 21 septembre 2051	2 000 000	1 655 800	1 612 166
Choice Properties Reit				Taux variable, échéant le 12 avril 2078	3 250 000	3 302 336	3 302 081
4,06 %, échéant le 24 novembre 2025	2 637 000	2 795 224	2 606 342	Taux variable, échéant le 15 janvier 2084	6 339 000	6 900 080	7 092 542
3,53 %, échéant le 11 juin 2029	4 825 000	4 694 857	4 556 928	Enbridge Pipelines Inc.			
5,03 %, échéant le 28 février 2031	1 184 000	1 183 953	1 190 030	4,33 %, échéant le 22 février 2049	5 000 000	4 246 801	4 246 505
6,00 %, échéant le 24 juin 2032	3 159 000	3 159 000	3 333 582	4,20 %, échéant le 12 mai 2051	1 879 000	1 859 170	1 548 845
5,70 %, échéant le 28 février 2034	1 626 000	1 625 886	1 672 156	5,82 %, échéant le 17 août 2053	2 750 000	2 938 815	2 895 805
Clover LP				Enmax Corp.			
4,22 %, échéant le 31 mars 2034	602 768	595 666	577 775	3,33 %, échéant le 2 juin 2025	101 000	107 788	99 272
4,22 %, échéant le 30 juin 2034	1 285 000	1 285 000	1 228 341	3,88 %, échéant le 18 octobre 2029	4 069 000	4 069 000	3 855 662
CNH Capital Canada Receivables Trust				EPCOR Utilities Inc.			
5,06 %, échéant le 15 août 2031	1 442 000	1 442 000	1 448 551	6,65 %, échéant le 15 avril 2038	370 000	502 334	434 579
Coastal Gaslink Pipeline				3,95 %, échéant le 26 novembre 2048	925 000	1 015 345	804 092
4,69 %, échéant le 30 septembre 2029	9 000 000	9 158 900	9 083 916	5,33 %, échéant le 3 octobre 2053	705 000	726 827	759 218
5,19 %, échéant le 30 septembre 2034	5 085 000	5 269 662	5 178 457	4,99 %, échéant le 31 mai 2054	2 100 000	2 194 395	2 145 738
5,40 %, échéant le 30 septembre 2036	7 800 000	8 187 514	8 022 667	Fédération des caisses Desjardins			
Comber Wind Financial Corp.				Taux variable, échéant le 23 août 2024	4 921 000	4 921 000	4 934 321
5,13 %, échéant le 15 novembre 2030	1 923 038	1 941 746	1 894 173	5,20 %, échéant le 1er octobre 2025	1 257 000	1 256 284	1 261 927
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada				Taux variable, échéant le 28 mai 2026	5 323 000	5 285 380	5 040 184
4,15 %, échéant le 10 mai 2030	1 450 000	1 445 418	1 433 998	4,41 %, échéant le 19 mai 2027	6 855 000	6 858 472	6 826 326
3,60 %, échéant le 31 juillet 2048	663 000	571 101	540 176	5,47 %, échéant le 17 novembre 2028	10 909 000	10 909 000	11 279 208
3,60 %, échéant le 8 février 2049	430 000	454 744	350 507	Taux variable, échéant le 26 mai 2030	4 192 000	4 177 673	4 109 644
3,05 %, échéant le 8 février 2050	2 700 000	2 009 016	1 974 540	Taux variable, échéant le 15 mai 2034	7 234 000	7 234 000	7 312 597
Compagnies Loblaw Ltée							
5,01 %, échéant le 13 septembre 2032	2 500 000	2 577 750	2 541 368				
5,34 %, échéant le 13 septembre 2052	3 309 000	3 309 000	3 399 217				

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Financière Sun Life Inc.				Metro Inc.			
2,46 %, échéant le 18 novembre 2031	1 050 000	1 059 492	997 970	4,27 %, échéant le 4 décembre 2047	2 207 000	2 247 388	1 945 334
Taux variable, échéant le 10 mai 2032	3 096 000	3 157 122	2 923 714	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd.			
4,78 %, échéant le 10 août 2034	1 740 000	1 739 582	1 742 159	2,80 %, échéant le 1er juin 2031	2 000 000	1 796 920	1 783 114
Taux variable, échéant le 1er octobre 2035	1 851 000	1 772 948	1 576 571	4,85 %, échéant le 1er juin 2034	13 900 000	13 982 305	13 895 816
Taux variable, échéant le 15 mai 2036	1 139 000	1 139 000	1 149 801	3,65 %, échéant le 1er juin 2035	2 102 000	2 099 259	1 880 092
Taux variable, échéant le 29 mai 2037	1 796 000	2 077 672	1 835 702	3,70 %, échéant le 23 février 2043	912 000	851 115	763 774
Finning International Inc.				4,05 %, échéant le 22 juillet 2044	1 111 000	1 092 759	971 758
4,78 %, échéant le 13 février 2029	2 500 000	2 536 200	2 515 272	3,75 %, échéant le 1er juin 2051	4 264 000	4 067 778	3 458 624
First Capital Realty Inc.				Northern Courier Pipeline LP			
3,60 %, échéant le 6 mai 2026	1 993 000	1 958 982	1 942 222	3,37 %, échéant le 30 juin 2042	1 963 001	1 939 327	1 728 783
First Nations ETF LP				Northland Power Inc.			
4,14 %, échéant le 31 décembre 2041	1 420 001	1 427 896	1 294 805	Taux variable, échéant le 30 juin 2083	5 000 000	5 327 500	5 310 405
Fonds de placement immobilier H&R				Northwestern Hydro Acquisition Co II LP			
2,63 %, échéant le 19 février 2027	1 699 000	1 698 326	1 592 321	3,88 %, échéant le 31 décembre 2036	2 466 000	2 487 741	2 119 798
Fonds de placement immobilier RioCan				Nova Scotia Power Inc.			
5,61 %, échéant le 6 octobre 2027	1 325 000	1 324 894	1 346 672	4,95 %, échéant le 15 novembre 2032	1 472 000	1 471 838	1 465 790
Fortis Inc.				4,15 %, échéant le 6 mars 2042	945 000	936 298	818 011
4,43 %, échéant le 31 mai 2029	10 000 000	10 059 400	9 979 520	3,57 %, échéant le 5 avril 2049	1 666 000	1 233 404	1 274 198
5,68 %, échéant le 8 novembre 2033	5 800 000	6 196 836	6 140 692	Ontario Power Generation Inc.			
FortisAlberta Inc.				2,95 %, échéant le 21 février 2051	1 900 000	1 361 426	1 323 624
4,11 %, échéant le 29 septembre 2044	1 932 000	1 989 010	1 738 947	Ottawa Macdonald-Cartier Aéroport International			
4,27 %, échéant le 22 septembre 2045	1 000 000	1 145 450	918 783	6,97 %, échéant le 25 mai 2032	185	193	195
3,73 %, échéant le 18 septembre 2048	5 000 000	4 316 950	4 198 035	Parkland Corp			
Gaz Métropolitain Inc.				3,88 %, échéant le 16 juin 2026	984 000	984 000	950 585
3,28 %, échéant le 9 octobre 2046	375 000	415 759	294 850	Pembina Pipeline Corporation			
General Motors Financial of Canada Ltd.				3,71 %, échéant le 11 août 2026	6 308 000	6 332 349	6 189 056
1,70 %, échéant le 9 juillet 2025	50 000	49 932	48 375	3,31 %, échéant le 1er février 2030	2 228 000	2 226 307	2 071 784
3,15 %, échéant le 8 février 2027	3 000 000	2 887 890	2 879 112	3,53 %, échéant le 10 décembre 2031	1 261 000	1 260 786	1 146 996
5,20 %, échéant le 9 février 2028	3 486 000	3 480 701	3 526 284	5,02 %, échéant le 12 janvier 2032	11 189 000	11 298 343	11 174 376
5,00 %, échéant le 9 février 2029	15 000 000	15 184 950	15 064 620	4,81 %, échéant le 25 mars 2044	1 853 000	1 883 794	1 676 568
Gibson Energy Inc.				4,74 %, échéant le 21 janvier 2047	596 000	580 990	529 995
2,85 %, échéant le 14 juillet 2027	2 039 000	2 035 765	1 933 525	4,75 %, échéant le 26 mars 2048	698 000	713 921	619 718
3,60 %, échéant le 17 septembre 2029	3 036 000	3 042 843	2 873 283	4,54 %, échéant le 3 avril 2049	4 421 000	4 363 048	3 797 002
Grand Renewable Solar LP				4,67 %, échéant le 28 mai 2050	599 000	608 671	523 170
3,93 %, échéant le 31 janvier 2035	504 342	504 342	471 965	4,49 %, échéant le 10 décembre 2051	4 100 000	3 183 336	3 464 234
Granite Reit Holdings LP				Plenary Health Bridgepoint LP			
2,38 %, échéant le 18 décembre 2030	990 000	990 000	846 495	7,25 %, échéant le 31 août 2042	809 996	976 661	942 805
Great-West Lifeco Inc.				Plenary Properties LTAP LP			
6,74 %, échéant le 24 novembre 2031	1 410 000	1 554 976	1 582 385	6,29 %, échéant le 31 janvier 2044	340 000	454 643	370 269
6,67 %, échéant le 21 mars 2033	1 947 000	2 571 833	2 199 008	Power Corporation du Canada			
6,00 %, échéant le 16 novembre 2039	1 773 000	2 237 636	1 964 961	4,81 %, échéant le 31 janvier 2047	1 060 000	1 053 542	1 041 409
Groupe SNC-Lavalin Inc.				Rogers Communications Inc.			
5,70 %, échéant le 26 mars 2029	6 000 000	6 077 250	6 076 704	5,70 %, échéant le 21 septembre 2028	10 000 000	10 434 900	10 371 050
Groupe TMX Ltée.				4,40 %, échéant le 2 novembre 2028	5 000 000	4 948 500	4 940 140
4,97 %, échéant le 16 février 2034	5 000 000	5 121 250	5 074 850	3,25 %, échéant le 1er mai 2029	2 587 000	2 476 521	2 422 555
Groupe WSP Global Inc.				3,30 %, échéant le 10 décembre 2029	1 948 000	1 938 786	1 812 865
5,55 %, échéant le 22 novembre 2030	3 000 000	3 145 050	3 103 401	5,80 %, échéant le 21 septembre 2030	5 000 000	5 281 400	5 249 260
Heathrow Funding Ltd.				4,25 %, échéant le 15 avril 2032	5 842 000	5 780 972	5 554 959
3,78 %, échéant le 4 septembre 2030	5 000 000	4 735 700	4 702 760	5,90 %, échéant le 21 septembre 2033	4 317 000	4 292 868	4 560 013
Hospital Infrastructure Partners NOH Partnership				6,68 %, échéant le 4 novembre 2039	865 000	1 146 566	964 290
5,44 %, échéant le 31 janvier 2045	1 797 001	1 925 611	1 810 964	6,75 %, échéant le 9 novembre 2039	1 852 000	2 408 429	2 076 033
Hyundai Capital Canada Inc.				6,11 %, échéant le 25 août 2040	6 891 000	8 204 268	7 287 825
2,01 %, échéant le 12 mai 2026	2 036 000	2 036 396	1 935 988	6,56 %, échéant le 22 mars 2041	1 255 000	1 510 011	1 387 867
Integrated Team Solutions PCH Partnership				5,25 %, échéant le 15 avril 2052	4 178 000	4 018 791	4 026 614
4,88 %, échéant le 31 mai 2046	230 000	276 023	219 616	Taux variable, échéant le 17 décembre 2081	3 847 000	3 835 636	3 726 974
Integrated Team Solutions SJHC Partnership				Santé Montréal collectif SEC			
5,95 %, échéant le 30 novembre 2042	249 085	326 314	259 970	6,72 %, échéant le 30 septembre 2049	330	429	370
Inter Pipeline Ltd.				Saputo Inc.			
3,48 %, échéant le 16 décembre 2026	3 014 000	3 049 439	2 911 581	5,25 %, échéant le 29 novembre 2029	2 100 000	2 172 324	2 154 405
4,23 %, échéant le 1er juin 2027	1 158 000	1 158 000	1 132 677	SEC LP and Arci Ltd.			
5,76 %, échéant le 17 février 2028	696 000	695 944	710 980	5,19 %, échéant le 29 août 2033	2 948 842	3 001 476	2 810 161
5,71 %, échéant le 29 mai 2030	1 067 000	1 067 000	1 084 583	SGTP Highway Bypass LP			
3,98 %, échéant le 25 novembre 2031	1 229 000	1 229 000	1 110 413	4,11 %, échéant le 31 janvier 2045	2 148 000	2 161 726	1 938 516
6,38 %, échéant le 17 février 2033	1 290 000	1 289 697	1 338 912	Sienna Senior Living Inc.			
5,09 %, échéant le 27 novembre 2051	1 276 000	1 215 816	1 098 364	3,11 %, échéant le 4 novembre 2024	1 622 000	1 622 000	1 607 600
Kingston Solar LP				3,45 %, échéant le 27 février 2026	483 000	482 942	467 895
3,57 %, échéant le 31 juillet 2035	537 653	537 653	490 648	2,82 %, échéant le 31 mars 2027	2 017 000	1 977 075	1 890 268
Melancthon Wolfe Wind LP							
3,83 %, échéant le 31 décembre 2028	349 466	332 391	333 757				

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur		Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$			\$	\$
Smart Real Estate Investment Trust				Wells Fargo & Co.			
1,74 %, échéant le 16 décembre 2025	2 211 000	2 180 782	2 106 594	3,87 %, échéant le 21 mai 2025	676 000	666 881	668 599
3,44 %, échéant le 28 août 2026	1 700 000	1 702 295	1 645 540	2,98 %, échéant le 19 mai 2026	1 573 000	1 594 393	1 524 871
3,83 %, échéant le 21 décembre 2027	1 370 000	1 376 449	1 314 083	2,49 %, échéant le 18 février 2027	1 367 000	1 385 139	1 296 334
SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance Inc.				Taux variable, échéant le 26 avril 2028	1 571 000	1 571 000	1 588 305
6,63 %, échéant le 30 juin 2044	3 542 001	4 571 309	3 943 317			<u>42 370 648</u>	<u>41 347 557</u>
Société Financière Manuvie				Titres adossés à des créances hypothécaires (0,1 %)			
4,55 %, échéant le 8 mars 2029	9 000 000	9 050 940	9 011 700	Classic RMBS Trust			
Taux variable, échéant le 19 juin 2081	1 698 000	1 224 642	1 420 942	1,43 %, échéant le 15 novembre 2051	147 630	147 630	144 958
7,12 %, échéant le 19 juin 2082	1 486 000	1 480 027	1 502 762	1,53 %, échéant le 15 mars 2052	286 816	286 756	277 799
SSL Finance Inc. / SSL Financement Inc.				Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers			
4,10 %, échéant le 31 octobre 2045	758 011	850 086	678 597	3,64 %, échéant le 12 juin 2027	155 486	155 484	149 943
Suncor Énergie Inc.						<u>589 870</u>	<u>572 700</u>
5,39 %, échéant le 26 mars 2037	840 000	866 927	846 696	Titres adossés à des actifs (0,5 %)			
Superior Plus Corp.				BMW Canada Auto Trust			
4,25 %, échéant le 18 mai 2028	2 208 000	2 191 771	2 081 040	5,43 %, échéant le 20 mai 2026	469 000	469 000	472 515
TELUS Corp.				CNH Capital Canada Receivables Trust			
3,30 %, échéant le 2 mai 2029	8 180 000	7 953 452	7 708 317	4,99 %, échéant le 15 octobre 2029	1 420 738	1 420 738	1 420 354
5,25 %, échéant le 15 novembre 2032	7 900 000	7 902 139	8 035 675	Eagle Credit Card Trust			
5,10 %, échéant le 15 février 2034	5 118 000	5 144 249	5 116 813	5,13 %, échéant le 17 juin 2028	1 221 000	1 221 000	1 246 492
4,40 %, échéant le 29 janvier 2046	1 048 000	1 080 320	898 208	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers			
4,70 %, échéant le 6 mars 2048	3 615 000	3 719 840	3 220 390	2,38 %, échéant le 12 décembre 2028	12 129	12 367	11 431
5,95 %, échéant le 8 septembre 2053	4 850 000	5 240 060	5 149 274	Fiducie de titrisation Ford Auto			
Teranet Holdings LP				4,97 %, échéant le 15 mars 2030	1 149 000	1 149 000	1 160 284
3,54 %, échéant le 11 juin 2025	1 025 000	1 025 000	1 008 489	Mbarc Credit Canada Inc.			
5,75 %, échéant le 17 décembre 2040	400 000	388 124	386 282	5,13 %, échéant le 15 janvier 2030	1 153 000	1 153 000	1 156 150
6,10 %, échéant le 17 juin 2041	631 000	684 856	631 519			<u>5 425 105</u>	<u>5 467 226</u>
Terason Gas Inc.				Total des obligations et débetures		<u>1 150 971 608</u>	<u>1 121 729 025</u>
6,55 %, échéant le 24 février 2039	500 000	740 820	584 372	Total des placements (98,9 %)		<u>1 154 227 302 *</u>	<u>1 124 987 834</u>
TransCanada Pipelines Ltd.				Moins-value non réalisée sur contrats de change (0,0 %)			<u>(12 630)</u>
3,80 %, échéant le 5 avril 2027	10 000 000	9 845 450	9 817 360	Trésorerie et autres éléments d'actif net (1,1 %)			<u>12 213 503</u>
5,28 %, échéant le 15 juillet 2030	5 000 000	5 160 900	5 142 975	Actif net (100 %)			<u>1 137 188 707</u>
6,50 %, échéant le 9 décembre 2030	659 000	855 889	694 585				
2,97 %, échéant le 9 juin 2031	297 000	260 947	269 495				
5,33 %, échéant le 12 mai 2032	3 513 000	3 512 473	3 603 815				
4,55 %, échéant le 15 novembre 2041	4 164 000	4 266 718	3 757 365				
4,18 %, échéant le 3 juillet 2048	2 600 000	2 546 629	2 173 291				
4,34 %, échéant le 15 octobre 2049	2 834 000	2 836 773	2 420 225				
5,92 %, échéant le 12 mai 2052	336 000	335 580	359 588				
Union Gas Ltd.							
4,88 %, échéant le 21 juin 2041	1 427 000	1 425 762	1 411 577				
4,20 %, échéant le 2 juin 2044	314 000	365 497	283 655				
Veren Inc.							
4,97 %, échéant le 21 juin 2029	3 085 000	3 085 000	3 071 367				
Videotron Ltée.							
3,63 %, échéant le 15 juin 2028	3 646 000	3 632 627	3 494 881				
4,50 %, échéant le 15 janvier 2030	4 000 000	3 947 200	3 923 128				
Winnipeg Airport Authority Inc.							
5,21 %, échéant le 28 septembre 2040	495 083	518 422	487 182				
		<u>1 042 347 641</u>	<u>1 015 710 598</u>				
Obligations étrangères (3,6 %)							
AT&T Inc.							
4,00 %, échéant le 25 novembre 2025	4 464 000	4 524 812	4 405 017				
Bank of America Corp.							
Taux variable, échéant le 16 mars 2028	4 058 000	4 044 541	3 953 746				
Boeing Co.							
5,93 %, échéant le 1er mai 2060	6 000 000	7 436 959	7 424 122				
Citigroup Inc.							
4,09 %, échéant le 9 juin 2025	2 984 000	3 131 622	2 956 529				
Goldman Sachs Group Inc./The							
2,60 %, échéant le 30 novembre 2027	1 818 000	1 818 000	1 731 529				
Morgan Stanley							
Taux variable, échéant le 4 août 2027	3 525 000	3 525 000	3 319 179				
National Australia Bank Ltd.							
3,52 %, échéant le 12 juin 2030	2 343 000	2 394 901	2 302 466				
National Grid Electricity Transmission PLC							
5,22 %, échéant le 16 septembre 2031	10 000 000	10 277 400	10 176 860				

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 1 180 646 854 \$.

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

Contrats de change

Moins-value non réalisée sur contrats de change

Date de règlement	Taux de contrats	Devises à livrer			Devises à recevoir			Moins-value non réalisée (\$ CA)
		Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	
10 juillet 2024	1,3656	\$ US	5 440 000	7 441 445	\$ CA	7 428 815	7 428 815	(12 630)

Fonds d'obligations à rendement élevé BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	1 024 114	1 022 111
Trésorerie	4 517	619
Souscriptions à recevoir	820	373
Intérêts à recevoir	-	9 572
Autres actifs à recevoir	357	379
Total actifs	1 029 808	1 033 054
Passifs		
Passifs courants		
Parts rachetées à payer	160	711
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	160	711
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 029 648	1 032 343
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Séries Investisseurs/Conseillers	18 416	15 532
Série F	10 531	11 757
Série F5	783	2
Série O	376 636	413 180
Série T5	1 246	1
Série GP	573 268	543 340
Série GPO	48 767	48 530
Série Privée	1	1
	1 029 648	1 032 343
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série		
Séries Investisseurs/Conseillers	6,00	6,08
Série F	7,37	7,47
Série F5	6,79	6,90
Série O	6,47	6,55
Série T5	6,82	6,95
Série GP	8,69	8,81
Série GPO	8,68	8,79
Série Privée	8,80	8,92

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.

Éric-Olivier Savoie

Président et Chef de la direction

The Giang Diep

Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

Note	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	31 088	31 912
Revenus sur prêt de titres	-	8
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	(5 017)	(15 987)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	(13 782)	19 062
Total revenus	12 289	34 995
Charges		
Frais de gestion	938	1 095
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	1	-
Frais d'administration fixes	227	254
Charges assumées par le gestionnaire	(3 519)	(3 778)
Retenues d'impôts	88	102
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	33	117
Total charges	(2 232)	(2 210)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 521	37 205
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Séries Investisseurs/Conseillers	137	532
Série F	105	432
Série F5	13	-
Série N	-	9 128
Série NR	-	135
Série O	5 761	11 047
Série T5	14	-
Série GP	7 749	14 381
Série GPO	742	1 472
Série Privée	-	78
	14 521	37 205
Nombre de parts moyen		
Séries Investisseurs/Conseillers	2 872 056	2 936 148
Série F	1 490 359	1 716 022
Série F5	81 083	1 731
Série N	-	32 517 936
Série NR	-	481 580
Série O	61 621 670	58 254 402
Série T5	128 868	159
Série GP	64 520 111	55 001 311
Série GPO	5 730 916	5 399 564
Série Privée	118	251 156
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série		
Séries Investisseurs/Conseillers	0,05	0,18
Série F	0,07	0,25
Série F5	0,15	0,10
Série N	-	0,28
Série NR	-	0,28
Série O	0,09	0,19
Série T5	0,10	0,21
Série GP	0,12	0,26
Série GPO	0,13	0,27
Série Privée	0,11	0,31

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Séries									
	Investisseurs/Conseillers		Série F		Série F5		Série N		Série NR	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	15 532	18 222	11 757	13 068	2	11	-	269 137	-	3 957
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	137	532	105	432	13	-	-	9 128	-	135
Opérations sur les parts rachetables										
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	4 731	547	1 211	3 528	834	6	-	20 983	-	357
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	286	267	220	258	11	-	-	5 858	-	26
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(1 945)	(2 498)	(2 505)	(4 792)	(62)	(15)	-	(299 212)	-	(4 407)
Total opérations sur les parts rachetables	3 072	(1 684)	(1 074)	(1 006)	783	(9)	-	(272 371)	-	(4 024)
Distributions effectuées au profit des investisseurs										
Revenu net de placement	325	325	255	284	13	-	-	5 894	-	51
Remboursement de capital	-	-	-	-	2	-	-	-	-	17
Remboursement de frais de gestion	-	1	2	2	-	-	-	-	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	325	326	257	286	15	-	-	5 894	-	68
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 884	(1 478)	(1 226)	(860)	781	(9)	-	(269 137)	-	(3 957)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	18 416	16 744	10 531	12 208	783	2	-	-	-	-
Transactions sur parts rachetables										
Parts rachetables en circulation au début de la période	2 555 502	3 119 809	1 572 857	1 819 588	348	1 648	-	31 888 447	-	472 246
Parts rachetables émises	787 037	92 061	1 63 313	482 240	122 281	902	-	2 427 603	-	41 735
Parts rachetables émises au réinvestissement	47 707	45 402	29 870	35 810	1 682	42	-	687 278	-	3 118
Parts rachetables rachetées	(323 159)	(421 377)	(338 004)	(656 045)	(9 092)	(2 253)	-	(35 003 328)	-	(517 099)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	3 067 087	2 835 895	1 428 036	1 681 593	115 219	339	-	-	-	-

Note	Séries									
	Série O		Série T5		Série GP		Série GPO		Série Privée	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	413 180	269 821	1	1	543 340	350 755	48 530	35 936	1	2 105
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 761	11 047	14	-	7 749	14 381	742	1 472	-	78
Opérations sur les parts rachetables										
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	3 733	319 930	1 244	-	77 076	169 957	6 134	14 307	-	177
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	11 151	9 124	16	-	14 591	12 059	1 339	1 222	-	53
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(46 038)	(150 740)	(4)	-	(54 668)	(20 137)	(6 604)	(2 525)	-	(151)
Total opérations sur les parts rachetables	(31 154)	178 314	1 256	-	36 999	161 879	869	13 004	-	79
Distributions effectuées au profit des investisseurs										
Revenu net de placement	11 151	9 124	18	-	14 820	12 165	1 374	1 248	-	53
Remboursement de capital	-	-	7	-	-	-	-	-	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	11 151	9 124	25	-	14 820	12 165	1 374	1 248	-	53
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(36 544)	180 237	1 245	-	29 928	164 095	237	13 228	-	104
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	376 636	450 058	1 246	1	573 268	514 850	48 767	49 164	1	2 209
Transactions sur parts rachetables										
Parts rachetables en circulation au début de la période	63 044 155	42 861 098	167	157	61 690 205	41 495 085	5 520 290	4 258 330	117	249 417
Parts rachetables émises	575 127	49 963 196	180 598	-	8 827 556	19 598 504	703 964	1 648 605	-	20 762
Parts rachetables émises au réinvestissement	1 723 002	1 441 786	2 402	4	1 677 946	1 418 969	154 227	144 006	3	6 208
Parts rachetables rachetées	(7 096 849)	(23 661 599)	(587)	-	(6 259 376)	(2 346 055)	(758 238)	(295 036)	-	(17 568)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	58 245 435	70 604 481	182 580	161	65 936 331	60 166 503	5 620 243	5 755 905	120	258 819

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	14 521	37 205
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		5 017	15 987
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		13 782	(19 062)
Achats de placements		(56 712)	(198 932)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		35 910	126 979
Intérêts à recevoir		9 572	3 060
Autres actifs à recevoir		22	(109)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		22 112	(34 872)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	2		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties		(353)	(297)
Produit de l'émission de parts rachetables		94 516	530 027
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(112 377)	(484 574)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(18 214)	45 156
Augmentation (diminution) nette de la période		3 898	10 284
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		619	(3 958)
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		4 517	6 326
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		40 660	34 972
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		(88)	(102)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds d'obligations à rendement élevé BNI consiste à assurer un revenu élevé à long terme. Ce fonds investit principalement dans des titres de créance à haut rendement de sociétés étrangères (États-Unis et Europe de l'Ouest) et canadiennes, tels que des obligations de moyen à long terme. Le fonds peut également investir dans des débetures convertibles, des actions privilégiées et des titres hypothécaires.

Le sous-gestionnaire de portefeuille aura recours à un processus de placement fondamental ascendant afin d'obtenir de solides rendements rajustés en fonction du risque d'après une diversification des secteurs adéquate, une analyse en profondeur des forces de la société, la situation concurrentielle au sein du secteur, l'équipe de direction, la tendance du marché et le rendement offert par rapport au risque ainsi que la conjoncture du marché. Par conséquent, le sous-gestionnaire de portefeuille recherche des sociétés bien gérées dotées d'une vision d'entreprise bien définie et d'importants avantages concurrentiels. Le sous-gestionnaire de portefeuille intègre également des facteurs ESG importants d'un point de vue financier dans le cadre de son processus de placement (« intégration de facteurs ESG »).

Information générale

Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)	
Série Investisseurs	19 décembre 2001	M	A	1,50	0,05
Série Conseillers	8 février 2002	M	A	1,50	0,05
Série F	16 avril 2008	M	A	0,80	0,05
Série F5	21 mai 2014	M	A	0,80	0,05
Série O	4 mai 2006	M	A	-	0,02
Série T5	21 mai 2014	M	A	1,50	0,05
Série GP	12 mars 2021	M	A	*	*
Série GPO	12 mars 2021	M	A	*	*
Série Privée	12 mars 2021	M	A	*	*

* Cette série est une série privée

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Séries Investisseurs/Conseillers	6,00	-	6,00
Série F	7,37	-	7,37
Série F5	6,79	-	6,79
Série O	6,47	-	6,47
Série T5	6,82	-	6,82
Série GP	8,69	-	8,69
Série GPO	8,68	-	8,68
Série Privée	8,80	-	8,80

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Séries Investisseurs/Conseillers	6,08	-	6,08
Série F	7,47	-	7,47
Série F5	6,90	-	6,90
Série O	6,55	-	6,55
Série T5	6,95	-	6,95
Série GP	8,81	-	8,81
Série GPO	8,79	-	8,79
Série Privée	8,92	-	8,92

Prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Valeur totale des titres prêtés	2	\$
Valeur totale de la garantie	2	-

Revenus provenant de prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêts de titres du Fonds et les revenus provenant des prêts de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 juin 2024		30 juin 2023	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	-	-	16	100
Revenus nets reçus par le Fonds	-	-	8	50
Revenus nets reçus par la Société de Fiducie Natcan	-	-	8	50

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Fonds négociés en bourse	1 024 114	1 019 977

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$	%
Dollar américain	5 302	-	2 133 458	0,2

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Les données des tableaux peuvent inclure des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés.

Dans l'hypothèse où le dollar canadien s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient engendré une variation de 265 \$ (106 673 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de crédit (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Actions ordinaires	-	0,2
Fonds négociés en bourse	99,5	98,8
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	0,5	1,0

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds négociés en bourse	1 024 114 472	-	-	1 024 114 472

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions ordinaires	-	2 133 458	-	2 133 458
Fonds négociés en bourse	1 019 977 405	-	-	1 019 977 405
Total des placements	1 019 977 405	2 133 458	-	1 022 110 863

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions totales	33	117
Commissions versées aux apparentés	33	117

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues par Banque Nationale Investissements inc.	%	Parts détenues par Banque Nationale Investissements inc.	%
Série F5	-	-	184	53
Série O	253	-	246	-
Série T5	-	-	167	100
Série GP	243	-	237	-
Série GPO	123	-	120	-
Série Privée	120	100	117	100

Pertes (note 9)

(en milliers de dollars canadiens)

	2023	2022
	\$	\$
Pertes en capital nettes	76 475	64 896

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	<u>Nombre de parts</u>	<u>Coût moyen \$</u>	<u>Juste valeur \$</u>
Fonds négociés en bourse (99,5 %)			
FNB d'obligations à rendement élevé BNI	48 616 875	<u>1 115 481 489</u>	<u>1 024 114 472</u>
Total des placements (99,5 %)		<u>1 115 481 489</u> *	1 024 114 472
Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,5 %)			<u>5 533 628</u>
Actif net (100 %)			<u>1 029 648 100</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 1 099 696 378 \$.

Fonds de revenu d'actions privilégiées BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	539 985	492 647
Plus-value non réalisée sur contrats de change		-	2
Trésorerie		11 962	11 771
Souscriptions à recevoir		114	221
Produit de la vente de placements à recevoir		-	676
Intérêts à recevoir		258	210
Dividendes à recevoir		635	1 002
Total actifs		552 954	506 529
Passifs			
Passifs courants			
Parts rachetées à payer		323	261
Placements à payer		-	565
Charges à payer		223	228
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		546	1 054
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		552 408	505 475
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		101 338	96 792
Série F		190 626	186 673
Série O		260 444	222 010
		552 408	505 475
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		10,13	8,89
Série F		10,49	9,21
Série O		10,38	9,10

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Eric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		928	1 114
Revenus de dividendes		14 301	17 384
Revenus sur prêt de titres		6	15
Autres revenus		9	-
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		7 102	(3 853)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		(1)	(78)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change		(564)	492
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		64 392	(7 810)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		(2)	(115)
Total revenus		86 171	7 149
Charges	8		
Frais de gestion		1 234	1 451
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant		1	-
Frais d'administration fixes		256	299
Charges assumées par le gestionnaire		(1)	-
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	264	126
Total charges		1 754	1 876
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		84 417	5 273
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		15 346	385
Série F		30 637	3 315
Série O		38 434	1 573
		84 417	5 273
Nombre de parts moyen	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		10 459 826	12 531 319
Série F		19 515 830	25 270 803
Série O		24 727 361	23 243 312
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		1,47	0,03
Série F		1,57	0,13
Série O		1,55	0,07

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Séries					
	Investisseurs/Conseillers		Série F		Série O	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	96 792	118 125	186 673	265 896	222 010	208 917
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 346	385	30 637	3 315	38 434	1 573
Opérations sur les parts rachetables						
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	4 274	4 537	19 155	20 046	-	-
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	1 528	1 860	3 328	4 447	7 012	6 551
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(14 405)	(18 940)	(44 078)	(82 069)	-	-
Total opérations sur les parts rachetables	(8 603)	(12 543)	(21 595)	(57 576)	7 012	6 551
Distributions effectuées au profit des investisseurs						
Revenu net de placement	2 197	2 680	5 089	6 814	7 012	6 551
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	2 197	2 680	5 089	6 814	7 012	6 551
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 546	(14 838)	3 953	(61 075)	38 434	1 573
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	101 338	103 287	190 626	204 821	260 444	210 490
Transactions sur parts rachetables						
Parts rachetables en circulation au début de la période	10 890 094	13 249 998	20 267 209	28 751 469	24 397 109	22 928 715
Parts rachetables émises	434 756	492 360	1 909 757	2 111 467	-	-
Parts rachetables émises au réinvestissement	157 158	206 499	330 119	475 537	703 406	712 356
Parts rachetables rachetées	(1 475 212)	(2 082 823)	(4 339 150)	(8 631 160)	-	-
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	10 006 796	11 866 034	18 167 935	22 707 313	25 100 515	23 641 071

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	84 417	5 273
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(7 102)	3 853
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		1	78
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		564	(492)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(64 392)	7 810
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		2	115
Achats de placements		(82 687)	(16 187)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		106 390	78 756
Intérêts à recevoir		(48)	108
Dividendes à recevoir		367	378
Charges à payer		(5)	(56)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		37 507	79 636
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(2 430)	(3 187)
Produit de l'émission de parts rachetables		23 536	24 697
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(58 421)	(100 873)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(37 315)	(79 363)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		(1)	(78)
Augmentation (diminution) nette de la période		192	273
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		11 771	14 863
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		11 962	15 058
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		880	1 222
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		14 668	17 762

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds de revenu d'actions privilégiées BNI consiste à générer un revenu de dividende élevé tout en mettant l'accent sur la préservation du capital. Ce fonds investit directement, ou au moyen de placements dans des titres d'autres organismes de placement collectifs, dans un portefeuille composé principalement d'actions privilégiées de sociétés canadiennes et d'autres titres de participation canadiens qui génèrent des revenus.

Le gestionnaire de portefeuille emploie une approche de placement fondé sur la recherche fondamentale, mais il tiendra également compte de facteurs quantitatifs et techniques. Le choix des titres en portefeuille est basé sur la connaissance de la société, son secteur d'activité et ses perspectives de croissance. Une analyse de crédit approfondie de chaque titre et une évaluation des profils de risque, du rendement relatif et de la conjoncture sont réalisées afin de confirmer la sélection et le poids relatif de chaque titre dans le portefeuille. Les placements dans des titres étrangers ne devraient pas dépasser environ 10 % de l'actif du fonds.

Information générale

	Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)
Série Investisseurs	30 octobre 2015	M	A	1,25	0,14
Série Conseillers	22 novembre 2007	M	A	1,25	0,14
Série F	16 mai 2008	M	A	0,50	0,14
Série O	22 novembre 2007	M	A	-	0,02

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
Séries Investisseurs/Conseillers	10,13	-	10,13
Série F	10,49	-	10,49
Série O	10,38	-	10,38

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
Séries Investisseurs/Conseillers	8,89	-	8,89
Série F	9,21	-	9,21
Série O	9,10	-	9,10

Prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Valeur totale des titres prêtés	387	1 288
Valeur totale de la garantie	395	1 314

Revenus provenant de prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêts de titres du Fonds et les revenus provenant des prêts de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 juin 2024		30 juin 2023	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	12	100	30	100
Revenus nets reçus par le Fonds	6	50	15	50
Revenus nets reçus par la Société de Fiducie Natcan	6	50	15	50

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Dollar américain	15 843 677	2,9	1 693	-

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Les données des tableaux peuvent inclure des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés.

Dans l'hypothèse où le dollar canadien s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient engendré une variation de 792 184 \$ (85 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
Indice S&P/TSX d'actions privilégiées RT (100%)	± 53 031 201	9,6	± 49 283 852	9,8

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Titres à revenu fixe par cote de crédit	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Grade d'investissement - A	23,2	22,9
Grade d'investissement - BBB	62,4	64,1
Spéculatif - BB	12,2	10,5
	97,8	97,5

Si applicable, les contreparties aux contrats à terme normalisés et de gré à gré avaient une notation d'au moins A-1 ou A.

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Les cotes de crédit sont obtenues de sociétés de cotation reconnues.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Titres à revenu fixe par date d'échéance	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
De 1 an à 3 ans	5 084 350	-
De 3 ans à 5 ans	18 368 630	12 585 205
Plus de 10 ans	669 623	7 541 100
	24 122 603	20 126 305

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Dans l'hypothèse où les taux d'intérêt en vigueur sur le marché varieraient de 0,25 % toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient variés de 558 296 \$ (383 713 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de concentration (note 5)

Répartition par secteur	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Biens de consommation de base	0,3	0,3
Énergie	16,7	16,5
Finance	57,7	55,8
Immobilier	2,5	2,1
Obligations corporatives	4,4	4,0
Services aux collectivités	12,4	12,4
Services de communication	3,8	6,4
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	2,2	2,5

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Obligations et débetures	-	24 122 603	-	24 122 603
Actions privilégiées	515 862 694	-	-	515 862 694
Total des placements	515 862 694	24 122 603	-	539 985 297

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Obligations et débetures	-	20 126 305	-	20 126 305
Actions privilégiées	472 520 880	-	-	472 520 880
Total des placements	472 520 880	20 126 305	-	492 647 185

Actifs dérivés	-	14 994 800	-	14 994 800
Passifs dérivés	-	(14 992 439)	-	(14 992 439)
Total des produits dérivés	-	2 361	-	2 361

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions totales	9	126

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues par Banque Nationale	%	Parts détenues par Banque Nationale	%
	Investissements inc.		Investissements inc.	
Série O	177	-	172	-

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues par Intact	%	Parts détenues par Intact	%
Série O	25 100 338	100	24 396 937	100

Pertes (note 9)

(en milliers de dollars canadiens)

	2023	2022
	\$	\$
Pertes en capital nettes	25 424	20 348

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Power Corporation du Canada				Services de communication (3,8 %)			
5,00 %, série D	133 955	2 865 527	2 565 238	BCE Inc.			
5,35 %, série B	247 675	6 100 133	5 055 047	3,20 %, série Y	190 226	3 449 359	3 167 263
5,60 %, série G	96 246	2 433 011	2 047 152	3,45 %, catégorie A, série AJ	51 818	931 330	893 860
5,80 %, série C	5 502	141 040	121 869	3,45 %, série AE	211 600	3 832 414	3 639 520
Sagen MI Canada Inc.				Taux variable, série AH	9 961	201 378	167 743
5,40 %, série 1	29 659	743 086	573 012	2,75 %, série AI	286 105	5 227 570	4 434 628
Société Financière Manuvie				2,76 %, série AM	54 242	898 082	859 193
2,18 %, série 3	78 844	1 174 075	1 324 579	2,80 %, série AG	23 531	459 560	364 495
3,80 %, série 19	464 251	8 311 729	9 897 831	3,11 %, série AF	38 494	618 984	639 000
3,90 %, série 15	182 488	3 153 191	4 025 685	3,61 %, série AA	244 943	4 487 380	4 046 458
3,90 %, série 17	353 345	6 406 201	7 614 585	4,13 %, série R	132 631	2 384 482	2 055 780
4,50 %, série 3	125 884	2 507 260	2 416 973	Taux variable, série S	51 748	937 674	885 150
4,70 %, série 25	8 214	155 245	193 193			<u>23 428 213</u>	<u>21 153 090</u>
		<u>303 871 504</u>	<u>318 399 342</u>	Total des actions privilégiées		<u>505 692 932</u>	<u>515 862 694</u>
Immobilier (2,5 %)				Total des placements (97,8 %)		<u>530 175 732</u> *	<u>539 985 297</u>
Brookfield Office Properties Inc				Trésorerie et autres éléments d'actif net (2,2 %)			<u>12 423 050</u>
3,78 %, catégorie AAA, série N	561 380	9 008 761	6 394 118	Actif net (100 %)			<u>552 408 347</u>
4,16 %, catégorie AAA, série P	52 467	779 977	598 124				
4,16 %, catégorie AAA, série R	438 485	6 867 954	5 288 129				
4,75 %, catégorie AAA, série AA	95 122	1 198 597	1 275 586				
		<u>17 855 289</u>	<u>13 555 957</u>				
Services aux collectivités (12,4 %)							
Algonquin Power & Utilities Corp.							
4,50 %, série A	105	1 863	2 256				
5,00 %, série D	52 591	1 138 977	1 172 779				
Brookfield Renewable Energy Partners							
3,14 %, série 1	560 009	9 968 634	9 777 757				
3,87 %, série 2	81 811	1 510 409	1 472 598				
4,35 %, série	305 564	5 572 963	6 331 286				
5,00 %, série 5	50 245	1 188 120	894 863				
5,00 %, série 6	247 305	5 804 635	4 426 760				
Canadian Utilities Ltd.							
4,50 %, série CC	94 856	2 006 173	1 683 694				
4,50 %, série DD	166 426	3 357 410	2 941 580				
4,60 %, série 1	383 877	9 138 776	6 760 074				
4,75 %, série HH	80 392	1 536 353	1 513 781				
Capital Power Corp.							
3,06 %, série 1	9 195	120 693	134 293				
Emera Inc.							
2,56 %, série A	220 438	3 559 113	3 284 526				
2,96 %, série B	63 873	1 053 905	1 078 815				
4,25 %, série F	334 245	6 329 375	6 290 491				
4,25 %, série J	6 399	129 509	132 523				
4,50 %, série E	251 888	5 543 522	4 428 191				
Fortis Inc.							
2,50 %, série H	471 572	6 634 491	7 035 854				
3,91 %, série M	357 490	6 679 171	7 089 027				
4,75 %, série J	103 454	2 286 089	2 011 146				
Northland Power Inc.							
0,71 %, série 2	256	4 889	4 701				
3,51 %, série 1	3 992	61 903	69 062				
		<u>73 626 973</u>	<u>68 536 057</u>				

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 547 229 313 \$.

Fonds d'actions privilégiées BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	30 775	29 318
Trésorerie		508	381
Souscriptions à recevoir		47	13
Intérêts à recevoir		30	20
Dividendes à recevoir		56	80
Total actifs		31 416	29 812
Passifs			
Passifs courants			
Parts rachetées à payer		47	-
Placements à payer		-	2
Charges à payer		19	20
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		66	22
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		31 350	29 790
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		10 831	10 681
Série F		11 060	11 126
Série O		9 459	7 983
		31 350	29 790
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		8,78	7,60
Série F		8,85	7,66
Série O		8,88	7,68
Série Privée		9,03	7,81

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		48	782
Revenus de dividendes		711	6 737
Revenus sur prêt de titres		-	15
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		(97)	(55 833)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		-	(12)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change		-	29
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		4 581	53 592
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		-	2
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		-	(12)
Total revenus		5 243	5 300
Charges	8		
Frais de gestion		104	139
Frais d'administration fixes		18	51
Charges assumées par le gestionnaire		(1)	(5)
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	2	51
Total charges		123	236
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		5 120	5 064
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		1 766	86
Série F		1 878	182
Série O		1 476	4 162
Série Privée		-	634
		5 120	5 064
Nombre de parts moyen	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		1 299 207	1 592 690
Série F		1 327 640	2 479 971
Série O		1 050 955	29 983 320
Série Privée		49	115 859
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		1,36	0,05
Série F		1,41	0,07
Série O		1,41	0,14
Série Privée		1,44	5,47

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Séries							
	Investisseurs/Conseillers		Série F		Série O		Série Privée	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	10 681	12 482	11 126	19 928	7 983	257 491	-	9 479
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 766	86	1 878	182	1 476	4 162	-	634
Opérations sur les parts rachetables	6							
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	284	381	1 308	997	-	7 707	-	-
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	148	168	152	417	220	8 150	-	4
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(1 852)	(2 078)	(3 154)	(10 158)	-	(261 941)	-	(10 036)
Total opérations sur les parts rachetables	(1 420)	(1 529)	(1 694)	(8 744)	220	(246 084)	-	(10 032)
Distributions effectuées au profit des investisseurs	2							
Revenu net de placement	195	228	249	566	220	8 150	-	81
Remboursement de frais de gestion	1	1	1	4	-	-	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	196	229	250	570	220	8 150	-	81
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	150	(1 672)	(66)	(9 132)	1 476	(250 072)	-	(9 479)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	10 831	10 810	11 060	10 796	9 459	7 419	-	-
Transactions sur parts rachetables								
Parts rachetables en circulation au début de la période	1 405 007	1 684 725	1 452 632	2 671 139	1 039 434	34 339 697	49	1 276 640
Parts rachetables émises	33 362	50 492	155 326	128 972	-	1 049 367	-	-
Parts rachetables émises au réinvestissement	17 598	22 306	17 981	55 613	25 889	1 079 319	1	543
Parts rachetables rachetées	(222 450)	(276 960)	(375 817)	(1 378 497)	-	(35 453 849)	-	(1 277 135)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	1 233 517	1 480 563	1 250 122	1 477 227	1 065 323	1 014 534	50	48

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	5 120	5 064
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		97	55 833
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		-	12
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		-	(29)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(4 581)	(53 592)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		-	(2)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		-	12
Achats de placements		(1 802)	(1 519)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		4 827	266 053
Intérêts à recevoir		(10)	398
Dividendes à recevoir		24	774
Charges à payer		(1)	(18)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		3 674	272 986
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(146)	(291)
Produit de l'émission de parts rachetables		1 558	9 129
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(4 959)	(284 296)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(3 547)	(275 458)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		-	(12)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		-	2
Augmentation (diminution) nette de la période		127	(2 472)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		381	3 183
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		508	701
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		38	1 180
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		735	7 511

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds d'actions privilégiées BNI consiste à générer un revenu de dividende élevé tout en mettant l'accent sur la préservation du capital. Ce fonds investit directement, ou au moyen de placements dans des titres d'autres organismes de placement collectifs, dans un portefeuille composé principalement d'actions privilégiées de sociétés canadiennes et d'autres titres de participation canadiens qui génèrent des revenus.

Le gestionnaire de portefeuille emploie une approche de placement fondé sur la recherche fondamentale, mais il tiendra également compte de facteurs quantitatifs et techniques. Le choix des titres en portefeuille est basé sur la connaissance de la société, son secteur d'activité et ses perspectives de croissance. Une analyse de crédit approfondie de chaque titre et une évaluation des profils de risque, du rendement relatif et de la conjoncture sont réalisées afin de confirmer la sélection et le poids relatif de chaque titre dans le portefeuille. Les placements dans des titres étrangers ne devraient pas dépasser environ 30 % de l'actif du fonds.

Information générale

	Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)
				%	%
Série Investisseurs	30 octobre 2015	M	A	1,25	0,14
Série Conseillers	12 octobre 2012	M	A	1,25	0,14
Série F	12 octobre 2012	M	A	0,50	0,14
Série O	12 octobre 2012	M	A	-	0,02
Série Privée	17 juillet 2017	M	A	-	-

* Cette série est une série privée

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Séries Investisseurs/Conseillers	8,78	-	8,78
Série F	8,85	-	8,85
Série O	8,88	-	8,88
Série Privée	9,03	-	9,03

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Séries Investisseurs/Conseillers	7,60	-	7,60
Série F	7,66	-	7,66
Série O	7,68	-	7,68
Série Privée	7,81	-	7,81

Prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Valeur totale des titres prêtés	23	-
Valeur totale de la garantie	23	-

Revenus provenant de prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêts de titres du Fonds et les revenus provenant des prêts de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 juin 2024		30 juin 2023	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	-	-	30	100
Revenus nets reçus par le Fonds	-	-	15	50
Revenus nets reçus par la Société de Fiducie Natcan	-	-	15	50

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$	%
Dollar américain	177	-	171	-

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Les données des tableaux peuvent inclure des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés.

Dans l'hypothèse où le dollar canadien s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient engendré une variation de 9 \$ (9 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
	\$	%	\$	%
Indice S&P/TSX d'actions privilégiées RT (100%)	± 3 122 421	10,0	± 3 002 857	10,1

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Titres à revenu fixe par cote de crédit	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Grade d'investissement - A	18,5	16,9
Grade d'investissement - BBB	61,6	65,5
Spéculatif - BB	18,1	16,0
	98,2	98,4

Si applicable, les contreparties aux contrats à terme normalisés et de gré à gré avaient une notation d'au moins A-1 ou A.

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Les cotes de crédit sont obtenues de sociétés de cotation reconnues.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Titres à revenu fixe par date d'échéance	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Moins d'un an	97 046	279 999
De 1 an à 3 ans	302 241	-
De 3 ans à 5 ans	447 544	-
De 5 ans à 10 ans	-	153 277
Plus de 10 ans	1 021 530	975 741
	1 868 361	1 409 017

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Dans l'hypothèse où les taux d'intérêt en vigueur sur le marché varieraient de 0,25 % toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient variés de 55 628 \$ (43 628 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de concentration (note 5)

Répartition par secteur	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Énergie	24,2	24,7
Finance	48,0	47,6
Immobilier	0,7	1,1
Obligations corporatives	6,0	4,7
Services aux collectivités	12,3	12,8
Services de communication	7,0	7,5
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	1,8	1,6

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Obligations et débetures	-	1 868 361	-	1 868 361
Actions privilégiées	28 906 631	-	-	28 906 631
Total des placements	28 906 631	1 868 361	-	30 774 992

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Obligations et débetures	-	1 409 017	-	1 409 017
Actions privilégiées	27 908 533	-	-	27 908 533
Total des placements	27 908 533	1 409 017	-	29 317 550

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions totales	2	51
Paiements indirects	-	1

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues par Banque Nationale	%	Parts détenues par Banque Nationale	%
	Investissements inc.		Investissements inc.	
Série O	177	-	172	-
Série Privée	50	100	49	100

Pertes (note 9)

(en milliers de dollars canadiens)

	2023	2022
	\$	\$
Pertes en capital nettes	51 169	22 393

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Société Financière Manuvie			
2,18 %, série 3	10 695	143 796	179 676
3,80 %, série 19	25 517	541 544	544 022
3,90 %, série 15	15 947	336 050	351 791
3,90 %, série 17	23 564	511 986	507 804
4,35 %, série 9	39	881	938
4,50 %, série 3	9 660	204 192	185 472
4,65 %, série 2	10 714	218 536	211 816
		<u>15 119 829</u>	<u>15 062 841</u>
Immobilier (0,7 %)			
Brookfield Office Properties Inc.			
4,16 %, catégorie AAA, série R	17 557	315 818	211 737
Services aux collectivités (12,3 %)			
Algonquin Power & Utilities Corp.			
5,00 %, série D	13	244	290
Brookfield Infrastructure Partners LP			
4,50 %, série 1	9 663	210 411	211 620
5,50 %, série 3	7 608	193 678	184 342
Brookfield Renewable Energy Partners			
3,14 %, série 1	37 396	753 132	652 934
4,35 %, série	13 105	272 774	271 536
5,00 %, série 6	12 910	276 856	231 089
Brookfield Renewable Energy Partners LP			
5,50 %, série 18	222	3 374	4 113
5,50 %, série 7	7 095	178 863	171 983
Canadian Utilities Ltd.			
3,40 %, série Y	12 513	257 505	251 762
4,50 %, série CC	7 050	164 127	125 138
4,50 %, série DD	21 707	453 241	383 671
4,50 %, série FF	676	14 209	15 920
4,60 %, série 1	7 452	159 748	131 230
4,75 %, série HH	1 753	38 035	33 009
4,90 %, série AA	5 479	131 406	104 539
4,90 %, série BB	9 596	199 171	184 243
Capital Power Corp.			
3,06 %, série 1	4 410	58 111	64 408
Emera Inc.			
2,56 %, série A	8 218	138 765	122 448
4,25 %, série F	6 686	139 907	125 831
4,25 %, série J	3 625	62 020	75 074
Fortis Inc.			
2,50 %, série H	2 014	37 838	30 049
3,91 %, série M	24 394	521 242	483 733
		<u>4 264 657</u>	<u>3 858 962</u>
Services de communication (7,0 %)			
BCE Inc.			
3,20 %, série Y	7 385	141 766	122 960
2,75 %, série AI	26 462	399 787	410 161
2,76 %, série AM	29 703	468 736	470 496
2,80 %, série AG	17 925	344 938	277 658
2,95 %, série AK	20 421	336 315	309 378
3,11 %, série AF	15 699	273 349	260 603
4,13 %, série R	22 010	374 010	341 155
		<u>2 338 901</u>	<u>2 192 411</u>
Total des actions privilégiées		<u>29 677 488</u>	<u>28 906 631</u>
Total des placements (98,2 %)		<u>31 588 308 *</u>	30 774 992
Trésorerie et autres éléments d'actif net (1,8 %)			<u>574 615</u>
Actif net (100 %)			<u>31 349 607</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 34 712 089 \$.

Fonds Jarislowsky Fraser Sélect de revenu BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	123 179	137 978
Trésorerie		445	747
Souscriptions à recevoir		31	9
Produit de la vente de placements à recevoir		174	728
Intérêts à recevoir		544	593
Dividendes à recevoir		77	105
Autres actifs à recevoir		20	-
Total actifs		124 470	140 160
Passifs			
Passifs courants			
Parts rachetées à payer		133	169
Placements à payer		190	64
Charges à payer		123	145
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		446	378
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		124 024	139 782
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série Conseillers		65 620	75 967
Série F/E		58 404	63 815
		124 024	139 782
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		9,05	9,17
Série F/E		10,18	10,27

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		1 699	1 895
Revenus de dividendes		698	885
Autres revenus		20	-
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		331	146
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		6	5
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change		(2)	-
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(869)	4 607
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		12	(23)
Total revenus		1 895	7 515
Charges	8		
Frais de gestion		766	970
Frais d'administration fixes		73	89
Charges assumées par le gestionnaire		(9)	(11)
Retenues d'impôts	2	54	74
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	3	5
Total charges		887	1 127
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		1 008	6 388
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Série Conseillers		397	3 638
Série F/E		611	2 750
		1 008	6 388
Nombre de parts moyen	2		
Série Conseillers		7 715 604	10 242 986
Série F/E		6 139 895	6 448 179
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		0,05	0,36
Série F/E		0,10	0,43

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série Conseillers		Série F/E	
	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	75 967	95 732	63 815	63 883
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	397	3 638	611	2 750
Opérations sur les parts rachetables				
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	1 388	2 455	6 261	6 078
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	961	1 281	781	782
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(11 687)	(16 345)	(11 805)	(6 168)
Total opérations sur les parts rachetables	(9 338)	(12 609)	(4 763)	692
Distributions effectuées au profit des investisseurs				
Revenu net de placement	671	792	857	822
Remboursement de capital	730	1 011	398	449
Remboursement de frais de gestion	5	8	4	3
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	1 406	1 811	1 259	1 274
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(10 347)	(10 782)	(5 411)	2 168
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	65 620	84 950	58 404	66 051
Transactions sur parts rachetables				
Parts rachetables en circulation au début de la période	8 285 591	10 792 453	6 210 814	6 481 973
Parts rachetables émises	153 283	269 972	614 993	602 051
Parts rachetables émises au réinvestissement	106 593	141 456	77 085	77 615
Parts rachetables rachetées	(1 290 823)	(1 801 046)	(1 165 422)	(609 672)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	7 254 644	9 402 835	5 737 470	6 551 967

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	1 008	6 388
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(331)	(146)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		(6)	(5)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		2	-
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		869	(4 607)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		(12)	23
Achats de placements		(29 568)	(31 584)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		44 507	45 321
Intérêts à recevoir		49	104
Dividendes à recevoir		28	(10)
Autres actifs à recevoir		(20)	-
Charges à payer		(22)	(18)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		16 504	15 466
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(923)	(1 022)
Produit de l'émission de parts rachetables		7 627	8 638
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(23 528)	(22 446)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(16 824)	(14 830)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		6	5
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		12	(23)
Augmentation (diminution) nette de la période		(320)	636
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		747	1 076
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		445	1 694
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		1 748	1 999
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		672	801

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds Jarislowsky Fraser Sélect de revenu BNI consiste à procurer un revenu régulier et à assurer une croissance du capital modérée. Le fonds investit, directement ou indirectement, dans un portefeuille diversifié constitué principalement de titres à revenu fixe canadiens et de titres de participation de sociétés canadiennes.

Le gestionnaire de portefeuille analyse des titres à revenu fixe de première qualité libellés en devises canadienne ou étrangères et investit principalement cette partie du fonds dans des obligations de sociétés et gouvernementales. Le fonds peut également investir dans des titres de participation tels que des actions ordinaires et privilégiées et le gestionnaire de portefeuille sélectionne principalement des actions de qualité supérieure d'émetteurs canadiens. Le gestionnaire peut investir environ 30 % de ses actifs dans des titres de participation ou des titres à revenu fixe d'émetteurs étrangers.

Information générale

Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)	
Série Conseillers	7 octobre 2010	M	A	1,40	0,10
Série E	7 octobre 2010	M	A	0,65	0,10
Série F	7 octobre 2010	M	A	0,65	0,10

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
Série Conseillers	\$ 9,05	-	\$ 9,05
Série F/E	\$ 10,18	-	\$ 10,18

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
Série Conseillers	\$ 9,17	-	\$ 9,17
Série F/E	\$ 10,27	-	\$ 10,27

Prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Valeur totale des titres prêtés	\$ 788	-
Valeur totale de la garantie	\$ 804	-

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Dollar américain	\$ 7 399 695	6,0	\$ 7 846 332	5,6

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Les données des tableaux peuvent inclure des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés.

Dans l'hypothèse où le dollar canadien s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient engendré une variation de 369 985 \$ (392 317 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
Indice S&P/TSX Plafonné RT (25%)	\$	%	\$	%
Morningstar Canada Liquid Bond New GR CAD (75%)	± 12 290 735	9,9	± 13 684 702	9,8

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Titres à revenu fixe par cote de crédit	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Grade d'investissement - AAA	16,5	15,7
Grade d'investissement - AA	10,7	11,3
Grade d'investissement - A	30,2	33,3
Grade d'investissement - BBB	14,4	12,5
	71,8	72,8

Si applicable, les contreparties aux contrats à terme normalisés et de gré à gré avaient une notation d'au moins A-1 ou A.

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Les cotes de crédit sont obtenues de sociétés de cotation reconnues.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Titres à revenu fixe par date d'échéance	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Moins d'un an	9 052 234	7 153 846
De 1 an à 3 ans	13 336 922	14 209 018
De 3 ans à 5 ans	11 795 203	18 847 789
De 5 ans à 10 ans	26 520 906	30 228 267
Plus de 10 ans	28 568 673	31 287 757
	89 273 938	101 726 677

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Dans l'hypothèse où les taux d'intérêt en vigueur sur le marché varieraient de 0,25 % toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient variés de 1 743 127 \$ (2 006 994 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Actions américaines	3,2	2,7
Actions canadiennes	21,7	20,6
Actions internationales	2,6	2,6
Obligations et débiteures	71,8	72,8
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	0,7	1,3

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1			Niveau 2		Niveau 3		Total
	\$	%	\$	\$	%	\$	%	
Obligations et débiteures	13 688 270		75 585 668	-		-		89 273 938
Actions ordinaires	33 904 980		-	-		-		33 904 980
Total des placements	47 593 250		75 585 668	-		-		123 178 918

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1			Niveau 2		Niveau 3		Total
	\$	%	\$	\$	%	\$	%	
Obligations et débiteures	14 670 121		87 056 556	-		-		101 726 677
Actions ordinaires	36 250 993		-	-		-		36 250 993
Total des placements	50 921 114		87 056 556	-		-		137 977 670

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
Commissions totales	\$ 3	\$ 5

Pertes (note 9)

(en milliers de dollars canadiens)

	2023	2022
Pertes en capital nettes	\$ 222	\$ 222

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur		Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$			\$	\$
Obligations et débetures (71,8 %)							
Émises et garanties par le gouvernement du Canada (15,0 %)							
Gouvernement du Canada							
1,25 %, échéant le 1er mars 2025	2 336 000	2 253 391	2 287 474	2,80 %, échéant le 2 juin 2048	5 285 000	4 777 627	4 051 745
2,25 %, échéant le 1er juin 2025	352 000	339 885	345 363	3,75 %, échéant le 2 décembre 2053	2 715 000	2 455 343	2 458 680
1,25 %, échéant le 1er mars 2027	494 000	459 914	463 579	4,15 %, échéant le 2 décembre 2054	194 000	183 869	188 410
3,25 %, échéant le 1er septembre 2028	1 006 000	994 631	994 799	Province de Québec			
3,50 %, échéant le 1er septembre 2029	1 512 000	1 493 685	1 512 239	5,00 %, échéant le 1er décembre 2041	1 585 000	2 183 335	1 695 552
2,25 %, échéant le 1er décembre 2029	326 000	324 614	307 924	3,50 %, échéant le 1er décembre 2048	927 000	1 097 071	802 109
1,25 %, échéant le 1er juin 2030	613 000	531 426	541 136	3,10 %, échéant le 1er décembre 2051	1 137 000	1 234 402	910 378
1,50 %, échéant le 1er juin 2031	649 000	567 633	570 356	2,85 %, échéant le 1er décembre 2053	528 000	477 879	397 720
2,00 %, échéant le 1er juin 2032	837 000	767 952	750 604	Province de Terre-Neuve			
2,50 %, échéant le 1er décembre 2032	203 000	185 731	188 265	1,75 %, échéant le 2 juin 2030	389 000	387 432	342 842
2,75 %, échéant le 1er juin 2033	714 000	663 116	673 103	4,15 %, échéant le 2 juin 2033	347 000	342 520	342 704
3,00 %, échéant le 1er juin 2034	1 094 000	1 037 271	1 048 433	Province du Manitoba			
4,00 %, échéant le 1er juin 2041	570 000	763 571	607 367	3,90 %, échéant le 2 décembre 2032	596 000	592 794	585 981
3,50 %, échéant le 1er décembre 2045	512 000	542 259	515 594	4,25 %, échéant le 2 juin 2034	204 000	202 101	203 992
2,00 %, échéant le 1er décembre 2051	1 929 000	1 966 051	1 443 735	3,80 %, échéant le 5 septembre 2053	1 245 000	1 139 507	1 109 728
1,75 %, échéant le 1er décembre 2053	1 128 000	786 205	782 832	4,40 %, échéant le 5 septembre 2055	193 000	187 088	190 924
2,75 %, échéant le 1er décembre 2055	748 000	627 131	655 467	Province du Nouveau-Brunswick			
CPPIB Capital Inc.				3,10 %, échéant le 14 août 2028	232 000	240 817	225 245
3,00 %, échéant le 15 juin 2028	933 000	933 000	903 595	4,45 %, échéant le 14 août 2033	618 000	625 095	629 502
Fiducie du Canada pour l'habitation				4,80 %, échéant le 26 septembre 2039	527 000	646 023	545 765
1,95 %, échéant le 15 décembre 2025	735 000	747 497	711 820	3,10 %, échéant le 14 août 2048	1 689 000	1 635 139	1 341 998
1,25 %, échéant le 15 juin 2026	147 000	146 068	139 438			34 700 279	30 858 055
1,55 %, échéant le 15 décembre 2026	3 073 000	2 879 800	2 905 242	Municipalités et octroyées (0,7 %)			
2,65 %, échéant le 15 décembre 2028	346 000	329 098	331 000	Calgary Airport Authority			
3,55 %, échéant le 15 septembre 2032	94 000	86 192	92 124	3,20 %, échéant le 7 octobre 2036	710 000	711 747	602 028
		19 426 121	18 771 489	3,55 %, échéant le 7 octobre 2051	147 000	147 000	119 529
				3,55 %, échéant le 7 octobre 2053	229 000	229 000	184 529
						1 087 747	906 086
Émises et garanties par une province (24,9 %)				Sociétés (25,0 %)			
First Nations Finance Authority				407 International Inc.			
2,85 %, échéant le 1er juin 2032	558 000	557 347	508 694	6,47 %, échéant le 27 juillet 2029	884 000	1 157 254	964 379
Hydro One Inc.				5,96 %, échéant le 3 décembre 2035	79 000	112 126	86 991
2,97 %, échéant le 26 juin 2025	490 000	475 584	482 021	AltaLink LP			
3,93 %, échéant le 30 novembre 2029	461 000	457 878	453 959	3,99 %, échéant le 30 juin 2042	197 000	215 943	176 881
2,23 %, échéant le 17 septembre 2031	605 000	563 097	525 773	ARC Resources Ltd.			
3,91 %, échéant le 23 février 2046	201 000	201 860	175 538	2,35 %, échéant le 10 mars 2026	424 000	394 443	407 581
3,64 %, échéant le 5 avril 2050	351 000	369 561	289 884	3,47 %, échéant le 10 mars 2031	35 000	29 894	32 089
Hydro-Québec				Banque Canadienne Impériale de Commerce			
2,00 %, échéant le 1er septembre 2028	865 000	795 618	804 011	2,75 %, échéant le 7 mars 2025	745 000	725 787	733 990
2,10 %, échéant le 15 février 2060	340 000	300 759	204 048	2,00 %, échéant le 17 avril 2025	554 000	558 526	541 515
Province de la Colombie-Britannique				4,95 %, échéant le 29 juin 2027	721 000	722 731	728 581
3,55 %, échéant le 18 juin 2033	409 000	395 730	390 247	Taux variable, échéant le 7 avril 2032	794 000	782 904	779 529
4,30 %, échéant le 18 juin 2042	444 000	603 791	437 146	5,30 %, échéant le 16 janvier 2034	260 000	259 990	263 064
2,80 %, échéant le 18 juin 2048	286 000	233 138	218 042	7,15 %, échéant le 28 juillet 2082	323 000	322 396	326 132
2,75 %, échéant le 18 juin 2052	219 000	179 821	162 554	Banque de Montréal			
Province de la Nouvelle-Écosse				3,65 %, échéant le 1er avril 2027	520 000	507 466	508 254
3,15 %, échéant le 1er décembre 2051	582 000	668 534	463 144	4,31 %, échéant le 1er juin 2027	1 406 000	1 398 129	1 396 619
Province de la Saskatchewan				Taux variable, échéant le 26 mai 2082	265 000	265 000	257 708
3,10 %, échéant le 2 juin 2050	273 000	315 228	219 011	Banque Nationale du Canada			
2,80 %, échéant le 2 décembre 2052	885 000	693 238	663 879	1,53 %, échéant le 15 juin 2026	1 227 000	1 175 248	1 160 973
Province de l'Alberta				5,22 %, échéant le 14 juin 2028	199 000	199 000	203 559
2,05 %, échéant le 1er juin 2030	259 000	268 251	234 253	5,02 %, échéant le 1er février 2029	64 000	65 020	65 082
4,15 %, échéant le 1er juin 2033	1 386 000	1 364 938	1 386 640	Banque Royale du Canada			
3,05 %, échéant le 1er décembre 2048	822 000	681 990	657 400	3,37 %, échéant le 29 septembre 2025	998 000	967 319	980 480
3,10 %, échéant le 1er juin 2050	698 000	774 390	561 937	4,61 %, échéant le 26 juillet 2027	762 000	759 416	764 467
Province de l'Ontario				5,23 %, échéant le 24 juin 2030	339 000	339 000	350 904
2,90 %, échéant le 2 juin 2028	2 080 000	2 054 572	2 009 736	Taux variable, échéant le 1er février 2033	291 000	291 000	292 263
1,55 %, échéant le 1er novembre 2029	64 000	56 012	57 013	Taux variable, échéant le 3 avril 2034	357 000	357 000	359 057
1,35 %, échéant le 2 décembre 2030	726 000	607 152	621 307	Banque Toronto-Dominion			
4,05 %, échéant le 2 février 2032	192 000	191 411	192 440	2,67 %, échéant le 9 septembre 2025	1 443 000	1 360 525	1 406 704
3,65 %, échéant le 2 juin 2033	606 000	577 821	583 873	4,34 %, échéant le 27 janvier 2026	492 000	492 000	488 896
4,15 %, échéant le 2 juin 2034	432 000	431 011	430 654	4,21 %, échéant le 1er juin 2027	330 000	330 000	327 021
4,70 %, échéant le 2 juin 2037	971 000	1 072 134	1 007 282	Taux variable, échéant le 31 octobre 2027	628 000	628 000	639 381
3,45 %, échéant le 2 juin 2045	415 000	419 609	361 465	Taux variable, échéant le 22 avril 2030	947 000	931 571	931 430
2,90 %, échéant le 2 décembre 2046	930 000	981 762	732 829	BCIMC Realty Corp.			
				2,84 %, échéant le 3 juin 2025	231 000	219 866	227 027
				Bell Canada			

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur		Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$			\$	\$
3,35 %, échéant le 12 mars 2025	382 000	368 895	377 682	4,34 %, échéant le 13 septembre 2046	96 000	99 571	84 100
2,90 %, échéant le 10 septembre 2029	32 000	29 175	29 441		<u>31 173 382</u>		<u>30 977 962</u>
Bruce Power LP				Obligations étrangères (6,2 %)			
2,68 %, échéant le 21 décembre 2028	106 000	96 220	98 145	Air Lease Corp.			
4,01 %, échéant le 21 juin 2029	290 000	316 216	283 271	2,63 %, échéant le 5 décembre 2024	40 000	38 066	39 549
Canadian Western Bank				5,40 %, échéant le 1er juin 2028	227 000	224 857	230 956
5,94 %, échéant le 22 décembre 2032	225 000	225 000	229 824	Anheuser-Busch Companies Inc.			
Taux variable, échéant le 29 janvier 2034	119 000	119 000	122 381	4,32 %, échéant le 15 mai 2047	300 000	288 300	273 648
CCL Industries Inc.				Heathrow Funding Ltd.			
3,86 %, échéant le 13 avril 2028	394 000	395 851	380 170	2,69 %, échéant le 13 octobre 2027	176 000	159 438	165 457
CDP Financial Inc.				Taux variable, échéant le 8 mars 2030	400 000	425 821	382 134
3,80 %, échéant le 2 juin 2027	785 000	781 009	782 077	3,66 %, échéant le 13 janvier 2031	1 371 000	1 386 871	1 269 421
Choice Properties Reit				International Bank for Reconstruction & Development			
3,53 %, échéant le 11 juin 2029	522 000	490 388	492 998	0,88 %, échéant le 28 septembre 2027	514 000	513 095	467 856
6,00 %, échéant le 24 juin 2032	218 000	215 879	230 048	Mondelez International Inc.			
Coastal Gaslink Pipeline				3,25 %, échéant le 7 mars 2025	280 000	276 428	276 713
4,91 %, échéant le 30 juin 2031	128 000	127 996	129 710	4,63 %, échéant le 3 juillet 2031	191 000	189 806	189 911
5,19 %, échéant le 30 septembre 2034	208 000	208 000	211 823	National Grid Electricity Transmission PLC			
5,40 %, échéant le 30 septembre 2036	373 000	373 000	383 648	2,30 %, échéant le 22 juin 2029	1 632 000	1 632 793	1 464 309
5,61 %, échéant le 30 juin 2044	331 000	330 987	346 747	Walt Disney Co./The			
5,61 %, échéant le 30 mars 2047	414 000	413 983	435 345	2,76 %, échéant le 7 octobre 2024	207 000	205 932	205 811
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada				3,06 %, échéant le 30 mars 2027	739 000	784 047	713 616
4,15 %, échéant le 10 mai 2030	299 000	285 952	295 700	Wells Fargo & Co.			
Compagnies Loblaw Ltée				3,87 %, échéant le 21 mai 2025	2 104 000	2 161 195	2 080 965
5,01 %, échéant le 13 septembre 2032	436 000	439 587	443 214	<u>8 286 649</u>			<u>7 760 346</u>
Enbridge Gas Distribution Inc.				Total des obligations et débetures	<u>94 674 178</u>		<u>89 273 938</u>
2,90 %, échéant le 1er avril 2030	239 000	241 349	220 797				
5,70 %, échéant le 6 octobre 2033	289 000	289 000	310 052	Nombre d'actions			
Enbridge Inc.							
6,51 %, échéant le 9 novembre 2052	52 000	53 224	59 545	Actions canadiennes (21,7 %)			
Taux variable, échéant le 12 avril 2078	145 000	142 635	147 324	Biens de consommation de base (1,6 %)			
Taux variable, échéant le 15 janvier 2084	169 000	169 000	181 184	Empire Company Ltd., catégorie A	16 100	636 656	563 017
Enbridge Pipelines Inc.				Metro Inc.	6 663	148 541	504 989
5,82 %, échéant le 17 août 2053	178 000	177 549	187 438	Premium Brands Holdings Corp.	9 189	885 404	865 879
Fédération des caisses Desjardins				<u>1 670 601</u>			<u>1 933 885</u>
Taux variable, échéant le 23 août 2024	146 000	146 000	146 395	Consommation discrétionnaire (1,9 %)			
2,42 %, échéant le 4 octobre 2024	47 000	45 074	46 690	Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	12 757	410 628	661 961
Taux variable, échéant le 28 mai 2026	321 000	321 000	303 945	Magna International Inc.	10 917	693 391	625 981
5,47 %, échéant le 17 novembre 2028	509 000	513 936	526 273	Restaurant Brands International Inc.	11 120	844 512	1 071 968
Taux variable, échéant le 26 mai 2030	1 731 000	1 795 880	1 696 993	<u>1 948 531</u>			<u>2 359 910</u>
Taux variable, échéant le 15 mai 2034	360 000	360 000	363 911	Énergie (3,7 %)			
Fiducie du Canada pour l'habitation				Enbridge Inc.	24 511	1 238 732	1 192 950
4,25 %, échéant le 15 mars 2034	550 000	549 664	564 950	Pembina Pipeline Corporation	23 900	999 616	1 213 164
First Nations Finance Authority				TC Energy Corp.	29 450	1 772 073	1 527 277
1,71 %, échéant le 16 juin 2030	162 000	140 665	142 654	Tourmaline Oil Corp.	10 876	649 721	674 856
Groupe TMX Ltée.				<u>4 660 142</u>			<u>4 608 247</u>
4,75 %, échéant le 26 mai 2026	187 000	187 000	187 664	Finance (7,4 %)			
4,68 %, échéant le 16 août 2029	355 000	355 334	358 894	Banque de Montréal	10 051	1 317 108	1 154 156
4,84 %, échéant le 18 février 2032	210 000	212 176	212 537	Banque de Nouvelle-Écosse	20 132	1 293 220	1 259 861
4,97 %, échéant le 16 février 2034	235 000	235 000	238 518	Banque Nationale du Canada	7 839	707 206	850 610
Heathrow Funding Ltd.				Banque Royale du Canada	9 650	1 313 089	1 405 522
3,78 %, échéant le 4 septembre 2030	332 000	355 464	312 263	Brookfield Corp.	27 812	1 045 445	1 582 503
iA Financial Corp Inc.				iA Financial Corp Inc.	5 011	321 271	430 495
Taux variable, échéant le 20 juin 2033	169 000	171 042	173 578	Intact Corporation Financière	3 446	261 530	785 722
Intact Corporation Financière				Société Financière Manuvie	46 090	986 289	1 679 059
Taux variable, échéant le 30 juin 2083	201 000	201 000	205 390	<u>7 245 158</u>			<u>9 147 928</u>
Keyera Corp.							
5,02 %, échéant le 28 mars 2032	340 000	330 813	338 061				
Ontario Power Generation Inc.							
2,98 %, échéant le 13 septembre 2029	805 000	728 274	752 707				
4,15 %, échéant le 1er novembre 2029	363 000	362 808	366 434				
Société Canadian Tire Ltée.							
5,61 %, échéant le 4 septembre 2035	199 000	219 975	195 723				
Société Financière Manuvie							
2,38 %, échéant le 19 novembre 2024	1 273 000	1 272 944	1 261 039				
Taux variable, échéant le 10 mars 2028	16 000	15 915	16 312				
7,12 %, échéant le 19 juin 2082	248 000	248 000	250 797				
Suncor Énergie Inc.							
5,60 %, échéant le 17 novembre 2025	449 000	448 398	453 013				

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Industrie (4,0 %)			
AtkinsRealis Group Inc.	18 884	660 926	1 118 310
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	7 593	517 496	1 227 484
Groupe WSP Global Inc.	4 530	161 273	965 026
Stantec Inc.	6 690	211 161	766 206
Thomson Reuters Corp.	3 936	127 799	907 681
		<u>1 678 655</u>	<u>4 984 707</u>
Matériaux (1,2 %)			
CCL Industries Inc., catégorie B	10 591	557 911	761 917
Franco-Nevada Corp.	4 320	702 829	700 704
		<u>1 260 740</u>	<u>1 462 621</u>
Services de communication (0,9 %)			
TELUS Corp.	51 209	1 216 852	1 060 538
Technologies de l'information (1,0 %)			
Enghouse Systems Ltd.	10 090	398 807	304 415
Open Text Corp.	22 391	790 271	919 822
		<u>1 189 078</u>	<u>1 224 237</u>
Total des actions canadiennes		<u>20 869 757</u>	<u>26 782 073</u>
Actions internationales (5,8 %)			
États-Unis (3,2 %)			
Abbott Laboratories	7 120	729 648	1 012 322
Microsoft Corp.	2 570	227 714	1 571 081
UnitedHealth Group Inc.	1 980	1 318 125	1 379 515
		<u>2 275 487</u>	<u>3 962 918</u>
Finlande (0,8 %)			
Nordea Bank Abp, CAAÉ	59 190	711 715	971 876
France (0,7 %)			
AXA, CAAÉ	19 130	638 171	859 083
Royaume-Uni (1,1 %)			
Unilever PLC, CAAÉ	17 660	1 122 895	1 329 030
Total des actions internationales		<u>4 748 268</u>	<u>7 122 907</u>
Total des placements (99,3 %)		<u>120 292 203 *</u>	123 178 918
Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,7 %)			<u>844 641</u>
Actif net (100 %)			<u>124 023 559</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 134 222 353 \$.

Fonds de placements présumés sûrs BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	84 944	75 325
Trésorerie		228	339
Souscriptions à recevoir		18	6
Produit de la vente de placements à recevoir		-	1 997
Total actifs		85 190	77 667
Passifs			
Passifs courants			
Parts rachetées à payer		3	2 121
Charges à payer		51	44
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		54	2 165
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		85 136	75 502
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série Investisseurs		25 961	19 282
Série Conseillers		12 298	10 369
Série F		3 708	2 969
Série O		1	1
Série GP		43 168	42 881
		85 136	75 502
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Investisseurs		9,82	9,52
Série Conseillers		9,76	9,46
Série F		9,62	9,32
Série O		9,74	9,44
Série GP		11,64	11,28

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Eric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		2	-
Revenus de dividendes		-	185
Revenus sur fonds communs de placements		1 256	1 297
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		(99)	(1 533)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		2 593	2 553
Total revenus		3 752	2 502
Charges	8		
Frais de gestion		332	308
Charges d'intérêts		6	9
Frais d'administration fixes		17	15
Charges assumées par le gestionnaire		(51)	(52)
Retenues d'impôts	2	18	64
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	1	1
Total charges		323	345
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		3 429	2 157
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Série Investisseurs		900	420
Série Conseillers		435	189
Série F		140	125
Série O		-	-
Série GP		1 954	1 423
		3 429	2 157
Nombre de parts moyen	2		
Série Investisseurs		2 355 693	2 062 861
Série Conseillers		1 154 948	949 316
Série F		356 088	485 327
Série O		123	118
Série GP		3 812 357	4 601 531
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Investisseurs		0,38	0,20
Série Conseillers		0,38	0,20
Série F		0,40	0,26
Série O		0,44	0,27
Série GP		0,51	0,31

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série Investisseurs		Série Conseillers		Série F		Série O		Série GP	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	19 282	18 516	10 369	8 433	2 969	5 154	1	1	42 881	50 850
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	900	420	435	189	140	125	-	-	1 954	1 423
Opérations sur les parts rachetables										
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	6 722	3 105	1 940	866	869	289	-	-	5 832	1 844
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	174	181	87	85	24	36	-	-	68	65
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(943)	(3 897)	(442)	(327)	(258)	(2 341)	-	-	(7 006)	(7 001)
Total opérations sur les parts rachetables	5 953	(611)	1 585	624	635	(2 016)	-	-	(1 106)	(5 092)
Distributions effectuées au profit des investisseurs										
Revenu net de placement	174	181	86	85	35	53	-	-	561	777
Remboursement de frais de gestion	-	-	5	3	1	2	-	-	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	174	181	91	88	36	55	-	-	561	777
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 679	(372)	1 929	725	739	(1 946)	-	-	287	(4 446)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	25 961	18 144	12 298	9 158	3 708	3 208	1	1	43 168	46 404
Transactions sur parts rachetables										
Parts rachetables en circulation au début de la période	2 026 040	2 028 097	1 095 892	929 041	318 464	576 299	122	117	3 800 677	4 697 410
Parts rachetables émises	697 672	332 360	201 540	93 090	91 500	31 722	-	-	504 650	166 377
Parts rachetables émises au réinvestissement	17 915	19 413	9 045	9 199	2 523	3 898	2	2	5 930	5 925
Parts rachetables rachetées	(97 346)	(418 212)	(46 448)	(35 334)	(26 966)	(257 926)	-	-	(603 740)	(638 124)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	2 644 281	1 961 658	1 260 029	995 996	385 521	353 993	124	119	3 707 517	4 231 588

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	3 429	2 157
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		99	1 533
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(2 593)	(2 553)
Achats de placements		(11 403)	(16 443)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		6 275	23 771
Intérêts à recevoir		-	40
Dividendes à recevoir		-	94
Charges à payer		7	(2)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		(4 186)	8 597
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	2		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties		(509)	(734)
Produit de l'émission de parts rachetables		15 351	6 214
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(10 767)	(13 568)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		4 075	(8 088)
Augmentation (diminution) nette de la période		(111)	509
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		339	(686)
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		228	(177)
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus	2	2	40
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		(18)	215

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds de placements présumés sûrs BNI consiste à procurer un revenu courant tout en mettant l'accent sur la préservation du capital et du pouvoir d'achat, et en demeurant un placement présumé sûr au sens du *Code civil du Québec*. Le fonds investit directement, ou au moyen de placements dans des titres d'autres organismes de placement collectif (pouvant inclure des fonds négociés en bourse (« FNB »)), dans un portefeuille constitué principalement de titres à revenu fixe et de titres de participation canadiens et étrangers.

Le gestionnaire de portefeuille peut choisir d'investir jusqu'à 100 % de l'actif net du fonds dans des titres d'OPC gérés par le gestionnaire ou des tiers, y compris des FNB. Au moment de choisir un fonds sous-jacent dans lequel investir, le gestionnaire de portefeuille s'assurera du statut de placements présumés sûrs selon la définition du *Code civil du Québec*. Il tiendra compte du degré d'exposition à la catégorie d'actif que le fonds sous-jacent fournira au fonds, du rendement du fonds sous-jacent et des frais (le cas échéant) à la charge du fonds pouvant être liés au placement. Les placements dans des titres étrangers ne devraient pas dépasser environ 30 % de l'actif du fonds.

Information générale

Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)	
Série Investisseurs	21 mai 2019	M	A	1,25 %	0,08 %
Série Conseillers	21 mai 2019	M	A	1,25 %	0,08 %
Série F	21 mai 2019	M	A	0,75 %	0,08 %
Série O	21 mai 2019	M	A	-	0,02 %
Série GP	13 octobre 2015	M	A	-	*

* Cette série est une série privée

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Investisseurs	9,82	-	9,82
Série Conseillers	9,76	-	9,76
Série F	9,62	-	9,62
Série O	9,74	-	9,74
Série GP	11,64	-	11,64

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Investisseurs	9,52	-	9,52
Série Conseillers	9,46	-	9,46
Série F	9,32	-	9,32
Série O	9,44	-	9,44
Série GP	11,28	-	11,28

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Fonds de placements sous la gestion de BNI	67 928	66 245
Fonds de placements externes	6 460	-
Fonds négociés en bourse	10 555	9 080

Risque de change (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
	\$	%	\$	%
Morningstar Canada Large-Mid Cap GR CAD (30%) CA New York 16:00				
Morningstar Canada Liquid Bond New GR CAD (70%) CA New York 16:00	± 6 002 120	7,1	± 5 322 859	7,1

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Fonds communs de placement	87,4	87,8
Fonds négociés en bourse	12,4	12,0
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	0,2	0,2

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	74 388 500	-	-	74 388 500
Fonds négociés en bourse	10 555 385	-	-	10 555 385
Total des placements	84 943 885	-	-	84 943 885

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	66 245 119	-	-	66 245 119
Fonds négociés en bourse	9 079 757	-	-	9 079 757
Total des placements	75 324 876	-	-	75 324 876

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions totales	1	1
Commissions versées aux apparentés	1	1

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues par Banque Nationale Investissements inc.	%	Parts détenues par Banque Nationale Investissements inc.	%
Série O	124	100	122	100

Pertes (note 9)

(en milliers de dollars canadiens)

	2023	2022
	\$	\$
Pertes en capital nettes	5 713	4 634

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	<u>Nombre de parts</u>	<u>Coût moyen</u> \$	<u>Juste valeur</u> \$
Fonds communs de placement (87,4 %)			
Portefeuille privé d'actions CA convictions élevée	568 193	5 752 534	6 460 350
Fonds d'actions mondiales SmartBeta BNI, série O	649 863	7 949 220	8 448 213
Fonds d'actions privilégiées BNI, série O	1 065 145	7 846 069	9 458 490
Fonds d'obligations corporatives BNI, série O	4 962 445	<u>54 656 928</u>	<u>50 021 447</u>
		<u>76 204 751</u>	<u>74 388 500</u>
Fonds négociés en bourse (12,4 %)			
Canada (12,4 %)			
FNB de revenu d'actifs réels mondiaux BNI	320 021	6 469 822	6 337 088
FNB d'investissements alternatifs liquides BNI	177 255	<u>3 893 400</u>	<u>4 218 297</u>
		<u>10 363 222</u>	<u>10 555 385</u>
Total des placements (99,8 %)		<u>86 567 973 *</u>	84 943 885
Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,2 %)			<u>192 567</u>
Actif net (100 %)			<u>85 136 452</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 79 541 884 \$.

Fonds de développement durable d'obligations canadiennes BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	85 178	58 970
Trésorerie		274	74
Souscriptions à recevoir		70	42
Intérêts à recevoir		-	244
Autres actifs à recevoir		36	26
Total actifs		85 558	59 356
Passifs			
Passifs courants			
Distributions à payer		1	-
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		1	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		85 557	59 356
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série Conseillers		584	338
Série F		4 499	3 068
Série N		1	1
Série NR		1	1
Série O		80 472	55 948
		85 557	59 356
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		8,87	9,01
Série F		8,80	8,99
Série N		9,90	10,11
Série NR		9,60	9,89
Série O		8,82	9,00

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Eric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		1 031	56
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisés(e)s à la vente de placements		-	2
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(1 242)	19
Total revenus		(211)	77
Charges	8		
Frais de gestion		16	9
Frais d'administration fixes		9	1
Charges assumées par le gestionnaire		(208)	(15)
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	9	5
Total charges		(174)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		(37)	77
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Série Conseillers		(1)	6
Série F		(11)	45
Série N		-	-
Série NR		-	-
Série O		(25)	26
		(37)	77
Nombre de parts moyen	2		
Série Conseillers		54 950	40 261
Série F		417 794	254 369
Série N		106	102
Série NR		109	103
Série O		7 522 800	262 876
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		(0,02)	0,15
Série F		(0,03)	0,18
Série N		(0,04)	0,25
Série NR		(0,04)	0,25
Série O		-	0,10

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série Conseillers		Série F		Série N		Série NR		Série O	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	338	314	3 068	1 825	1	1	1	1	55 948	253
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1)	6	(11)	45	-	-	-	-	(25)	26
Opérations sur les parts rachetables										
6										
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	288	56	1 511	719	-	-	-	-	24 936	13 597
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	3	1	52	24	-	-	-	-	1 157	34
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(41)	-	(68)	(140)	-	-	-	-	(387)	(99)
Total opérations sur les parts rachetables	250	57	1 495	603	-	-	-	-	25 706	13 532
Distributions effectuées au profit des investisseurs										
2										
Revenu net de placement	3	3	53	24	-	-	-	-	1 157	34
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	3	3	53	24	-	-	-	-	1 157	34
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	246	60	1 431	624	-	-	-	-	24 524	13 524
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	584	374	4 499	2 449	1	1	1	1	80 472	13 777
Transactions sur parts rachetables										
Parts rachetables en circulation au début de la période	37 508	36 344	341 196	211 643	105	102	107	102	6 215 011	29 276
Parts rachetables émises	32 519	6 319	171 798	81 936	-	-	-	-	2 822 754	1 555 950
Parts rachetables émises au réinvestissement	356	141	5 980	2 749	2	1	3	3	132 046	3 840
Parts rachetables rachetées	(4 562)	-	(7 760)	(15 765)	-	-	-	-	(43 844)	(11 240)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	65 821	42 804	511 214	280 563	107	103	110	105	9 125 967	1 577 826

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	(37)	77
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		-	(2)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		1 242	(19)
Achats de placements		(27 450)	(14 264)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		-	175
Intérêts à recevoir		244	9
Autres actifs à recevoir		(10)	(5)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		(26 011)	(14 029)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	-	(3)
Produit de l'émission de parts rachetables		26 707	14 373
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(496)	(239)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		26 211	14 131
Augmentation (diminution) nette de la période		200	102
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		74	6
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		274	108
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		1 275	65

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds de développement durable d'obligations canadiennes BNI consiste à générer un niveau élevé de revenu courant et une croissance du capital soutenue en mettant l'accent sur les titres de créance ayant un impact environnemental et/ou social positif et/ou contribuant au développement durable. Le fonds investit, directement ou au moyen de placements dans les titres d'autres organismes de placement collectif, dans un portefeuille composé principalement d'obligations vertes, sociales ou durables émises par les gouvernements fédéral ou provinciaux du Canada ou des sociétés canadiennes.

Lorsqu'il choisit les titres, le sous-gestionnaire de portefeuille utilise une approche ascendante: il choisit les émetteurs en fonction d'une analyse fondamentale. Le sous-gestionnaire de portefeuille effectue également une analyse de crédit pour chaque titre qu'il combine à l'analyse de facteurs ESG et à l'analyse interne décrite au prospectus afin de déterminer la pondération du titre dans le portefeuille. Les enjeux ESG sont évalués au moyen d'indicateurs pertinents qui varient d'un secteur à l'autre (conformément aux enjeux ESG propres au secteur). Cette analyse peut notamment comprendre des aspects comme le rendement énergétique, les émissions de gaz à effet de serre, la gestion des eaux, la gestion des déchets, le capital humain, la diversité et l'inclusion, la santé et la sécurité, la composition du conseil, la rémunération et la gouvernance financière.

Information générale

Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)	
Série Conseillers	28 juin 2021	M	A	1,05	0,06
Série F	28 juin 2021	M	A	0,55	0,06
Série N	20 mai 2022	M	A	0,15	0,06
Série NR	20 mai 2022	M	A	0,15	0,06
Série O	28 juin 2021	M	A	-	0,02

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	8,87	-	8,87
Série F	8,80	-	8,80
Série N	9,90	-	9,90
Série NR	9,60	-	9,60
Série O	8,82	-	8,82

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	9,01	-	9,01
Série F	8,99	-	8,99
Série N	10,11	-	10,11
Série NR	9,89	-	9,89
Série O	9,00	-	9,00

Participation dans des entités structurées (note 2) (en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Fonds négociés en bourse	85 178	58 970

Risque de change (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
	\$	%	\$	%
Indice FTSE Canada Univers obligataire (100%)	± 6 682 034	7,8 ±	4 481 367	7,6

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois (31 mois en 2023) entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Fonds négociés en bourse	99,6	99,4
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	0,4	0,6

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds négociés en bourse	85 178 464	-	-	85 178 464

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds négociés en bourse	58 970 452	-	-	58 970 452

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions totales	9	5
Commissions versées aux apparentés	9	5

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues par Banque Nationale Investissements inc.	%	Parts détenues par Banque Nationale Investissements inc.	%
Série N	107	100	105	100
Série NR	110	100	107	100
Série O	228	-	225	-

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	<u>Nombre de parts</u>	<u>Coût moyen</u> \$	<u>Juste valeur</u> \$
Fonds négociés en bourse (99,6 %)			
FNB Développement durable d'obligations canadiennes BNI	3 874 813	83 225 360	85 178 464
Total des placements (99,6 %)		<u>83 225 360 *</u>	85 178 464
Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,4 %)			<u>378 944</u>
Actif net (100 %)			<u><u>85 557 408</u></u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 55 774 991 \$.

Fonds d'obligations canadiennes essentielles plus BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	258 098	93 152
Trésorerie		398	542
Contrats à terme sur obligations, à la juste valeur		247	629
Souscriptions à recevoir		845	45
Produit de la vente de placements à recevoir		-	1 978
Intérêts à recevoir		2 154	791
Total actifs		261 742	97 137
Passifs			
Passifs courants			
Contrats à terme sur obligations, à la juste valeur		205	475
Parts rachetées à payer		92	23
Placements à payer		-	2 053
Charges à payer		123	39
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		420	2 590
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		261 322	94 547
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série Conseillers		1 169	214
Série F		260 151	94 331
Série O		1	1
Série Privée		1	1
		261 322	94 547
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		10,13	10,24
Série F		10,13	10,25
Série O		10,11	10,24
Série Privée		10,11	10,24

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

État intermédiaire du résultat global pour la période terminée le 30 juin (non audité) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024
		\$
Revenus	2	
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		3 860
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		403
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		2
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(519)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		1
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats à terme sur obligations		(112)
Total revenus		3 635
Charges	8	
Frais de gestion		508
Pertes sur les produits dérivés		66
Frais d'administration fixes		113
Charges assumées par le gestionnaire		(6)
Total charges		681
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		2 954
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2	
Série Conseillers		8
Série F		2 946
Série O		-
Série Privée		-
		2 954
Nombre de parts moyen	2	
Série Conseillers		68 189
Série F		19 543 617
Série O		103
Série Privée		103
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2	
Série Conseillers		0,13
Série F		0,15
Série O		0,05
Série Privée		0,03

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série			
	Conseillers	Série F	Série O	Série Privée
	2024	2024	2024	2024
	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	214	94 331	1	1
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8	2 946	-	-
Opérations sur les parts rachetables				
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	1 200	187 305	-	-
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	7	1 573	-	-
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(252)	(23 044)	-	-
Total opérations sur les parts rachetables	955	165 834	-	-
Distributions effectuées au profit des investisseurs				
Revenu net de placement	8	2 960	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	8	2 960	-	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	955	165 820	-	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 169	260 151	1	1
Transactions sur parts rachetables				
Parts rachetables en circulation au début de la période	20 853	9 202 673	103	102
Parts rachetables émises	118 810	18 584 534	-	-
Parts rachetables émises au réinvestissement	719	155 801	1	2
Parts rachetables rachetées	(25 022)	(2 266 569)	-	-
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	115 360	25 676 439	104	104

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État intermédiaire des flux de trésorerie
pour la période terminée le 30 juin (non audité)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024
		\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	2 954
Ajustements au titre des éléments suivants:		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(403)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		(2)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		519
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		(1)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats à terme sur obligations		112
Achats de placements		(235 658)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		70 521
Intérêts à recevoir		(1 363)
Charges à payer		84
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		(163 237)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	2	
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties		(1 388)
Produit de l'émission de parts rachetables		187 705
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(23 227)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		163 090
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		2
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		1
Augmentation (diminution) nette de la période		(147)
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		398
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus		2 497

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds d'obligations canadiennes essentielles plus BNI consiste à procurer un revenu élevé tout en offrant une croissance soutenue du capital. Le fonds investit directement, ou indirectement au moyen de placements dans des titres d'autres OPC ou par l'utilisation de dérivés, dans un portefeuille diversifié constitué principalement de titres à revenu fixe d'émetteurs canadiens comportant des échéances et des notes de crédit variées.

Le sous-gestionnaire de portefeuille vise à atteindre son objectif en investissant activement et principalement dans des titres à revenu fixe canadiens en se fondant sur une analyse approfondie et cyclique à des fins de projections de données économiques et financières. Le sous-gestionnaire de portefeuille dispose d'une importante marge de manœuvre en vue de saisir des occasions dans le domaine des titres à revenu fixe canadiens ainsi que de la souplesse nécessaire pour répartir ses investissements entre plusieurs secteurs, notes de crédit, durées et échéances variées. Le fonds peut investir jusqu'à 35 % de son actif net dans des titres de qualité inférieure à la catégorie investissement. Les placements dans des titres étrangers ne devraient pas dépasser environ 30 % de l'actif net du fonds.

Information générale

Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)	
Série Conseillers	1 juin 2023	M	A	0,95	0,10
Série F	1 juin 2023	M	A	0,45	0,10
Série O	1 juin 2023	M	A	*	*
Série Privée	1 juin 2023	M	A	*	*

* Cette série est une série privée

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
Série Conseillers	10,13	-	10,13
Série F	10,13	-	10,13
Série O	10,11	-	10,11
Série Privée	10,11	-	10,11

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
Série Conseillers	10,24	-	10,24
Série F	10,25	-	10,25
Série O	10,24	-	10,24
Série Privée	10,24	-	10,24

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Exposition nette	de parts rachetables	Exposition nette	de parts rachetables
Dollar américain	76 994	-	132 425	0,1

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Les données des tableaux peuvent inclure des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés.

Dans l'hypothèse où le dollar canadien s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient engendré une variation de 3 850 \$ (6 621 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
Indice FTSE Canada Univers obligataire (100%)	± 25 060 769	9,6	± 8 963 096	9,5

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 14 mois (8 mois en 2023) entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Titres à revenu fixe par cote de crédit	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Grade d'investissement - AAA	2,2	4,7
Grade d'investissement - AA	20,1	19,0
Grade d'investissement - A	45,8	42,8
Grade d'investissement - BBB	27,1	26,7
Spéculatif - BB	3,1	5,3
Non cotés	0,5	-
	98,8	98,5

Si applicable, les contreparties aux contrats à terme normalisés et de gré à gré avaient une notation d'au moins A-1 ou A.

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Les cotes de crédit sont obtenues de sociétés de cotation reconnues.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Titres à revenu fixe par date d'échéance	30 juin 2024	31 décembre 2023
Moins d'un an	11 009 877	3 338 523
De 1 an à 3 ans	35 457 964	11 574 768
De 3 ans à 5 ans	38 384 747	21 172 820
De 5 ans à 10 ans	83 916 360	27 110 183
Plus de 10 ans	89 329 338	29 955 772
	258 098 286	93 152 066

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Dans l'hypothèse où les taux d'intérêt en vigueur sur le marché varieraient de 0,25 % toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient variés de 5 523 727 \$ (1 938 258 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Obligations et déventures	98,8	98,5
Produits dérivés	1,9	0,2
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	(0,7)	1,3

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Obligations et débetures	1 239 266	256 859 020	-	258 098 286
Actifs dérivés	-	53 005 933	-	53 005 933
Passifs dérivés	-	(52 963 750)	-	(52 963 750)
Total des produits dérivés	-	42 183	-	42 183

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Obligations et débetures	1 295 662	91 856 404	-	93 152 066
Actifs dérivés	-	30 983 502	-	30 983 502
Passifs dérivés	-	(30 829 151)	-	(30 829 151)
Total des produits dérivés	-	154 351	-	154 351

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues	%	Parts détenues	%
Série Conseillers	15 121	13	14 978	72
Série O	104	100	103	100
Série Privée	104	100	102	100

Pertes (note 9)

(en milliers de dollars canadiens)

	2023	2022
	\$	\$
Pertes en capital nettes	17	-

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur		Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$			\$	\$
Canadian Utilities Ltd.				4,15 %, échéant le 1er juin 2033	700 000	662 634	668 824
3,96 %, échéant le 27 juillet 2045	500 000	436 240	440 060	4,85 %, échéant le 1er juin 2034	500 000	499 655	499 850
3,76 %, échéant le 19 novembre 2046	700 000	609 812	593 029	Northland Power Inc.			
3,95 %, échéant le 23 novembre 2048	700 000	626 241	607 249	Taux variable, échéant le 30 juin 2083	175 000	173 274	185 864
Choice Properties Reit				OMERS Finance Trust Realty Corporation			
2,85 %, échéant le 21 mai 2027	1 200 000	1 103 232	1 142 599	5,38 %, échéant le 14 novembre 2028	2 200 000	2 262 190	2 272 611
5,40 %, échéant le 1er mars 2033	1 700 000	1 690 218	1 722 063	Ontario Power Generation Inc.			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada				2,89 %, échéant le 8 avril 2025	1 300 000	1 264 014	1 280 612
4,15 %, échéant le 10 mai 2030	1 000 000	978 050	988 964	3,32 %, échéant le 4 octobre 2027	1 500 000	1 446 955	1 451 654
3,60 %, échéant le 1er août 2047	500 000	416 280	410 346	2,98 %, échéant le 13 septembre 2029	1 000 000	929 740	935 040
CT Real Estate Investment Trust				3,22 %, échéant le 8 avril 2030	500 000	444 325	468 442
3,03 %, échéant le 5 février 2029	700 000	619 640	643 320	3,84 %, échéant le 22 juin 2048	600 000	505 062	500 726
Dollarama Inc.				Parkland Corp			
5,08 %, échéant le 27 octobre 2025	1 500 000	1 508 505	1 505 864	4,38 %, échéant le 26 mars 2029	700 000	611 625	654 929
Enbridge Gas Distribution Inc.				Pembina Pipeline Corporation			
2,37 %, échéant le 9 août 2029	2 300 000	2 060 472	2 094 992	3,54 %, échéant le 3 février 2025	800 000	785 248	793 030
4,15 %, échéant le 17 août 2032	500 000	485 810	484 456	3,71 %, échéant le 11 août 2026	700 000	673 134	686 801
4,00 %, échéant le 22 août 2044	700 000	633 437	614 751	4,24 %, échéant le 15 juin 2027	1 500 000	1 475 400	1 484 255
Enbridge Inc.				5,22 %, échéant le 28 juin 2033	500 000	499 785	500 250
2,99 %, échéant le 3 octobre 2029	400 000	358 468	369 768	Province de l'Ontario			
3,10 %, échéant le 21 septembre 2033	1 500 000	1 271 670	1 291 349	1,35 %, échéant le 8 septembre 2026	5 175 000	4 824 677	4 890 318
4,57 %, échéant le 11 mars 2044	700 000	617 337	623 036	Reliance LP			
Taux variable, échéant le 12 avril 2078	2 700 000	2 669 677	2 743 268	2,67 %, échéant le 1er août 2028	1 800 000	1 618 109	1 650 573
Energir LP				Rogers Communications Inc.			
3,04 %, échéant le 9 février 2032	2 200 000	1 974 798	1 980 785	3,65 %, échéant le 31 mars 2027	500 000	474 575	486 752
EPCOR Utilities Inc.				3,30 %, échéant le 10 décembre 2029	1 000 000	921 340	930 629
2,41 %, échéant le 30 juin 2031	1 000 000	873 500	877 487	2,90 %, échéant le 9 décembre 2030	1 500 000	1 324 060	1 339 473
4,55 %, échéant le 28 février 2042	1 300 000	1 275 652	1 249 104	Taux variable, échéant le 17 décembre 2081	2 000 000	1 840 570	1 937 600
Fairfax Financial Holdings Ltd.				Russel Metals Inc.			
4,70 %, échéant le 16 décembre 2026	700 000	679 819	697 348	5,75 %, échéant le 27 octobre 2025	800 000	797 860	801 625
4,23 %, échéant le 14 juin 2029	700 000	674 996	681 773	Saputo Inc.			
3,95 %, échéant le 3 mars 2031	700 000	615 818	659 863	5,49 %, échéant le 20 novembre 2030	1 500 000	1 534 542	1 554 182
Fédération des caisses Desjardins				Société Financière Manuvie			
5,48 %, échéant le 16 août 2028	1 000 000	1 032 820	1 033 582	7,12 %, échéant le 19 juin 2082	3 000 000	2 968 510	3 033 840
5,47 %, échéant le 17 novembre 2028	1 800 000	1 830 470	1 861 085	TELUS Corp.			
Taux variable, échéant le 15 mai 2034	2 000 000	2 019 000	2 021 730	2,35 %, échéant le 27 janvier 2028	2 000 000	1 815 710	1 854 354
Financière Sun Life Inc.				3,15 %, échéant le 19 février 2030	1 000 000	914 210	921 801
Taux variable, échéant le 4 juillet 2035	3 400 000	3 494 481	3 519 989	2,85 %, échéant le 13 novembre 2031	1 000 000	863 690	874 339
Fortis Inc.				TransCanada Pipelines Ltd.			
5,68 %, échéant le 8 novembre 2033	325 000	325 000	344 090	3,80 %, échéant le 5 avril 2027	1 500 000	1 461 620	1 472 604
FortisAlberta Inc.				4,18 %, échéant le 3 juillet 2048	400 000	326 448	334 352
4,85 %, échéant le 11 septembre 2043	750 000	737 348	745 050	4,34 %, échéant le 15 octobre 2049	500 000	416 945	426 998
FortisBC Energy Inc.				Transcanada Trust			
2,42 %, échéant le 18 juillet 2031	1 500 000	1 311 675	1 314 446	Taux variable, échéant le 18 mai 2077	1 000 000	915 150	958 529
3,78 %, échéant le 6 mars 2047	700 000	616 350	596 421	Vancouver Airport Authority			
Gibson Energy Inc.				3,86 %, échéant le 10 novembre 2045	600 000	529 824	529 722
Taux variable, échéant le 12 juillet 2083	1 000 000	1 019 350	1 059 848	Videotron Ltée.			
Granite Reit Holdings LP				3,63 %, échéant le 15 juin 2028	500 000	466 500	479 276
3,06 %, échéant le 4 juin 2027	1 000 000	939 955	954 085	3,13 %, échéant le 15 janvier 2031	700 000	551 250	628 524
2,38 %, échéant le 18 décembre 2030	1 500 000	1 278 038	1 282 568	5,00 %, échéant le 15 juillet 2034	700 000	697 725	686 295
iA Financial Corp Inc.						<u>147 909 771</u>	<u>150 038 010</u>
Taux variable, échéant le 30 septembre 2084	2 500 000	2 500 000	2 493 000	Obligations étrangères (0,7 %)			
Intact Corporation Financière				Verizon Communications Inc.			
3,77 %, échéant le 2 mars 2026	1 000 000	981 010	987 125	2,50 %, échéant le 16 mai 2030	2 000 000	1 767 375	1 780 794
Taux variable, échéant le 30 juin 2083	500 000	490 625	510 920				
Keyera Corp.				Total des obligations et débiteures		<u>256 348 298</u>	<u>258 098 286</u>
6,88 %, échéant le 13 juin 2079	500 000	487 275	500 732				
Lower Mattagami Energy LP				Total des placements (98,8 %)		<u>256 348 298</u>	<u>258 098 286</u>
4,69 %, échéant le 7 juin 2054	1 000 000	1 007 010	986 710				
Metro Inc.				Contrats à terme sur obligations (0,0 %)			<u>42 183</u>
3,39 %, échéant le 6 décembre 2027	2 000 000	1 925 830	1 934 886				
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd.				Trésorerie et autres éléments d'actif net (1,2 %)			<u>3 181 414</u>
2,80 %, échéant le 1er juin 2027	500 000	473 855	478 140				
4,25 %, échéant le 1er juin 2029	500 000	498 495	496 148	Actif net (100 %)			<u>261 321 883</u>
2,80 %, échéant le 1er juin 2031	1 500 000	1 328 655	1 337 336				

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 90 883 237 \$.

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

<i>Contrats à terme sur obligation</i>						Juste valeur
	Position	Nombre de contrats	Date d'échéance	Prix unitaire	Valeur actuelle ⁽¹⁾	positive (négative)
Bons du Trésor						
Gouvernement du Canada, 3,00%	Acheteur	9 975 000	8 août 2024	100,250 \$ CA	9 999 977	24 977
Gouvernement du Canada, 3,00%	Vendeur	(6 175 000)	8 août 2024	99,979 \$ CA	(6 173 734)	1 266
Gouvernement du Canada, 3,75%	Acheteur	4 500 000	28 août 2024	101,738 \$ CA	4 578 203	78 203
Gouvernement du Canada, 2,85%	Acheteur	4 500 000	28 août 2024	101,513 \$ CA	4 568 107	68 107
Gouvernement du Canada, 2,75%	Vendeur	(3 940 000)	28 août 2024	101,105 \$ CA	(3 983 533)	(43 533)
Gouvernement du Canada, 1,75%	Vendeur	(5 750 000)	28 août 2024	101,774 \$ CA	(5 851 982)	(101 982)
Gouvernement du Canada, 2,00%	Vendeur	(8 000 000)	28 août 2024	100,742 \$ CA	(8 059 326)	(59 326)
Bons du Trésor - États-Unis, 3,375%	Acheteur	1 250 000	28 août 2024	100,716 \$ US	8 268 616	58 816
Bons du Trésor - États-Unis, 3,625%	Acheteur	6 000 000	28 août 2024	100,915 \$ US	1 726 030	15 655
					<u>5 072 358</u>	<u>42 183</u>
Total des contrats à terme sur obligations						42 183

⁽¹⁾ La valeur actuelle représente l'exposition du portefeuille aux variations de marché découlant des positions prises au moyen de contrat à terme.

Portefeuille Prudent BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	666 985	719 797
Souscriptions à recevoir		560	587
Intérêts à recevoir		-	532
Dividendes à recevoir		-	153
Total actifs		667 545	721 069
Passifs			
Passifs courants			
Découvert bancaire		794	504
Parts rachetées à payer		659	306
Charges à payer		854	998
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		2 307	1 808
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		665 238	719 261
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série Investisseurs		626 745	676 539
Série Investisseurs-2		29 596	32 865
Série F		3 468	3 665
Série R		5 022	5 773
Série R-2		407	419
		665 238	719 261
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Investisseurs		10,32	10,19
Série Investisseurs-2		10,33	10,21
Série F		9,43	9,32
Série R		8,83	8,82
Série R-2		8,98	8,96

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		1 997	435
Revenus de dividendes		78	61
Revenus sur fonds communs de placements		6 650	10 465
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		(1 732)	(4 490)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		9 714	27 654
Total revenus		16 707	34 125
Charges	8		
Frais de gestion		5 640	6 496
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant		1	-
Frais d'administration fixes		616	710
Charges assumées par le gestionnaire		(669)	(467)
Retenues d'impôts	2	19	15
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	14	3
Total charges		5 621	6 757
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		11 086	27 368
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Série Investisseurs		10 403	25 628
Série Investisseurs-2		528	1 326
Série F		66	151
Série R		83	233
Série R-2		6	30
		11 086	27 368
Nombre de parts moyen	2		
Série Investisseurs		63 650 720	75 009 804
Série Investisseurs-2		3 041 112	3 704 705
Série F		380 998	429 989
Série R		625 782	739 405
Série R-2		46 331	89 193
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Investisseurs		0,16	0,34
Série Investisseurs-2		0,17	0,36
Série F		0,17	0,35
Série R		0,14	0,32
Série R-2		0,15	0,34

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série Investisseurs		Série Investisseurs-2		Série F		Série R		Série R-2	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	676 539	746 824	32 865	37 518	3 665	4 075	5 773	6 830	419	855
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 403	25 628	528	1 326	66	151	83	233	6	30
Opérations sur les parts rachetables										
6 Produit tiré de l'émission de parts rachetables	64 491	52 734	892	1 252	169	116	255	124	3	3
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	2 538	3 661	153	218	19	23	69	78	3	8
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(124 682)	(111 630)	(4 685)	(4 939)	(429)	(599)	(1 074)	(1 132)	(18)	(341)
Total opérations sur les parts rachetables	(57 653)	(55 235)	(3 640)	(3 469)	(241)	(460)	(750)	(930)	(12)	(330)
Distributions effectuées au profit des investisseurs										
2 Revenu net de placement	2 335	3 433	157	224	21	27	19	28	2	4
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	62	64	4	7
Remboursement de frais de gestion	209	237	-	-	1	1	3	4	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	2 544	3 670	157	224	22	28	84	96	6	11
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(49 794)	(33 277)	(3 269)	(2 367)	(197)	(337)	(751)	(793)	(12)	(311)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	626 745	713 547	29 596	35 151	3 468	3 738	5 022	6 037	407	544
Transactions sur parts rachetables										
Parts rachetables en circulation au début de la période	66 369 052	77 798 109	3 220 356	3 903 510	393 441	464 359	654 694	807 191	46 769	99 677
Parts rachetables émises	6 318 311	5 344 324	87 218	126 513	18 079	12 852	28 956	14 427	291	365
Parts rachetables émises au réinvestissement	245 376	372 933	14 785	22 150	2 065	2 617	7 832	9 088	375	897
Parts rachetables rachetées	(12 208 057)	(11 312 239)	(458 049)	(499 580)	(45 901)	(66 043)	(122 477)	(130 724)	(2 062)	(38 786)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	60 724 682	72 203 127	2 864 310	3 552 593	367 684	413 785	569 005	699 982	45 373	62 153

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	11 086	27 368
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		1 732	4 490
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(9 714)	(27 654)
Achats de placements		(64 474)	(58 182)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		125 268	118 857
Intérêts à recevoir		532	183
Dividendes à recevoir		153	133
Charges à payer		(144)	(90)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		64 439	65 105
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	2		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties		(31)	(41)
Produit de l'émission de parts rachetables		65 837	54 205
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(130 535)	(118 365)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(64 729)	(64 201)
Augmentation (diminution) nette de la période		(290)	904
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		(504)	(136)
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		(794)	768
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		2 529	618
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		212	179

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Portefeuille Prudent BNI consiste à assurer un revenu courant élevé et une certaine appréciation du capital à moyen terme. Pour y parvenir, il investit principalement dans un éventail diversifié d'organismes de placement collectifs (pouvant inclure des fonds négociés en bourse (« FNB »)) qui sont des fonds de titres à revenu fixe et des fonds d'actions.

Le gestionnaire de portefeuille investit jusqu'à la totalité de son actif net dans des organismes de placement collectifs (« OPC ») et des FNB. Le fonds peut également investir dans d'autres OPC gérés par des tiers (les FNB et autres types d'OPC sont collectivement désignés « fonds sous-jacents »). Le gestionnaire de portefeuille utilise un processus d'évaluation d'allocation tactique selon lequel l'allocation d'actif et le choix des fonds sous-jacents sont sujets à des modifications fréquentes en fonction de la conjoncture économique et de l'état des marchés. Lorsque l'allocation d'actif cible et le choix de fonds sous-jacent sont modifiés, le fonds est généralement rebalancé en fonction de la nouvelle sélection.

Information générale

Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)	
			%	%	
Série Investisseurs	19 mai 2017	T	A	1,45	0,16
Série Investisseurs-2	19 mai 2017	T	A	1,25	0,10
Série F	22 juin 2021	T	A	1,05	0,16
Série R	19 mai 2017	M	A	1,45	0,16
Série R-2	19 mai 2017	M	A	1,25	0,10

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Investisseurs	10,32	-	10,32
Série Investisseurs-2	10,33	-	10,33
Série F	9,43	-	9,43
Série R	8,83	-	8,83
Série R-2	8,98	-	8,98

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Investisseurs	10,19	-	10,19
Série Investisseurs-2	10,21	-	10,21
Série F	9,32	-	9,32
Série R	8,82	-	8,82
Série R-2	8,96	-	8,96

Participation dans des entités structurées (note 2) (en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Fonds de placements sous la gestion de BNI	494 611	544 408
Fonds de placements externes	26 933	25 197
Fonds négociés en bourse	145 442	150 192

Risque de change (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
	\$	%	\$	%
Morningstar Canada Large-Mid Cap GR CAD (7%)				
Morningstar EM Large-Mid Cap GR CAD (2%)				
Morningstar US Large Cap TR USD (7%)				
Morningstar Marchés développés ex Amérique du Nord (4%)				
Morningstar Canada Liquid Bond New GR CAD (80%)	± 55 613 904	8,4	± 59 986 402	8,3

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Fonds de revenu fixe	52,4	53,3
Fonds d'actions américaines	5,5	6,1
Fonds d'actions canadiennes	4,2	4,3
Fonds d'actions mondiales	6,3	5,5
Fonds d'investissement	10,0	10,0
Fonds négociés en bourse	21,9	20,9
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	(0,3)	(0,1)

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau			Total
	1	2	3	
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	521 543 775	-	-	521 543 775
Fonds négociés en bourse	145 441 597	-	-	145 441 597
Total des placements	666 985 372	-	-	666 985 372

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau			Total
	1	2	3	
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	569 604 977	-	-	569 604 977
Fonds négociés en bourse	150 192 366	-	-	150 192 366
Total des placements	719 797 343	-	-	719 797 343

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8) (en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions totales	14	3
Commissions versées aux apparentés	14	3

Pertes (note 9)

(en milliers de dollars canadiens)

	2023	2022
	\$	\$
Pertes en capital nettes	11 157	2 495

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Fonds communs de placement (78,4 %)			
Fonds d'actions de marchés émergents diversifié BNI, série O	779 155	9 758 665	10 051 103
Fonds de répartition tactique d'actifs BNI	5 914 546	62 882 411	66 716 080
Portefeuille de rendement sur titres de participation structurés Purpose II	1 453 180	24 279 893	26 933 230
Fonds actif d'actions mondiales BNI	94 902	1 007 394	1 310 602
Fonds d'actions américaines SmartData BNI, série O	411 941	5 402 891	7 715 653
Fonds d'actions canadiennes BNI	778 753	7 995 388	9 368 400
Fonds d'actions canadiennes de croissance BNI, série O	277 664	6 581 861	9 335 055
Fonds d'actions canadiennes toutes capitalisations BNI, série O	770 445	8 671 540	9 391 725
Fonds d'actions internationales BNI	215 838	2 163 335	2 525 303
Fonds d'actions internationales SmartData BNI, série O	396 932	4 599 761	5 100 574
Fonds de revenu fixe sans contraintes BNI, série O	8 409 314	80 229 812	67 022 232
Fonds d'obligations à rendement élevé BNI, série O	4 127 846	29 583 390	26 707 166
Fonds d'obligations BNI, série O	10 829 197	113 288 262	103 743 709
Fonds d'obligations corporatives BNI, série O	7 944 185	86 540 899	80 077 381
Fonds d'obligations mondiales tactique BNI, série O US	8 488 867	74 824 300	66 892 268
Fonds mondial de petites capitalisations BNI	432 262	4 130 064	4 473 913
Portefeuille privé d'actions américaine BNI, série O	1 307 873	17 625 548	23 110 113
Portefeuille privé d'actions privilégiées can BNI	90 006	930 903	1 069 268
		<u>540 496 317</u>	<u>521 543 775</u>
Fonds négociés en bourse (21,9 %)			
Canada (21,9 %)			
FNB actif d'actions internationales BNI	196 691	4 431 791	5 062 335
FNB Développement durable d'actions canadiennes BNI	237 473	7 555 120	9 368 951
FNB Développement durable d'actions mondiales BNI	89 308	3 104 846	3 557 263
FNB Développement durable d'obligations canadiennes BNI	5 797 906	125 397 535	127 453 048
		<u>140 489 292</u>	<u>145 441 597</u>
Total des placements (100,3 %)		<u>680 985 609 *</u>	666 985 372
Trésorerie et autres éléments d'actif net (-0,3 %)			<u>(1 747 280)</u>
Actif net (100 %)			<u>665 238 092</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 743 511 552 \$.

Portefeuille Conservateur BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	2 944 356	2 891 112
Trésorerie	3 603	-
Souscriptions à recevoir	2 178	1 675
Intérêts à recevoir	-	1 604
Dividendes à recevoir	-	1 000
Total actifs	2 950 137	2 895 391
Passifs		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	272
Parts rachetées à payer	2 956	2 107
Charges à payer	3 843	4 071
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	6 799	6 450
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 943 338	2 888 941
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série Investisseurs	2 789 560	2 738 129
Série Investisseurs-2	34 750	37 121
Série Conseillers-2	2 701	2 699
Série F	26 484	27 497
Série F-2	601	633
Série O	64 639	58 052
Série R	22 096	22 022
Série R-2	2 507	2 788
	2 943 338	2 888 941
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série		
Série Investisseurs	10,99	10,73
Série Investisseurs-2	11,03	10,77
Série Conseillers-2	9,80	9,57
Série F	9,59	9,36
Série F-2	9,80	9,56
Série O	10,02	9,78
Série R	8,62	8,57
Série R-2	8,83	8,76

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Eric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

Note	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	6 588	920
Revenus de dividendes	555	366
Revenus sur fonds communs de placements	25 357	34 818
Revenus sur prêt de litres	-	4
Autres revenus	-	26
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	5 239	(1 118)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	63 379	110 585
Total revenus	101 118	145 601
Charges		
Frais de gestion	24 133	24 336
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	3	-
Frais d'administration fixes	2 582	2 602
Charges assumées par le gestionnaire	(2 873)	(1 851)
Retenues d'impôts	126	78
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	19	14
Total charges	23 990	25 179
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	77 128	120 422
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série Investisseurs	72 501	113 871
Série Investisseurs-2	1 002	1 752
Série Conseillers-2	70	131
Série F	770	1 365
Série F-2	17	31
Série O	2 111	2 161
Série R	585	955
Série R-2	72	156
	77 128	120 422
Nombre de parts moyen		
Série Investisseurs	254 568 782	266 262 686
Série Investisseurs-2	3 315 757	3 861 841
Série Conseillers-2	277 956	340 542
Série F	2 869 149	3 393 929
Série F-2	63 423	73 284
Série O	6 109 410	4 726 133
Série R	2 557 029	2 690 304
Série R-2	301 897	398 963
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série		
Série Investisseurs	0,28	0,43
Série Investisseurs-2	0,30	0,45
Série Conseillers-2	0,25	0,39
Série F	0,27	0,40
Série F-2	0,28	0,42
Série O	0,35	0,46
Série R	0,23	0,36
Série R-2	0,24	0,39

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série Investisseurs		Série Investisseurs-2		Série Conseillers-2		Série F		Série F-2	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	2 738 129	2 683 487	37 121	40 332	2 699	3 122	27 497	30 512	633	652
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	72 501	113 871	1 002	1 752	70	131	770	1 365	17	31
Opérations sur les parts rachetables										
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	311 345	241 846	37	52	1	2	2 488	1 766	-	-
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	6 172	8 934	129	184	2	5	113	161	3	4
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(332 404)	(303 456)	(3 402)	(3 786)	(65)	(203)	(4 264)	(3 951)	(48)	(5)
Total opérations sur les parts rachetables	(14 887)	(52 676)	(3 236)	(3 550)	(62)	(196)	(1 663)	(2 024)	(45)	(1)
Distributions effectuées au profit des investisseurs										
Revenu net de placement	5 055	7 868	137	194	6	9	115	166	4	5
Remboursement de frais de gestion	1 128	1 086	-	-	-	-	5	5	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	6 183	8 954	137	194	6	9	120	171	4	5
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	51 431	52 241	(2 371)	(1 992)	2	(74)	(1 013)	(830)	(32)	25
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	2 789 560	2 735 728	34 750	38 340	2 701	3 048	26 484	29 682	601	677
Transactions sur parts rachetables										
Parts rachetables en circulation au début de la période	255 165 163	268 619 694	3 446 672	4 022 402	282 183	350 689	2 938 124	3 501 390	66 144	73 257
Parts rachetables émises	28 740 422	23 453 455	3 355	4 994	63	224	262 905	196 439	-	-
Parts rachetables émises au réinvestissement	560 305	869 830	11 711	17 826	242	517	11 829	18 012	294	468
Parts rachetables rachetées	(30 688 418)	(29 424 260)	(311 928)	(365 663)	(6 798)	(22 014)	(450 535)	(438 282)	(5 063)	(523)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	253 777 472	263 518 719	3 149 810	3 679 559	275 690	329 416	2 762 323	3 277 559	61 375	73 202

Note	Série O		Série R		Série R-2	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	58 052	39 363	22 022	22 348	2 788	3 650
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 111	2 161	585	955	72	156
Opérations sur les parts rachetables						
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	18 711	13 867	1 490	1 691	-	-
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	682	560	313	314	27	33
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(14 236)	(7 119)	(1 863)	(2 170)	(328)	(566)
Total opérations sur les parts rachetables	5 157	7 308	(60)	(165)	(301)	(533)
Distributions effectuées au profit des investisseurs						
Revenu net de placement	680	560	40	63	9	15
Remboursement de capital	-	-	397	380	43	51
Remboursement de frais de gestion	1	-	14	14	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	681	560	451	457	52	66
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 587	8 909	74	333	(281)	(443)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	64 639	48 272	22 096	22 681	2 507	3 207
Transactions sur parts rachetables						
Parts rachetables en circulation au début de la période	5 938 555	4 327 730	2 570 353	2 715 829	318 341	435 290
Parts rachetables émises	1 891 998	1 475 012	173 956	200 410	-	-
Parts rachetables émises au réinvestissement	68 145	59 890	36 575	37 445	3 025	3 813
Parts rachetables rachetées	(1 445 540)	(756 368)	(217 019)	(256 749)	(37 304)	(65 590)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	6 453 158	5 106 264	2 563 865	2 696 935	284 062	373 513

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	77 128	120 422
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(5 239)	1 118
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(63 379)	(110 585)
Achats de placements		(225 418)	(261 011)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		240 792	312 155
Intérêts à recevoir		1 604	354
Dividendes à recevoir		1 000	738
Charges à payer		(228)	(35)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		26 260	63 156
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(193)	(221)
Produit de l'émission de parts rachetables		333 569	258 740
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(355 761)	(319 233)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(22 385)	(60 714)
Augmentation (diminution) nette de la période		3 875	2 442
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		(272)	831
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		3 603	3 273
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		8 192	1 274
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		1 429	1 026

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objetif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Portefeuille Conservateur BNI consiste à assurer un revenu courant élevé et une certaine appréciation du capital à long terme. Pour y parvenir, il investit principalement dans un éventail diversifié d'organismes de placement collectifs (pouvant inclure des fonds négociés en bourse (« FNB »)) qui sont des fonds de titres à revenu fixe et des fonds d'actions.

Le gestionnaire de portefeuille investit jusqu'à la totalité de son actif net dans des organismes de placement collectifs (« OPC ») et des FNB. Le fonds peut également investir dans d'autres OPC gérés par des tiers (les FNB et autres types d'OPC sont collectivement désignés « fonds sous-jacents »). Le gestionnaire de portefeuille utilise un processus d'évaluation d'allocation tactique selon lequel l'allocation d'actif et le choix des fonds sous-jacents sont sujets à des modifications fréquentes en fonction de la conjoncture économique et de l'état des marchés. Lorsque l'allocation d'actif cible et le choix de fonds sous-jacent sont modifiés, le fonds est généralement rebalancé en fonction de la nouvelle sélection.

Information générale

Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)	
			%	%	
Série Investisseurs	19 mai 2017	T	A	1,50	0,16
Série Investisseurs-2	19 mai 2017	T	A	1,22	0,10
Série Conseillers-2	13 mai 2021	T	A	1,50	0,14
Série F	22 juin 2021	T	A	1,05	0,16
Série F-2	13 mai 2021	T	A	0,75	0,14
Série O	3 décembre 2020	T	A	-	0,02
Série R	19 mai 2017	M	A	1,50	0,16
Série R-2	19 mai 2017	M	A	1,25	0,10

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Investisseurs	10,99	-	10,99
Série Investisseurs-2	11,03	-	11,03
Série Conseillers-2	9,80	-	9,80
Série F	9,59	-	9,59
Série F-2	9,80	-	9,80
Série O	10,02	-	10,02
Série R	8,62	-	8,62
Série R-2	8,83	-	8,83

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Investisseurs	10,73	-	10,73
Série Investisseurs-2	10,77	-	10,77
Série Conseillers-2	9,57	-	9,57
Série F	9,36	-	9,36
Série F-2	9,56	-	9,56
Série O	9,78	-	9,78
Série R	8,57	-	8,57
Série R-2	8,76	-	8,76

Revenus provenant de prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêts de titres du Fonds et les revenus provenant des prêts de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 juin 2024		30 juin 2023	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	-	-	8	100
Revenus nets reçus par le Fonds	-	-	4	50
Revenus nets reçus par la Société de Fiducie Natcan	-	-	4	50

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Fonds de placements sous la gestion de BNI	2 224 805	2 266 774
Fonds de placements externes	103 785	97 094
Fonds négociés en bourse	615 766	527 244

Risque de change (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
	\$	%	\$	%
Morningstar Canada Large-Mid Cap GR CAD (10.5%)				
Morningstar EM Large-Mid Cap GR CAD (3%)				
Morningstar US Large Cap TR USD (10.5%)				
Morningstar Marchés développés ex Amérique du Nord (6%)				
Morningstar Canada Liquid Bond New GR CAD (70%)	± 254 893 099	8,7	± 253 071 212	8,8

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Fonds de revenu fixe	45,6	47,7
Fonds d'actions américaines	9,1	10,1
Fonds d'actions canadiennes	7,0	7,0
Fonds d'actions mondiales	7,4	7,0
Fonds d'investissement		
Fonds FÉRIQUE Dividendes	10,0	10,0
Fonds négociés en bourse	20,9	18,3
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	-	(0,1)

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	2 328 590 494	-	-	2 328 590 494
Fonds négociés en bourse	615 765 636	-	-	615 765 636
Total des placements	2 944 356 130	-	-	2 944 356 130

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	2 363 868 321	-	-	2 363 868 321
Fonds négociés en bourse	527 243 843	-	-	527 243 843
Total des placements	2 891 112 164	-	-	2 891 112 164

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions totales	19	14
Commissions versées aux apparentés	19	14

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues	%	Parts détenues	%
Série O	111	-	110	-

Pertes (note 9)

(en milliers de dollars canadiens)

	2023	2022
	\$	\$
Pertes en capital nettes	3 502	-

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Fonds communs de placement (79,1 %)			
Fonds d'actions de marchés émergents diversifié BNI, série O	5 755 764	69 173 669	74 249 354
Fonds de répartition tactique d'actifs BNI	26 117 518	277 261 520	294 605 599
Portefeuille de rendement sur titres de participation structurés Purpose II	5 599 730	93 402 385	103 785 388
Fonds actif d'actions mondiales BNI	450 172	4 893 464	6 216 879
Fonds d'actions américaines SmartData BNI, série O	3 078 978	39 673 848	57 669 255
Fonds d'actions canadiennes BNI	5 709 029	57 856 926	68 679 619
Fonds d'actions canadiennes de croissance BNI, série O	2 062 308	46 682 653	69 334 781
Fonds d'actions canadiennes toutes capitalisations BNI, série O	5 687 607	63 291 606	69 331 930
Fonds d'actions internationales BNI	1 689 290	16 930 975	19 764 688
Fonds d'actions internationales SmartData BNI, série O	3 065 890	32 391 768	39 396 690
Fonds de revenu fixe sans contraintes BNI, série O	32 370 061	304 884 500	257 989 384
Fonds d'obligations à rendement élevé BNI, série O	15 955 533	114 604 268	103 232 300
Fonds d'obligations BNI, série O	40 626 238	420 297 594	389 199 358
Fonds d'obligations corporatives BNI, série O	30 543 969	330 025 789	307 883 209
Fonds d'obligations mondiales tactique BNI, série O US	32 756 824	284 865 417	258 123 777
Fonds mondial de petites capitalisations BNI	2 831 801	27 078 782	29 309 144
Portefeuille privé d'actions américaine BNI, série O	9 846 019	131 495 263	173 979 150
Portefeuille privé d'actions privilégiées can BNI	491 582	5 084 238	5 839 989
		<u>2 319 894 665</u>	<u>2 328 590 494</u>
Fonds négociés en bourse (20,9 %)			
Canada (20,9 %)			
FNB actif d'actions internationales BNI	1 519 172	35 726 572	39 099 689
FNB Développement durable d'actions canadiennes BNI	1 748 347	56 070 437	68 977 010
FNB Développement durable d'actions mondiales BNI	651 337	23 800 873	25 943 665
FNB Développement durable d'obligations canadiennes BNI	21 914 845	474 168 372	481 745 272
		<u>589 766 254</u>	<u>615 765 636</u>
Total des placements (100,0 %)		<u>2 909 660 919</u> *	2 944 356 130
Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,0 %)			<u>(1 017 810)</u>
Actif net (100 %)			<u>2 943 338 320</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 2 919 795 644 \$.

Portefeuille Pondéré BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	3 290 407	3 161 252
Trésorerie		10 022	9 970
Souscriptions à recevoir		2 571	1 550
Intérêts à recevoir		-	1 298
Dividendes à recevoir		-	1 708
Total actifs		3 303 000	3 175 778
Passifs			
Passifs courants			
Parts rachetées à payer		2 938	1 149
Charges à payer		4 611	4 657
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		7 549	5 806
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		3 295 451	3 169 972
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série Investisseurs		3 139 047	3 011 964
Série Investisseurs-2		8 943	9 194
Série F		17 188	17 969
Série O		105 903	105 296
Série R		21 169	22 139
Série R-2		3 201	3 410
		3 295 451	3 169 972
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Investisseurs		11,90	11,44
Série Investisseurs-2		11,94	11,47
Série F		9,84	9,43
Série O		10,50	9,99
Série R		8,76	8,62
Série R-2		8,82	8,66

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.

Éric-Olivier Savoie

Président et Chef de la direction

The Giang Diep

Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		5 433	688
Revenus de dividendes		974	615
Revenus sur fonds communs de placements		21 134	28 491
Autres revenus		255	23
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		13 296	30 171
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		117 035	130 790
Total revenus		158 127	190 778
Charges	8		
Frais de gestion		28 338	27 044
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant		3	-
Frais d'administration fixes		2 847	2 717
Charges assumées par le gestionnaire		(3 171)	(2 320)
Retenues d'impôts	2	212	140
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	16	15
Total charges		28 245	27 596
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		129 882	163 182
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Série Investisseurs		122 581	153 872
Série Investisseurs-2		366	547
Série F		745	921
Série O		5 190	6 535
Série R		867	1 101
Série R-2		133	206
		129 882	163 182
Nombre de parts moyen	2		
Série Investisseurs		263 605 726	262 160 731
Série Investisseurs-2		774 122	903 065
Série F		1 807 711	1 836 116
Série O		10 278 118	10 702 605
Série R		2 476 858	2 392 762
Série R-2		381 507	443 430
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Investisseurs		0,47	0,59
Série Investisseurs-2		0,47	0,61
Série F		0,41	0,50
Série O		0,51	0,61
Série R		0,35	0,46
Série R-2		0,35	0,47

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série Investisseurs		Série Investisseurs-2		Série F		Série O		Série R	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	3 011 964	2 805 094	9 194	10 017	17 969	15 684	105 296	101 601	22 139	20 158
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	122 581	153 872	366	547	745	921	5 190	6 535	867	1 101
Opérations sur les parts rachetables										
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	358 950	276 344	13	12	1 995	2 493	9 321	10 163	1 129	1 337
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	1 403	1 266	1	1	6	5	1	-	340	330
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(354 448)	(304 750)	(630)	(699)	(3 521)	(1 298)	(13 904)	(13 849)	(2 814)	(1 465)
Total opérations sur les parts rachetables	5 905	(27 140)	(616)	(686)	(1 520)	1 200	(4 582)	(3 686)	(1 345)	202
Distributions effectuées au profit des investisseurs										
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	478	450
Remboursement de frais de gestion	1 403	1 266	1	1	6	5	1	-	14	13
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	1 403	1 266	1	1	6	5	1	-	492	463
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	127 083	125 466	(251)	(140)	(781)	2 116	607	2 849	(970)	840
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	3 139 047	2 930 560	8 943	9 877	17 188	17 800	105 903	104 450	21 169	20 998
Transactions sur parts rachetables										
Parts rachetables en circulation au début de la période	263 380 078	263 205 952	801 631	936 107	1 904 965	1 782 937	10 537 909	10 901 171	2 569 606	2 412 172
Parts rachetables émises	30 776 549	24 968 963	1 144	1 074	206 910	271 508	912 949	1 043 072	129 687	155 382
Parts rachetables émises au réinvestissement	118 138	114 502	61	60	617	545	49	9	39 020	38 546
Parts rachetables rachetées	(30 397 435)	(27 528 691)	(53 970)	(62 855)	(365 850)	(141 555)	(1 362 089)	(1 422 331)	(323 073)	(170 530)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	263 877 330	260 760 726	748 866	874 386	1 746 642	1 913 435	10 088 818	10 521 921	2 415 240	2 435 570

Note	Série R-2	
	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	3 410	3 749
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	133	206
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	1	1
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	24	28
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(293)	(107)
Total opérations sur les parts rachetables	(268)	(78)
Distributions effectuées au profit des investisseurs		
Remboursement de capital	74	84
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	74	84
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(209)	44
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	3 201	3 793
Transactions sur parts rachetables		
Parts rachetables en circulation au début de la période	393 551	445 265
Parts rachetables émises	68	114
Parts rachetables émises au réinvestissement	2 711	3 257
Parts rachetables rachetées	(33 479)	(12 389)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	362 851	436 247

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	129 882	163 182
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(13 296)	(30 171)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(117 035)	(130 790)
Achats de placements		(209 733)	(316 042)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		210 909	344 447
Intérêts à recevoir		1 298	273
Dividendes à recevoir		1 708	1 214
Charges à payer		(46)	55
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		3 687	32 168
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(202)	(189)
Produit de l'émission de parts rachetables		370 388	289 291
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(373 821)	(319 849)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(3 635)	(30 747)
Augmentation (diminution) nette de la période		52	1 421
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		9 970	84
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		10 022	1 505
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		6 731	961
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		2 470	1 689

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Portefeuille Pondéré BNI consiste à assurer un revenu courant élevé et une appréciation du capital à long terme. Pour y parvenir, il investit principalement dans un éventail diversifié d'organismes de placement collectifs (pouvant inclure des fonds négociés en bourse (« FNB »)) qui sont des fonds de titres à revenu fixe et des fonds d'actions.

Le gestionnaire de portefeuille investit jusqu'à la totalité de son actif net dans des organismes de placement collectifs (« OPC ») et des FNB. Le fonds peut également investir dans d'autres OPC gérés par des tiers (les FNB et autres types d'OPC sont collectivement désignés « fonds sous-jacents »). Le gestionnaire de portefeuille utilise un processus d'évaluation d'allocation tactique selon lequel l'allocation d'actif et le choix des fonds sous-jacents sont sujets à des modifications fréquentes en fonction de la conjoncture économique et de l'état des marchés. Lorsque l'allocation d'actif cible et le choix de fonds sous-jacents sont modifiés, le fonds est généralement rebalancé en fonction de la nouvelle sélection.

Information générale

Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)	
Série Investisseurs	19 mai 2017	T	A	1,60	0,16
Série Investisseurs-2	19 mai 2017	T	A	1,50	0,10
Série F	22 juin 2021	T	A	1,10	0,16
Série O	3 décembre 2020	T	A	-	0,02
Série R	19 mai 2017	M	A	1,60	0,16
Série R-2	19 mai 2017	M	A	1,50	0,10

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Investisseurs	11,90	-	11,90
Série Investisseurs-2	11,94	-	11,94
Série F	9,84	-	9,84
Série O	10,50	-	10,50
Série R	8,76	-	8,76
Série R-2	8,82	-	8,82

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Investisseurs	11,44	-	11,44
Série Investisseurs-2	11,47	-	11,47
Série F	9,43	-	9,43
Série O	9,99	-	9,99
Série R	8,62	-	8,62
Série R-2	8,66	-	8,66

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Fonds de placements sous la gestion de BNI	2 536 047	2 502 822
Fonds de placements externes	113 137	105 843
Fonds négociés en bourse	641 223	552 588

Risque de change (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
Morningstar Canada Large-Mid Cap GR CAD (15,75%)				
Morningstar EM Large-Mid Cap GR CAD (4,5%)				
Morningstar US Large Cap TR USD (15,75%)				
Morningstar Marchés développés ex Amérique du Nord (9%)				
Morningstar Canada Liquid Bond New GR CAD (55%)				
	± 288 681 471	8,8	± 285 297 509	9,0

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Fonds d'investissement	10,0	9,9
Fonds de revenu fixe	35,2	37,1
Fonds d'actions américaines	14,3	15,0
Fonds d'actions canadiennes	11,2	11,0
Fonds d'actions mondiales	9,7	9,3
Fonds négociés en bourse	19,4	17,4
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	0,2	0,3

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	2 649 184 416	-	-	2 649 184 416
Fonds négociés en bourse	641 222 866	-	-	641 222 866
Total des placements	3 290 407 282	-	-	3 290 407 282

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	2 608 664 389	-	-	2 608 664 389
Fonds négociés en bourse	552 587 941	-	-	552 587 941
Total des placements	3 161 252 330	-	-	3 161 252 330

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions totales	16	15
Commissions versées aux apparentés	16	15

Positions détenues par les parties liées (note 8)

Série O	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues	%	Parts détenues	%
	113	-	113	-

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Fonds communs de placement (80,4 %)			
Fonds d'actions de marchés émergents diversifié BNI, série O	10 275 785	123 350 929	132 557 627
Fonds de répartition tactique d'actifs BNI	29 141 757	309 758 179	328 719 020
Portefeuille de rendement sur titres de participation structurés Purpose II	6 104 311	101 806 407	113 137 293
Fonds actif d'actions mondiales BNI	726 589	8 069 601	10 034 192
Fonds d'actions américaines SmartData BNI, série O	5 539 316	69 831 300	103 751 397
Fonds d'actions canadiennes BNI	10 159 619	103 058 695	122 220 212
Fonds d'actions canadiennes de croissance BNI, série O	3 669 466	83 743 437	123 367 442
Fonds d'actions canadiennes toutes capitalisations BNI, série O	10 119 811	112 623 319	123 360 493
Fonds d'actions internationales BNI	3 071 662	30 786 054	35 938 443
Fonds d'actions internationales SmartData BNI, série O	5 639 132	60 010 779	72 462 847
Fonds de revenu fixe sans contraintes BNI, série O	28 379 898	264 977 168	226 187 787
Fonds d'obligations à rendement élevé BNI, série O	10 564 245	74 130 910	68 350 664
Fonds d'obligations BNI, série O	34 009 657	349 388 153	325 812 519
Fonds d'obligations corporatives BNI, série O	26 778 477	288 026 081	269 927 043
Fonds d'obligations mondiales tactique BNI, série O US	28 716 842	247 078 951	226 288 714
Fonds mondial de petites capitalisations BNI	4 759 075	45 472 155	49 256 429
Portefeuille privé d'actions américaine BNI, série O	17 715 672	234 423 533	313 035 931
Portefeuille privé d'actions privilégiées can BNI	402 051	4 158 214	4 776 363
		<u>2 510 693 865</u>	<u>2 649 184 416</u>
Fonds négociés en bourse (19,4 %)			
Canada (19,4 %)			
FNB actif d'actions internationales BNI	2 794 202	64 926 917	71 915 774
FNB Développement durable d'actions canadiennes BNI	3 110 793	98 302 647	122 729 183
FNB Développement durable d'actions mondiales BNI	1 090 147	39 030 473	43 422 081
FNB Développement durable d'obligations canadiennes BNI	18 339 770	396 857 412	403 155 828
		<u>599 117 449</u>	<u>641 222 866</u>
Total des placements (99,8 %)		<u>3 109 811 314 *</u>	3 290 407 282
Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,2 %)			<u>5 043 300</u>
Actif net (100 %)			<u><u>3 295 450 582</u></u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 3 097 691 855 \$.

Portefeuille Équilibré BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	5 335 721	5 101 264
Trésorerie	4 318	3 109
Souscriptions à recevoir	3 675	3 010
Intérêts à recevoir	-	1 358
Dividendes à recevoir	-	3 823
Autres actifs à recevoir	1 091	-
Total actifs	5 344 805	5 112 564
Passifs		
Passifs courants		
Parts rachetées à payer	4 385	1 566
Charges à payer	7 896	7 881
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	12 281	9 447
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 332 524	5 103 117
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série Investisseurs	4 930 078	4 705 266
Série Investisseurs-2	33 497	34 232
Série Conseillers-2	1 909	2 132
Série F	52 638	52 149
Série F-2	383	424
Série O	298 982	294 299
Série R	13 117	12 628
Série R-2	1 920	1 987
	5 332 524	5 103 117
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série		
Série Investisseurs	12,92	12,26
Série Investisseurs-2	13,11	12,41
Série Conseillers-2	13,11	12,42
Série F	10,16	9,60
Série F-2	13,42	12,65
Série O	11,13	10,45
Série R	9,06	8,80
Série R-2	9,25	8,98

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.

Eric-Olivier Savoie

Président et Chef de la direction

The Giang Diep

Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

Note	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	5 615	585
Revenus de dividendes	2 150	1 335
Revenus sur fonds communs de placements	22 914	32 665
Revenus sur prêt de litres	1	14
Autres revenus	1 091	31
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	36 002	86 222
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	-	167
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change	-	1
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	262 188	244 858
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	-	(166)
Total revenus	329 961	365 712
Charges		
Frais de gestion	48 735	46 064
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	6	-
Frais d'administration fixes	4 498	4 252
Charges assumées par le gestionnaire	(5 059)	(3 876)
Retenues d'impôts	424	265
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	26	29
Total charges	48 630	46 734
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	281 331	318 978
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série Investisseurs	256 663	290 882
Série Investisseurs-2	1 871	2 396
Série Conseillers-2	113	156
Série F	2 971	3 488
Série F-2	25	28
Série O	18 906	21 079
Série R	677	807
Série R-2	105	142
	281 331	318 978
Nombre de parts moyen		
Série Investisseurs	382 764 788	381 196 666
Série Investisseurs-2	2 667 110	2 982 849
Série Conseillers-2	161 833	192 451
Série F	5 324 166	5 534 578
Série F-2	30 830	32 852
Série O	27 557 340	27 765 304
Série R	1 425 151	1 405 557
Série R-2	210 956	236 586
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série		
Série Investisseurs	0,67	0,76
Série Investisseurs-2	0,70	0,80
Série Conseillers-2	0,70	0,81
Série F	0,56	0,63
Série F-2	0,82	0,86
Série O	0,69	0,76
Série R	0,48	0,57
Série R-2	0,50	0,60

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

	Note	Série Investisseurs		Série Investisseurs-2		Série Conseillers-2		Série F		Série F-2	
		2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
		\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		4 705 266	4 340 796	34 232	35 781	2 132	2 312	52 149	49 810	424	384
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		256 663	290 882	1 871	2 396	113	156	2 971	3 488	25	28
Opérations sur les parts rachetables	6										
Produit tiré de l'émission de parts rachetables		507 395	390 040	69	77	10	3	4 329	3 154	-	-
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables		2 212	1 937	-	-	-	-	13	10	-	-
Montants versés pour les rachats des parts rachetables		(539 246)	(450 069)	(2 675)	(2 799)	(346)	(170)	(6 811)	(4 809)	(66)	-
Total opérations sur les parts rachetables		(29 639)	(58 092)	(2 606)	(2 722)	(336)	(167)	(2 469)	(1 645)	(66)	-
Distributions effectuées au profit des investisseurs	2										
Remboursement de frais de gestion		2 212	1 937	-	-	-	-	13	10	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs		2 212	1 937	-	-	-	-	13	10	-	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		224 812	230 853	(735)	(326)	(223)	(11)	489	1 833	(41)	28
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période		4 930 078	4 571 649	33 497	35 455	1 909	2 301	52 638	51 643	383	412
Transactions sur parts rachetables											
Parts rachetables en circulation au début de la période		383 912 274	382 761 895	2 759 017	3 113 132	171 719	200 930	5 431 084	5 606 792	33 490	32 851
Parts rachetables émises		40 192 894	32 940 323	5 422	6 379	828	246	435 053	339 187	-	-
Parts rachetables émises au réinvestissement		171 654	163 626	-	-	-	-	1 246	1 089	6	5
Parts rachetables rachetées		(42 727 970)	(37 993 526)	(208 421)	(233 431)	(26 969)	(14 122)	(685 212)	(516 783)	(4 943)	-
Parts rachetables en circulation à la fin de la période		381 548 852	377 872 318	2 556 018	2 886 080	145 578	187 054	5 182 171	5 430 285	28 553	32 856
	Note	Série O		Série R		Série R-2					
		2024	2023	2024	2023	2024	2023				
		\$	\$	\$	\$	\$	\$				
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		294 299	269 872	12 628	12 080	1 987	2 119				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		18 906	21 079	677	807	105	142				
Opérations sur les parts rachetables	6										
Produit tiré de l'émission de parts rachetables		22 647	24 373	1 275	1 424	-	1				
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables		2	-	240	236	29	30				
Montants versés pour les rachats des parts rachetables		(36 870)	(27 951)	(1 381)	(1 528)	(154)	(136)				
Total opérations sur les parts rachetables		(14 221)	(3 578)	134	132	(125)	(105)				
Distributions effectuées au profit des investisseurs	2										
Remboursement de capital		-	-	314	299	47	51				
Remboursement de frais de gestion		2	-	8	7	-	-				
Total distributions effectuées au profit des investisseurs		2	-	322	306	47	51				
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		4 683	17 501	489	633	(67)	(14)				
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période		298 982	287 373	13 117	12 713	1 920	2 105				
Transactions sur parts rachetables											
Parts rachetables en circulation au début de la période		28 170 588	27 947 992	1 434 440	1 413 635	221 326	243 626				
Parts rachetables émises		2 099 477	2 399 323	141 258	161 122	32	108				
Parts rachetables émises au réinvestissement		146	24	26 732	26 880	3 130	3 364				
Parts rachetables rachetées		(3 413 452)	(2 750 907)	(154 109)	(172 824)	(16 956)	(15 124)				
Parts rachetables en circulation à la fin de la période		26 856 759	27 596 432	1 448 321	1 428 813	207 532	231 974				

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	281 331	318 978
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(36 002)	(86 222)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		-	(167)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		-	(1)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(262 188)	(244 858)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		-	166
Achats de placements		(279 706)	(619 217)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		343 439	693 733
Intérêts à recevoir		1 358	249
Dividendes à recevoir		3 823	2 589
Autres actifs à recevoir		(1 091)	-
Charges à payer		15	125
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		50 979	65 375
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(100)	(91)
Produit de l'émission de parts rachetables		535 060	418 030
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(584 730)	(484 961)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(49 770)	(67 022)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		-	167
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		-	(166)
Augmentation (diminution) nette de la période		1 209	(1 647)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		3 109	5 082
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		4 318	3 436
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		6 973	834
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		5 549	3 659

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Portefeuille Équilibré BNI consiste à assurer un revenu courant et une appréciation du capital à long terme. Pour y parvenir, il investit principalement dans un éventail diversifié d'organismes de placement collectifs (pouvant inclure des fonds négociés en bourse (« FNB »)) qui sont des fonds de titres à revenu fixe et des fonds d'actions.

Le gestionnaire de portefeuille investit jusqu'à la totalité de son actif net dans des organismes de placement collectifs (« OPC ») et des FNB. Le fonds peut également investir dans d'autres OPC gérés par des tiers (les FNB et autres types d'OPC sont collectivement désignés « fonds sous-jacents »). Le gestionnaire de portefeuille utilise un processus d'évaluation d'allocation tactique selon lequel l'allocation d'actif et le choix des fonds sous-jacents sont sujets à des modifications fréquentes en fonction de la conjoncture économique et de l'état des marchés. Lorsque l'allocation d'actif cible et le choix de fonds sous-jacent sont modifiés, le fonds est généralement rebalancé en fonction de la nouvelle sélection.

Information générale

	Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)
				%	%
Série Investisseurs	19 mai 2017	T	A	1,75	0,16
Série Investisseurs-2	19 mai 2017	T	A	1,50	0,10
Série Conseillers-2	19 mai 2017	T	A	1,50	0,10
Série F	22 juin 2021	T	A	1,15	0,16
Série F-2	19 mai 2017	T	A	0,75	0,10
Série O	3 décembre 2020	T	A	-	0,02
Série R	19 mai 2017	M	A	1,75	0,16
Série R-2	19 mai 2017	M	A	1,50	0,10

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Investisseurs	12,92	-	12,92
Série Investisseurs-2	13,11	-	13,11
Série Conseillers-2	13,11	-	13,11
Série F	10,16	-	10,16
Série F-2	13,42	-	13,42
Série O	11,13	-	11,13
Série R	9,06	-	9,06
Série R-2	9,25	-	9,25

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Investisseurs	12,26	-	12,26
Série Investisseurs-2	12,41	-	12,41
Série Conseillers-2	12,42	-	12,42
Série F	9,60	-	9,60
Série F-2	12,65	-	12,65
Série O	10,45	-	10,45
Série R	8,80	-	8,80
Série R-2	8,98	-	8,98

Prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Valeur totale des titres prêtés	427	55
Valeur totale de la garantie	435	56

Revenus provenant de prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêts de titres du Fonds et les revenus provenant des prêts de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 juin 2024		30 juin 2023	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	2	100	28	100
Revenus nets reçus par le Fonds	1	50	14	50
Revenus nets reçus par la Société de Fiducie Natcan	1	50	14	50

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Fonds de placements sous la gestion de BNI	4 186 790	4 070 254
Fonds de placements externes	184 899	172 978
Fonds négociés en bourse	964 031	858 032

Risque de change (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
	\$	%	\$	%
Morningstar Canada Large-Mid Cap GR CAD (21%)				
Morningstar EM Large-Mid Cap GR CAD (6%)				
Morningstar US Large Cap TR USD (21%)				
Morningstar Marchés développés ex Amérique du Nord (12%)				
Morningstar Canada Liquid Bond New GR CAD (40%)	± 456 464 043	8,6	± 453 156 786	8,9

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Fonds de revenu fixe	24,9	26,2
Fonds d'actions américaines	19,6	20,1
Fonds d'actions canadiennes	15,4	15,2
Fonds d'actions mondiales	12,1	11,7
Fonds d'investissement	10,0	10,0
Fonds négociés en bourse	18,1	16,8
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	(0,1)	-

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	4 371 689 601	-	-	4 371 689 601
Fonds négociés en bourse	964 031 384	-	-	964 031 384
Total des placements	5 335 720 985	-	-	5 335 720 985

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	4 243 231 701	-	-	4 243 231 701
Fonds négociés en bourse	858 032 250	-	-	858 032 250
Total des placements	5 101 263 951	-	-	5 101 263 951

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions totales	26	29
Commissions versées aux apparentés	26	29

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues	%	Parts détenues	%
Série O	113	-	113	-

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Fonds communs de placement (82,0 %)			
Fonds d'actions de marchés émergents diversifié BNI, série O	22 878 601	276 613 530	295 133 959
Fonds de répartition tactique d'actifs BNI	47 187 288	503 142 057	532 272 603
Portefeuille de rendement sur titres de participation structurés Purpose II	9 976 218	166 269 536	184 899 217
Fonds actif d'actions mondiales BNI	1 545 054	17 510 344	21 337 193
Fonds d'actions américaines SmartData BNI, série O	12 376 512	157 167 083	231 812 078
Fonds d'actions canadiennes BNI	22 583 814	228 721 977	271 683 280
Fonds d'actions canadiennes de croissance BNI, série O	8 157 328	183 756 230	274 249 365
Fonds d'actions canadiennes toutes capitalisations BNI, série O	22 496 510	251 300 720	274 232 459
Fonds d'actions internationales BNI	6 902 048	69 278 573	80 753 956
Fonds d'actions internationales SmartData BNI, série O	12 723 414	136 142 190	163 495 875
Fonds de revenu fixe sans contraintes BNI, série O	33 421 022	308 944 306	266 365 543
Fonds d'obligations à rendement élevé BNI, série O	4 453 027	30 544 616	28 811 082
Fonds d'obligations BNI, série O	36 634 795	371 933 257	350 961 337
Fonds d'obligations corporatives BNI, série O	31 533 355	335 872 369	317 856 218
Fonds d'obligations mondiales tactique BNI, série O US	33 817 891	289 985 848	266 484 977
Fonds mondial de petites capitalisations BNI	10 249 007	97 926 954	106 077 223
Portefeuille privé d'actions américaine BNI, série O	39 576 726	523 514 252	699 320 750
Portefeuille privé d'actions privilégiées can BNI	500 209	5 173 526	5 942 486
		<u>3 953 797 368</u>	<u>4 371 689 601</u>
Fonds négociés en bourse (18,1 %)			
Canada (18,1 %)			
FNB actif d'actions internationales BNI	6 304 140	142 988 026	162 252 803
FNB Développement durable d'actions canadiennes BNI	6 915 348	218 734 757	272 829 150
FNB Développement durable d'actions mondiales BNI	2 353 603	82 143 962	93 747 303
FNB Développement durable d'obligations canadiennes BNI	19 797 573	428 632 823	435 202 128
		<u>872 499 568</u>	<u>964 031 384</u>
Total des placements (100,1 %)		<u>4 826 296 936 *</u>	5 335 720 985
Trésorerie et autres éléments d'actif net (-0,1 %)			<u>(3 197 121)</u>
Actif net (100 %)			<u>5 332 523 864</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 4 854 027 901 \$.

Portefeuille Croissance BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	2 157 709	2 063 256
Souscriptions à recevoir		1 595	1 160
Intérêts à recevoir		-	160
Dividendes à recevoir		-	2 067
Total actifs		2 159 304	2 066 643
Passifs			
Passifs courants			
Découvert bancaire		146	2 415
Parts rachetées à payer		1 050	1 106
Charges à payer		3 002	3 008
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		4 198	6 529
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		2 155 106	2 060 114
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série Investisseurs		1 725 926	1 661 279
Série Investisseurs-2		32 128	31 394
Série F		32 809	31 955
Série O		360 442	331 796
Série R		3 801	3 690
		2 155 106	2 060 114
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Investisseurs		14,22	13,26
Série Investisseurs-2		14,87	13,80
Série F		10,74	9,97
Série O		12,23	11,27
Série R		9,56	9,15

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		608	-
Revenus de dividendes		1 175	743
Revenus sur fonds communs de placements		3 878	6 355
Revenus sur prêt de litres		1	6
Autres revenus		761	191
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		26 023	38 363
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		-	76
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		140 375	135 799
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		-	(75)
Total revenus		172 821	181 458
Charges	8		
Frais de gestion		18 859	18 232
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant		2	-
Charges d'intérêts		-	32
Frais d'administration fixes		1 618	1 558
Charges assumées par le gestionnaire		(1 927)	(1 668)
Retenues d'impôts	2	257	148
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	11	15
Total charges		18 820	18 317
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		154 001	163 141
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Série Investisseurs		120 532	131 271
Série Investisseurs-2		2 381	2 635
Série F		2 458	2 541
Série O		28 362	26 365
Série R		268	329
		154 001	163 141
Nombre de parts moyen	2		
Série Investisseurs		123 307 978	127 901 576
Série Investisseurs-2		2 219 346	2 366 502
Série F		3 171 781	3 172 801
Série O		29 437 459	27 237 818
Série R		401 311	442 182
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Investisseurs		0,98	1,03
Série Investisseurs-2		1,07	1,11
Série F		0,78	0,80
Série O		0,96	0,97
Série R		0,67	0,75

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série Investisseurs		Série Investisseurs-2		Série F		Série O		Série R	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 661 279	1 575 613	31 394	30 369	31 955	28 432	331 796	269 985	3 690	3 988
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	120 532	131 271	2 381	2 635	2 458	2 541	28 362	26 365	268	329
Opérations sur les parts rachetables										
6										
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	171 732	127 194	34	43	3 465	2 755	39 372	36 202	269	226
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	780	687	-	-	6	4	7	1	94	102
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(227 617)	(187 297)	(1 681)	(1 497)	(5 069)	(2 592)	(39 088)	(27 579)	(418)	(497)
Total opérations sur les parts rachetables	(55 105)	(59 416)	(1 647)	(1 454)	(1 598)	167	291	8 624	(55)	(169)
Distributions effectuées au profit des investisseurs										
2										
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	100	107
Remboursement de frais de gestion	780	687	-	-	6	4	7	1	2	2
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	780	687	-	-	6	4	7	1	102	109
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	64 647	71 168	734	1 181	854	2 704	28 646	34 988	111	51
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 725 926	1 646 781	32 128	31 550	32 809	31 136	360 442	304 973	3 801	4 039
Transactions sur parts rachetables										
Parts rachetables en circulation au début de la période	125 324 651	129 959 079	2 274 951	2 423 110	3 205 162	3 144 200	29 442 102	26 851 482	403 491	450 648
Parts rachetables émises	12 415 220	9 976 591	2 375	3 267	332 689	290 300	3 338 981	3 398 761	28 289	24 633
Parts rachetables émises au réinvestissement	55 061	53 905	-	-	588	407	575	105	9 993	11 114
Parts rachetables rachetées	(16 449 415)	(14 673 123)	(116 220)	(113 232)	(483 792)	(271 170)	(3 315 317)	(2 591 037)	(44 031)	(53 990)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	121 345 517	125 316 452	2 161 106	2 313 145	3 054 647	3 163 737	29 466 341	27 659 311	397 742	432 405

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	154 001	163 141
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(26 023)	(38 363)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		-	(76)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(140 375)	(135 799)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		-	75
Achats de placements		(100 198)	(233 819)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		172 143	292 859
Intérêts à recevoir		160	27
Dividendes à recevoir		2 067	1 429
Charges à payer		(6)	8
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		61 769	49 482
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(8)	(7)
Produit de l'émission de parts rachetables		214 437	166 717
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(273 929)	(218 638)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(59 500)	(51 928)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		-	76
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		-	(75)
Augmentation (diminution) nette de la période		2 269	(2 446)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		(2 415)	504
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		(146)	(1 941)
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		768	27
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		2 985	2 024

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Portefeuille Croissance BNI consiste à assurer une appréciation du capital à long terme et un certain revenu courant. Pour y parvenir, il investit principalement dans un éventail diversifié d'organismes de placement collectifs (pouvant inclure des fonds négociés en bourse (« FNB »)) qui sont des fonds de titres à revenu fixe et des fonds d'actions.

Le gestionnaire de portefeuille investit jusqu'à la totalité de son actif net dans des organismes de placement collectifs (« OPC ») et des FNB. Le fonds peut également investir dans d'autres OPC gérés par des tiers (les FNB et autres types d'OPC sont collectivement désignés « fonds sous-jacents »). Le gestionnaire de portefeuille utilise un processus d'évaluation d'allocation tactique selon lequel l'allocation d'actif et le choix des fonds sous-jacents sont sujets à des modifications fréquentes en fonction de la conjoncture économique et de l'état des marchés. Lorsque l'allocation d'actif cible et le choix de fonds sous-jacents sont modifiés, le fonds est généralement rebalancé en fonction de la nouvelle sélection.

Information générale

Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)	
Série Investisseurs	19 mai 2017	T	A	1,90	0,16
Série Investisseurs-2	19 mai 2017	T	A	1,40	-
Série F	22 juin 2021	T	A	1,20	0,16
Série O	3 décembre 2020	T	A	-	0,02
Série R	19 mai 2017	M	A	1,90	0,16

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Investisseurs	14,22	-	14,22
Série Investisseurs-2	14,87	-	14,87
Série F	10,74	-	10,74
Série O	12,23	-	12,23
Série R	9,56	-	9,56
	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Investisseurs	13,26	-	13,26
Série Investisseurs-2	13,80	-	13,80
Série F	9,97	-	9,97
Série O	11,27	-	11,27
Série R	9,15	-	9,15

Prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Valeur totale des titres prêtés	990	18
Valeur totale de la garantie	1 010	19

Revenus provenant de prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêts de titres du Fonds et les revenus provenant des prêts de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 juin 2024		30 juin 2023	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	2	100	12	100
Revenus nets reçus par le Fonds	1	50	6	50
Revenus nets reçus par la Société de Fiducie Natcan	1	50	6	50

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Fonds de placements sous la gestion de BNI	1 775 959	1 676 144
Fonds de placements externes	32 636	61 229
Fonds négociés en bourse	349 114	325 883

Risque de change (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
	\$	%	\$	%
Morningstar Canada Large-Mid Cap GR CAD (28%)				
Morningstar EM Large-Mid Cap GR CAD (8%)				
Morningstar US Large Cap TR USD (28%)				
Morningstar Marchés développés ex Amérique du Nord (16%)				
Morningstar Canada Liquid Bond New GR CAD (20%)	± 178 011 753	8,3	± 177 169 774	8,6

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Fonds de revenu fixe	13,2	12,4
Fonds d'actions américaines	26,5	26,9
Fonds d'actions canadiennes	20,9	20,7
Fonds d'actions mondiales	13,3	14,5
Fonds d'investissement	10,0	9,9
Fonds négociés en bourse	16,2	15,8
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	(0,1)	(0,2)

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	1 808 595 005	-	-	1 808 595 005
Fonds négociés en bourse	349 113 532	-	-	349 113 532
Total des placements	2 157 708 537	-	-	2 157 708 537

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	1 737 372 242	-	-	1 737 372 242
Fonds négociés en bourse	325 883 367	-	-	325 883 367
Total des placements	2 063 255 609	-	-	2 063 255 609

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions totales	11	14
Commissions versées aux apparentés	11	14

Positions détenues par les parties liées (note 8)

Série O	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues	%	Parts détenues	%
	112	-	112	-

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Fonds communs de placement (83,9 %)			
Fonds d'actions de marchés émergents diversifié BNI, série O	12 591 222	155 865 929	162 426 769
Fonds de répartition tactique d'actifs BNI	19 044 281	204 565 194	214 819 484
Portefeuille de rendement sur titres de participation structurés Purpose II	1 760 848	29 288 962	32 635 548
Fonds actif d'actions mondiales BNI	823 760	9 549 950	11 376 123
Fonds d'actions américaines SmartData BNI, série O	6 828 593	88 140 168	127 899 554
Fonds d'actions canadiennes BNI	12 416 683	125 717 791	149 372 691
Fonds d'actions canadiennes de croissance BNI, série O	4 484 435	105 097 769	150 766 694
Fonds d'actions canadiennes toutes capitalisations BNI, série O	12 367 410	139 044 319	150 758 724
Fonds d'actions internationales BNI	3 829 767	38 480 188	44 808 279
Fonds d'actions internationales SmartData BNI, série O	7 065 783	75 806 403	90 795 310
Fonds de revenu fixe sans contraintes BNI, série O	6 744 974	61 639 796	53 757 443
Fonds d'obligations à rendement élevé BNI, série O	1 608 421	11 408 289	10 406 486
Fonds d'obligations BNI, série O	4 933 903	48 857 095	47 266 790
Fonds d'obligations corporatives BNI, série O	6 361 628	65 097 274	64 125 207
Fonds d'obligations mondiales tactique BNI, série O US	6 822 764	58 081 478	53 763 378
Fonds mondial de petites capitalisations BNI	5 516 188	52 705 775	57 092 541
Portefeuille privé d'actions américaine BNI, série O	21 833 256	288 177 998	385 793 641
Portefeuille privé d'actions privilégiées can BNI	61 477	635 720	730 343
		<u>1 558 160 098</u>	<u>1 808 595 005</u>
Fonds négociés en bourse (16,2 %)			
Canada (16,2 %)			
FNB actif d'actions internationales BNI	3 501 953	79 102 862	90 131 515
FNB Développement durable d'actions canadiennes BNI	3 801 680	120 888 440	149 986 541
FNB Développement durable d'actions mondiales BNI	1 266 521	44 341 282	50 447 305
FNB Développement durable d'obligations canadiennes BNI	2 663 387	57 824 392	58 548 171
		<u>302 156 976</u>	<u>349 113 532</u>
Total des placements (100,1 %)		<u>1 860 317 074</u> *	2 157 708 537
Trésorerie et autres éléments d'actif net (-0,1 %)			<u>(2 602 563)</u>
Actif net (100 %)			<u>2 155 105 974</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 1 906 239 173 \$.

Portefeuille Actions BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	878 968	716 123
Trésorerie		3 907	3 574
Souscriptions à recevoir		1 074	989
Dividendes à recevoir		-	920
Autres actifs à recevoir		273	-
Total actifs		884 222	721 606
Passifs			
Passifs courants			
Parts rachetées à payer		821	268
Placements à payer		835	-
Charges à payer		1 332	1 124
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		2 988	1 392
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		881 234	720 214
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série Investisseurs		755 073	614 141
Série Investisseurs-2		1 399	1 283
Série F		9 909	8 469
Série O		113 321	94 993
Série R		1 386	1 193
Série R-2		146	135
		881 234	720 214
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Investisseurs		16,16	14,77
Série Investisseurs-2		16,34	14,92
Série F		11,35	10,32
Série O		12,80	11,56
Série R		10,57	9,94
Série R-2		10,63	9,99

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.

Eric-Olivier Savoie

Président et Chef de la direction

The Giang Diep

Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus de dividendes		547	270
Revenus sur fonds communs de placements		368	530
Revenus sur prêt de titres		1	-
Autres revenus		273	32
Variations de la juste valeur			
Gains (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		5 832	10 911
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change		6	-
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		73 862	51 703
Total revenus		80 889	63 446
Charges	8		
Frais de gestion		7 985	5 994
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant		1	-
Charges d'intérêts		1	22
Frais d'administration fixes		655	491
Charges assumées par le gestionnaire		(856)	(573)
Retenues d'impôts	2	117	52
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	9	13
Total charges		7 912	5 999
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		72 977	57 447
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Série Investisseurs		61 182	48 339
Série Investisseurs-2		122	115
Série F		877	695
Série O		10 667	8 186
Série R		116	99
Série R-2		13	13
		72 977	57 447
Nombre de parts moyen	2		
Série Investisseurs		44 489 115	37 538 074
Série Investisseurs-2		85 969	86 604
Série F		863 412	731 845
Série O		8 595 377	6 922 085
Série R		123 288	102 712
Série R-2		13 615	13 177
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Investisseurs		1,38	1,29
Série Investisseurs-2		1,42	1,33
Série F		1,01	0,95
Série O		1,24	1,18
Série R		0,92	0,97
Série R-2		0,94	0,93

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série Investisseurs		Série Investisseurs-2		Série F		Série O		Série R	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	614 141	461 710	1 283	1 156	8 469	6 098	94 993	71 729	1 193	1 081
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	61 182	48 339	122	115	877	695	10 667	8 186	116	99
Opérations sur les parts rachetables										
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	160 713	101 628	13	14	2 264	1 874	21 584	13 158	106	70
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	297	213	-	-	3	2	5	1	34	27
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(80 963)	(53 111)	(19)	(45)	(1 701)	(917)	(13 923)	(10 704)	(25)	(280)
Total opérations sur les parts rachetables	80 047	48 730	(6)	(31)	566	959	7 666	2 455	115	(183)
Distributions effectuées au profit des investisseurs										
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	37	28
Remboursement de frais de gestion	297	213	-	-	3	2	5	1	1	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	297	213	-	-	3	2	5	1	38	28
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	140 932	96 856	116	84	1 440	1 652	18 328	10 640	193	(112)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	755 073	558 566	1 399	1 240	9 909	7 750	113 321	82 369	1 386	969
Transactions sur parts rachetables										
Parts rachetables en circulation au début de la période	41 590 055	35 533 502	85 965	88 127	820 435	666 502	8 218 893	6 921 286	120 054	116 780
Parts rachetables émises	10 287 981	7 380 600	820	978	207 780	193 432	1 771 918	1 188 829	10 174	7 208
Parts rachetables émises au réinvestissement	18 462	15 454	10	7	301	236	363	62	3 295	2 832
Parts rachetables rachetées	(5 171 062)	(3 852 420)	(1 180)	(3 236)	(155 129)	(93 586)	(1 139 775)	(972 923)	(2 414)	(28 918)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	46 725 436	39 077 136	85 615	85 876	873 387	766 584	8 851 399	7 137 254	131 109	97 902

Note	Série R-2	
	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	135	122
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13	13
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	1	-
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	1	1
Total opérations sur les parts rachetables	2	1
Distributions effectuées au profit des investisseurs		
Remboursement de capital	4	4
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	4	4
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11	10
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	146	132
Transactions sur parts rachetables		
Parts rachetables en circulation au début de la période	13 545	13 134
Parts rachetables émises	72	29
Parts rachetables émises au réinvestissement	74	66
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	13 691	13 229

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	72 977	57 447
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(5 832)	(10 911)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		(6)	-
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(73 862)	(51 703)
Achats de placements		(121 786)	(144 624)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		39 476	97 417
Dividendes à recevoir		920	491
Autres actifs à recevoir		(273)	(32)
Charges à payer		208	137
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		(88 178)	(51 778)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(7)	(4)
Produit de l'émission de parts rachetables		184 596	116 198
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(96 078)	(64 906)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		88 511	51 288
Augmentation (diminution) nette de la période		333	(490)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		3 574	4 978
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		3 907	4 488
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		1 350	709

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objetif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Portefeuille Actions BNI consiste à assurer une appréciation du capital à long terme. Pour y parvenir, il investit principalement dans un éventail diversifié d'organismes de placement collectifs (pouvant inclure des fonds négociés en bourse (« FNB »)) qui sont des fonds de titres à revenu fixe et des fonds d'actions.

Le gestionnaire de portefeuille investit jusqu'à la totalité de son actif net dans des organismes de placement collectifs (« OPC ») et des FNB. Le fonds peut également investir dans d'autres OPC gérés par des tiers (les FNB et autres types d'OPC sont collectivement désignés « fonds sous-jacents »). Le gestionnaire de portefeuille utilise un processus d'évaluation d'allocation tactique selon lequel l'allocation d'actif et le choix des fonds sous-jacents sont sujets à des modifications fréquentes en fonction de la conjoncture économique et de l'état des marchés. Lorsque l'allocation d'actif cible et le choix de fonds sous-jacent sont modifiés, le fonds est généralement rebalancé en fonction de la nouvelle sélection.

Information générale

	Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)
Série Investisseurs	19 mai 2017	T	A	2,00	0,16
Série Investisseurs-2	19 mai 2017	T	A	1,80	0,26
Série F	22 juin 2021	T	A	1,25	0,16
Série O	3 décembre 2020	T	A	-	0,02
Série R	19 mai 2017	M	A	2,00	0,16
Série R-2	19 mai 2017	M	A	1,80	0,26

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Investisseurs	16,16	-	16,16
Série Investisseurs-2	16,34	-	16,34
Série F	11,35	-	11,35
Série O	12,80	-	12,80
Série R	10,57	-	10,57
Série R-2	10,63	-	10,63

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Investisseurs	14,77	-	14,77
Série Investisseurs-2	14,92	-	14,92
Série F	10,32	-	10,32
Série O	11,56	-	11,56
Série R	9,94	-	9,94
Série R-2	9,99	-	9,99

Revenus provenant de prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêts de titres du Fonds et les revenus provenant des prêts de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 juin 2024		30 juin 2023	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	2	100	-	-
Revenus nets reçus par le Fonds	1	50	-	-
Revenus nets reçus par la Société de Fiducie Natcan	1	50	-	-

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Fonds de placements sous la gestion de BNI	726 042	587 019
Fonds négociés en bourse	152 926	129 104

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Dollar américain	\$ 8 388 159	1,0	\$ 8 457	-

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Les données des tableaux peuvent inclure des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés.

Dans l'hypothèse où le dollar canadien s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient engendré une variation de 419 408 \$ (423 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net les résultats	Pourcentage de l'actif net
	\$	%	\$	%
Morningstar Canada Large-Mid Cap GR CAD (35%)				
Morningstar EM Large-Mid Cap GR CAD (10%)				
Morningstar US Large Cap TR USD (35%)				
Morningstar Marchés développés ex Amérique du Nord (20%)	± 69 529 355	7,9	± 59 057 510	8,2

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Fonds de revenu fixe	3,1	2,3
Fonds d'actions américaines	35,9	35,3
Fonds d'actions canadiennes	27,9	27,7
Fonds d'actions mondiales	15,5	16,2
Fonds négociés en bourse	17,3	17,9
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	0,3	0,6

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	726 041 919	-	-	726 041 919
Fonds négociés en bourse	152 926 302	-	-	152 926 302
Total des placements	878 968 221	-	-	878 968 221

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	587 018 974	-	-	587 018 974
Fonds négociés en bourse	129 103 861	-	-	129 103 861
Total des placements	716 122 835	-	-	716 122 835

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions totales	9	13
Commissions versées aux apparentés	9	13

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues	%	Parts détenues	%
Série O	114	-	114	-

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Fonds communs de placement (82,4 %)			
Fonds d'actions de marchés émergents diversifié BNI, série O	6 114 667	75 638 985	78 879 203
Fonds actif d'actions mondiales BNI	419 296	5 181 930	5 790 475
Fonds d'actions américaines SmartData BNI, série O	3 301 056	44 430 159	61 828 786
Fonds d'actions canadiennes BNI	6 042 237	63 083 390	72 688 112
Fonds d'actions canadiennes de croissance BNI, série O	2 182 201	59 278 827	73 365 598
Fonds d'actions canadiennes toutes capitalisations BNI, série O	6 018 089	68 715 634	73 360 500
Fonds d'actions internationales BNI	1 823 154	19 229 126	21 330 899
Fonds d'actions internationales SmartData BNI, série O	3 437 329	37 477 890	44 169 676
Fonds indiciel d'actions américaines BNI, série O	2 174 641	30 152 903	39 534 974
Fonds indiciel d'actions canadiennes BNI, série O	1 936 854	23 303 230	26 573 639
Fonds indiciel d'actions internationales BNI, série O	1 094 818	11 330 155	13 203 502
Fonds mondial de petites capitalisations BNI	2 784 202	27 293 020	28 816 488
Portefeuille privé d'actions américaine BNI, série O	10 554 616	142 761 763	186 500 067
		<u>607 877 012</u>	<u>726 041 919</u>
Fonds négociés en bourse (17,3 %)			
États-Unis (0,9 %)			
iShares, Core MSCI Emerging Markets ETF	114 805	<u>8 410 738</u>	<u>8 408 904</u>
Canada (16,4 %)			
FNB actif d'actions internationales BNI	1 726 780	39 777 795	44 443 000
FNB Développement durable d'actions canadiennes BNI	1 868 622	62 074 748	73 722 183
FNB Développement durable d'actions mondiales BNI	661 594	23 606 773	26 352 215
		<u>125 459 316</u>	<u>144 517 398</u>
Total fonds négociés en bourse		<u>133 870 054</u>	<u>152 926 302</u>
Total des placements (99,7 %)		<u>741 747 066 *</u>	878 968 221
Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,3 %)			<u>2 265 688</u>
Actif net (100 %)			<u>881 233 909</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 652 763 975 \$.

Fonds Jarislowsky Fraser Sélect équilibré BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	127 597	122 034
Trésorerie		2 438	1 666
Souscriptions à recevoir		180	257
Produit de la vente de placements à recevoir		99	-
Intérêts à recevoir		248	239
Dividendes à recevoir		75	78
Autres actifs à recevoir		71	-
Total actifs		130 708	124 274
Passifs			
Passifs courants			
Parts rachetées à payer		202	127
Placements à payer		108	106
Charges à payer		138	138
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		448	371
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		130 260	123 903
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série Conseillers		52 432	52 752
Série F/E		63 265	58 274
Série F5		10 900	9 484
Série T5		3 663	3 393
		130 260	123 903
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		18,27	17,38
Série F/E		18,69	17,77
Série F5		10,46	10,14
Série T5		9,18	8,95

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		726	679
Revenus de dividendes		680	636
Autres revenus		71	63
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		3 853	1 464
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		-	(20)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change		(1)	4
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		2 510	9 562
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		27	(1)
Total revenus		7 866	12 387
Charges	8		
Frais de gestion		826	786
Frais de garde		10	9
Honoraires d'audit		18	19
Honoraires juridiques		3	3
Droits et dépôts		8	8
Frais de communication aux porteurs		11	8
Honoraires professionnels		21	20
Charges assumées par le gestionnaire		(7)	(6)
Retenues d'impôts	2	22	17
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	7	3
Total charges		919	867
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		6 947	11 520
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Série Conseillers		2 740	5 053
Série F/E		3 455	5 323
Série F5		566	864
Série T5		186	280
		6 947	11 520
Nombre de parts moyen	2		
Série Conseillers		2 992 086	3 322 023
Série F/E		3 372 135	3 230 150
Série F5		981 707	926 433
Série T5		389 270	346 151
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		0,92	1,52
Série F/E		1,02	1,65
Série F5		0,58	0,93
Série T5		0,48	0,81

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série Conseillers		Série F/E		Série F5		Série T5	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	52 752	51 401	58 274	50 905	9 484	7 927	3 393	2 842
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 740	5 053	3 455	5 323	566	864	186	280
Opérations sur les parts rachetables								
6								
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	2 442	1 386	9 600	3 852	1 468	1 119	802	13
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	33	34	327	282	57	17	18	6
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(5 497)	(4 023)	(8 017)	(4 875)	(425)	(794)	(649)	(89)
Total opérations sur les parts rachetables	(3 022)	(2 603)	1 910	(741)	1 100	342	171	(70)
Distributions effectuées au profit des investisseurs								
2								
Revenu net de placement	35	37	372	329	60	54	2	2
Remboursement de capital	-	-	-	-	189	158	85	69
Remboursement de frais de gestion	3	3	2	2	1	1	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	38	40	374	331	250	213	87	71
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(320)	2 410	4 991	4 251	1 416	993	270	139
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	52 432	53 811	63 265	55 156	10 900	8 920	3 663	2 981
Transactions sur parts rachetables								
Parts rachetables en circulation au début de la période	3 034 551	3 391 712	3 279 099	3 287 278	935 636	866 592	379 346	347 887
Parts rachetables émises	137 705	85 912	522 263	232 546	141 564	116 077	87 900	1 551
Parts rachetables émises au réinvestissement	1 813	2 124	17 488	17 126	5 433	1 740	2 002	701
Parts rachetables rachetées	(304 986)	(249 113)	(433 099)	(296 460)	(40 965)	(81 573)	(70 182)	(10 262)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	2 869 083	3 230 635	3 385 751	3 240 490	1 041 668	902 836	399 066	339 877

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	6 947	11 520
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(3 853)	(1 464)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		-	20
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		1	(4)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(2 510)	(9 562)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		(27)	1
Achats de placements		(23 527)	(10 455)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		24 229	14 041
Intérêts à recevoir		(9)	12
Dividendes à recevoir		3	(7)
Autres actifs à recevoir		(71)	-
Charges à payer		-	3
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		1 183	4 105
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(314)	(316)
Produit de l'émission de parts rachetables		14 389	6 323
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(14 513)	(9 659)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(438)	(3 652)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		-	(20)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		27	(1)
Augmentation (diminution) nette de la période		745	453
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		1 666	1 281
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		2 438	1 713
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		717	691
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		661	612

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds Jarislowsky Fraser Sélect équilibré BNI consiste à assurer une croissance du capital modérée. Le fonds investit, directement ou indirectement, dans un portefeuille diversifié constitué principalement de titres à revenu fixe et de titres de participation de sociétés canadiennes.

Le gestionnaire de portefeuille analyse des titres de participation tels que des actions ordinaires et privilégiées et sélectionne principalement des actions de qualité supérieure d'émetteurs canadiens. Le fonds peut également investir dans des titres à revenu fixe de première qualité libellés en devises canadienne ou étrangères et principalement dans des obligations de sociétés et gouvernementales. Il peut également investir dans des obligations convertibles. Le fonds peut investir environ 30 % de ses actifs dans des titres de participation ou des titres à revenu fixe d'émetteurs étrangers.

Information générale

	Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)
Série Conseillers	7 octobre 2010	T	A	1,70	-
Série E	7 octobre 2010	T	A	0,70	-
Série F	7 octobre 2010	T	A	0,70	-
Série F5	30 septembre 2014	M	A	0,70	-
Série T5	30 septembre 2014	M	A	1,70	-

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	18,28	(0,01)	18,27
Série F/E	18,69	-	18,69
Série F5	10,46	-	10,46
Série T5	9,18	-	9,18
	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	17,38	-	17,38
Série F/E	17,77	-	17,77
Série F5	10,14	-	10,14
Série T5	8,95	-	8,95

Prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Valeur totale des titres prêtés	573	-
Valeur totale de la garantie	584	-

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Dollar américain	\$ 38 506 503	29,6 %	\$ 34 475 723	27,8 %
Euro	-	-	5 413	-

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Les données des tableaux peuvent inclure des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés.

Dans l'hypothèse où le dollar canadien s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient engendré une variation de 1 925 325 \$ (1 724 057 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
Morningstar Canada Large-Mid Cap GR CAD (35%)				
Morningstar DM Large-Mid Cap GR CAD (25%)				
Morningstar Canada Liquid Bond New GR CAD (40%)	± 14 224 424	10,9	± 13 555 039	10,9

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Titres à revenu fixe par cote de crédit	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Grade d'investissement - AAA	6,6	7,7
Grade d'investissement - AA	4,8	6,0
Grade d'investissement - A	15,5	14,6
Grade d'investissement - BBB	5,4	5,3
	32,3	33,6

Si applicable, les contreparties aux contrats à terme normalisés et de gré à gré avaient une notation d'au moins A-1 ou A.

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Les cotes de crédit sont obtenues de sociétés de cotation reconnues.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Titres à revenu fixe par date d'échéance	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Moins d'un an	5 013 896	2 047 089
De 1 an à 3 ans	5 801 292	7 630 930
De 3 ans à 5 ans	4 973 948	6 377 190
De 5 ans à 10 ans	13 382 145	12 799 745
Plus de 10 ans	12 720 645	12 803 276
	41 891 926	41 658 230

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Dans l'hypothèse où les taux d'intérêt en vigueur sur le marché varieraient de 0,25 % toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient variés de 803 822 \$ (817 655 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Actions américaines	22,0	20,4
Actions canadiennes	37,0	37,6
Actions internationales	6,7	6,9
Obligations et débetures	32,3	33,6
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	2,0	1,5

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Obligations et débetures	5 854 677	36 037 249	-	41 891 926
Actions ordinaires	85 705 543	-	-	85 705 543
Total des placements	91 560 220	36 037 249	-	127 597 469

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Obligations et débetures	6 385 782	35 272 448	-	41 658 230
Actions ordinaires	80 376 198	-	-	80 376 198
Total des placements	86 761 980	35 272 448	-	122 034 428

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions totales	7	2

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur		Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$			\$	\$
Obligations et débiteures (32,3 %)							
Émises et garanties par le gouvernement du Canada (6,0 %)							
Gouvernement du Canada							
1,25 %, échéant le 1er mars 2025	650 000	623 140	636 498	2,90 %, échéant le 2 décembre 2046	700 000	745 284	551 592
2,25 %, échéant le 1er juin 2025	517 000	513 706	507 252	2,80 %, échéant le 2 juin 2048	1 288 000	1 115 952	987 445
1,25 %, échéant le 1er mars 2027	379 000	352 837	355 661	3,75 %, échéant le 2 décembre 2053	1 018 000	922 946	921 892
3,25 %, échéant le 1er septembre 2028	179 000	175 980	177 007	4,15 %, échéant le 2 décembre 2054	84 000	79 614	81 580
3,50 %, échéant le 1er septembre 2029	492 000	486 041	492 078	Province de Québec			
2,25 %, échéant le 1er décembre 2029	109 000	108 537	102 956	5,00 %, échéant le 1er décembre 2041	338 000	439 581	361 575
1,25 %, échéant le 1er juin 2030	47 000	41 228	41 490	3,50 %, échéant le 1er décembre 2048	383 000	453 777	331 400
1,50 %, échéant le 1er juin 2031	369 000	323 048	324 286	3,10 %, échéant le 1er décembre 2051	595 000	661 194	476 407
2,00 %, échéant le 1er juin 2032	83 000	76 496	74 433	2,85 %, échéant le 1er décembre 2053	157 000	140 313	118 261
2,50 %, échéant le 1er décembre 2032	239 000	219 333	221 652	Province de Terre-Neuve			
2,75 %, échéant le 1er juin 2033	209 000	194 608	197 029	1,75 %, échéant le 2 juin 2030	605 000	602 562	533 212
3,00 %, échéant le 1er juin 2034	437 000	414 160	418 798	4,15 %, échéant le 2 juin 2033	147 000	145 102	145 180
4,00 %, échéant le 1er juin 2041	179 000	237 200	190 735	Province du Manitoba			
2,75 %, échéant le 1er décembre 2048	90 000	99 455	80 029	3,90 %, échéant le 2 décembre 2032	388 000	385 913	381 478
2,00 %, échéant le 1er décembre 2051	1 648 000	1 687 497	1 233 424	4,25 %, échéant le 2 juin 2034	814 000	793 608	813 970
1,75 %, échéant le 1er décembre 2053	738 000	511 549	512 172	3,80 %, échéant le 5 septembre 2053	405 000	371 022	360 996
2,75 %, échéant le 1er décembre 2055	330 000	276 716	289 177	4,40 %, échéant le 5 septembre 2055	88 000	85 305	87 053
CPPIB Capital Inc.				Province du Nouveau-Brunswick			
3,00 %, échéant le 15 juin 2028	509 000	506 167	492 958	3,10 %, échéant le 14 août 2028	116 000	120 392	112 622
Fiducie du Canada pour l'habitation				4,45 %, échéant le 14 août 2033	221 000	223 636	225 113
1,95 %, échéant le 15 décembre 2025	181 000	185 732	175 292	4,80 %, échéant le 26 septembre 2039	237 000	290 526	245 439
1,10 %, échéant le 15 décembre 2026	127 000	126 756	118 742	3,10 %, échéant le 14 août 2048	437 000	421 251	347 219
3,80 %, échéant le 15 juin 2027	108 000	109 089	107 925			16 821 653	15 191 566
2,65 %, échéant le 15 décembre 2028	683 000	649 635	653 391	Municipalités et octroyées (0,5 %)			
3,55 %, échéant le 15 septembre 2032	389 000	366 943	381 238	Calgary Airport Authority			
		8 285 853	7 784 223	3,20 %, échéant le 7 octobre 2036	632 000	634 517	535 890
				3,55 %, échéant le 7 octobre 2051	51 000	51 000	41 469
				3,55 %, échéant le 7 octobre 2053	79 000	79 000	63 658
						764 517	641 017
Émises et garanties par une province (11,7 %)				Sociétés (10,9 %)			
First Nations Finance Authority				407 International Inc.			
2,85 %, échéant le 1er juin 2032	191 000	190 777	174 123	6,47 %, échéant le 27 juillet 2029	368 000	486 379	401 461
Hydro One Inc.				5,96 %, échéant le 3 décembre 2035	34 000	48 257	37 439
2,97 %, échéant le 26 juin 2025	208 000	201 881	204 613	AltaLink LP			
3,93 %, échéant le 30 novembre 2029	322 000	316 397	317 082	3,99 %, échéant le 30 juin 2042	34 000	37 101	30 528
2,23 %, échéant le 17 septembre 2031	238 000	226 081	206 833	ARC Resources Ltd.			
3,91 %, échéant le 23 février 2046	403 000	381 255	351 948	2,35 %, échéant le 10 mars 2026	144 000	133 962	138 424
3,64 %, échéant le 5 avril 2050	98 000	102 851	80 936	3,47 %, échéant le 10 mars 2031	57 000	48 685	52 259
Hydro-Québec				Autorité aéroportuaire du Grand Toronto			
2,00 %, échéant le 1er septembre 2028	294 000	270 418	273 271	1,54 %, échéant le 3 mai 2028	169 000	160 874	153 308
2,10 %, échéant le 15 février 2060	140 000	123 770	84 020	Banque Canadienne Impériale de Commerce			
Province de la Colombie-Britannique				2,75 %, échéant le 7 mars 2025	396 000	381 468	390 148
5,70 %, échéant le 18 juin 2029	21 000	28 073	22 765	2,00 %, échéant le 17 avril 2025	567 000	578 751	554 222
3,55 %, échéant le 18 juin 2033	290 000	280 591	276 703	4,95 %, échéant le 29 juin 2027	258 000	257 507	260 713
4,30 %, échéant le 18 juin 2042	218 000	296 456	214 635	Taux variable, échéant le 7 avril 2032	268 000	264 214	263 115
2,80 %, échéant le 18 juin 2048	147 000	118 336	112 070	5,30 %, échéant le 16 janvier 2034	107 000	106 996	108 261
2,75 %, échéant le 18 juin 2052	353 000	283 760	262 016	7,15 %, échéant le 28 juillet 2082	109 000	108 796	110 057
Province de la Nouvelle-Écosse				Banque de Montréal			
3,15 %, échéant le 1er décembre 2051	222 000	256 831	176 663	3,65 %, échéant le 1er avril 2027	398 000	386 848	389 010
Province de la Saskatchewan				4,31 %, échéant le 1er juin 2027	356 000	354 474	353 625
3,10 %, échéant le 2 juin 2050	111 000	128 169	89 048	Taux variable, échéant le 26 mai 2082	92 000	92 000	89 469
2,80 %, échéant le 2 décembre 2052	377 000	295 312	282 805	Banque Nationale du Canada			
Province de l'Alberta				1,53 %, échéant le 15 juin 2026	227 000	227 000	214 785
2,05 %, échéant le 1er juin 2030	717 000	741 801	648 491	5,22 %, échéant le 14 juin 2028	75 000	75 000	76 718
4,15 %, échéant le 1er juin 2033	552 000	543 853	552 255	5,02 %, échéant le 1er février 2029	20 000	20 319	20 338
3,05 %, échéant le 1er décembre 2048	282 000	233 968	225 531	Banque Royale du Canada			
3,10 %, échéant le 1er juin 2050	146 000	161 781	117 540	3,37 %, échéant le 29 septembre 2025	401 000	384 375	393 960
Province de l'Ontario				4,61 %, échéant le 26 juillet 2027	417 000	416 171	418 350
1,85 %, échéant le 1er février 2027	61 000	60 833	57 951	5,23 %, échéant le 24 juin 2030	81 000	81 000	83 844
2,90 %, échéant le 2 juin 2028	380 000	376 363	367 163	Taux variable, échéant le 1er février 2033	105 000	105 000	105 456
1,55 %, échéant le 1er novembre 2029	21 000	18 379	18 707	Taux variable, échéant le 3 avril 2034	84 000	84 000	84 484
1,35 %, échéant le 2 décembre 2030	232 000	192 452	198 544	Banque Toronto-Dominion			
4,05 %, échéant le 2 février 2032	96 000	95 705	96 220	2,67 %, échéant le 9 septembre 2025	666 000	628 122	649 248
3,65 %, échéant le 2 juin 2033	1 162 000	1 114 976	1 119 572	4,34 %, échéant le 27 janvier 2026	185 000	185 000	183 833
4,15 %, échéant le 2 juin 2034	427 000	424 357	425 570	4,52 %, échéant le 29 janvier 2027	297 000	296 844	298 421
4,70 %, échéant le 2 juin 2037	893 000	1 085 392	926 368	4,21 %, échéant le 1er juin 2027	230 000	230 000	227 924
3,45 %, échéant le 2 juin 2045	259 000	272 857	225 589	Taux variable, échéant le 31 octobre 2027	215 000	215 000	218 896
				Taux variable, échéant le 22 avril 2030	470 000	461 898	462 273

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur		Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$			\$	\$
BCIMC Realty Corp.				Suncor Énergie Inc.			
2,84 %, échéant le 3 juin 2025	583 000	555 186	572 972	5,60 %, échéant le 17 novembre 2025	179 000	178 760	180 600
Bell Canada				4,34 %, échéant le 13 septembre 2046	40 000	41 488	35 041
3,35 %, échéant le 12 mars 2025	249 000	240 584	246 185		<u>14 140 843</u>	<u>14 164 625</u>	
2,90 %, échéant le 10 septembre 2029	10 000	8 988	9 200	Obligations étrangères (3,2 %)			
Bruce Power LP				Air Lease Corp.			
2,68 %, échéant le 21 décembre 2028	142 000	128 855	131 478	2,63 %, échéant le 5 décembre 2024	14 000	13 323	13 842
4,01 %, échéant le 21 juin 2029	30 000	32 712	29 304	5,40 %, échéant le 1er juin 2028	195 000	193 159	198 399
Canadian Western Bank				Anheuser-Busch Companies Inc.			
5,94 %, échéant le 22 décembre 2032	80 000	80 000	81 715	4,32 %, échéant le 15 mai 2047	221 000	200 390	201 588
Taux variable, échéant le 29 janvier 2034	49 000	49 000	50 392	Heathrow Funding Ltd.			
CCL Industries Inc.				2,69 %, échéant le 13 octobre 2027	60 000	54 354	56 406
3,86 %, échéant le 13 avril 2028	217 000	217 380	209 383	Taux variable, échéant le 8 mars 2030	675 000	713 573	644 852
CDP Financial Inc.				3,66 %, échéant le 13 janvier 2031	173 000	172 979	160 182
3,80 %, échéant le 2 juin 2027	125 000	123 239	124 534	International Bank for Reconstruction & Development			
Choice Properties Reit				0,88 %, échéant le 28 septembre 2027	208 000	207 634	189 327
3,53 %, échéant le 11 juin 2029	171 000	160 644	161 499	Mondelez International Inc.			
6,00 %, échéant le 24 juin 2032	60 000	59 416	63 316	3,25 %, échéant le 7 mars 2025	114 000	112 281	112 662
Coastal Gaslink Pipeline				4,63 %, échéant le 3 juillet 2031	109 000	108 319	108 379
4,91 %, échéant le 30 juin 2031	59 000	58 998	59 788	National Grid Electricity Transmission PLC			
5,19 %, échéant le 30 septembre 2034	95 000	95 000	96 746	2,30 %, échéant le 22 juin 2029	484 000	483 943	434 268
5,40 %, échéant le 30 septembre 2036	172 000	172 000	176 910	Walt Disney Co./The			
5,61 %, échéant le 30 juin 2044	152 000	151 994	159 231	2,76 %, échéant le 7 octobre 2024	80 000	78 289	79 541
5,61 %, échéant le 30 mars 2047	190 000	189 992	199 796	3,06 %, échéant le 30 mars 2027	879 000	917 875	848 807
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada				Wells Fargo & Co.			
4,15 %, échéant le 10 mai 2030	115 000	109 981	113 731	3,87 %, échéant le 21 mai 2025	1 074 000	1 092 272	1 062 242
Compagnies Loblaw Ltée					<u>4 348 391</u>	<u>4 110 495</u>	
5,01 %, échéant le 13 septembre 2032	189 000	189 232	192 127	Total des obligations et débetures		<u>44 361 257</u>	<u>41 891 926</u>
Enbridge Gas Distribution Inc.							
2,90 %, échéant le 1er avril 2030	133 000	134 307	122 870	Nombre d'actions			
5,70 %, échéant le 6 octobre 2033	97 000	97 000	104 066				
Enbridge Inc.				Actions canadiennes (37,0 %)			
6,51 %, échéant le 9 novembre 2052	139 000	142 773	159 168	Biens de consommation de base (3,6 %)			
Taux variable, échéant le 12 avril 2078	51 000	50 168	51 817	Alimentation Couche-Tard Inc.	22 238	644 654	1 707 211
Taux variable, échéant le 15 janvier 2084	84 000	84 000	90 056	Empire Company Ltd., catégorie A	31 900	1 128 929	1 115 543
Enbridge Pipelines Inc.				Metro Inc.	14 043	328 505	1 064 319
5,82 %, échéant le 17 août 2053	75 000	74 807	78 976	Premium Brands Holdings Corp.	8 819	900 241	831 014
Fédération des caisses Desjardins					<u>3 002 329</u>	<u>4 718 087</u>	
Taux variable, échéant le 23 août 2024	50 000	50 000	50 135	Consommation discrétionnaire (3,0 %)			
1,09 %, échéant le 21 janvier 2026	829 000	722 324	786 748	Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	28 231	1 038 062	1 464 907
Taux variable, échéant le 28 mai 2026	122 000	122 000	115 518	Magna International Inc.	17 282	1 114 104	990 950
5,47 %, échéant le 17 novembre 2028	306 000	308 521	316 384	Restaurant Brands International Inc.	15 175	1 185 787	1 462 870
Taux variable, échéant le 26 mai 2030	559 000	578 774	548 018		<u>3 337 953</u>	<u>3 918 727</u>	
Fiducie du Canada pour l'habitation				Énergie (2,2 %)			
4,25 %, échéant le 15 mars 2034	218 000	217 867	223 925	TC Energy Corp.	32 670	1 927 670	1 694 266
First Nations Finance Authority				Tourmaline Oil Corp.	17 938	1 074 584	1 113 053
1,71 %, échéant le 16 juin 2030	12 000	10 420	10 567		<u>3 002 254</u>	<u>2 807 319</u>	
4,10 %, échéant le 1er juin 2034	146 000	143 871	143 527	Finance (9,5 %)			
Groupe TMX Ltée.				Banque de Montréal	13 923	1 750 181	1 598 778
4,75 %, échéant le 26 mai 2026	80 000	80 000	80 284	Banque de Nouvelle-Écosse	32 668	2 127 757	2 044 363
4,68 %, échéant le 16 août 2029	133 000	133 108	134 459	Banque Nationale du Canada	11 269	1 003 135	1 222 799
4,84 %, échéant le 18 février 2032	86 000	86 932	87 039	Brookfield Corp.	51 613	1 909 380	2 936 780
4,97 %, échéant le 16 février 2034	101 000	101 000	102 512	Definity Financial Corporation	16 905	620 581	760 387
Heathrow Funding Ltd.				iA Financial Corp Inc.	6 550	286 995	562 710
3,78 %, échéant le 4 septembre 2030	47 000	48 134	44 206	Intact Corporation Financière	7 729	621 209	1 762 289
iA Financial Corp Inc.				Société Financière Manuvie	42 080	853 642	1 532 974
Taux variable, échéant le 20 juin 2033	57 000	57 689	58 544		<u>9 172 880</u>	<u>12 421 080</u>	
Intact Corporation Financière				Immobilier (1,1 %)			
Taux variable, échéant le 30 juin 2083	73 000	73 000	74 594	Altus Group Ltd.	12 046	497 116	608 564
Keyera Corp.				Colliers International Group Inc.	5 633	911 825	860 553
5,02 %, échéant le 28 mars 2032	108 000	105 081	107 384		<u>1 408 941</u>	<u>1 469 117</u>	
Ontario Power Generation Inc.							
2,98 %, échéant le 13 septembre 2029	168 000	149 054	157 087				
Ontario Teachers Finance Trust							
4,15 %, échéant le 1er novembre 2029	105 000	104 944	105 993				
Société Canadian Tire Ltée.							
5,61 %, échéant le 4 septembre 2035	79 000	87 327	77 699				
Société Financière Manuvie							
2,38 %, échéant le 19 novembre 2024	358 000	358 252	354 636				
1,50 %, échéant le 25 juin 2025	236 000	236 000	228 948				
7,12 %, échéant le 19 juin 2082	84 000	84 000	84 948				

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Industrie (9,7 %)			
AtkinsRealis Group Inc.	37 866	1 280 297	2 242 425
Boyd Group Services Inc.	3 444	736 019	885 005
CAE Inc.	61 170	1 374 717	1 554 330
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	19 456	1 693 856	3 145 257
Groupe WSP Global Inc.	8 490	878 607	1 808 625
Stantec Inc.	12 120	366 594	1 388 104
Thomson Reuters Corp.	7 192	270 713	1 658 547
		<u>6 600 803</u>	<u>12 682 293</u>
Matériaux (2,5 %)			
CCL Industries Inc., catégorie B	21 596	1 148 096	1 553 616
Franco-Nevada Corp.	9 261	1 476 279	1 502 134
Winpak Ltd.	4 244	188 293	189 495
		<u>2 812 668</u>	<u>3 245 245</u>
Santé (0,7 %)			
Andlauer Healthcare Group Inc.	24 860	1 030 293	965 065
Technologies de l'information (4,7 %)			
CGI Group Inc., catégorie A	10 295	637 703	1 405 782
Descartes Systems Group Inc.	6 347	512 760	841 295
Enghouse Systems Ltd.	11 151	542 979	336 426
Kinaxis Inc.	6 653	945 067	1 049 577
Open Text Corp.	35 582	1 234 833	1 461 709
Shopify Inc., catégorie A	11 477	987 500	1 037 636
		<u>4 860 842</u>	<u>6 132 425</u>
Total des actions canadiennes		<u>35 228 963</u>	<u>48 359 358</u>
Actions internationales (28,7 %)			
États-Unis (22,0 %)			
Abbott Laboratories	13 680	2 017 221	1 945 023
Alphabet Inc., catégorie A	12 920	963 069	3 218 536
Alphabet Inc., catégorie C	20	360	5 019
Amazon.com Inc.	10 660	1 897 277	2 820 072
Boston Scientific Corp.	21 630	1 056 308	2 279 805
Copart Inc.	30 340	773 237	2 248 410
Guidewire Software Inc.	14 970	1 720 235	2 823 234
Interactive Brokers Group Inc., catégorie A	15 065	1 121 771	2 527 208
IQVIA Holdings Inc.	6 017	1 003 324	1 740 798
MasterCard Inc., catégorie A	4 210	1 556 720	2 540 457
Microsoft Corp.	4 440	271 750	2 714 240
SiteOne Landscape Supply Inc.	9 110	2 089 101	1 513 402
UnitedHealth Group Inc.	3 180	1 337 119	2 215 584
		<u>15 807 492</u>	<u>28 591 788</u>
France (1,4 %)			
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA, CAAÉ	8 800	1 572 127	1 846 493
Pays-Bas (2,2 %)			
ASML Holding N.V., CAAÉ	2 070	944 056	2 896 761
Royaume-Uni (1,4 %)			
London Stock Exchange Group PLC, CAAÉ	43 560	1 594 825	1 791 671
Suède (1,7 %)			
Atlas Copco AB, CAAÉ	85 960	919 507	2 219 472
Total des actions internationales		<u>20 838 007</u>	<u>37 346 185</u>
Total des placements (98,0 %)		<u>100 428 227 *</u>	127 597 469
Trésorerie et autres éléments d'actif net (2,0 %)			<u>2 662 820</u>
Actif net (100 %)			<u>130 260 289</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 97 374 925 \$.

Fonds de répartition tactique d'actifs BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	4 931 083	4 771 651
Trésorerie		9 864	-
Souscriptions à recevoir		3 168	2 801
Produit de la vente de placements à recevoir		-	29 435
Autres actifs à recevoir		481	-
Total actifs		4 944 596	4 803 887
Passifs			
Passifs courants			
Moins-value non réalisée sur contrats de change		-	3
Découvert bancaire		-	17 277
Distributions à payer		-	4
Parts rachetées à payer		709	1 970
Charges à payer		1 130	1 163
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		1 839	20 417
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		4 942 757	4 783 470
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série Conseillers		880	973
Série F		22 255	29 645
Série N		1 433 690	1 287 527
Série NR		16 256	14 577
Série O		1 454 627	1 403 533
Séries GP/Privée		2 015 049	2 047 215
		4 942 757	4 783 470
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		10,99	10,73
Série F		11,36	11,03
Série N		11,26	10,92
Série NR		8,76	8,71
Série O		11,28	10,91
Séries GP/Privée		6,03	5,85
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série (\$ US)	2		
Série Conseillers		-	-
Série F		-	-
Série N		-	-
Série NR		-	-
Série O		-	-
Séries GP/Privée		4,41	4,41

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		427	20 749
Revenus de dividendes		10 820	3 566
Revenus sur prêt de titres		-	20
Autres revenus		481	544
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		44 525	49 016
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		(1 630)	19
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change		1 507	-
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		104 622	105 915
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		71	(144)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		3	-
Total revenus		160 826	179 685
Charges	8		
Frais de gestion		5 454	5 397
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant		5	-
Frais d'administration fixes		1 805	1 782
Charges assumées par le gestionnaire		(14)	(10)
Retenues d'impôts	2	1 623	535
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	209	61
Total charges		9 082	7 765
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		151 744	171 920
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Série Conseillers		23	77
Série F		631	879
Série N		42 361	43 951
Série NR		479	541
Série O		46 938	52 643
Séries GP/Privée		61 312	73 829
		151 744	171 920
Nombre de parts moyen	2		
Série Conseillers		89 379	112 693
Série F		2 196 817	2 284 455
Série N		121 138 821	112 854 915
Série NR		1 746 715	1 657 663
Série O		128 437 088	125 594 683
Séries GP/Privée		347 937 466	350 982 543
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		0,25	0,69
Série F		0,29	0,38
Série N		0,35	0,39
Série NR		0,27	0,33
Série O		0,37	0,42
Séries GP/Privée		0,18	0,21
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série (\$ US)	2		
Série Conseillers		-	-
Série F		-	-
Série N		-	-
Série NR		-	-
Série O		-	-
Séries GP/Privée		0,13	0,16

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série Conseillers		Série F		Série N		Série NR		Série O	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	973	3 658	29 645	24 346	1 287 527	1 165 942	14 577	14 434	1 403 533	1 335 355
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23	77	631	879	42 361	43 951	479	541	46 938	52 643
Opérations sur les parts rachetables										
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	282	298	16 729	26 738	217 713	146 657	2 795	1 876	16 887	25 658
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	-	-	9	9	-	-	133	142	-	-
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(398)	(3 028)	(24 750)	(26 194)	(113 911)	(108 521)	(1 345)	(1 842)	(12 731)	(31 477)
Total opérations sur les parts rachetables	(116)	(2 730)	(8 012)	553	103 802	38 136	1 583	176	4 156	(5 819)
Distributions effectuées au profit des investisseurs										
Revenu net de placement	-	-	-	-	-	-	1	47	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	382	321	-	-
Remboursement de frais de gestion	-	-	9	9	-	-	-	-	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	-	-	9	9	-	-	383	368	-	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(93)	(2 653)	(7 390)	1 423	146 163	82 087	1 679	349	51 094	46 824
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	880	1 005	22 255	25 769	1 433 690	1 248 029	16 256	14 783	1 454 627	1 382 179
Transactions sur parts rachetables										
Parts rachetables en circulation au début de la période	90 613	347 594	2 687 383	2 279 367	117 949 062	109 854 997	1 673 513	1 630 534	128 617 840	125 742 205
Parts rachetables émises	26 156	27 539	1 510 391	2 427 440	19 674 768	13 396 318	321 225	207 621	1 500 349	2 352 632
Parts rachetables émises au réinvestissement	13	21	768	834	-	-	15 417	15 786	-	-
Parts rachetables rachetées	(36 733)	(282 354)	(2 239 280)	(2 377 709)	(10 325 522)	(9 912 723)	(155 315)	(204 314)	(1 147 002)	(2 871 060)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	80 049	92 800	1 959 262	2 329 932	127 298 308	113 338 592	1 854 840	1 649 627	128 971 187	125 223 777

Note	Série GP/Privée	
	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	2 047 215	1 983 429
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	61 312	73 829
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	455 329	160 509
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(548 807)	(157 158)
Total opérations sur les parts rachetables	(93 478)	3 351
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(32 166)	77 180
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	2 015 049	2 060 609
Transactions sur parts rachetables		
Parts rachetables en circulation au début de la période	350 169 694	348 580 237
Parts rachetables émises	76 404 763	27 387 211
Parts rachetables rachetées	(92 411 025)	(26 802 829)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	334 163 432	349 164 619

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	151 744	171 920
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(44 525)	(49 016)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		1 630	(19)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		(1 507)	-
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(104 622)	(105 915)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		(71)	144
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		(3)	-
Achats de placements		(6 223 024)	(532 463)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		6 243 681	502 866
Autres actifs à recevoir		(481)	-
Charges à payer		(33)	19
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		22 789	(12 464)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(254)	(226)
Produit de l'émission de parts rachetables		709 368	362 371
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(703 203)	(329 156)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		5 911	32 989
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		(1 630)	19
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		71	(144)
Augmentation (diminution) nette de la période		28 700	20 525
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		(17 277)	912 586
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		9 864	932 986
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		427	20 749
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		9 197	3 031

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds de répartition tactique d'actifs BNI consiste à assurer une croissance à long terme du capital. Le fonds investit principalement, de manière tactique, directement ou au moyen de placements dans des titres d'autres organismes de placement collectif (pouvant inclure des fonds négociés en bourse (« FNB »)), dans des titres à revenu fixe et des titres de participation à travers le monde.

Le gestionnaire de portefeuille peut choisir d'investir jusqu'à 100 % de l'actif net du fonds dans des titres d'OPC gérés par le gestionnaire ou des tiers, y compris des FNB. Le processus de placement du fonds est fondé sur la recherche fondamentale descendante. Le gestionnaire de portefeuille sélectionne, de manière tactique, les titres du fonds en considérant les prévisions économiques et en analysant les risques réels représentés par les diverses classes d'actifs et leur niveau de corrélation.

Information générale

Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)	
Série Conseillers	21 mai 2019	A	A	1,60	0,08
Série F	21 mai 2019	A	A	0,60	0,08
Série N	21 mai 2019	A	A	0,25	0,08
Série NR	21 mai 2019	M	A	0,25	0,08
Série O	21 mai 2019	A	A	-	0,02
Série GP	13 octobre 2015	A	A	*	*
Série Privée	15 mai 2020	A	A	*	*

* Cette série est une série privée

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	10,99	-	10,99
Série F	11,36	-	11,36
Série N	11,26	-	11,26
Série NR	8,77	(0,01)	8,76
Série O	11,28	-	11,28
Séries GP/Privée	6,03	-	6,03

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	10,73	-	10,73
Série F	11,03	-	11,03
Série N	10,92	-	10,92
Série NR	8,71	-	8,71
Série O	10,91	-	10,91
Séries GP/Privée	5,85	-	5,85

Revenus provenant de prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêts de titres du Fonds et les revenus provenant des prêts de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 juin 2024		30 juin 2023	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	-	-	40	100
Revenus nets reçus par le Fonds	-	-	20	50
Revenus nets reçus par la Société de Fiducie Natcan	-	-	20	50

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Fonds de placements sous la gestion de BNI	61 491	61 407
Fonds négociés en bourse	4 869 592	4 710 244

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$	%
Dollar américain	622 305 702	12,6	122 673 993	2,6

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Les données des tableaux peuvent inclure des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés.

Dans l'hypothèse où le dollar canadien s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient engendré une variation de 31 115 285 \$ (6 133 700 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
	\$	%	\$	%

Morningstar Canada Large-Mid Cap GR CAD (17,5%)

Morningstar EM Large-Mid Cap GR CAD (5%)

Morningstar US Large Cap TR USD (17,5%)

Morningstar Marchés développés ex Amérique du Nord (10%)

Morningstar Canada Liquid Bond New GR CAD (50%)

± 432 985 507 8,8 ± 418 553 648 8,8

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Fonds communs de placement	1,3	1,3
Fonds négociés en bourse	98,5	98,5
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	0,2	0,2

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	61 491 137	-	-	61 491 137
Fonds négociés en bourse	4 869 592 072	-	-	4 869 592 072
Total des placements	4 931 083 209	-	-	4 931 083 209

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	61 406 903	-	-	61 406 903
Fonds négociés en bourse	4 710 243 835	-	-	4 710 243 835
Total des placements	4 771 650 738	-	-	4 771 650 738

Actifs dérivés	-	2 061 110	-	2 061 110
Passifs dérivés	-	(2 064 382)	-	(2 064 382)
Total des produits dérivés	-	(3 272)	-	(3 272)

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions totales	213	61
Commissions versées aux apparentés	213	61

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues	%	Parts détenues	%
Série O	115	-	115	-
Séries GP/Privée	3	-	-	-

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	<u>Nombre de parts</u>	<u>Coût moyen</u> \$	<u>Juste valeur</u> \$
Fonds communs de placement (1,3 %)			
Fonds indiciel d'obligations canadiennes BNI, série O	8 423 443	82 713 311	61 491 137
		<u>82 713 311</u>	<u>61 491 137</u>
Fonds négociés en bourse (98,5 %)			
Global X Canadian Select Universe Bond Index Corporate Class ETF	45 722 644	2 090 865 284	2 149 421 494
Global X S&P 500 Index Corporate Class ETF	14 538 011	985 252 497	1 108 523 339
Global X S&P/TSX Capped Composite Index Corporate Class ETF	21 006 211	715 176 693	748 241 236
Global X US 7-10 Year Treasury Bond Index Corporate Class ETF	4 427 706	240 350 739	245 649 129
iShares, Core MSCI Emerging Markets ETF	3 374 478	246 902 716	247 163 976
iShares Core MSCI EAFE ETF	3 729 063	358 349 037	370 592 898
		<u>4 636 896 966</u>	<u>4 869 592 072</u>
Total des placements (99,8 %)		<u>4 719 610 277</u> *	4 931 083 209
Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,2 %)			<u>11 673 719</u>
Actif net (100 %)			<u>4 942 756 928</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023
est de 4 664 799 312 \$.

Fonds équilibré mondial de croissance BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	7 937	1 845
Trésorerie		144	8
Souscriptions à recevoir		93	58
Total actifs		8 174	1 911
Passifs			
Passifs courants			
Distributions à payer		4	-
Parts rachetées à payer		-	12
Placements à payer		47	65
Charges à payer		7	1
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		58	78
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		8 116	1 833
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série Conseillers		2 923	383
Série F		3 911	1 185
Série F5		702	71
Série T5		580	194
		8 116	1 833
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		10,91	10,06
Série F		11,12	10,19
Série F5		9,64	9,05
Série T5		9,35	8,83

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		27	-
Revenus de dividendes		-	1
Revenus sur fonds communs de placements		-	1
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisés(e)s à la vente de placements		22	1
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		309	34
Total revenus		358	37
Charges	8		
Frais de gestion		28	3
Frais d'administration fixes		2	-
Charges assumées par le gestionnaire		(5)	(1)
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	1	-
Total charges		26	2
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		332	35
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Série Conseillers		115	1
Série F		185	32
Série F5		14	2
Série T5		18	-
		332	35
Nombre de parts moyen	2		
Série Conseillers		148 343	1 542
Série F		204 428	31 386
Série F5		20 410	1 299
Série T5		30 322	117
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		0,77	1,14
Série F		0,91	1,04
Série F5		0,70	0,96
Série T5		0,61	0,91

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

Note	Série Conseillers		Série F		Série F5		Série T5	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	383	6	1 185	265	71	1	194	1
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	115	1	185	32	14	2	18	-
Opérations sur les parts rachetables								
6								
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	2 453	40	3 139	15	622	14	373	-
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	-	-	-	-	2	-	3	-
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(28)	-	(598)	(46)	(1)	(3)	(1)	-
Total opérations sur les parts rachetables	2 425	40	2 541	(31)	623	11	375	-
Distributions effectuées au profit des investisseurs								
2								
Remboursement de capital	-	-	-	-	6	-	7	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	-	-	-	-	6	-	7	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 540	41	2 726	1	631	13	386	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	2 923	47	3 911	266	702	14	580	1
Transactions sur parts rachetables								
Parts rachetables en circulation au début de la période	38 104	649	116 324	30 304	7 860	116	21 991	115
Parts rachetables émises	232 224	4 176	289 905	1 652	64 892	1 674	39 825	-
Parts rachetables émises au réinvestissement	-	-	24	13	225	32	357	3
Parts rachetables rachetées	(2 625)	-	(54 410)	(4 793)	(124)	(284)	(123)	-
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	267 703	4 825	351 843	27 176	72 853	1 538	62 050	118

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	332	35
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(22)	(1)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(309)	(34)
Achats de placements		(6 319)	(72)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		540	6
Dividendes à recevoir		-	1
Charges à payer		6	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		(5 772)	(65)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	2		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties		(4)	(1)
Produit de l'émission de parts rachetables		6 552	69
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(640)	(49)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		5 908	19
Augmentation (diminution) nette de la période		136	(46)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		8	2
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		144	(44)
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		27	-
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		-	2

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds équilibré mondial de croissance BNI consiste à procurer une plus-value du capital à long terme et un certain revenu. Le Fonds investit, directement ou au moyen de placements dans des titres d'autres organismes de placement collectif (pouvant inclure des fonds négociés en bourse (« FNB »)), dans un portefeuille composé principalement de titres à revenu fixe mondiaux et des titres de participation mondiaux.

Le gestionnaire de portefeuille applique un processus d'évaluation d'allocation tactique selon lequel l'allocation d'actif et le choix des fonds sous-jacents sont sujets à des modifications fréquentes en fonction de la conjoncture économique et de l'état des marchés.

Information générale

	Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)
Série Conseillers	28 juin 2021	M	A	1,75	0,10
Série F	28 juin 2021	M	A	0,75	0,10
Série F5	28 juin 2021	M	A	0,75	0,10
Série T5	28 juin 2021	M	A	1,75	0,10

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	10,91	-	10,91
Série F	11,12	-	11,12
Série F5	9,64	-	9,64
Série T5	9,35	-	9,35

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	10,06	-	10,06
Série F	10,19	-	10,19
Série F5	9,05	-	9,05
Série T5	8,83	-	8,83

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Fonds de placements sous la gestion de BNI	5 952	1 235
Fonds négociés en bourse	1 984	609

Risque de change (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
Indice MSCI Monde RT Net USD (75%) CA Londres 11:00 Indice Obligataire Mondial Agrégé Couvert Bloomberg Barclays (\$CA) (25%) CA Londres 11:00	\$	%	\$	%
	± 626 553	7,7 ±	140 607	7,7

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois (31 mois en 2023) entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Fonds communs de placement	73,3	67,4
Fonds négociés en bourse	24,5	33,2
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	2,2	(0,6)

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	5 952 444	-	-	5 952 444
Fonds négociés en bourse	1 984 085	-	-	1 984 085
Total des placements	7 936 529	-	-	7 936 529

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	1 235 336	-	-	1 235 336
Fonds négociés en bourse	609 393	-	-	609 393
Total des placements	1 844 729	-	-	1 844 729

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions totales	1	-
Commissions versées aux apparentés	1	-

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues	%	Parts détenues	%
Série F	-	-	15 819	14
Série F5	-	-	121	2
Série T5	-	-	121	1

Pertes (note 9)**(en milliers de dollars canadiens)**

	2023	2022
	\$	\$
Pertes en capital nettes	7	1
Pertes autres qu'en capital	1	-
Date d'échéance	2043	-

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

En dollars canadiens

	<u>Nombre de parts</u>	<u>Coût moyen \$</u>	<u>Juste valeur \$</u>
Fonds communs de placement (73,3 %)			
Fonds d'actions mondiales BNI, série O	105 577	<u>5 566 879</u>	<u>5 952 444</u>
		<u>5 566 879</u>	<u>5 952 444</u>
Fonds négociés en bourse (24,5 %)			
FNB de revenu fixe sans contraintes BNI	94 722	<u>1 993 880</u>	<u>1 984 085</u>
Total des placements (97,8 %)		<u>7 560 759 *</u>	7 936 529
Trésorerie et autres éléments d'actif net (2,2 %)			<u>179 439</u>
Actif net (100 %)			<u><u>8 115 968</u></u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 1 778 078 \$.

Fonds d'actions canadiennes BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	904 708	908 319
Trésorerie		7 613	10 841
Souscriptions à recevoir		42	156
Produit de la vente de placements à recevoir		-	637
Dividendes à recevoir		1 137	1 148
Autres actifs à recevoir		141	-
Total actifs		913 641	921 101
Passifs			
Passifs courants			
Parts rachetées à payer		191	184
Placements à payer		-	1 661
Charges à payer		200	211
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		391	2 056
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		913 250	919 045
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		50 593	53 241
Série Conseillers-2		4 314	4 983
Série F/E		93 761	90 492
Série F-2		301	346
Série F5		383	681
Série O		714 051	724 945
Série T5		2	19
Série Privée		49 845	44 338
		913 250	919 045
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		23,26	22,08
Série Conseillers-2		11,57	10,98
Série F/E		24,31	22,95
Série F-2		11,77	11,11
Série F5		11,81	11,42
Série O		12,03	11,31
Série T5		10,38	10,08
Série Privée		17,91	16,90

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.

Éric-Olivier Savoie

Président et Chef de la direction

The Giang Diep

Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus de dividendes		9 005	8 650
Autres revenus		141	26
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		22 881	1 270
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		49	75
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change		3	-
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		26 554	101 695
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		89	(123)
Total revenus		58 722	111 593
Charges	8		
Frais de gestion		1 131	1 154
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant		1	-
Charges d'intérêts		-	24
Frais d'administration fixes		198	186
Charges assumées par le gestionnaire		(9)	(9)
Retenues d'impôts	2	103	97
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	97	56
Total charges		1 521	1 508
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		57 201	110 085
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		2 732	6 921
Série Conseillers-2		262	638
Série F/E		5 407	10 938
Série F-2		20	44
Série F5		25	74
Série O		46 056	86 628
Série T5		1	2
Série Privée		2 698	4 840
		57 201	110 085
Nombre de parts moyen	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		2 266 756	2 844 430
Série Conseillers-2		413 016	519 958
Série F/E		3 936 897	4 146 226
Série F-2		30 292	32 148
Série F5		36 478	56 225
Série O		63 659 016	65 127 255
Série T5		1 149	1 907
Série Privée		2 686 088	2 529 349
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		1,21	2,43
Série Conseillers-2		0,64	1,23
Série F/E		1,37	2,64
Série F-2		0,68	1,36
Série F5		0,69	1,33
Série O		0,72	1,33
Série T5		1,05	1,13
Série Privée		1,00	1,91

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Séries									
	Investisseurs/Conseillers		Série Conseillers-2		Série F/E		Série F-2		Série F5	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	53 241	55 924	4 983	5 129	90 492	83 344	346	354	681	557
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 732	6 921	262	638	5 407	10 938	20	44	25	74
Opérations sur les parts rachetables	6									
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	1 981	1 393	6	10	10 771	4 161	-	-	7	9
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	2	3	-	-	6	5	-	-	8	9
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(7 361)	(6 392)	(937)	(653)	(12 909)	(10 399)	(65)	(64)	(328)	-
Total opérations sur les parts rachetables	(5 378)	(4 996)	(931)	(643)	(2 132)	(6 233)	(65)	(64)	(313)	18
Distributions effectuées au profit des investisseurs	2									
Revenu net de placement	-	-	-	-	-	-	-	-	3	3
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	7	11
Remboursement de frais de gestion	2	3	-	-	6	5	-	-	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	2	3	-	-	6	5	-	-	10	14
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 648)	1 922	(669)	(5)	3 269	4 700	(45)	(20)	(298)	78
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	50 593	57 846	4 314	5 124	93 761	88 044	301	334	383	635
Transactions sur parts rachetables										
Parts rachetables en circulation au début de la période	2 411 091	2 986 237	453 633	551 038	3 943 284	4 292 134	31 113	37 676	59 606	55 512
Parts rachetables émises	86 191	67 962	529	947	451 655	197 784	-	-	552	787
Parts rachetables émises au réinvestissement	89	161	1	4	254	250	-	-	695	859
Parts rachetables rachetées	(322 084)	(315 209)	(81 548)	(63 990)	(537 752)	(492 069)	(5 506)	(6 372)	(28 453)	(28)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	2 175 287	2 739 151	372 615	487 999	3 857 441	3 998 099	25 607	31 304	32 400	57 130
Note	Série O		Série T5		Série Privée					
	2024	2023	2024	2023	2024	2023				
	\$	\$	\$	\$	\$	\$				
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	724 945	599 446	19	17	44 338	35 418				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	46 056	86 628	1	2	2 698	4 840				
Opérations sur les parts rachetables	6									
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	9 731	60 038	-	-	8 130	3 967				
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(66 681)	(28 175)	(18)	-	(5 321)	(2 828)				
Total opérations sur les parts rachetables	(56 950)	31 863	(18)	-	2 809	1 139				
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(10 894)	118 491	(17)	2	5 507	5 979				
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	714 051	717 937	2	19	49 845	41 397				
Transactions sur parts rachetables										
Parts rachetables en circulation au début de la période	64 105 863	62 704 918	1 913	1 905	2 624 020	2 479 480				
Parts rachetables émises	827 420	5 861 925	-	-	458 980	257 872				
Parts rachetables émises au réinvestissement	4	1	4	4	-	-				
Parts rachetables rachetées	(5 595 836)	(2 658 218)	(1 742)	-	(299 685)	(183 130)				
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	59 337 451	65 908 626	175	1 909	2 783 315	2 554 222				

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)**

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	57 201	110 085
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(22 881)	(1 270)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		(49)	(75)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		(3)	-
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(26 554)	(101 695)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		(89)	123
Achats de placements		(127 943)	(88 025)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		179 968	69 530
Dividendes à recevoir		11	(310)
Autres actifs à recevoir		(141)	-
Charges à payer		(11)	3
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		59 509	(11 634)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(2)	(5)
Produit de l'émission de parts rachetables		30 740	69 577
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(93 613)	(48 405)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(62 875)	21 167
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		49	75
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		89	(123)
Augmentation (diminution) nette de la période		(3 366)	9 533
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		10 841	6 394
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		7 613	15 879
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		8 913	8 243

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds d'actions canadiennes BNI vise à procurer aux épargnants une croissance du capital à long terme. Le fonds investit, directement ou indirectement, dans un portefeuille diversifié constitué principalement de titres de participation d'émetteurs canadiens de grandes capitalisations.

Le gestionnaire de portefeuille analyse les titres avec une approche fondée sur la croissance à un prix raisonnable, avec une perspective d'investissement à long terme. En fonction de l'analyse fondamentale, il identifie des sociétés qui bénéficient d'un taux de croissance au-delà de la moyenne et d'un risque en dessous de la moyenne. Le portefeuille est composé d'actions ordinaires et/ou privilégiées de sociétés à grandes capitalisations qui sont des chefs de file dans leur industrie et qui ont de fortes équipes de gestion solides, des antécédents de revenus favorables et un niveau d'endettement raisonnable. Le fonds peut investir jusqu'à 49 % de son actif dans des titres d'émetteurs étrangers.

Information générale

	Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)
				%	%
Série Investisseurs	5 mai 2021	A	A	1,75	0,10
Série Conseillers	7 octobre 2010	A	A	1,75	0,10
Série Conseillers-2	13 mai 2021	A	A	1,70	0,10
Série E	7 octobre 2010	A	A	0,75	0,10
Série F	7 octobre 2010	A	A	0,75	0,10
Série F-2	13 mai 2021	A	A	0,70	0,10
Série F5	30 septembre 2014	M	A	0,75	0,10
Série O	23 mars 2021	A	A	-	0,02
Série T5	30 septembre 2014	M	A	1,75	0,10
Série Privée	11 mars 2016	A	A	*	*

* Cette série est une série privée

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Séries Investisseurs/Conseillers	23,26	-	23,26
Série Conseillers-2	11,57	-	11,57
Série F/E	24,31	-	24,31
Série F-2	11,77	-	11,77
Série F5	11,81	-	11,81
Série O	12,03	-	12,03
Série T5	10,38	-	10,38
Série Privée	17,91	-	17,91

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Séries Investisseurs/Conseillers	22,08	-	22,08
Série Conseillers-2	10,98	-	10,98
Série F/E	22,95	-	22,95
Série F-2	11,11	-	11,11
Série F5	11,42	-	11,42
Série O	11,31	-	11,31
Série T5	10,08	-	10,08
Série Privée	16,90	-	16,90

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$	%
Dollar américain	184 808 206	20,2	166 362 934	18,1
Euro	-	-	11 223	-

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Les données des tableaux peuvent inclure des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés.

Dans l'hypothèse où le dollar canadien s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient engendré une variation de 9 240 410 \$ (8 318 708 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
	\$	%	\$	%
Indice S&P/TSX Plafonné RT (100%)	± 80 183 348	8,8	± 81 427 409	8,9

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Actions américaines	15,5	13,6
Actions canadiennes	79,5	81,1
Actions internationales	4,1	4,1
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	0,9	1,2

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions ordinaires	904 708 463	-	-	904 708 463

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions ordinaires	908 318 774	-	-	908 318 774

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions totales	93	52
Commissions versées aux apparentés	1	4
Paiements indirects	2	1

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues	%	Parts détenues	%
Série O	622	-	623	-
Série T5	175	100	171	9
Série Privée	114	-	114	-

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions canadiennes (79,5 %)							
Biens de consommation de base (7,4 %)							
Alimentation Couche-Tard Inc.	328 987	13 253 009	25 256 332	Amazon.com Inc.	62 970	12 162 366	16 658 532
Empire Company Ltd., catégorie A	478 796	17 823 895	16 743 496	Boston Scientific Corp.	83 538	4 258 693	8 804 918
Metro Inc.	185 379	9 888 893	14 049 874	Copart Inc.	125 610	4 533 816	9 308 596
Premium Brands Holdings Corp.	126 385	14 587 452	11 909 259	Guidewire Software Inc.	67 020	8 197 725	12 639 489
		<u>55 553 249</u>	<u>67 958 961</u>	Interactive Brokers Group Inc., catégorie A	54 690	4 480 922	9 174 443
				IQVIA Holdings Inc.	31 480	8 400 638	9 107 584
				MasterCard Inc., catégorie A	16 200	7 062 317	9 775 631
				Microsoft Corp.	24 460	6 768 007	14 952 774
				SiteOne Landscape Supply Inc.	49 850	11 665 217	8 281 346
				UnitedHealth Group Inc.	20 600	<u>11 493 306</u>	<u>14 352 528</u>
						<u>99 566 533</u>	<u>141 573 782</u>
Consommation discrétionnaire (6,1 %)							
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	380 236	14 458 740	19 730 446	France (1,3 %)			
Magna International Inc.	258 213	22 948 532	14 805 933	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA, CAAÉ	57 860	<u>11 576 240</u>	<u>12 140 695</u>
Restaurant Brands International Inc.	218 955	<u>17 813 517</u>	<u>21 107 262</u>				
		<u>55 220 789</u>	<u>55 643 641</u>	Pays-Bas (1,5 %)			
				ASML Holding N.V., CAAÉ	10 095	<u>9 267 751</u>	<u>14 126 958</u>
				Royaume-Uni (1,3 %)			
				London Stock Exchange Group PLC, CAAÉ	291 090	<u>10 900 565</u>	<u>11 972 851</u>
Énergie (4,7 %)							
TC Energy Corp.	501 800	29 371 461	26 023 348	Total des actions internationales		<u>131 311 089</u>	<u>179 814 286</u>
Tourmaline Oil Corp.	267 353	<u>16 025 770</u>	<u>16 589 254</u>				
		<u>45 397 231</u>	<u>42 612 602</u>	Total des placements (99,1 %)		<u>749 727 326 *</u>	<u>904 708 463</u>
				Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,9 %)			<u>8 541 518</u>
				Actif net (100 %)			<u>913 249 981</u>
Finance (20,0 %)							
Banque de Montréal	220 111	27 682 282	25 275 346				
Banque de Nouvelle-Écosse	469 623	34 885 766	29 389 007				
Banque Nationale du Canada	169 337	15 048 890	18 374 758				
Brookfield Corp.	775 693	36 647 078	44 136 932				
Definity Financial Corporation	248 332	9 074 017	11 169 973				
iA Financial Corp Inc.	93 401	6 189 840	8 024 080				
Intact Corporation Financière	105 909	15 139 560	24 148 311				
Société Financière Manuvie	618 313	<u>15 208 006</u>	<u>22 525 143</u>				
		<u>159 875 439</u>	<u>183 043 550</u>				
Immobilier (2,8 %)							
Allus Group Ltd.	181 112	9 086 743	9 149 778				
Colliers International Group Inc.	104 740	<u>12 920 460</u>	<u>16 001 130</u>				
		<u>22 007 203</u>	<u>25 150 908</u>				
Industrie (21,0 %)							
AtkinsRealis Group Inc.	563 060	15 756 393	33 344 413				
Boyd Group Services Inc.	60 931	12 450 439	15 657 439				
CAE Inc.	889 946	25 393 625	22 613 528				
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	298 252	38 733 623	48 215 418				
Groupe WSP Global Inc.	123 144	14 444 687	26 233 366				
Stantec Inc.	179 238	8 701 830	20 528 128				
Thomson Reuters Corp.	107 202	<u>10 704 685</u>	<u>24 721 853</u>				
		<u>126 185 282</u>	<u>191 314 145</u>				
Matériaux (5,2 %)							
CCL Industries Inc., catégorie B	323 283	20 893 004	23 256 979				
Franco-Nevada Corp.	136 112	22 483 809	22 077 366				
Winpak Ltd.	52 616	<u>2 169 678</u>	<u>2 349 304</u>				
		<u>45 546 491</u>	<u>47 683 649</u>				
Santé (2,0 %)							
Andlauer Healthcare Group Inc.	461 580	<u>19 129 664</u>	<u>17 918 536</u>				
Technologies de l'information (10,3 %)							
CGI Group Inc., catégorie A	154 588	15 644 134	21 108 991				
Descartes Systems Group Inc.	96 830	6 280 760	12 834 817				
Enghouse Systems Ltd.	171 370	7 581 884	5 170 233				
Kinaxis Inc.	101 228	14 793 128	15 969 729				
Open Text Corp.	534 932	27 067 126	21 975 007				
Shopify Inc., catégorie A	182 606	<u>18 133 857</u>	<u>16 509 408</u>				
		<u>89 500 889</u>	<u>93 568 185</u>				
Total des actions canadiennes		<u>618 416 237</u>	<u>724 894 177</u>				
Actions internationales (19,6 %)							
États-Unis (15,5 %)							
Abbott Laboratories	63 510	9 407 914	9 029 855				
Alphabet Inc., catégorie A	78 230	11 135 612	19 488 086				

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 779 891 524 \$.

Fonds actions canadiennes à faible volatilité SmartBeta BNI

(auparavant Fonds d'actions canadiennes SmartBeta BNI)

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	271 364	241 294
Trésorerie		294	116
Dividendes à recevoir		665	504
Autres actifs à recevoir		222	-
Total actifs		272 545	241 914
Passifs			
Passifs courants			
Parts rachetées à payer		2	17
Charges à payer		15	15
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		17	32
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		272 528	241 882
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		3 302	3 643
Série F		7 074	7 138
Série O		262 150	231 099
Série Privée		2	2
		272 528	241 882
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		14,28	13,42
Série F		14,86	13,88
Série O		14,85	13,81
Série Privée		13,11	12,23

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global

pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus de dividendes		3 505	4 747
Revenus sur prêt de titres		3	6
Autres revenus		222	337
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		6 748	6 477
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		-	3
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		9 615	8 947
Total revenus		20 093	20 517
Charges	8		
Frais de gestion		60	75
Charges d'intérêts		1	2
Frais d'administration fixes		36	40
Charges assumées par le gestionnaire		(1)	(1)
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	18	23
Total charges		114	139
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		19 979	20 378
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		213	263
Série F		482	477
Série O		19 284	19 555
Série Privée		-	83
		19 979	20 378
Nombre de parts moyen	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		248 358	321 828
Série F		491 312	553 740
Série O		18 504 053	20 589 448
Série Privée		147	32 819
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		0,85	0,82
Série F		0,98	0,86
Série O		1,04	0,95
Série Privée		0,87	2,53

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Séries							
	Investisseurs/Conseillers		Série F		Série O		Série Privée	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	3 643	4 282	7 138	7 401	231 099	277 560	2	2 421
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	213	263	482	477	19 284	19 555	-	83
Opérations sur les parts rachetables	6							
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	61	162	352	547	54 838	7 062	-	15
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	-	-	-	1	-	-	-	-
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(615)	(776)	(898)	(887)	(43 071)	(30 406)	-	(2 517)
Total opérations sur les parts rachetables	(554)	(614)	(546)	(339)	11 767	(23 344)	-	(2 502)
Distributions effectuées au profit des investisseurs	2							
Remboursement de frais de gestion	-	-	-	1	-	-	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	-	-	-	1	-	-	-	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(341)	(351)	(64)	137	31 051	(3 789)	-	(2 419)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	3 302	3 931	7 074	7 538	262 150	273 771	2	2
Transactions sur parts rachetables								
Parts rachetables en circulation au début de la période	271 459	335 212	514 157	560 641	16 728 287	20 994 697	147	208 358
Parts rachetables émises	4 390	12 022	24 502	39 602	3 872 836	499 000	-	1 220
Parts rachetables émises au réinvestissement	2	9	33	52	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(44 651)	(56 800)	(62 784)	(64 601)	(2 950 467)	(2 150 270)	-	(209 435)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	231 200	290 443	475 908	535 694	17 650 656	19 343 427	147	143

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	19 979	20 378
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(6 748)	(6 477)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		-	(3)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(9 615)	(8 947)
Achats de placements		(84 871)	(93 356)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		71 164	115 874
Dividendes à recevoir		(161)	185
Autres actifs à recevoir		(222)	(337)
Charges à payer		-	(4)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		(10 474)	27 313
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Produit de l'émission de parts rachetables	2	55 251	7 786
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(44 599)	(34 650)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		10 652	(26 864)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		-	3
Augmentation (diminution) nette de la période		178	449
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		116	245
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		294	697
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		3 344	4 932

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds actions canadiennes à faible volatilité SmartBeta BNI consiste à procurer une croissance du capital à long terme. Le fonds investit directement, ou au moyen de placements dans des titres d'autres organismes de placement collectifs, dans un portefeuille constitué principalement de titres de participation de sociétés canadiennes sélectionnés selon une approche quantitative d'analyse de facteurs de risque.

Le gestionnaire de portefeuille emploie un processus de sélection quantitatif basé sur l'interprétation de diverses mesures de risque afin que chaque titre constituant le portefeuille fournisse un apport de risque similaire. Le choix final des titres, de même que leur pondération dans le portefeuille, sont déterminés de façon à obtenir un portefeuille diversifié sur le plan sectoriel. Les placements dans des titres étrangers ne devraient pas dépasser environ 10 % de l'actif du fonds.

Information générale

Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)
Série Investisseurs	30 octobre 2015	A	1,75 %	0,10 %
Série Conseillers	30 octobre 2015	A	1,75 %	0,10 %
Série F	30 octobre 2015	A	0,65 %	0,10 %
Série O	30 octobre 2015	A	-	0,02 %
Série Privée	1 décembre 2015	A	*	*

* Cette série est une série privée

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
Séries Investisseurs/Conseillers	\$ 14,28	-	\$ 14,28
Série F	14,86	-	14,86
Série O	14,85	-	14,85
Série Privée	13,11	-	13,11
	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
Séries Investisseurs/Conseillers	\$ 13,42	-	\$ 13,42
Série F	13,88	-	13,88
Série O	13,81	-	13,81
Série Privée	12,23	-	12,23

Prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Valeur totale des titres prêtés	\$ 3 746	\$ 3 353
Valeur totale de la garantie	3 821	3 420

Revenus provenant de prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêts de titres du Fonds et les revenus provenant des prêts de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 juin 2024		30 juin 2023	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	6	100	12	100
Revenus nets reçus par le Fonds	3	50	6	50
Revenus nets reçus par la Société de Fiducie Natcan	3	50	6	50

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Fonds négociés en bourse	\$ 2 702	\$ 2 401

Risque de change (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
Indice S&P/TSX RT (100%)	\$ ± 17 578 035	6,5 %	\$ ± 15 504 610	6,4 %

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par secteur	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Biens de consommation de base	17,8 %	16,8 %
Consommation discrétionnaire	4,5	4,3
Finance	11,6	12,6
Fonds négociés en bourse	1,0	1,0
Immobilier	1,5	1,3
Industrie	19,4	17,0
Matériaux	12,0	15,1
Services aux collectivités	18,5	19,0
Services de communication	7,8	7,6
Technologies de l'information	5,5	5,1
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	0,4	0,2

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions ordinaires	268 662 619	-	-	268 662 619
Fonds négociés en bourse	2 701 634	-	-	2 701 634
Total des placements	271 364 253	-	-	271 364 253

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions ordinaires	238 892 766	-	-	238 892 766
Fonds négociés en bourse	2 401 146	-	-	2 401 146
Total des placements	241 293 912	-	-	241 293 912

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions totales	18	23
Commissions versées aux apparentés	18	23

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues par Banque Nationale Investissements inc.	%	Parts détenues par Banque Nationale Investissements inc.	%
Série O	256	-	256	-
Série Privée	147	100	147	100

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions canadiennes (98,6 %)							
Biens de consommation de base (17,8 %)							
Alimentation Couche-Tard Inc.	62 095	3 944 231	4 767 033				
Compagnies Loblaw Ltée	63 663	6 452 791	10 103 318				
Empire Company Ltd., catégorie A	276 665	9 492 338	9 674 975				
George Weston Ltd.	36 451	5 082 025	7 173 192				
Metro Inc.	132 038	8 383 131	10 007 160				
Saputo Inc.	220 182	6 918 652	6 763 991				
		<u>40 273 168</u>	<u>48 489 669</u>				
Consommation discrétionnaire (4,5 %)							
Dollarama Inc.	54 933	3 905 417	6 861 681				
Restaurant Brands International Inc.	55 961	4 767 058	5 394 640				
		<u>8 672 475</u>	<u>12 256 321</u>				
Finance (11,6 %)							
Banque Royale du Canada	27 874	3 377 577	4 059 848				
Fairfax Financial Holdings Ltd.	3 785	2 430 365	5 890 709				
Financière Sun Life Inc.	60 940	3 981 135	4 087 855				
Great-West Lifeco Inc.	129 390	4 837 117	5 163 955				
Groupe TMX Ltée.	171 736	4 578 414	6 539 707				
Intact Corporation Financière	26 303	4 329 021	5 997 347				
		<u>23 533 629</u>	<u>31 739 421</u>				
Immobilier (1,5 %)							
FirstService Corp.	19 091	4 071 470	3 974 746				
Industrie (19,4 %)							
Boyd Group Services Inc.	21 222	4 967 634	5 453 417				
Canadian Pacific Kansas City	35 709	3 480 607	3 847 288				
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	25 853	3 497 306	4 179 396				
Element Financial Corp.	178 971	2 953 567	4 454 588				
Groupe WSP Global Inc.	18 688	2 424 426	3 981 105				
RB Global Inc.	56 505	4 727 519	5 895 732				
Stantec Inc.	46 639	2 715 607	5 341 565				
Thomson Reuters Corp.	33 155	4 443 825	7 645 875				
Toromont Industries Ltd.	37 093	3 221 439	4 493 075				
Waste Connections Inc.	32 125	5 086 571	7 710 964				
		<u>37 518 501</u>	<u>53 003 005</u>				
Matériaux (12,0 %)							
B2Gold Corp.	846 054	3 560 108	3 105 018				
CCL Industries Inc., catégorie B	64 475	3 438 312	4 638 332				
Franco-Nevada Corp.	27 632	4 215 823	4 481 910				
Mines Agnico-Eagle Ltée.	40 576	2 907 819	3 630 740				
Osisko Gold Royalties Ltd.	183 309	3 533 576	3 908 148				
Société Aurifère Barrick	176 643	3 729 999	4 030 993				
Stella-Jones Inc.	59 569	4 150 567	5 317 725				
Wheaton Precious Metals Corp.	50 027	3 261 656	3 588 437				
		<u>28 797 860</u>	<u>32 701 303</u>				
Services aux collectivités (18,5 %)							
Algonquin Power & Utilities Corp.	453 089	5 701 992	3 642 836				
Atco Ltd., catégorie I	139 433	5 861 147	5 433 704				
Boralex Inc., catégorie A	122 290	4 690 448	4 097 938				
Canadian Utilities Ltd., catégorie A	184 514	6 266 893	5 452 389				
Capital Power Corp.	102 638	4 147 909	4 001 856				
Emera Inc.	115 859	6 050 777	5 288 963				
Fortis Inc.	128 129	6 934 999	6 812 619				
Hydro One Inc.	180 434	6 134 261	7 190 295				
Northland Power Inc.	176 953	6 153 736	4 161 935				
TransAlta Corp.	446 012	4 673 541	4 326 316				
		<u>56 615 703</u>	<u>50 408 851</u>				
Services de communication (7,8 %)							
BCE Inc.	135 663	7 342 106	6 011 228				
Quebecor Inc., catégorie B	198 368	5 753 490	5 726 884				
Rogers Communications Inc., catégorie B	93 956	5 550 079	4 754 174				
TELUS Corp.	224 065	5 494 384	4 640 386				
		<u>24 140 059</u>	<u>21 132 672</u>				
Technologies de l'information (5,5 %)							
CGI Group Inc., catégorie A	38 105	4 173 335	5 203 238				
Constellation Software Inc.	1 073	2 391 315	4 229 637				
Constellation Software Inc., bons de souscription échéant le 31 mars 2040	1 356	-	-				
Descartes Systems Group Inc.	41 673	3 245 452	5 523 756				
		<u>9 810 102</u>	<u>14 956 631</u>				
Total des actions canadiennes		<u>233 432 967</u>	<u>268 662 619</u>				
				Nombre de parts			
Fonds négociés en bourse (1,0 %)							
BMO Low Volatility Canadian Equity ETF	62 178	2 696 383	2 701 634				
Total des placements (99,6 %)		<u>236 129 350</u> *	<u>271 364 253</u>				
Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,4 %)							<u>1 163 429</u>
Actif net (100 %)							<u>272 527 682</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 215 674 451 \$.

Fonds d'actions canadiennes toutes capitalisations BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	820 435	672 968
Trésorerie	895	1 065
Souscriptions à recevoir	1 403	5
Dividendes à recevoir	1 417	1 472
Autres actifs à recevoir	106	-
Total actifs	824 256	675 510
Passifs		
Passifs courants		
Parts rachetées à payer	132	804
Placements à payer	-	340
Charges à payer	81	86
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	213	1 230
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	824 043	674 280
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Séries Investisseurs/Conseillers	27 863	29 230
Série F	24 945	25 569
Série F5	308	187
Série O	770 524	618 894
Série T5	401	398
Série Privée	2	2
	824 043	674 280
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série		
Séries Investisseurs/Conseillers	25,93	24,61
Série F	19,69	18,56
Série F5	8,69	8,39
Série O	12,19	11,44
Série T5	7,24	7,03
Série Privée	13,30	12,54

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.

Eric-Olivier Savoie

Président et Chef de la direction

The Giang Diep

Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

Note	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	2	-
Revenus de dividendes	9 452	8 567
Revenus sur prêt de titres	4	8
Autres revenus	106	334
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	14 040	5 472
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	-	(2)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change	(1)	-
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	23 021	21 417
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	-	(2)
Total revenus	46 624	35 794
Charges		
Frais de gestion	403	464
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	1	-
Frais d'administration fixes	133	123
Charges assumées par le gestionnaire	(3)	(2)
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	143	80
Total charges	677	665
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	45 947	35 129
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Séries Investisseurs/Conseillers	1 522	1 503
Série F	1 546	1 442
Série F5	11	22
Série O	42 847	32 139
Série T5	21	23
Série Privée	-	-
	45 947	35 129
Nombre de parts moyen		
Séries Investisseurs/Conseillers	1 117 939	1 292 294
Série F	1 326 770	1 442 716
Série F5	27 073	51 067
Série O	54 467 118	48 124 380
Série T5	55 603	65 193
Série Privée	149	144
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série		
Séries Investisseurs/Conseillers	1,36	1,16
Série F	1,17	1,00
Série F5	0,38	0,44
Série O	0,79	0,67
Série T5	0,38	0,35
Série Privée	0,77	0,68

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Séries									
	Investisseurs/Conseillers		Série F		Série F5		Série O		Série T5	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	29 230	30 241	25 569	25 695	187	458	618 894	482 029	398	451
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 522	1 503	1 546	1 442	11	22	42 847	32 139	21	23
Opérations sur les parts rachetables	6									
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	982	1 151	1 324	667	112	26	130 763	67 949	1	-
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	-	-	2	1	4	4	-	-	2	3
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(3 871)	(2 966)	(3 494)	(2 263)	-	(230)	(21 980)	(24 878)	(11)	(17)
Total opérations sur les parts rachetables	(2 889)	(1 815)	(2 168)	(1 595)	116	(200)	108 783	43 071	(8)	(14)
Distributions effectuées au profit des investisseurs	2									
Revenu net de placement	-	-	-	-	2	4	-	-	1	1
Remboursement de capital	-	-	-	-	4	6	-	-	9	10
Remboursement de frais de gestion	-	-	2	1	-	-	-	-	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	-	-	2	1	6	10	-	-	10	11
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 367)	(312)	(624)	(154)	121	(188)	151 630	75 210	3	(2)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	27 863	29 929	24 945	25 541	308	270	770 524	557 239	401	449
Transactions sur parts rachetables										
Parts rachetables en circulation au début de la période	1 187 695	1 321 304	1 377 436	1 488 995	22 333	56 350	54 108 538	45 576 077	56 626	65 973
Parts rachetables émises	37 792	48 543	68 132	36 907	12 668	3 059	10 893 829	6 231 018	67	-
Parts rachetables émises au réinvestissement	13	14	84	82	495	451	-	-	239	395
Parts rachetables rachetées	(151 135)	(124 747)	(178 479)	(125 807)	-	(27 694)	(1 794 087)	(2 236 699)	(1 505)	(2 313)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	1 074 365	1 245 114	1 267 173	1 400 177	35 496	32 166	63 208 280	49 570 396	55 427	64 055
	Série Privée									
Note	2024	2023								
	\$	\$								
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	2	2								
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	2	2								
Transactions sur parts rachetables										
Parts rachetables en circulation au début de la période	149	144								
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	149	144								

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)**

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	45 947	35 129
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(14 040)	(5 472)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		-	2
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		1	-
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(23 021)	(21 417)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		-	2
Achats de placements		(287 096)	(219 660)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		176 349	169 592
Dividendes à recevoir		55	98
Autres actifs à recevoir		(106)	-
Charges à payer		(5)	(12)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		(101 916)	(41 738)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(10)	(14)
Produit de l'émission de parts rachetables		131 784	71 407
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(30 028)	(29 210)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		101 746	42 183
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		-	(2)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		-	(2)
Augmentation (diminution) nette de la période		(170)	445
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		1 065	1 045
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		895	1 486
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		2	-
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		9 507	8 665

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds d'actions canadiennes toutes capitalisations BNI vise à procurer aux épargnants une croissance du capital à long terme au moyen de placements directs, ou au moyen de placements dans d'autres organismes de placement collectifs, faits principalement dans des titres de participation de compagnies canadiennes.

Le sous-gestionnaire de portefeuille analyse le potentiel de succès de chaque société à la lumière de sa situation financière actuelle, de sa position dans l'industrie et de la conjoncture économique et du marché. Il tient compte de facteurs comme le potentiel de croissance, les estimations du bénéfice, la qualité de la gestion et la valeur marchande courante des titres. Les placements dans des titres étrangers ne devraient pas dépasser environ 10 % de l'actif du fonds.

Information générale

Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)	
Série Investisseurs	15 octobre 2001	A	A	1,85	0,19
Série Conseillers	12 juin 2009	A	A	1,85	0,19
Série F	12 juin 2009	A	A	0,70	0,19
Série F5	21 mai 2014	M	A	0,70	0,19
Série O	17 avril 2014	A	A	-	0,02
Série T5	21 mai 2014	M	A	1,85	0,19
Série Privée	1 décembre 2015	A	A	*	*

* Cette série est une série privée

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Séries Investisseurs/Conseillers	25,93	-	25,93
Série F	19,69	-	19,69
Série F5	8,69	-	8,69
Série O	12,19	-	12,19
Série T5	7,24	-	7,24
Série Privée	13,30	-	13,30

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Séries Investisseurs/Conseillers	24,61	-	24,61
Série F	18,56	-	18,56
Série F5	8,39	-	8,39
Série O	11,44	-	11,44
Série T5	7,03	-	7,03
Série Privée	12,54	-	12,54

Revenus provenant de prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêts de titres du Fonds et les revenus provenant des prêts de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 juin 2024		30 juin 2023	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	8	100	16	100
Revenus nets reçus par le Fonds	4	50	8	50
Revenus nets reçus par la Société de Fiducie Natcan	4	50	8	50

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Dollar américain	\$ 7 843	%	\$ -	%

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Les données des tableaux peuvent inclure des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés.

Dans l'hypothèse où le dollar canadien s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient engendré une variation de 392 \$.

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
	\$	%	\$	%
Indice S&P/TSX RT (100%)	± 73 751 825	9,0	± 59 066 966	8,8

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Actions canadiennes	99,6	99,8
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	0,4	0,2

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions ordinaires	820 434 912	-	-	820 434 912

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions ordinaires	672 968 423	-	-	672 968 423

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions totales	143	59

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues	%	Parts détenues	%
Série O	203	-	203	-
Série Privée	149	100	149	100

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions canadiennes (99,6 %)				Constellation Software Inc., bons de souscription échéant le 31 mars 2040	8 239	-	-
Biens de consommation de base (4,1 %)				Open Text Corp.	361 919	18 571 096	14 867 633
Compagnies Loblaw Ltée	124 611	15 902 027	19 775 766	Shopify Inc., catégorie A	137 689	9 723 103	12 448 462
Metro Inc.	181 681	13 039 961	13 769 603			76 619 519	91 115 782
		28 941 988	33 545 369	Total des actions canadiennes		745 351 640	820 434 912
Consommation discrétionnaire (5,0 %)				Total des placements (99,6 %)		745 351 640 *	820 434 912
BRP Inc.	95 562	8 831 159	8 376 009	Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,4 %)			3 607 830
Dollarama Inc.	124 329	10 109 482	15 529 935	Actif net (100 %)			824 042 742
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	185 323	8 310 423	9 616 410				
Magna International Inc.	141 106	9 715 560	8 091 018				
		36 966 624	41 613 372				
Énergie (13,0 %)							
Canadian Natural Resources Ltd.	1 026 134	42 209 155	50 003 510				
Enbridge Inc.	357 714	18 391 284	17 409 940				
Suncor Énergie Inc.	758 457	31 637 651	39 553 533				
		92 238 090	106 966 983				
Finance (28,5 %)							
Banque de Montréal	188 227	23 721 048	21 614 106				
Banque Nationale du Canada	230 141	22 889 004	24 972 600				
Banque Royale du Canada	426 813	55 966 394	62 165 313				
Banque Toronto-Dominion	330 679	28 733 247	24 867 061				
Brookfield Corp.	110 535	5 376 484	6 289 442				
Definity Financial Corporation	134 969	5 383 745	6 070 906				
Financière Sun Life Inc.	561 356	36 640 466	37 655 760				
Groupe TMX Ltée.	643 438	18 570 534	24 502 119				
Intact Corporation Financière	117 395	21 500 885	26 767 234				
		218 781 807	234 904 541				
Immobilier (4,5 %)							
Allus Group Ltd.	135 442	6 480 758	6 842 530				
Colliers International Group Inc.	78 676	11 042 858	12 019 333				
FirstService Corp.	86 574	16 392 080	18 024 707				
		33 915 696	36 886 570				
Industrie (20,8 %)							
ATS Corp.	257 092	11 756 554	11 381 463				
Boyd Group Services Inc.	49 022	10 155 719	12 597 183				
Canadian Pacific Kansas City	446 188	42 629 487	48 072 295				
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	118 531	18 284 462	19 161 721				
Finning International Inc.	445 228	15 148 867	17 858 095				
Groupe WSP Global Inc.	56 998	10 842 643	12 142 284				
RB Global Inc.	141 527	11 286 092	14 766 927				
Stantec Inc.	92 456	10 306 449	10 588 986				
TFI International Inc.	75 378	11 631 382	14 973 086				
Toromont Industries Ltd.	78 555	8 667 336	9 515 367				
		150 708 991	171 057 407				
Matériaux (8,8 %)							
CCL Industries Inc., catégorie B	192 499	11 734 547	13 848 378				
Franco-Nevada Corp.	144 453	24 894 739	23 430 277				
Mines Agnico-Eagle Ltée.	95 196	7 132 245	8 518 138				
Nutrien Ltd.	240 883	19 505 588	16 777 501				
Wheaton Precious Metals Corp.	143 732	8 240 234	10 309 896				
		71 507 353	72 884 190				
Services de communication (3,8 %)							
Cogeco Communications Inc.	97 360	6 082 260	5 022 802				
Quebecor Inc., catégorie B	609 923	18 599 507	17 608 477				
TELUS Corp.	426 336	10 989 805	8 829 419				
		35 671 572	31 460 698				
Technologies de l'information (11,1 %)							
CGI Group Inc., catégorie A	210 650	25 842 393	28 764 258				
Constellation Software Inc.	8 888	22 482 927	35 035 429				

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 620 905 983 \$.

Fonds d'actions canadiennes de croissance BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	1 075 681	1 082 270
Plus-value non réalisée sur contrats de change		218	14 796
Trésorerie		14 397	10 756
Souscriptions à recevoir		20	36
Dividendes à recevoir		953	1 495
Total actifs		1 091 269	1 109 353
Passifs			
Passifs courants			
Moins-value non réalisée sur contrats de change		908	4 257
Parts rachetées à payer		163	203
Placements à payer		-	1 462
Charges à payer		522	545
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		1 593	6 467
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		1 089 676	1 102 886
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		232 399	233 919
Série Investisseurs-2		15 955	16 075
Série F		133 879	133 094
Série O		707 443	719 798
		1 089 676	1 102 886
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		80,48	76,67
Série Investisseurs-2		16,92	16,11
Série F		22,93	21,73
Série O		33,62	31,70

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		1 357	1 173
Revenus de dividendes		8 505	7 416
Revenus sur prêt de titres		3	5
Autres revenus		437	252
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		41 286	21 051
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		16	40
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change		(2 328)	(8 134)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		28 598	66 740
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		3	-
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		(11 230)	16 398
Total revenus		66 647	104 941
Charges	8		
Frais de gestion		2 948	2 971
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant		1	-
Frais d'administration fixes		487	479
Charges assumées par le gestionnaire		(1)	-
Retenues d'impôts	2	548	302
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	211	308
Total charges		4 194	4 060
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		62 453	100 881
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		11 463	21 019
Série Investisseurs-2		786	1 477
Série F		7 233	12 301
Série O		42 971	66 084
		62 453	100 881
Nombre de parts moyen	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		2 981 281	3 232 926
Série Investisseurs-2		968 336	1 077 567
Série F		6 050 501	6 288 882
Série O		22 603 328	22 325 210
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		3,85	6,50
Série Investisseurs-2		0,81	1,37
Série F		1,20	1,96
Série O		1,90	2,96

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Séries							
	Investisseurs/Conseillers		Série Investisseurs-2		Série F		Série O	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	233 919	227 883	16 075	15 902	133 094	127 159	719 798	597 394
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 463	21 019	786	1 477	7 233	12 301	42 971	66 084
Opérations sur les parts rachetables	6							
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	1 739	1 533	8	8	8 239	2 413	10 888	73 800
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(14 722)	(9 697)	(914)	(498)	(14 687)	(8 826)	(66 214)	(17 174)
Total opérations sur les parts rachetables	(12 983)	(8 164)	(906)	(490)	(6 448)	(6 413)	(55 326)	56 626
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 520)	12 855	(120)	987	785	5 888	(12 355)	122 710
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	232 399	240 738	15 955	16 889	133 879	133 047	707 443	720 104
Transactions sur parts rachetables								
Parts rachetables en circulation au début de la période	3 050 995	3 288 643	997 696	1 092 906	6 124 524	6 521 190	22 707 758	21 054 847
Parts rachetables émises	22 152	20 938	475	548	365 162	116 692	332 030	2 476 432
Parts rachetables émises au réinvestissement	-	-	-	-	-	-	5	1
Parts rachetables rachetées	(185 587)	(132 538)	(55 192)	(32 418)	(652 152)	(431 750)	(2 000 044)	(565 214)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	2 887 560	3 177 043	942 979	1 061 036	5 837 534	6 206 132	21 039 749	22 966 066

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	62 453	100 881
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(41 286)	(21 051)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		(16)	(40)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		2 328	8 134
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(28 598)	(66 740)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		(3)	-
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		11 230	(16 398)
Achats de placements		(410 405)	(432 741)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		483 087	384 442
Dividendes à recevoir		542	(150)
Charges à payer		(23)	3
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		79 309	(43 660)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Produit de l'émission de parts rachetables	2	20 890	77 761
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(96 577)	(36 383)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(75 687)	41 378
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		16	40
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		3	-
Augmentation (diminution) nette de la période		3 622	(2 282)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		10 756	13 076
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		14 397	10 834
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		1 357	1 173
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		8 499	6 964

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds d'actions canadiennes de croissance BNI vise à procurer aux épargnants des rendements supérieurs à long terme tout en veillant à la protection de leur capital. Il effectue des placements dans un portefeuille diversifié composé principalement d'actions de sociétés canadiennes.

Le gestionnaire de portefeuille suit un style de placement axé sur les entreprises, et recherche des entreprises qui ont de fortes équipes de gestion, de bonnes perspectives de croissance et une solide situation financière. Le gestionnaire de portefeuille accorde une grande importance au prix raisonnable du placement, compte tenu de la croissance des flux de trésorerie disponibles attendue des sociétés composant le portefeuille. Les placements dans des titres étrangers ne devraient pas dépasser environ 49 % de l'actif net du fonds.

Information générale

	Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)
Série Investisseurs	30 septembre 1987	A	A	1,75	0,19
Série Investisseurs-2	19 mai 2017	A	A	1,70	0,19
Série Conseillers	12 juin 2009	A	A	1,75	0,19
Série F	24 décembre 2013	A	A	0,75	0,19
Série O	12 juin 2009	A	A	-	0,02

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Séries Investisseurs/Conseillers	80,47	0,01	80,48
Série Investisseurs-2	16,92	-	16,92
Série F	22,93	-	22,93
Série O	33,62	-	33,62
	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Séries Investisseurs/Conseillers	76,68	(0,01)	76,67
Série Investisseurs-2	16,11	-	16,11
Série F	21,73	-	21,73
Série O	31,70	-	31,70

Revenus provenant de prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêts de titres du Fonds et les revenus provenant des prêts de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 juin 2024		30 juin 2023	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	6	100	10	100
Revenus nets reçus par le Fonds	3	50	5	50
Revenus nets reçus par la Société de Fiducie Natcan	3	50	5	50

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Dollar américain	10 462 677	1,0	(151 256)	-
Euro	(160 439)	-	144 069	-

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Les données des tableaux peuvent inclure des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés.

Dans l'hypothèse où le dollar canadien s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient engendré une variation de 515 112 \$ ((359) \$ au 31 décembre 2023).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net les résultats	Pourcentage de l'actif net
	\$	%	\$	%
Indice S&P/TSX RT (100%)	± 95 673 522	8,8	± 97 384 809	8,8

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Titres à revenu fixe par cote de crédit	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Grade d'investissement - AAA	1,8	-
Grade d'investissement - A	-	3,8
	1,8	3,8

Si applicable, les contreparties aux contrats à terme normalisés et de gré à gré avaient une notation d'au moins A-1 ou A.

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Les cotes de crédit sont obtenues de sociétés de cotation reconnues.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Titres à revenu fixe par date d'échéance	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Moins d'un an	19 815 892	41 831 152

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Dans l'hypothèse où les taux d'intérêt en vigueur sur le marché varieraient de 0,25 % toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient variés de 9 415 \$ (8 669 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de concentration (note 5)

Répartition par secteur	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Biens de consommation de base	10,0	9,3
Consommation discrétionnaire	4,2	6,0
Finance	25,3	18,4
Immobilier	2,6	4,4
Industrie	26,1	30,6
Matériaux	4,8	5,3
Santé	3,9	3,1
Services de communication	3,5	2,0
Technologies de l'information	16,6	15,2
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	3,0	5,7

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	-	19 815 892	-	19 815 892
Actions ordinaires	1 055 865 413	-	-	1 055 865 413
Total des placements	1 055 865 413	19 815 892	-	1 075 681 305
Actifs dérivés	-	490 734 466	-	490 734 466
Passifs dérivés	-	(491 424 962)	-	(491 424 962)
Total des produits dérivés	-	(690 496)	-	(690 496)

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	-	41 831 152	-	41 831 152
Actions ordinaires	1 040 438 802	-	-	1 040 438 802
Total des placements	1 040 438 802	41 831 152	-	1 082 269 954
Actifs dérivés	-	647 488 470	-	647 488 470
Passifs dérivés	-	(636 949 415)	-	(636 949 415)
Total des produits dérivés	-	10 539 055	-	10 539 055

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions totales	208	205
Commissions versées aux apparentés	8	7
Paiements indirects	77	67

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	Parts détenues par Banque Nationale	Parts détenues par Banque Nationale
	%	%
	Investissements inc.	Investissements inc.
Série O	109	109
	-	-

Pertes (note 9)

(en milliers de dollars canadiens)

	2023	2022
	\$	\$
Pertes en capital nettes	827	16 704

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur		Nombre d'actions	Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$			\$	\$
Marché monétaire (1,8 %)							
Bons du Trésor - Provinces (1,8 %)							
Province du Nouveau-Brunswick							
4,99 %, échéant le 5 septembre 2024	20 000 000	19 768 400	19 815 892				
	Nombre d'actions						
Actions (97,0 %)							
Biens de consommation de base (10,0 %)							
Compagnies Loblaw Ltée	259 450	34 882 228	41 174 715				
Jamieson Wellness Inc.	547 300	16 571 092	15 877 173				
PepsiCo Inc.	60 173	13 431 051	13 581 935				
Premium Brands Holdings Corp.	408 552	40 129 399	38 497 855				
		105 013 770	109 131 678				
Consommation discrétionnaire (4,2 %)							
Dollarama Inc.	200 519	15 381 938	25 046 828				
Pet Valu Holdings Ltd.	792 566	26 174 056	20 852 411				
		41 555 994	45 899 239				
Finance (25,3 %)							
Aon PLC	119 454	34 371 559	47 952 641				
Banque Royale du Canada	366 680	34 361 355	53 406 942				
Brookfield Asset Management Ltd.	742 240	39 498 701	38 655 859				
Groupe TMX Ltée.	386 869	11 477 588	14 731 972				
Intact Corporation Financière	236 871	43 926 058	54 008 957				
S&P Global Inc.	57 780	29 896 209	35 275 948				
Visa Inc., catégorie A	87 800	31 905 462	31 513 068				
		225 436 932	275 545 387				
Immobilier (2,6 %)							
Allus Group Ltd.	566 994	26 785 962	28 644 537				
Industrie (26,1 %)							
Boyd Group Services Inc.	140 901	29 834 075	36 207 330				
CAE Inc.	1 340 252	41 455 529	34 055 803				
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	77 912	12 224 137	12 595 254				
Schneider Electric SA	151 678	33 492 650	49 847 492				
Stantec Inc.	475 438	31 400 629	54 451 914				
Thomson Reuters Corp.	142 206	19 540 328	32 794 126				
Toromont Industries Ltd.	105 112	12 805 103	12 732 217				
Trane Technologies PLC	34 000	8 152 433	15 314 178				
Waste Connections Inc.	149 189	27 287 938	35 809 836				
		216 192 822	283 808 150				
Matériaux (4,8 %)							
Linde PLC	51 686	21 207 000	31 033 501				
Nutrien Ltd.	303 125	33 818 830	21 112 656				
		55 025 830	52 146 157				
Santé (3,9 %)							
Becton Dickinson and Co.	132 423	44 160 050	42 348 753				
Services de communication (3,5 %)							
Alphabet Inc., catégorie A	151 366	32 448 646	37 707 193				
Technologies de l'information (16,6 %)							
Accenture PLC, catégorie A	106 560	33 622 602	44 240 471				
Cadence Design Systems Inc.	56 500	20 666 645	23 791 829				
Gartner Inc.	29 984	18 058 292	18 395 324				
Microsoft Corp.	74 000	35 346 116	45 237 339				
Roper Industries Inc.	63 493	44 312 786	48 969 356				
		152 006 441	180 634 319				
Total actions		898 626 447	1 055 865 413				
Total des placements (98,8 %)		918 394 847 *	1 075 681 305				
Moins-value non réalisée sur contrats de change (-0,1 %)			(690 496)				
Trésorerie et autres éléments d'actif net (1,3 %)			14 684 838				
Actif net (100 %)			1 089 675 647				

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 953 581 835 \$.

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

Contrats de change

Plus-value non réalisée sur contrats de change

Date de règlement	Taux de contrats	Devises à livrer			Devises à recevoir			Plus-value non réalisée (\$ CA)
		Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	
19 juillet 2024	0,6828	\$ CA	2 020 976	2 020 976	EUR	1 380 000	2 022 994	2 018
19 juillet 2024	1,4792	EUR	1 570 000	2 301 522	\$ CA	2 322 377	2 322 377	20 855
19 juillet 2024	1,4686	EUR	11 904 000	17 450 520	\$ CA	17 482 214	17 482 214	31 694
26 juillet 2024	1,4827	EUR	1 000 000	1 466 201	\$ CA	1 482 669	1 482 669	16 468
26 juillet 2024	1,4787	EUR	1 500 000	2 199 301	\$ CA	2 218 058	2 218 058	18 757
26 juillet 2024	1,4719	EUR	1 400 000	2 052 681	\$ CA	2 060 651	2 060 651	7 970
26 juillet 2024	1,4685	EUR	22 245 000	32 615 636	\$ CA	32 665 715	32 665 715	50 079
26 juillet 2024	1,3743	\$ US	10 136 000	13 859 895	\$ CA	13 929 601	13 929 601	69 706
								217 547

Moins-value non réalisée sur contrats de change

Date de règlement	Taux de contrats	Devises à livrer			Devises à recevoir			Moins-value non réalisée (\$ CA)
		Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	
19 juillet 2024	0,6742	\$ CA	2 669 670	2 669 670	EUR	1 800 000	2 638 688	(30 982)
26 juillet 2024	0,6758	\$ CA	3 447 625	3 447 625	EUR	2 330 000	3 416 248	(31 377)
9 août 2024	1,3658	\$ US	65 619 500	89 696 791	\$ CA	89 621 932	89 621 932	(74 859)
16 août 2024	1,3645	\$ US	61 360 000	83 859 880	\$ CA	83 724 309	83 724 309	(135 571)
16 août 2024	1,3624	\$ US	15 205 000	20 780 467	\$ CA	20 715 292	20 715 292	(65 175)
16 août 2024	1,3624	\$ US	90 273 000	123 374 884	\$ CA	122 986 039	122 986 039	(388 845)
27 septembre 2024	1,3627	\$ US	68 577 500	93 628 913	\$ CA	93 447 679	93 447 679	(181 234)
								(908 043)

Moins-value non réalisée sur contrats de change

(690 496)

Fonds de petite capitalisation BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	80 885	83 060
Plus-value non réalisée sur contrats de change	40	67
Trésorerie	2 880	2 067
Souscriptions à recevoir	4	3
Produit de la vente de placements à recevoir	-	76
Intérêts à recevoir	4	5
Dividendes à recevoir	139	108
Autres actifs à recevoir	2 158	-
Total actifs	86 110	85 386
Passifs		
Passifs courants		
Moins-value non réalisée sur contrats de change	-	6
Parts rachetées à payer	-	80
Placements à payer	61	-
Charges à payer	111	114
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	172	200
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	85 938	85 186
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Séries Investisseurs/Conseillers	50 013	49 924
Série F	34 178	33 135
Série O	3	2
Série GP	1 743	2 124
Série Privée	1	1
	85 938	85 186
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série		
Séries Investisseurs/Conseillers	67,26	62,22
Série F	18,57	17,09
Série O	28,00	25,62
Série GP	11,83	10,84
Série Privée	11,87	10,88

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

Note	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	52	491
Revenus de dividendes	755	1 340
Revenus sur prêt de titres	-	7
Autres revenus	2 158	1 522
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	4 350	77 199
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	4	5
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change	(179)	87
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	632	(59 019)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change	(21)	(43)
Total revenus	7 751	21 589
Charges		
Frais de gestion	638	822
Frais d'administration fixes	104	206
Charges assumées par le gestionnaire	(4)	(4)
Retenues d'impôts	1	2
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	34	677
Total charges	773	1 703
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 978	19 886
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Séries Investisseurs/Conseillers	3 941	2 063
Série F	2 858	1 602
Série N	-	6 190
Série NR	-	62
Série O	1	9 753
Série GP	178	143
Série Privée	-	73
	6 978	19 886
Nombre de parts moyen		
Séries Investisseurs/Conseillers	773 689	865 663
Série F	1 891 668	2 177 397
Série N	-	16 112 828
Série NR	-	174 310
Série O	95	3 176 107
Série GP	169 280	272 404
Série Privée	102	149 244
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série		
Séries Investisseurs/Conseillers	5,10	2,38
Série F	1,51	0,74
Série N	-	0,38
Série NR	-	0,35
Série O	2,38	3,07
Série GP	1,05	0,52
Série Privée	1,00	0,49

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
 (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

Note	Séries									
	Investisseurs/Conseillers		Série F		Série N		Série NR		Série O	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	49 924	50 279	33 135	34 408	-	257 824	-	2 542	2	223 511
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 941	2 063	2 858	1 602	-	6 190	-	62	1	9 753
Opérations sur les parts rachetables	6									
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	286	354	1 146	2 373	-	11 245	-	100	-	-
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	-	-	4	4	-	1 002	-	11	-	938
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(4 138)	(2 789)	(2 961)	(4 677)	-	(275 256)	-	(2 687)	-	(232 975)
Total opérations sur les parts rachetables	(3 852)	(2 435)	(1 811)	(2 300)	-	(263 009)	-	(2 576)	-	(232 037)
Distributions effectuées au profit des investisseurs	2									
Revenu net de placement	-	-	-	-	-	1 005	-	10	-	938
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	18	-	-
Remboursement de frais de gestion	-	-	4	4	-	-	-	-	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	-	-	4	4	-	1 005	-	28	-	938
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	89	(372)	1 043	(702)	-	(257 824)	-	(2 542)	1	(223 222)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	50 013	49 907	34 178	33 706	-	-	-	-	3	289
Transactions sur parts rachetables										
Parts rachetables en circulation au début de la période	802 378	890 555	1 939 011	2 243 453	-	26 680 861	-	288 249	95	9 714 389
Parts rachetables émises	4 301	6 121	64 062	149 053	-	1 115 963	-	10 935	-	-
Parts rachetables émises au réinvestissement	2	2	225	250	-	104 371	-	1 204	-	39 564
Parts rachetables rachetées	(63 147)	(48 065)	(163 145)	(294 531)	-	(27 901 195)	-	(300 388)	-	(9 741 910)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	743 534	848 613	1 840 153	2 098 225	-	-	-	-	95	12 043

Note	Série GP		Série Privée	
	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	2 124	3 017	1	1 460
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	178	143	-	73
Opérations sur les parts rachetables	6			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	5	648	-	158
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(564)	(1 289)	-	(163)
Total opérations sur les parts rachetables	(559)	(641)	-	(5)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(381)	(498)	-	68
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 743	2 519	1	1 528
Transactions sur parts rachetables				
Parts rachetables en circulation au début de la période	195 948	312 339	102	150 378
Parts rachetables émises	447	64 494	-	15 736
Parts rachetables rachetées	(48 989)	(128 684)	-	(16 291)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	147 406	248 149	102	149 823

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	6 978	19 886
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(4 350)	(77 199)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		(4)	(5)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		179	(87)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(632)	59 019
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		21	43
Achats de placements		(17 899)	(159 441)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		25 014	634 604
Intérêts à recevoir		1	14
Dividendes à recevoir		(31)	817
Autres actifs à recevoir		(2 158)	(1 522)
Charges à payer		(3)	(121)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		7 116	476 008
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	-	(20)
Produit de l'émission de parts rachetables		1 436	15 020
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(7 743)	(520 230)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(6 307)	(505 230)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		4	5
Augmentation (diminution) nette de la période		809	(29 222)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		2 067	31 034
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		2 880	1 817
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		53	505
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		723	2 155

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds de petite capitalisation BNI consiste à assurer une croissance du capital à long terme tout en préservant le capital. Le fonds investit principalement dans des actions ordinaires de sociétés qui auront été choisies pour leur potentiel de croissance. Le fonds peut aussi investir dans des instruments du marché monétaire ainsi que dans des titres des gouvernements du Canada et des provinces canadiennes. Les placements du fonds dans des sociétés à petite capitalisation fournissent un moyen d'ajouter un potentiel additionnel de croissance dynamique à un portefeuille diversifié.

Le gestionnaire de portefeuille analyse des titres ayant un potentiel de croissance. Le gestionnaire de portefeuille investit d'abord une petite proportion des actifs dans ces sociétés et augmente ensuite son investissement si ces sociétés confirment ses attentes. Généralement le fonds n'investit généralement pas dans des sociétés à moyenne ou grande capitalisation, à moins que celles-ci ne présentent un potentiel de croissance et favorise la sélection de titres plutôt que la rotation de secteurs. Les placements dans des titres étrangers ne devraient pas dépasser environ 25 % de l'actif du fonds.

Information générale

Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)	
Série Investisseurs	25 février 1988	A	A	1,75 %	0,22 %
Série Conseillers	8 février 2002	A	A	1,75 %	0,22 %
Série F	1 avril 2004	A	A	0,75 %	0,22 %
Série O	1 mars 2005	A	A	-	0,02 %
Série GP	23 mars 2021	A	A	*	*
Série Privée	23 mars 2021	A	A	*	*

* Cette série est une série privée

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Séries Investisseurs/Conseillers	67,26	-	67,26
Série F	18,57	-	18,57
Série O	28,00	-	28,00
Série GP	11,83	-	11,83
Série Privée	11,87	-	11,87
	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Séries Investisseurs/Conseillers	62,22	-	62,22
Série F	17,09	-	17,09
Série O	25,62	-	25,62
Série GP	10,84	-	10,84
Série Privée	10,88	-	10,88

Prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Valeur totale des titres prêtés	578	1 539
Valeur totale de la garantie	590	1 570

Revenus provenant de prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêts de titres du Fonds et les revenus provenant des prêts de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 juin 2024		30 juin 2023	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	-	-	14	100
Revenus nets reçus par le Fonds	-	-	7	50
Revenus nets reçus par la Société de Fiducie Natcan	-	-	7	50

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Part de fiducie	971	1 604

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$	%
Dollar américain	(474 597)	(0,6)	686 038	0,8

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Les données des tableaux peuvent inclure des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés.

Dans l'hypothèse où le dollar canadien s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient engendré une variation de (23 730) \$ (34 302 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur les résultats	Pourcentage de l'actif net
	\$	%	\$	%
Indice S&P/TSX Petites Capitalisations RT (100%)	± 5 182 080	6,0 ±	5 102 637	6,0

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par secteur	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Biens de consommation de base	0,4	1,2
Consommation discrétionnaire	10,6	12,5
Énergie	14,9	13,5
Finance	7,0	7,4
Immobilier	9,9	10,6
Industrie	33,7	33,3
Matériaux	8,9	11,1
Santé	2,5	2,7
Technologies de l'information	6,3	5,2
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	5,8	2,5

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions ordinaires	80 885 062	-	-	80 885 062
Actifs dérivés	-	5 841 500	-	5 841 500
Passifs dérivés	-	(5 801 521)	-	(5 801 521)
Total des produits dérivés	-	39 979	-	39 979

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions ordinaires	83 059 946	-	-	83 059 946
Actifs dérivés	-	6 359 282	-	6 359 282
Passifs dérivés	-	(6 298 195)	-	(6 298 195)
Total des produits dérivés	-	61 087	-	61 087

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions totales	34	677
Commissions versées aux apparentés	1	121
Paiements indirects	1	62

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues par Banque Nationale	%	Parts détenues par Banque Nationale	%
	Investissements inc.		Investissements inc.	
Série O	94	100	94	100
Série GP	103	-	103	-
Série Privée	102	100	102	100

Pertes (note 9)

(en milliers de dollars canadiens)

	2023	2022
	\$	\$
Pertes en capital nettes	15 115	15 115

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions (94,2 %)							
Biens de consommation de base (0,4 %)							
Jamieson Wellness Inc.	13 239	316 768	384 063				
Consommation discrétionnaire (10,6 %)							
Goeasy Ltd.	15 616	1 051 913	3 078 226	Kinaxis Inc.	50	5 045	7 888
Park Lawn Corp.	31 606	741 020	822 072	LUMINE GROUP INC	33 535	553 651	1 238 448
Pet Valu Holdings Ltd.	93 210	2 458 881	2 452 355	Real Matters Inc.	51 980	657 750	326 434
Sleep Country Canada Holdings Inc.	54 223	1 816 583	1 414 136	TECSYS Inc.	49 435	2 389 234	1 729 731
Winmark Corp.	2 720	1 145 583	1 312 410				
		7 213 980	9 079 199	Total actions		64 156 643	80 885 062
				Total des placements (94,2 %)		64 156 643 *	80 885 062
Énergie (14,9 %)				Plus-value non réalisée sur contrats de change (0,0 %)			39 979
Kelt Exploration Ltd.	304 564	1 610 931	1 940 073	Trésorerie et autres éléments d'actif net (5,8 %)			5 013 264
Parkland Corp.	45 031	1 382 020	1 726 939	Actif net (100 %)			85 938 305
Pason Systems Inc.	114 990	1 617 310	2 119 266				
PHX Energy Services Corp.	164 751	1 335 557	1 494 292				
Secure Energy Services Inc.	113 824	917 858	1 378 409				
TerraVest Industries Inc.	17 385	1 304 386	1 256 762				
Topaz Energy Corp.	121 696	1 945 764	2 920 704				
		10 113 826	12 836 445				
Finance (7,0 %)							
Definity Financial Corporation	22 206	610 653	998 826				
EQB Inc.	34 778	2 185 957	3 242 701				
Trisura Group Ltd.	41 928	837 560	1 734 981				
		3 634 170	5 976 508				
Immobilier (9,9 %)							
Colliers International Group Inc.	10 729	930 544	1 639 069				
FirstService Corp.	8 485	352 383	1 766 577				
Mainstreet Equity Corp.	22 450	2 908 291	3 720 414				
StorageVault Canada Inc.	287 475	1 754 608	1 339 634				
		5 945 826	8 465 694				
Industrie (33,7 %)							
ADENTRA Inc.	48 060	1 812 059	1 791 196				
AG Growth International Inc.	46 073	2 426 875	2 419 754				
ATS Corp.	56 634	1 713 470	2 507 187				
Black Diamond Group Ltd.	159 932	1 400 874	1 295 449				
Boyd Group Services Inc.	11 297	2 601 563	2 902 990				
Callian Group Ltd.	35 055	1 878 911	1 971 844				
CBIZ Inc.	20 010	1 308 847	2 027 739				
Core & Main Inc.	18 332	994 828	1 226 843				
GDI Integrated Facility Services Inc.	86 232	3 369 289	2 780 982				
Héroux-Devtek Inc.	154 792	1 642 936	3 854 321				
Quincaillerie Richelieu Ltée.	72 879	1 536 370	3 001 886				
Savaria Corp.	133 149	2 021 524	2 395 351				
SPX Technologies Inc.	3 930	450 935	764 346				
		23 158 481	28 939 888				
Matériaux (8,9 %)							
Capstone Copper Corp.	95 100	446 147	922 470				
Champion Iron Ltd.	281 991	1 447 976	1 652 467				
Interfor Corp.	65 746	1 301 702	1 086 124				
Richards Packaging Income Fund	33 415	1 471 527	970 706				
Stella-Jones Inc.	16 252	1 013 174	1 450 816				
Winpak Ltd.	34 940	1 141 306	1 560 071				
		6 821 832	7 642 654				
Santé (2,5 %)							
Andlauer Healthcare Group Inc.	54 470	1 766 084	2 114 525				
Technologies de l'information (6,3 %)							
Computer Modelling Group Ltd.	89 360	891 155	1 178 658				
Enghouse Systems Ltd.	31 983	688 841	964 927				

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 66 962 709 \$.

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

Contrats de change

Plus-value non réalisée sur contrats de change

Date de règlement	Taux de contrats	Devises à livrer			Devises à recevoir			Plus-value non réalisée (\$ CA)
		Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	
18 septembre 2024	1,3750	\$ US	4 248 342	5 801 521	\$ CA	5 841 500	5 841 500	39 979

Fonds croissance Québec BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	619 814	544 890
Plus-value non réalisée sur contrats de change		269	329
Trésorerie		22 516	19 871
Souscriptions à recevoir		1 167	467
Produit de la vente de placements à recevoir		-	158
Dividendes à recevoir		886	684
Total actifs		644 652	566 399
Passifs			
Passifs courants			
Moins-value non réalisée sur contrats de change		3	13
Parts rachetées à payer		399	256
Placements à payer		508	6
Charges à payer		716	676
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		1 626	951
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		643 026	565 448
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		209 884	206 722
Série F		433 142	358 726
		643 026	565 448
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		116,11	109,35
Série F		30,82	28,86

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		869	1 017
Revenus de dividendes		5 013	3 735
Revenus sur prêt de titres		-	11
Autres revenus		505	505
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		16 015	4 685
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		1	30
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change		(1 004)	(4)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		20 903	35 052
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		-	(16)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		(50)	(4)
Total revenus		42 252	45 011
Charges	8		
Frais de gestion		3 772	3 362
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant		1	-
Frais d'administration fixes		759	644
Charges assumées par le gestionnaire		(1)	-
Retenues d'impôts	2	5	-
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	58	55
Total charges		4 594	4 061
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		37 658	40 950
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		12 620	15 816
Série F		25 038	25 134
		37 658	40 950
Nombre de parts moyen	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		1 843 439	2 017 620
Série F		13 228 687	11 601 895
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		6,85	7,84
Série F		1,89	2,17

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Séries		Série F	
	Investisseurs/Conseillers			
	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	206 722	197 627	358 726	280 095
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 620	15 816	25 038	25 134
Opérations sur les parts rachetables	6			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	23 127	17 310	97 430	48 315
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(32 585)	(23 233)	(48 052)	(24 146)
Total opérations sur les parts rachetables	(9 458)	(5 923)	49 378	24 169
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 162	9 893	74 416	49 303
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	209 884	207 520	433 142	329 398
Transactions sur parts rachetables				
Parts rachetables en circulation au début de la période	1 890 506	2 048 049	12 430 704	11 124 869
Parts rachetables émises	202 460	170 851	3 209 274	1 818 677
Parts rachetables rachetées	(285 391)	(229 189)	(1 584 622)	(907 904)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	1 807 575	1 989 711	14 055 356	12 035 642

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	37 658	40 950
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(16 015)	(4 685)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		(1)	(30)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		1 004	4
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(20 903)	(35 052)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		-	16
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		50	4
Achats de placements		(132 598)	(42 858)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		94 248	33 160
Dividendes à recevoir		(202)	(61)
Charges à payer		40	44
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		(36 719)	(8 508)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Produit de l'émission de parts rachetables	2	119 857	65 111
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(80 494)	(47 060)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		39 363	18 051
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		1	30
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		-	(16)
Augmentation (diminution) nette de la période		2 644	9 543
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		19 871	27 368
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		22 516	36 925
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		869	1 017
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		4 806	3 674

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds croissance Québec BNI consiste à assurer une croissance à long terme du capital. Le fonds investit principalement dans des titres de participation de sociétés dont le siège social ou une part substantielle des affaires est situé au Québec. Il investit dans plusieurs secteurs de l'économie québécoise, dont les communications et les médias, les conglomérats, les produits de consommation, les services financiers, les produits industriels, le commerce de détail, les métaux et minéraux, le papier et les produits forestiers, le transport ainsi que l'environnement et les services publics. Le fonds donne la possibilité de participer à la croissance économique du Québec dans le cadre d'un portefeuille diversifié.

Le gestionnaire de portefeuille analyse des sociétés de petite, moyenne et large capitalisation. Lors de la sélection des titres dans le portefeuille, le gestionnaire de portefeuille favorise la sélection des titres plutôt que la rotation de secteurs lorsqu'il choisit les placements de ce fonds. Il recherche des sociétés présentant un potentiel de croissance. Les placements dans des titres étrangers ne devraient pas dépasser environ 10 % de l'actif du fonds.

Notes propres au fonds

Information générale

Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)	
Série Investisseurs	23 juillet 1999	A	A	1,75 %	0,22 %
Série Conseillers	8 février 2002	A	A	1,75 %	0,22 %
Série F	21 mai 2014	A	A	0,75 %	0,22 %

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
Séries Investisseurs/Conseillers	\$ 116,12	\$(0,01)	\$ 116,11
Série F	\$ 30,82	-	\$ 30,82
	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
Séries Investisseurs/Conseillers	\$ 109,35	-	\$ 109,35
Série F	\$ 28,86	-	\$ 28,86

Prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Valeur totale des titres prêtés	\$ 293	\$ -
Valeur totale de la garantie	\$ 299	\$ -

Revenus provenant de prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêts de titres du Fonds et les revenus provenant des prêts de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 juin 2024		30 juin 2023	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	-	-	22	100
Revenus nets reçus par le Fonds	-	-	11	50
Revenus nets reçus par la Société de Fiducie Natcan	-	-	11	50

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Part de fiducie	\$ 7 686	\$ 7 636

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Dollar américain	\$ (2 062 454)	% (0,3)	\$ 600 641	% 0,1

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Les données des tableaux peuvent inclure des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés.

Dans l'hypothèse où le dollar canadien s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient engendré une variation de (103 123) \$ (30 032 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
Indice S&P/TSX Petites Capitalisations RT (100%)	\$ ± 30 479 414	% 4,7	\$ ± 26 462 957	% 4,7

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par secteur	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Biens de consommation de base	% 6,5	% 7,8
Consommation discrétionnaire	% 13,4	% 12,9
Énergie	% 3,7	% 2,9
Finance	% 10,3	% 11,1
Immobilier	% 4,1	% 3,8
Industrie	% 40,1	% 38,4
Matériaux	% 6,6	% 7,3
Produits dérivés	% -	% 0,1
Santé	% 2,3	% 2,5
Services aux collectivités	% 0,8	% 0,7
Services de communication	% 0,7	% 1,2
Technologies de l'information	% 7,9	% 7,7
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	% 3,6	% 3,6

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions ordinaires	619 814 016	-	-	619 814 016
Actifs dérivés	-	42 754 889	-	42 754 889
Passifs dérivés	-	(42 488 591)	-	(42 488 591)
Total des produits dérivés	-	266 298	-	266 298

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions ordinaires	544 889 832	-	-	544 889 832
Actifs dérivés	-	30 911 357	-	30 911 357
Passifs dérivés	-	(30 594 960)	-	(30 594 960)
Total des produits dérivés	-	316 397	-	316 397

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions totales	58	55
Commissions versées aux apparentés	2	5
Paiements indirects	7	6

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions (96,4 %)				Services de communication (0,7 %)			
Biens de consommation de base (6,5 %)				Quebecor Inc., catégorie B	163 000	4 023 959	4 705 810
Alimentation Couche-Tard Inc.	314 000	10 580 538	24 105 780	Technologies de l'information (7,9 %)			
Jamieson Wellness Inc.	101 685	2 678 336	2 949 882	CGI Group Inc., catégorie A	152 000	13 677 083	20 755 600
Metro Inc.	194 000	10 311 576	14 703 260	Descartes Systems Group Inc.	72 000	7 790 328	9 543 600
		<u>23 570 450</u>	<u>41 758 922</u>	Nuvei Corp	32 000	1 645 542	1 417 920
				TECSYS Inc.	540 000	12 551 797	18 894 600
Consommation discrétionnaire (13,4 %)					<u>35 664 750</u>	<u>50 611 720</u>	
BRP Inc.	10 000	323 827	876 500	Total actions	<u>445 479 841</u>		<u>619 814 016</u>
Dollarama Inc.	165 000	7 556 625	20 610 150				
Goeasy Ltd.	95 000	9 393 420	18 726 400	Total des placements (96,4 %)	<u>445 479 841</u> *		<u>619 814 016</u>
Groupe d'alimentation MTY Inc.	92 000	5 570 309	4 134 480	Plus-value non réalisée sur contrats de change (0,0 %)			<u>266 298</u>
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	242 000	11 119 011	12 557 380	Trésorerie et autres éléments d'actif net (3,6 %)			<u>22 945 288</u>
Pet Valu Holdings Ltd.	538 000	14 683 509	14 154 780	Actif net (100 %)			<u>643 025 602</u>
Pixman Nomadic	136 200	54 480	-				
Pool Corp.	10 000	4 800 089	4 205 196				
Sleep Country Canada Holdings Inc.	420 000	12 775 843	10 953 600				
		<u>66 277 113</u>	<u>86 218 486</u>				
Énergie (3,7 %)							
Parkland Corp	385 000	13 118 285	14 764 750				
TerraVest Industries Inc.	120 000	8 949 741	8 674 800				
		<u>22 068 026</u>	<u>23 439 550</u>				
Finance (10,3 %)							
Banque Nationale du Canada	195 000	10 399 474	21 159 450				
Definity Financial Corporation	195 000	5 491 033	8 771 100				
iA Financial Corp Inc.	258 000	13 665 077	22 164 780				
Intact Corporation Financière	63 000	10 684 732	14 364 630				
		<u>40 240 316</u>	<u>66 459 960</u>				
Immobilier (4,1 %)							
CANADIAN NET REAL ESTATE INV	1 571 700	10 853 903	7 685 613				
Colliers International Group Inc.	17 500	2 258 964	2 673 475				
Mainstreet Equity Corp.	97 500	13 643 332	16 157 700				
		<u>26 756 199</u>	<u>26 516 788</u>				
Industrie (40,1 %)							
Air Canada	175 000	3 503 026	3 132 500				
AtkinsRealis Group Inc.	310 000	13 847 104	18 358 200				
ATS Corp.	218 000	10 292 945	9 650 860				
Bombardier Inc.	73 000	4 542 501	6 404 290				
Boyd Group Services Inc.	54 000	14 879 289	13 876 380				
CAE Inc.	445 000	9 183 303	11 307 450				
CBIZ Inc.	150 020	10 799 078	15 202 471				
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	42 000	4 474 114	6 789 720				
Core & Main Inc.	139 500	7 625 655	9 335 836				
GDI Integrated Facility Services Inc.	763 078	25 160 561	24 609 266				
Groupe WSP Global Inc.	144 000	6 843 094	30 676 320				
Héroux-Devtek Inc.	1 400 000	18 487 250	34 860 000				
Quincaillerie Richelieu Ltée.	620 000	19 616 820	25 537 800				
RB Global Inc.	82 000	7 514 771	8 555 880				
Savaria Corp.	1 275 000	15 789 589	22 937 250				
SPX Technologies Inc.	29 000	3 316 666	5 640 215				
TFI International Inc.	54 000	1 557 577	10 726 560				
		<u>177 433 343</u>	<u>257 600 998</u>				
Matériaux (6,6 %)							
Champion Iron Ltd.	2 076 687	9 491 703	12 169 386				
Stella-Jones Inc.	220 000	9 869 136	19 639 400				
Winpak Ltd.	239 215	9 961 917	10 680 950				
		<u>29 322 756</u>	<u>42 489 736</u>				
Santé (2,3 %)							
Andlauer Healthcare Group Inc.	384 300	14 903 009	14 918 526				
Services aux collectivités (0,8 %)							
Boralex Inc., catégorie A	152 000	5 219 920	5 093 520				

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 391 458 795 \$.

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

Contrats de change

Plus-value non réalisée sur contrats de change

Date de règlement	Taux de contrats	Devises à livrer			Devises à recevoir			Plus-value non réalisée (\$ CA)
		Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	
18 septembre 2024	0,7335	\$ CA	250 849	250 849	\$ US	184 000	251 270	421
18 septembre 2024	1,3669	\$ US	138 738	189 460	\$ CA	189 647	189 647	187
18 septembre 2024	1,3691	\$ US	176 000	240 345	\$ CA	240 959	240 959	614
18 septembre 2024	1,3750	\$ US	28 457 155	38 860 986	\$ CA	39 128 787	39 128 787	267 801
								<u>269 023</u>

Moins-value non réalisée sur contrats de change

Date de règlement	Taux de contrats	Devises à livrer			Devises à recevoir			Moins-value non réalisée (\$ CA)
		Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	
18 septembre 2024	0,7316	\$ CA	2 946 951	2 946 951	\$ US	2 156 000	2 944 226	(2 725)

Plus-value non réalisée sur contrats de change

266 298

Fonds de développement durable d'actions canadiennes BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	1 183 133	1 110 006
Trésorerie		8 708	878
Souscriptions à recevoir		1 241	826
Dividendes à recevoir		-	4 779
Autres actifs à recevoir		268	236
Total actifs		1 193 350	1 116 725
Passifs			
Passifs courants			
Parts rachetées à payer		246	492
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		246	492
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		1 193 104	1 116 233
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série Conseillers		719	439
Série F		6 501	6 465
Série N		839 030	817 640
Série NR		7 890	7 578
Série O		33 617	17 298
Séries GP/Privée		293 012	255 176
Série GPO		12 335	11 637
		1 193 104	1 116 233
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		12,56	11,60
Série F		12,89	11,83
Série N		12,08	11,07
Série NR		10,94	10,26
Série O		13,03	11,92
Séries GP/Privée		11,83	10,84
Série GPO		11,85	10,83

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.

Eric-Olivier Savoie

Président et Chef de la direction

The Giang Diep

Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus de dividendes		7 362	4 094
Revenus sur prêt de titres		1	-
Autres revenus		12	-
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisés(e)s à la vente de placements		15 835	286
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		77 575	79 348
Total revenus		100 785	83 728
Charges	8		
Frais de gestion		1 646	1 303
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant		1	-
Charges d'intérêts		2	29
Frais d'administration fixes		864	664
Charges assumées par le gestionnaire		(4 149)	(3 217)
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	35	63
Total charges		(1 601)	(1 158)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		102 386	84 886
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Série Conseillers		38	31
Série F		542	441
Série N		74 716	58 761
Série NR		693	571
Série O		1 788	1 369
Séries GP/Privée		23 546	-
Série GPO		1 063	1 197
		102 386	62 370
Nombre de parts moyen	2		
Série Conseillers		46 461	16 378
Série F		511 331	448 843
Série N		75 384 524	63 681 187
Série NR		767 946	648 727
Série O		2 007 898	1 247 150
Séries GP/Privée		24 192 458	-
Série GPO		1 036 972	1 207 951
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		0,82	1,91
Série F		1,06	0,98
Série N		0,99	0,92
Série NR		0,90	0,88
Série O		0,89	1,10
Séries GP/Privée		0,97	-
Série GPO		1,03	0,99

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série Conseillers		Série F		Série N		Série NR		Série O	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	439	834	6 465	3 714	817 640	463 138	7 578	4 617	17 298	12 511
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38	31	542	441	74 716	58 761	693	571	1 788	1 369
Opérations sur les parts rachetables										
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	308	211	5 307	11 756	117 543	328 149	1 416	3 191	15 053	2 928
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	-	-	-	-	-	248	67	60	-	-
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(66)	(785)	(5 813)	(9 569)	(170 869)	(56 208)	(1 668)	(732)	(522)	(61)
Total opérations sur les parts rachetables	242	(574)	(506)	2 187	(53 326)	272 189	(185)	2 519	14 531	2 867
Distributions effectuées au profit des investisseurs										
Revenu net de placement	-	-	-	-	-	248	36	19	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	160	138	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	-	-	-	-	-	248	196	157	-	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	280	(543)	36	2 628	21 390	330 702	312	2 933	16 319	4 236
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	719	291	6 501	6 342	839 030	793 840	7 890	7 550	33 617	16 747
Transactions sur parts rachetables										
Parts rachetables en circulation au début de la période	37 855	81 096	546 366	354 339	73 873 842	47 323 022	738 590	491 417	1 451 543	1 188 486
Parts rachetables émises	24 885	19 253	422 824	1 060 442	9 969 794	31 814 833	130 898	324 910	1 169 444	260 113
Parts rachetables émises au réinvestissement	-	-	-	-	-	24 526	6 205	6 151	2	-
Parts rachetables rachetées	(5 483)	(74 467)	(464 722)	(863 698)	(14 394 928)	(5 422 637)	(154 287)	(74 501)	(41 273)	(5 408)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	57 257	25 882	504 468	551 083	69 448 708	73 739 744	721 406	747 977	2 579 716	1 443 191

Note	Séries GP/Privée		Série GPO	
	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	255 176	230 017	11 637	12 330
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23 546	22 516	1 063	1 197
Opérations sur les parts rachetables				
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	88 946	22 883	1 798	351
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(74 656)	(31 246)	(2 163)	(1 852)
Total opérations sur les parts rachetables	14 290	(8 363)	(365)	(1 501)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	37 836	14 153	698	(304)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	293 012	244 170	12 335	12 026
Transactions sur parts rachetables				
Parts rachetables en circulation au début de la période	23 531 176	23 989 265	1 074 017	1 286 541
Parts rachetables émises	7 643 923	2 261 158	156 369	35 030
Parts rachetables rachetées	(6 402 206)	(3 090 864)	(189 296)	(183 352)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	24 772 893	23 159 559	1 041 090	1 138 219

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	102 386	84 886
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(15 835)	(286)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(77 575)	(79 348)
Achats de placements		(81 529)	(277 037)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		101 812	6 913
Dividendes à recevoir		4 779	3 262
Autres actifs à recevoir		(32)	(78)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		34 006	(261 688)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(129)	(97)
Produit de l'émission de parts rachetables		229 956	368 973
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(256 003)	(100 559)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(26 176)	268 317
Augmentation (diminution) nette de la période		7 830	6 629
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		878	(2 285)
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		8 708	4 344
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		12 141	7 356

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds de développement durable d'actions canadiennes BNI a comme objectif de placement de procurer une croissance du capital à long terme tout en suivant une approche d'investissement durable. Il investit, directement ou indirectement au moyen de placements dans des titres d'autres organismes de placement collectif, dans un portefeuille composé principalement de titres de participation de sociétés canadiennes.

Le sous-gestionnaire de portefeuille aura recours à un processus de placement fondamental ascendant afin d'investir dans des sociétés rentables bien établies dont les caractéristiques de durabilité laissent présager un solide potentiel de rendements rajustés en fonction du risque. Le sous-gestionnaire de portefeuille effectue une analyse en profondeur des facteurs relatifs à l'investissement responsable afin d'évaluer la qualité, la capacité de répartition du capital et la viabilité à long terme d'une entreprise. L'analyse de l'investissement responsable du sous-gestionnaire de portefeuille tient compte des cinq volets du développement durable du Sustainability Accounting Standards Board « SASB ».

Information générale

	Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)
Série Conseillers	28 juin 2021	A	A	1,60	0,14
Série F	28 juin 2021	A	A	0,60	0,14
Série N	18 janvier 2022	A	A	0,20	0,14
Série NR	18 janvier 2022	M	A	0,20	0,14
Série O	28 juin 2021	A	A	-	0,02
Série GP	29 mars 2022	A	A	*	*
Série GPO	29 mars 2022	A	A	*	*
Série Privée	28 novembre 2023	A	A	*	*

* Cette série est une série privée

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	12,56	-	12,56
Série F	12,89	-	12,89
Série N	12,08	-	12,08
Série NR	10,94	-	10,94
Série O	13,03	-	13,03
Séries GP/Privée	11,83	-	11,83
Série GPO	11,85	-	11,85

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	11,60	-	11,60
Série F	11,83	-	11,83
Série N	11,07	-	11,07
Série NR	10,26	-	10,26
Série O	11,92	-	11,92
Séries GP/Privée	10,84	-	10,84
Série GPO	10,83	-	10,83

Revenus provenant de prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêts de titres du Fonds et les revenus provenant des prêts de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 juin 2024		30 juin 2023	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	2	100	-	-
Revenus nets reçus par le Fonds	1	50	-	-
Revenus nets reçus par la Société de Fiducie Natcan	1	50	-	-

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Fonds négociés en bourse	1 183 133	1 110 006

Risque de change (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
	\$	%	\$	%
Indice S&P/TSX RT (100%)	± 73 733 815	6,2	± 68 425 068	6,1

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois (31 mois en 2023) entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Fonds négociés en bourse	99,2	99,4
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	0,8	0,6

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds négociés en bourse	1 183 132 857	-	-	1 183 132 857

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds négociés en bourse	1 110 006 352	-	-	1 110 006 352

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions totales	35	63
Commissions versées aux apparentés	35	63

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues par Banque Nationale Investissements inc.	%	Parts détenues par Banque Nationale Investissements inc.	%
Série O	193	-	193	-
Série GP	-	-	102	-
Série GPO	103	-	103	-

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	<u>Nombre de parts</u>	<u>Coût moyen</u> \$	<u>Juste valeur</u> \$
Fonds négociés en bourse (99,2 %)			
FNB Développement durable d'actions canadiennes BNI	29 988 641	988 165 774	1 183 132 857
		<u>988 165 774 *</u>	<u>1 183 132 857</u>
Total des placements (99,2 %)			
			<u>9 970 942</u>
Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,8 %)			
			<u>1 193 103 799</u>
Actif net (100 %)			

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 992 614 009 \$.

Fonds actions mondiales à faible volatilité SmartBeta BNI

(auparavant Fonds d'actions mondial SmartBeta BNI)

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	632 785	561 240
Trésorerie		727	504
Souscriptions à recevoir		-	7
Dividendes à recevoir		863	781
Autres actifs à recevoir		253	-
Total actifs		634 628	562 532
Passifs			
Passifs courants			
Parts rachetées à payer		-	520
Placements à payer		22	-
Charges à payer		17	17
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		39	537
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		634 589	561 995
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		887	932
Série F		6 430	6 692
Série O		627 270	554 369
Série Privée		2	2
		634 589	561 995
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		12,18	11,46
Série F		11,10	10,39
Série O		13,00	12,11
Série Privée		13,19	12,33

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.

Eric-Olivier Savoie

Président et Chef de la direction

The Giang Diep

Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		-	4
Revenus de dividendes		9 360	10 168
Autres revenus		253	72
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		41 076	12 316
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		(168)	32
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change latente des placements		373	(34)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(6 666)	(4 336)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		(4)	(3)
Total revenus		44 224	18 219
Charges	8		
Frais de gestion		37	41
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant		1	-
Charges d'intérêts		5	-
Frais d'administration fixes		73	72
Charges assumées par le gestionnaire		(5)	(5)
Retenues d'impôts	2	1 465	1 402
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	183	148
Total charges		1 759	1 658
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		42 465	16 561
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		53	23
Série F		432	176
Série O		41 980	16 361
Série Privée		-	1
		42 465	16 561
Nombre de parts moyen	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		73 458	90 714
Série F		592 884	707 813
Série O		47 612 434	48 451 373
Série Privée		128	4 014
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		0,72	0,25
Série F		0,73	0,25
Série O		0,88	0,34
Série Privée		0,86	0,19

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Séries							
	Investisseurs/Conseillers		Série F		Série O		Série Privée	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	932	1 043	6 692	7 041	554 369	571 750	2	108
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	53	23	432	176	41 980	16 361	-	1
Opérations sur les parts rachetables	6							
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	51	9	62	183	60 146	19 812	-	-
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	-	-	4	5	-	-	-	-
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(149)	(133)	(756)	(133)	(29 225)	(50 825)	-	(107)
Total opérations sur les parts rachetables	(98)	(124)	(690)	55	30 921	(31 013)	-	(107)
Distributions effectuées au profit des investisseurs	2							
Remboursement de frais de gestion	-	-	4	5	-	-	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	-	-	4	5	-	-	-	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(45)	(101)	(262)	226	72 901	(14 652)	-	(106)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	887	942	6 430	7 267	627 270	557 098	2	2
Transactions sur parts rachetables								
Parts rachetables en circulation au début de la période	81 299	93 985	643 939	699 170	45 771 569	48 731 043	128	8 925
Parts rachetables émises	4 158	837	5 797	17 871	4 725 212	1 627 914	-	-
Parts rachetables émises au réinvestissement	-	1	385	446	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(12 659)	(11 492)	(71 040)	(12 885)	(2 253 854)	(4 219 954)	-	(8 803)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	72 798	83 331	579 081	704 602	48 242 927	46 139 003	128	122

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	42 465	16 561
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(41 076)	(12 316)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		168	(32)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		(373)	34
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		6 666	4 336
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		4	3
Achats de placements		(464 380)	(217 432)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		427 640	241 348
Dividendes à recevoir		(82)	(360)
Autres actifs à recevoir		(253)	-
Charges à payer		-	(2)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		(29 221)	32 140
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Produit de l'émission de parts rachetables	2	60 266	20 005
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(30 650)	(51 198)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		29 616	(31 193)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		(168)	32
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		(4)	(3)
Augmentation (diminution) nette de la période		395	947
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		504	354
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		727	1 330
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		-	4
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		7 813	8 406

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds actions mondiales à faible volatilité SmartBeta BNI consiste à procurer une croissance du capital à long terme. Le fonds investit directement, ou au moyen de placements dans des titres d'autres organismes de placement collectifs, dans un portefeuille constitué principalement de titres de participation de sociétés à travers le monde sélectionnés selon une approche quantitative d'analyse de facteurs de risque.

Le gestionnaire de portefeuille emploie un processus de sélection quantitatif basé sur l'interprétation de diverses mesures de risque afin que chaque titre constituant le portefeuille fournisse un apport de risque similaire. Le choix final des titres, de même que leur pondération dans le portefeuille, sont déterminés de façon à obtenir un portefeuille diversifié sur le plan sectoriel.

Information générale

	Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)
Série Investisseurs	30 octobre 2015	A	A	1,75	0,10
Série Conseillers	30 octobre 2015	A	A	1,75	0,10
Série F	30 octobre 2015	A	A	0,75	0,10
Série O	30 octobre 2015	A	A	-	0,02
Série Privée	1 décembre 2015	A	A	*	*

* Cette série est une série privée

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
Séries Investisseurs/Conseillers	12,18	-	12,18
Série F	11,10	-	11,10
Série O	13,00	-	13,00
Série Privée	13,19	-	13,19

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
Séries Investisseurs/Conseillers	11,46	-	11,46
Série F	10,39	-	10,39
Série O	12,11	-	12,11
Série Privée	12,32	0,01	12,33

Participation dans des entités structurées (note 2) (en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Fonds négociés en bourse	14 576	11 266

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$	%
Couronne danoise	5 469 070	0,9	8 798 164	1,6
Couronne norvégienne	1 482 724	0,2	2 082 768	0,4
Couronne suédoise	6 770 976	1,1	5 524 620	1,0
Dollar américain	435 365 378	68,6	269 299 632	47,9
Dollar australien	13 321 073	2,1	14 207 372	2,5
Dollar de Hong-Kong	3 553 795	0,6	12 289 248	2,2
Dollar de Singapour	2 442 860	0,4	10 320 384	1,8
Dollar néo-zélandais	596 713	0,1	-	-
Euro	56 484 645	8,9	75 593 447	13,5
Franc suisse	16 464 346	2,6	10 851 234	1,9
Livre sterling	23 708 934	3,7	30 295 279	5,4
Nouveau shekel israélien	934 144	0,1	-	-
Yen japonais	46 114 917	7,3	98 808 621	17,6
Zloty polonais	867 771	0,1	-	-

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Les données des tableaux peuvent inclure des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés.

Dans l'hypothèse où le dollar canadien s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient engendré une variation de 30 678 867 \$ (26 903 538 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
Indice MSCI Monde RT Net USD (100%)				
CA New York 16:00	± 36 488 860	5,8 ±	35 124 696	6,3

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par pays	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Allemagne	2,1	2,4
Australie	2,1	2,5
Autriche	0,1	0,4
Belgique	0,3	0,7
Bermudes	0,4	0,3
Canada	3,3	4,2
Chine	-	1,6
Danemark	0,9	1,6
Espagne	0,7	1,7
États-Unis	62,9	43,9
Finlande	0,3	0,4
Fonds négociés en bourse	2,3	2,0
France	2,9	3,5
Hong Kong	0,6	0,6
Irlande	0,6	1,4
Israël	0,1	0,2
Italie	0,7	1,1
Japon	7,2	17,6
Luxembourg	0,1	0,2
Norvège	0,2	0,4
Nouvelle-Zélande	0,1	-
Pays-Bas	2,0	1,4
Pologne	0,1	-
Portugal	0,1	0,7
Royaume-Uni	4,7	6,0
Singapour	0,4	1,8
Suède	1,0	1,0
Suisse	3,5	2,3
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	0,3	0,1

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions ordinaires	618 209 456	-	-	618 209 456
Fonds négociés en bourse	14 575 518	-	-	14 575 518
Total des placements	632 784 974	-	-	632 784 974

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions ordinaires	549 973 802	-	-	549 973 802
Fonds négociés en bourse	11 265 820	-	-	11 265 820
Total des placements	561 239 622	-	-	561 239 622
Actifs dérivés	-	457 139	-	457 139
Passifs dérivés	-	(457 215)	-	(457 215)
Total des produits dérivés	-	(76)	-	(76)

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions totales	17	58
Commissions versées aux apparentés	13	13

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues par Banque Nationale	%	Parts détenues par Banque Nationale	%
	Investissements inc.		Investissements inc.	
Série O	268	-	268	-
Série Privée	128	100	128	100

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions canadiennes (3,3 %)							
Biens de consommation de base (0,6 %)							
Alimentation Couche-Tard Inc.	7 605	529 287	583 836	SAP SE	2 443	525 606	678 375
Compagnies Loblaw Ltée	7 804	687 197	1 238 495	Siemens Healthineers AG	9 658	761 195	761 309
George Weston Ltd.	4 458	758 454	877 290	Symrise AG	6 859	1 008 431	1 148 678
Metro Inc.	16 164	937 802	1 225 070			11 963 638	13 051 100
		2 912 740	3 924 691				
Consommation discrétionnaire (0,2 %)				Australie (2,1 %)			
Dollarama Inc.	6 657	346 274	831 526	AGL Energy Ltd.	64 394	526 852	636 358
Restaurant Brands International Inc.	6 846	557 298	659 954	Ampol Ltd.	17 830	563 840	526 162
		903 572	1 491 480	ASX Ltd.	11 231	646 778	614 890
				Aurizon Holdings Ltd.	177 592	602 058	591 485
				Brambles Ltd.	54 161	555 654	718 092
				Cleanaway Waste Management Ltd.	197 630	459 872	499 529
				Cochlear Ltd.	1 846	419 806	559 492
				Coles Group Ltd.	47 961	719 645	745 299
				Computershare Ltd.	26 682	599 779	641 301
				CSL Ltd.	2 212	544 187	595 860
				Incitec Pivot Ltd.	189 433	456 034	501 281
				Insurance Australia Group Ltd.	104 867	517 864	683 227
				Medibank Pvt Ltd.	232 892	792 220	792 668
				Orica Ltd.	32 457	468 431	529 250
				Ramsay Health Care Ltd.	12 230	559 642	529 641
				Sonic Healthcare Ltd.	24 168	668 512	579 995
				Suncorp Group Ltd.	35 825	378 856	569 132
				Telstra Corp. Ltd.	223 177	716 894	737 201
				Treasury Wine Estates Ltd.	50 326	463 039	571 269
				Washington H Soul Pattinson & Co. Ltd.	17 354	511 789	519 716
				Wesfarmers Ltd.	7 970	412 802	474 024
				Woolworths Ltd.	22 468	688 928	692 756
						12 273 482	13 308 628
				Autriche (0,1 %)			
				Andritz AG	612	35 090	51 874
				CA Immobilien Anlagen AG	1 971	87 855	89 640
				Oberbank AG	2 630	266 771	269 740
				Telekom Austria AG	10 032	118 795	136 992
						508 511	548 246
				Belgique (0,3 %)			
				Ackermans & van Haaren NV	1 360	306 859	321 812
				Elia Group SA/NV	2 868	473 192	367 477
				Groupe Bruxelles Lambert SA	2 869	294 164	280 170
				Lotus Bakeries NV	34	391 231	479 730
				UCB SA	1 831	214 680	372 097
						1 680 126	1 821 286
				Bermudes (0,4 %)			
				Arch Capital Group Ltd.	18 229	1 652 930	2 516 473
				Danemark (0,9 %)			
				Carlsberg, catégorie B	9 774	1 726 288	1 607 523
				Coloplast A/S, catégorie B	6 047	1 042 037	995 972
				Danske Bank A/S	44 432	1 513 579	1 811 213
				Novozymes A/S, catégorie B	12 578	830 008	1 054 362
						5 111 912	5 469 070
				Espagne (0,7 %)			
				Cellnex Telecom SA	16 073	862 551	715 209
				Endesa SA	29 127	828 086	748 330
				FERROVIAL SE	13 023	436 347	691 879
				Iberdrola SA	44 165	591 436	783 959
				Repsol SA	39 184	712 435	845 961
				Telefonica SA	139 578	867 021	809 848
						4 297 876	4 595 186
				États-Unis (62,9 %)			
				3M Co.	17 096	2 464 773	2 390 943
				Abbott Laboratories	18 161	2 588 605	2 582 132
				AbbVie Inc.	17 545	3 284 325	4 113 569
				AFLAC Inc.	22 940	2 283 791	2 803 334
Total des actions canadiennes		17 221 248	20 715 871				
Actions internationales (94,1 %)							
Allemagne (2,1 %)							
Bayer AG	19 912	1 161 456	769 628				
Beiersdorf AG, catégorie A	6 708	1 011 326	1 342 073				
Deutsche Boerse AG	3 866	878 345	1 082 465				
Deutsche Telekom AG	35 756	922 716	1 230 094				
E.ON AG	54 749	776 508	983 062				
Fresenius Medical Care AG	19 023	1 152 388	996 708				
Fresenius SE	18 982	869 223	775 401				
Gea Group AG	13 627	732 343	776 679				
Hannover rueckversicherung AG	2 500	569 281	867 021				
Merck Kgaa	3 272	633 055	741 883				
RWE AG, série A	19 177	961 765	897 724				

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Air Products and Chemicals Inc.	6 596	2 261 896	2 326 905	Kimberly-Clark Corp.	23 964	4 004 821	4 532 554
Allstate Corp.	14 237	2 642 701	3 109 281	Kinder Morgan Inc./Delaware	124 044	2 997 970	3 372 523
Ameren Corp.	36 841	3 565 189	3 585 631	Kraft Heinz Co./The	125 881	6 112 738	5 549 669
American Electric Power Co. Inc.	29 562	3 220 632	3 549 460	Kroger Co.	91 692	5 403 295	6 261 817
American Water Works Co. Inc.	14 262	2 498 730	2 520 518	Labcorp Holdings Inc.	9 244	2 813 459	2 574 110
AmerisourceBergen Corp.	13 281	3 042 595	4 094 240	Linde PLC	3 790	1 988 162	2 275 606
Amgen Inc.	7 473	2 778 503	3 194 897	Marsh & McLennan Cos Inc.	8 095	1 740 941	2 334 017
Anthem Inc.	3 959	2 364 580	2 934 172	McDonald's Corp.	9 446	3 209 037	3 292 893
Archer Daniels Midland Co.	39 679	3 437 054	3 283 627	McKesson Corp.	4 956	2 370 387	3 961 022
Arthur J. Gallagher & Co.	6 389	1 614 455	2 264 458	Merck & Co. Inc.	24 975	3 540 628	4 230 654
AT&T Inc.	172 078	4 212 487	4 501 887	Molina Healthcare Inc.	6 479	2 856 902	2 633 146
AutoZone Inc.	667	1 932 460	2 705 204	Mondelez International Inc.	34 984	3 036 097	3 132 522
Bank of New York Mellon Corp./The	26 519	1 956 378	2 173 165	Monster Beverage Corp.	32 059	2 119 453	2 191 123
Becton Dickinson and Co.	10 397	3 310 143	3 324 951	Motorola Solutions Inc.	3 718	1 373 038	1 963 459
Berkshire Hathaway Inc., catégorie B	4 413	1 874 652	2 457 471	Nasdaq Stock Market Inc./The	24 676	1 649 450	2 034 629
Boston Scientific Corp.	23 018	1 630 786	2 426 101	Newmont Mining Corp.	122 489	6 313 813	7 010 779
Bristol-Myers Squibb Co.	77 075	5 408 010	4 379 825	NextEra Energy Inc.	26 197	2 201 876	2 537 493
Broadridge Financial Solutions Inc.	7 350	1 680 678	1 981 230	Norfolk Southern Corp.	7 179	2 225 849	2 106 253
Brown-Forman Corp., catégorie B	45 601	3 264 916	2 697 996	O'Reilly Automotive Inc.	1 736	1 728 987	2 509 031
Cardinal Health Inc.	25 343	2 897 737	3 409 426	PACCAR Inc.	14 734	1 520 521	2 074 720
Caterpillar Inc.	4 504	1 761 167	2 053 514	PepsiCo Inc.	14 752	3 119 294	3 329 744
Centene Corp.	31 793	3 104 366	2 884 642	Pfizer Inc.	101 674	4 309 723	3 892 593
CenterPoint Energy Inc.	73 257	2 709 132	3 105 359	PPL Corp.	84 496	3 069 560	3 196 779
Cheniere Energy Inc.	18 283	3 634 957	4 373 657	Procter & Gamble Co.	15 794	2 985 348	3 563 426
Chevron Corp.	17 280	3 501 120	3 698 430	Progressive Corp.	13 262	2 361 673	3 772 273
Church & Dwight Co., Inc.	29 698	3 588 090	4 210 679	Public Service Enterprise Group Inc.	31 087	2 484 843	3 135 354
Cigna Corp.	6 583	2 481 654	2 974 013	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	1 996	2 113 679	2 870 551
Cisco Systems Inc.	33 643	2 171 094	2 185 681	Republic Services Inc.	12 641	2 267 456	3 362 821
CME Group Inc., catégorie A	13 782	3 576 478	3 706 145	Resmed Inc.	6 395	1 445 729	1 678 128
Coca-Cola Co.	42 283	3 244 052	3 682 524	Roper Industries Inc.	2 663	1 703 129	2 053 855
Colgate-Palmolive Co.	31 697	3 352 226	4 206 554	Sempra Energy	32 066	3 132 883	3 337 640
Comcast Corp., catégorie A	44 113	2 412 015	2 364 294	Southern Co.	35 580	3 247 133	3 776 427
Consolidated Edison Inc.	38 375	4 519 556	4 694 261	Steris PLC	7 157	1 945 643	2 149 938
Constellation Brands Inc., catégorie A	7 551	2 515 585	2 655 333	Sysco Corp.	24 366	2 456 118	2 376 808
Costco Wholesale Corp.	1 711	1 123 255	1 989 964	Take-Two Interactive Software Inc.	8 945	1 734 134	1 903 111
CSX Corp.	48 322	2 137 203	2 211 680	Target Corp.	10 914	2 073 196	2 210 027
Cummins Inc.	6 130	1 914 668	2 322 045	Teledyne Technologies Inc.	3 856	2 244 605	2 047 046
CVS Health Corp.	38 120	3 706 585	3 081 589	Thermo Fisher Scientific Inc.	2 447	1 648 555	1 849 428
Danaher Corp.	5 495	1 669 590	1 877 822	TJX Companies Inc.	13 865	1 537 665	2 090 278
Deere & Co.	4 642	2 373 667	2 371 769	T-Mobile US Inc.	12 052	2 178 128	2 905 011
Dollar Tree Inc.	16 295	2 702 951	2 380 592	Tractor Supply Co.	5 415	1 355 425	2 000 523
Dominion Resources Inc./VA	56 980	4 081 242	3 820 321	TravelersCos Inc./The	11 992	2 886 871	3 334 567
DTE Energy Co.	24 237	3 639 672	3 681 810	Union Pacific Corp.	8 474	2 659 710	2 623 479
Duke Energy Corp.	31 119	4 046 414	4 267 806	United Parcel Service Inc., catégorie B	10 791	2 239 751	2 020 635
Edison International	28 974	2 636 261	2 845 331	UnitedHealth Group Inc.	4 902	3 105 372	3 415 344
Electronic Arts Inc.	14 363	2 538 281	2 738 827	Verisk Analytics Inc.	5 857	1 614 669	2 160 210
Eli Lilly & Co.	2 063	1 052 429	2 557 121	Verizon Communications Inc.	83 374	4 621 540	4 706 967
Emerson Electric Co.	14 036	1 704 676	2 116 250	Vertex Pharmaceuticals Inc.	3 835	1 726 657	2 458 736
Entergy Corp.	22 070	3 016 351	3 231 227	Wal-Mart Stores Inc.	40 986	2 739 663	3 797 254
Eversource Energy	40 127	3 321 639	3 113 706	Waste Management Inc.	13 837	2 889 802	4 040 149
Exelon Corp.	63 204	3 204 954	2 993 143	WEC Energy Group Inc.	38 563	4 259 344	4 138 946
Exxon Mobil Corp.	29 446	3 915 253	4 637 087	Williams Companies Inc.	58 446	2 599 127	3 398 796
Fastenal Co.	21 769	1 598 001	1 871 785	WW Grainger Inc.	1 530	1 291 912	1 886 201
FirstEnergy Corp.	63 604	3 189 640	3 330 613	Xcel Energy Inc.	50 419	4 015 473	3 685 356
General Mills Inc.	120 070	10 492 859	10 398 027	Yum! Brands Inc.	14 692	2 320 613	2 660 439
Genuine Parts Company	11 484	2 149 018	2 176 956	Zimmer Holdings Inc.	16 497	2 652 576	2 448 477
Gilead Sciences Inc.	33 844	3 518 431	3 177 243			<u>361 821 508</u>	<u>399 042 551</u>
Hartford Financial Services Group Inc.	19 137	1 987 653	2 630 299				
HCA Holdings Inc.	4 355	1 645 767	1 913 835	Finlande (0,3 %)			
Hershey Foods Corp.	17 320	4 388 540	4 354 446	Elisa OYJ	5 750	366 896	361 087
Honeywell International Inc.	7 811	2 090 510	2 282 271	Huhtamaki OYJ	3 712	204 090	203 518
Humana Inc.	8 030	4 401 891	4 105 460	Kesko OYJ, série B	8 703	233 016	208 232
Illinois Tool Works Inc.	6 629	2 243 508	2 146 887	Kone OYJ, catégorie B	2 607	175 610	176 166
IntercontinentalExchange Group Inc.	11 798	1 780 993	2 207 906	Nordea Bank AB	18 339	303 702	299 703
International Business Machines Corp.	11 194	2 268 287	2 650 104	Nordea Bank Abp	545	8 950	8 904
J. P. Morgan Chase & Co.	8 096	1 704 407	2 241 916	Orion Oyj	5 627	354 934	328 134
Johnson & Johnson	25 176	5 295 719	5 033 244	Sampo Oyj	4 072	252 786	238 828
Johnson Controls International plc	19 876	1 511 244	1 807 740	Tietoanator Oyj	6 790	209 356	178 677
Keurig Dr Pepper Inc.	87 956	3 737 958	4 014 883			<u>2 109 340</u>	<u>2 003 249</u>

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
France (2,9 %)				Ajinomoto Co. Inc.	6 881	215 311	330 051
Air Liquide SA	3 958	624 590	935 293	Alfresa Holdings Corp.	19 884	428 392	372 470
Bouygues SA	21 684	1 001 112	952 177	All Nippon Airways Co. Ltd.	15 316	422 731	386 724
Bureau Veritas SA	25 399	864 729	962 358	Aozora Bank Ltd.	14 340	380 486	320 380
Carrefour SA	79 742	1 815 616	1 542 242	Asahi Glass Company Ltd.	6 873	335 203	304 245
Dassault Systemes SE	18 439	1 142 892	953 682	Asahi Group Hldgs	6 496	309 302	313 462
Edenred	17 611	1 100 696	1 016 909	Astellas Pharma Inc.	28 877	443 444	390 411
ENGIE	53 298	1 009 717	1 041 347	Bridgestone Corp.	5 652	303 906	303 829
Groupe Danone	18 868	1 644 889	1 577 979	Canon Inc.	8 690	277 816	321 722
Legrand SA	6 283	851 683	852 819	Central Japan Railway Co.	13 595	419 514	401 473
Orange	175 545	2 735 100	2 405 898	Chubu Electric Power Co. Inc.	22 904	312 712	370 225
Pernod-Ricard	5 050	1 074 060	937 474	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	7 100	276 312	345 083
Sanofi-Aventis	13 302	1 709 509	1 752 917	COMSYS Holdings Corp.	13 491	402 446	354 581
Sodexo Alliance SA	8 826	1 059 549	1 086 262	Cosmos Pharmaceutical Corp.	4 941	651 210	545 124
Thales	6 987	1 136 602	1 530 465	Daito Trust Construction Co. Ltd.	2 720	406 687	383 581
TOTALENERGIES SE	12 089	886 159	1 104 025	East Japan Railway Co.	18 213	443 160	412 639
		<u>18 656 903</u>	<u>18 651 847</u>	Electric Power Development Co. Ltd.	19 543	435 491	417 181
				Fast Retailing Co. Ltd.	891	295 731	307 290
Hong Kong (0,6 %)				FUJIFILM Holdings Corp.	9 583	272 665	306 544
CK Asset Holdings Ltd.	57 583	349 370	295 071	Hankyu Hanshin Holdings Inc.	9 946	406 724	361 456
CK Hutchison Holdings Ltd.	43 328	297 698	283 888	Haseko Corp.	23 511	407 058	355 448
CK Infrastructure Holdings Ltd.	62 778	468 502	485 012	Hikari Tsushin Inc.	1 136	266 245	289 445
CLP Holdings Ltd.	42 375	461 132	468 431	Hulic Co. Ltd.	25 384	357 550	307 465
Hang Seng Bank	13 965	207 055	245 630	INFRONEER Holdings Inc.	30 950	400 542	343 303
Hong Kong and China Gas Co. Ltd.	320 066	325 171	333 068	Japan Exchange Group Inc.	9 409	215 251	300 178
MTR Corp. Ltd.	73 639	345 429	318 003	Japan Post Bank Co. Ltd.	28 925	326 592	373 720
Power Assets Holdings Ltd.	70 813	538 229	524 139	Japan Post Holdings Co. Ltd.	26 480	294 410	359 130
Sino Land Co.	177 976	251 570	250 994	Japan Post Insurance Co. Ltd.	11 744	284 610	311 661
Sino Land Co. Ltd.	30 287	43 097	42 713	JX Holdings Inc.	47 044	229 205	330 653
Sun Hung Kai Properties Ltd.	23 994	317 909	283 945	Kajima Corp.	12 446	287 489	294 362
		<u>3 605 162</u>	<u>3 530 894</u>	Kansai Electric Power Co. Inc./The	14 753	239 821	338 952
				Kansai Paint Co. Ltd.	14 659	348 558	322 832
Irlande (0,6 %)				Kao Corp.	8 205	456 148	455 161
Experian Group Ltd.	10 478	574 055	667 856	KDDI Corp.	12 003	455 616	434 170
Kerry Group PLC, catégorie A (Dublin)	4 707	599 650	521 729	Keihan Holdings Co. Ltd.	15 065	464 353	368 666
Medtronic PLC	23 924	2 853 344	2 576 588	Keikyu Corp.	42 165	496 690	421 451
Smurfit Kappa Group PLC	4 646	243 218	283 181	Keio Corp.	12 853	500 851	407 977
		<u>4 270 267</u>	<u>4 049 354</u>	Keisei Electric Railway Co. Ltd.	7 099	412 311	312 438
				Kintetsu Corp.	14 015	534 481	417 332
Israël (0,1 %)				Kirin Holdings Co. Ltd.	24 758	527 729	436 403
Amot Investments Ltd.	15 207	97 391	84 049	Kobayashi Pharmaceutical Co. Ltd.	9 615	560 252	427 014
Azrieli Group Ltd.	972	85 170	77 802	Konami Corp.	3 251	259 285	320 109
Bank Hapoalim BM	6 790	79 140	81 917	Kuraray Co. Ltd.	21 938	299 077	345 004
Bank Leumi Le-Israel BM	7 221	73 574	80 291	Kyocera Corp.	19 756	339 834	311 025
Bezeq The Israeli Telecommunication Corp. Ltd.	75 548	130 002	116 017	Kyowa Hakkō Kirin Co. Ltd.	16 576	380 093	387 249
First International Bank Of Israel Ltd/The	1 691	87 578	87 459	Kyushu Electric Power Co. Inc.	26 466	262 820	372 893
Nice Ltd.	589	156 552	131 431	Kyushu Railway Co.	14 810	441 660	438 865
Strauss Group Ltd.	5 976	151 548	120 775	Lion Corp.	50 100	604 467	534 205
Tower Semiconductor Ltd.	2 936	116 131	154 403	Marui Co. Ltd.	16 682	367 415	321 851
		<u>977 086</u>	<u>934 144</u>	Matsumotokiyoshi Holdings Co. Ltd.	20 340	465 987	399 517
				McDonald's Holdings Co. Japan Ltd.	14 416	851 217	777 154
Italie (0,7 %)				Medipal Holdings Corp.	18 939	411 981	394 222
A2A SpA	129 921	362 652	353 970	MEIJI Holdings Co. Ltd.	18 228	585 837	537 670
Amplifon SpA	8 005	379 404	389 865	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	13 748	244 382	294 587
Assicurazioni Generali SPA	10 859	256 979	370 553	Mitsubishi Logistics Corp.	7 271	310 149	326 438
Davide Campari-Milano NV	34 311	500 994	443 599	Mizuho Financial Group Inc.	10 536	246 038	300 836
ENI SPA	19 779	383 486	415 976	MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	10 392	147 576	315 899
Ferrari NV	659	312 746	367 587	Nagoya Railroad Co. Ltd.	28 272	541 114	421 536
Finmeccanica SPA	13 174	273 594	418 474	Namco Bandai Holdings Inc.	12 568	346 249	335 559
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	35 184	572 497	502 622	NH Foods Ltd	12 672	556 082	518 278
Recordati SpA	6 061	454 414	432 479	Nichirei Corp	16 848	551 744	507 136
Snam Rete Gas SPA	75 822	493 773	458 925	Nihon Unisys Ltd.	9 335	375 785	353 857
Terna Rete Elettrica Nazionale SPA	49 869	441 237	527 399	Nintendo Co. Ltd.	5 555	415 972	404 136
		<u>4 431 776</u>	<u>4 681 449</u>	NIPPON EXPRESS HOLDINGS INC	5 674	421 291	357 745
				Nippon Telegraph & Telephone Corp.	338 194	466 437	436 526
Japon (7,2 %)				Nisshin Seifun Group Inc.	30 499	548 330	479 637
Aeon Co. Ltd.	13 930	375 169	407 339	Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	15 791	684 206	548 095
Air Water Inc.	16 889	307 151	312 418	Nitori Co. Ltd.	2 521	422 626	364 199
				NOF Corp.	17 635	365 586	329 442

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Nomura Real Estate Holdings Inc.	8 851	329 575	303 374	Nouvelle-Zélande (0,1 %)			
Nomura Research Institute Ltd.	8 023	323 679	308 421	Auckland International Airport Ltd.	16 552	117 879	105 236
Obayashi Corp.	18 668	228 937	303 500	Chorus Ltd.	20 110	132 267	128 863
Obic Co. Ltd.	2 276	432 005	401 378	Contact Energy Ltd.	14 060	95 492	105 443
Odakyu Electric Railway Co. Ltd.	26 634	476 087	352 386	EBOS Group Ltd	4 255	126 690	114 239
OJI Paper Co. Ltd.	71 135	374 414	383 966	Telecom Corp of New Zealand Ltd.	41 233	170 112	142 932
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	23 971	531 004	447 703			642 440	596 713
Oracle Corp Japan	3 803	405 337	358 940				
Oriental Land Co. Ltd./Japan	9 395	440 056	358 048	Pays-Bas (2,0 %)			
Osaka Gas Co. Ltd.	13 148	384 509	396 099	Aegon Ltd.	60 608	477 634	512 208
Otsuka Corp.	14 781	412 335	388 486	Akzo Nobel NV	6 576	648 703	547 077
Otsuka Holdings Co. Ltd.	6 288	291 203	361 971	Euronext NV	9 047	1 060 989	1 146 601
Rinnai Corp.	10 566	331 057	328 825	Heineken Holding NV	7 650	933 141	825 516
Santen Pharmaceutical Co. Ltd.	30 921	420 835	432 243	Heineken NV	6 328	796 325	837 232
Sapporo Holdings Ltd.	8 507	504 137	408 042	Koninklijke (Royal) KPN NV	363 406	1 628 955	1 906 192
SCSK Corp.	12 611	339 233	344 535	Koninklijke Ahold Delhaize NV	34 842	1 249 261	1 408 466
Secom Co. Ltd.	4 614	409 482	372 595	LyondellBasell Industries NV, catégorie A	18 063	2 294 383	2 363 306
Sega Sammy Holdings Inc.	17 497	346 163	355 354	NN Group NV	10 177	563 295	647 890
Seibu Holdings Inc.	18 557	354 258	349 821	OIAGEN NV	25 328	1 521 884	1 430 595
Sekisui House Ltd.	10 910	254 627	330 532	Wolters Kluwer NV	3 986	383 438	904 065
Seven & I Holdings Co.	23 021	400 220	383 666			11 558 008	12 529 148
SG Holdings Co. Ltd.	31 525	507 569	397 395				
Shimamura Co. Ltd.	7 033	521 504	437 390	Pologne (0,1 %)			
Shimizu Corp.	43 835	393 432	336 761	Budimex SA	645	133 746	152 779
Shionogi & Co. Ltd.	7 022	441 950	374 788	Dino Polska SA	941	130 214	129 898
Shizuoka Financial Group Inc.	26 433	310 048	347 030	Grupa Kely SA	455	108 174	138 390
Skylark Co. Ltd.	25 873	544 730	470 687	Inter Cars SA	698	126 366	132 124
Sompo Holdings, Inc.	10 169	189 285	297 015	KRUK SA	673	103 343	105 802
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	9 235	208 196	288 188	Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	4 528	94 509	104 160
Suntory Beverage & Food Ltd.	8 361	378 909	405 732	Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	5 973	94 387	104 618
Suzuken Co. Ltd.	10 027	430 445	416 835			790 739	867 771
Taisei Corp.	6 234	306 014	315 449				
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	11 916	592 194	422 715	Portugal (0,1 %)			
TIS Inc.	12 291	370 272	325 864	Electricidade de Portugal SA	33 326	193 982	170 851
Tobu Railway Co. Ltd.	15 984	504 325	368 118	Jeronimo Martins SGPS SA	7 461	192 200	199 504
Toho Co. Ltd./Tokyo	10 387	458 080	415 461			386 182	370 355
Tohoku Electric Power Co. Inc.	30 824	281 016	380 434				
Tokio Marine Holdings Inc.	5 773	141 887	294 773	Royaume-Uni (4,7 %)			
Tokyo Gas Co. Ltd.	11 301	279 178	332 000	Admiral Group PLC	20 010	825 820	904 832
Tokyu Corp.	23 864	389 342	359 567	Aon PLC	5 926	2 101 756	2 378 885
Tosoh Corp.	18 187	324 854	324 444	AstraZeneca PLC	3 663	538 990	782 643
Toyo Suisan Kaisha Ltd.	4 748	354 817	384 950	Auto Trader Group PLC	45 265	551 811	627 123
Trend Micro Inc.	6 252	434 736	347 193	BT Group PLC	289 738	688 068	703 181
Uni-Charm Corp.	8 991	435 777	395 020	Bunzl PLC	17 974	732 993	935 536
USS CO	34 514	443 300	397 216	Coca-Cola European Partners PLC	13 056	1 185 141	1 301 788
West Japan Railway Co.	16 245	415 513	413 704	Compass Group PLC	20 492	719 505	765 398
Yakult Honsha Co. Ltd.	21 423	612 232	523 983	Diageo PLC	16 977	846 734	730 840
YAMATO HOLDINGS CO.	25 045	498 229	376 616	Diploma PLC	8 609	503 990	617 505
Yamazaki Baking Co. Ltd.	20 329	650 497	570 776	Ferguson PLC	8 290	2 084 542	2 194 230
Zenkoku Hosho Co. Ltd.	7 737	389 822	389 859	GSK PLC	38 388	1 007 280	1 015 299
		47 897 871	45 789 507	Halma PLC	15 749	597 434	736 936
				Intertek Group PLC	9 039	679 689	749 320
Luxembourg (0,1 %)				J Sainsbury PLC	185 446	760 832	817 724
B&M European Value Retail SA	94 753	884 577	716 345	London Stock Exchange Group PLC	6 422	849 948	1 043 872
				National Grid PLC	59 643	934 756	910 275
Norvège (0,2 %)				Reckitt Benckiser Group PLC	15 876	1 597 747	1 175 538
Borregaard ASA	5 119	109 571	126 194	Reed Elsevier PLC	14 982	417 759	942 759
Gjensidige Forsikring ASA	5 918	140 392	144 678	Sage Group PLC/The	52 800	669 956	993 828
Kongsberg Gruppen ASA	1 039	71 054	115 820	Scottish & Southern Energy PLC	23 530	636 162	728 120
Leroy Seafood Group ASA	17 870	101 296	99 051	Severn Trent	21 263	948 676	875 086
MOWI ASA	4 940	116 956	112 477	Smith & Nephew PLC	42 436	819 017	719 574
Orkla ASA	20 685	223 255	229 918	Spirax-Sarco Engineering PLC	4 481	750 114	657 082
Protector Forsikring ASA	3 641	87 774	119 662	Tesco PLC	174 848	763 661	925 190
Salmar ASA	1 550	117 984	111 613	Unilever PLC	16 758	1 115 860	1 259 102
SpareBank 1 SMN	6 232	117 645	120 670	United Utilities Group PLC	52 147	819 333	886 044
Telenor ASA	12 215	193 837	190 473	Vodafone Group PLC	674 084	1 251 687	813 148
Yara International ASA	2 846	124 239	112 168	Willis Towers Watson PLC	6 995	2 250 839	2 509 010
		1 404 003	1 482 724			27 650 100	29 699 868

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Singapour (0,4 %)			
Genting Singapore Ltd.	426 072	421 533	371 827
Singapore Exchange Ltd.	49 139	490 288	469 977
Singapore Technologies Engineering Ltd.	101 179	402 866	441 998
Singapore Telecommunication Ltd.	134 976	329 781	374 483
Venture Corp. Ltd.	29 684	415 000	425 858
Wilmar International Ltd.	114 696	458 333	358 717
		<u>2 517 801</u>	<u>2 442 860</u>
Suède (1,0 %)			
AAK AB	9 670	292 246	387 713
Assa Abloy AB, catégorie B	6 343	203 042	245 066
Axfood AB	16 828	586 130	604 761
Elekta AB, catégorie B	33 659	337 079	287 635
Ericsson (LM) TEL-SP, catégorie B	39 469	430 935	335 348
Gefinge AB, catégorie B	11 502	319 228	267 405
Holmen AB	6 395	349 489	344 403
Investor AB	6 984	146 510	261 402
Lundbergforetagen AB	3 941	276 812	266 067
Saab AB	17 076	382 622	555 481
Securitas AB, catégorie B	19 937	258 394	269 971
Skandinaviska Enskilda Banken AB, série A	13 910	216 832	281 011
Svenska Cellulosa AB, catégorie B	15 727	301 265	317 312
Svenska Handelsbanken AB, catégorie A	24 987	333 059	325 614
Swedbank AB, catégorie A	10 623	196 867	299 078
Swedish Orphan Biovitrum AB	12 132	460 683	442 888
Tele2 AB, catégorie B	33 868	390 216	465 609
TeliaSonera AB	140 492	501 927	514 509
		<u>5 983 336</u>	<u>6 471 273</u>
Suisse (3,5 %)			
Chubb Ltd.	8 839	2 445 892	3 085 282
Coca-Cola HBC AG	16 289	643 577	759 951
Garmin Ltd.	9 036	1 287 896	2 013 965
Givaudan SA	193	818 165	1 251 985
Kuehne + Nagel International AG	3 386	1 520 815	1 332 330
Nestlé SA	9 629	1 321 232	1 344 861
Novartis AG	9 957	1 158 762	1 458 144
Roche Holding AG NPV	3 073	1 248 898	1 167 523
Schindler Holding AG, PTG Cert	3 645	1 202 669	1 253 296
SGS SA	11 231	1 299 687	1 368 172
Swiss Prime Site AG	14 106	1 935 145	1 830 104
Swiss Re AG	7 983	1 020 555	1 355 418
Swisscom AG	3 381	2 865 077	2 602 547
Zurich Insurance Group AG	2 056	1 277 772	1 499 966
		<u>20 046 142</u>	<u>22 323 544</u>
Total des actions internationales		<u>553 121 716</u>	<u>597 493 585</u>
	Nombre de parts		
Fonds négociés en bourse (2,3 %)			
iShares, Edge MSCI Min Vol Global ETF	101 741	14 234 582	14 575 518
Total des placements (99,7 %)		<u>584 577 546 *</u>	632 784 974
Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,3 %)			<u>1 803 900</u>
Actif net (100 %)			<u>634 588 874</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 506 365 722 \$.

Fonds d'actions mondiales BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	1 234 802	974 367
Plus-value non réalisée sur contrats de change		-	4
Trésorerie		9 605	8 105
Souscriptions à recevoir		1 609	3 553
Dividendes à recevoir		615	1 051
Autres actifs à recevoir		13 296	-
Total actifs		1 259 927	987 080
Passifs			
Passifs courants			
Moins-value non réalisée sur contrats de change		-	1
Parts rachetées à payer		2 803	547
Placements à payer		-	177
Charges à payer		1 205	972
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		4 008	1 697
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		1 255 919	985 383
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		239 924	194 381
Série Investisseurs-2		65 953	61 294
Série Conseillers-2		4 037	4 175
Série F		712 946	506 915
Série F-2		1 417	1 350
Série FH		178	159
Série F5		18 836	16 430
Série H		1	1
Série O		202 660	191 482
Série T5		9 967	9 196
		1 255 919	985 383
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		30,13	26,67
Série Investisseurs-2		21,49	18,99
Série Conseillers-2		21,53	19,02
Série F		38,37	33,73
Série F-2		23,48	20,63
Série FH		11,91	10,66
Série F5		22,17	19,94
Série H		11,72	10,57
Série O		56,39	49,30
Série T5		18,94	17,15

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales BNI

États financiers

États intermédiaires du résultat global

pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		13	67
Revenus de dividendes		8 475	13 281
Autres revenus		13 296	3 249
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		2 834	225 240
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		159	(2 004)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change		82	1 435
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		125 895	(46 687)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		(10)	7
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		(3)	10
Total revenus		150 741	194 598
Charges	8		
Frais de gestion		5 901	4 091
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant		1	-
Frais d'administration fixes		1 270	921
Charges assumées par le gestionnaire		(121)	(70)
Retenues d'impôts	2	1 458	2 385
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	147	334
Total charges		8 656	7 661
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		142 085	186 937
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		26 071	16 902
Série Investisseurs-2		7 960	6 192
Série Conseillers-2		521	458
Série F		77 349	36 707
Série F-2		184	140
Série FH		19	4
Série F5		2 303	1 086
Série H		-	-
Série O		26 500	124 643
Série T5		1 178	805
		142 085	186 937

États intermédiaires du résultat global (suite)

pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Nombre de parts moyen	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		7 688 735	6 712 673
Série Investisseurs-2		3 163 472	3 413 952
Série Conseillers-2		206 268	250 907
Série F		17 095 224	11 143 838
Série F-2		63 767	67 684
Série FH		14 914	14 900
Série F5		847 135	528 577
Série H		100	100
Série O		3 710 451	23 941 813
Série T5		533 722	515 361
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		3,39	2,52
Série Investisseurs-2		2,52	1,81
Série Conseillers-2		2,53	1,82
Série F		4,53	3,29
Série F-2		2,88	2,08
Série FH		1,26	0,29
Série F5		2,72	2,05
Série H		1,15	0,28
Série O		7,14	5,21
Série T5		2,21	1,56

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	142 085	186 937
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(2 834)	(225 240)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		(159)	2 004
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		(82)	(1 435)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(125 895)	46 687
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		10	(7)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		3	(10)
Achats de placements		(342 459)	(246 647)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		210 658	699 329
Dividendes à recevoir		436	762
Autres actifs à recevoir		(13 296)	-
Charges à payer		233	83
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		(131 300)	462 463
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(459)	(327)
Produit de l'émission de parts rachetables		253 463	118 126
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(120 353)	(570 427)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		132 651	(452 628)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		159	(2 004)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		(10)	7
Augmentation (diminution) nette de la période		1 351	9 835
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		8 105	1 972
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		9 605	9 810
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		13	67
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		7 453	11 658

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds d'actions mondiales BNI consiste à assurer une croissance du capital à long terme. Son portefeuille diversifié est constitué d'actions ordinaires et privilégiées négociées sur des bourses reconnues.

Le gestionnaire de portefeuille investit jusqu'à la totalité de son actif net dans des organismes de placement (« OPC ») et des fonds négociés en bourse (« FNB »). Le fonds peut également investir dans d'autres OPC gérés par des tiers (les FNB et autres types d'OPC sont collectivement désignés « fonds sous-jacents »). Le gestionnaire de portefeuille utilise un processus d'évaluation d'allocation tactique selon lequel l'allocation d'actif et le choix des fonds sous-jacents sont sujets à des modifications fréquentes en fonction de la conjoncture économique et de l'état des marchés. Lorsque l'allocation d'actif cible et le choix de fonds sous-jacent est modifié, le fonds est généralement rebalancé en fonction de la nouvelle sélection.

Information générale

Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)	
Série Investisseurs	28 janvier 2000	A	A	2,00	0,24
Série Investisseurs-2	19 mai 2017	A	A	1,75	0,22
Série Conseillers	8 février 2002	A	A	2,00	0,24
Série Conseillers-2	19 mai 2017	A	A	1,75	0,22
Série F	24 décembre 2013	A	A	0,75	0,24
Série F-2	19 mai 2017	A	A	0,75	0,22
Série FH	29 mai 2023	A	A	0,75	0,24
Série F5	21 mai 2014	M	A	0,75	0,24
Série H	29 mai 2023	A	A	2,00	0,24
Série O	1 mars 2005	A	A	-	0,02
Série T5	21 mai 2014	M	A	2,00	0,24

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
Séries Investisseurs/Conseillers	30,13	-	30,13
Série Investisseurs-2	21,49	-	21,49
Série Conseillers-2	21,53	-	21,53
Série F	38,37	-	38,37
Série F-2	23,48	-	23,48
Série FH	11,91	-	11,91
Série F5	22,17	-	22,17
Série H	11,72	-	11,72
Série O	56,38	0,01	56,39
Série T5	18,94	-	18,94

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
Séries Investisseurs/Conseillers	26,67	-	26,67
Série Investisseurs-2	18,99	-	18,99
Série Conseillers-2	19,02	-	19,02
Série F	33,73	-	33,73
Série F-2	20,63	-	20,63
Série FH	10,66	-	10,66
Série F5	19,94	-	19,94
Série H	10,57	-	10,57
Série O	49,30	-	49,30
Série T5	17,15	-	17,15

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$	%
Couronne danoise	40 282 017	3,2	24 324 319	2,5
Couronne norvégienne	203	-	206	-
Couronne suédoise	7	-	7	-
Dollar américain	941 387 340	75,0	735 479 756	74,6
Dollar de Hong-Kong	13	-	12	-
Euro	47 410 275	3,8	37 368 023	3,8
Franc suisse	91 831 733	7,3	76 880 572	7,8
Livre sterling	88 215 638	7,0	77 356 214	7,9
Roupie indienne	223	-	-	-
Yen japonais	30 474 203	2,4	26 740 986	2,7

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Les données des tableaux peuvent inclure des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés.

Dans l'hypothèse où le dollar canadien s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient engendré une variation de 61 980 083 \$ (48 907 505 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net les résultats	Pourcentage de l'actif net
	\$	%	\$	%
Indice MSCI Monde RT Net USD (100%)				
CA New York 16:00	± 130 741 161	10,4	± 103 859 354	10,5

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par pays	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Danemark	3,2	2,5
États-Unis	64,8	67,5
France	3,8	3,8
Inde	1,7	1,9
Japon	2,4	2,7
Royaume-Uni	7,0	7,9
Suisse	7,3	7,8
Taiwan	8,1	4,8
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	1,7	1,1

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions ordinaires	1 234 802 432	-	-	1 234 802 432
Actifs dérivés	-	160 286	-	160 286
Passifs dérivés	-	(160 545)	-	(160 545)
Total des produits dérivés	-	(259)	-	(259)

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions ordinaires	974 366 990	-	-	974 366 990
Actifs dérivés	-	323 709	-	323 709
Passifs dérivés	-	(320 835)	-	(320 835)
Total des produits dérivés	-	2 874	-	2 874

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions totales	61	291
Paiements indirects	44	5

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues par Banque Nationale Investissements inc.	%	Parts détenues par Banque Nationale Investissements inc.	%
Série FH	14 920	100	14 911	100
Série H	100	100	100	100
Série O	250	-	250	-

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions internationales (98,3 %)			
Danemark (3,2 %)			
Novo Nordisk A/S	203 932	22 510 916	40 287 129
États-Unis (64,8 %)			
Alphabet Inc., catégorie A	370 827	43 190 836	92 377 715
AutoZone Inc.	16 958	33 497 401	68 777 884
Becton Dickinson and Co.	71 372	17 351 655	22 824 700
Carrier Global Corp.	317 337	11 773 440	27 390 107
CME Group Inc., catégorie A	121 038	26 475 137	32 548 571
Graco Inc.	221 398	13 237 239	23 998 818
Johnson & Johnson	132 360	23 279 021	26 461 717
MasterCard Inc., catégorie A	98 572	26 993 918	59 481 695
Mettler-Toledo International Inc.	13 301	12 997 488	25 453 090
Microsoft Corp.	166 840	58 673 660	101 991 860
Moody's Corp.	121 202	27 005 920	69 840 493
MSCI Inc.	38 863	8 765 155	25 617 655
Nike Inc., catégorie B	139 519	12 312 769	14 388 423
Oracle Corp.	205 693	15 782 267	39 723 815
Otis Worldwide Corp.	238 039	18 708 609	31 355 983
PepsiCo Inc.	131 013	23 257 871	29 571 569
Sherwin-Williams Co./The	85 431	17 925 759	34 907 256
TJX Companies Inc.	287 708	18 426 905	43 374 655
UnitedHealth Group Inc.	63 797	34 785 137	44 448 944
		<u>444 440 187</u>	<u>814 534 950</u>
France (3,8 %)			
Louis Vuitton Moët Hennessy	45 325	38 826 630	47 389 715
Inde (1,7 %)			
HDFC Bank Ltd., CAAÉ	239 422	17 114 668	21 077 856
Japon (2,4 %)			
Keyence Corp.	50 722	15 986 039	30 427 497
Royaume-Uni (7,0 %)			
Diageo PLC	541 966	24 424 612	23 330 993
Intercontinental Hotels Group PLC	260 886	21 124 259	37 560 921
Intertek Group PLC	165 273	11 691 458	13 700 897
Spirax-Sarco Engineering PLC	90 679	10 379 176	13 296 937
		<u>67 619 505</u>	<u>87 889 748</u>
Suisse (7,3 %)			
Cie Financière Richemont SA, catégorie A	161 248	33 031 989	34 437 327
Geberit AG	27 331	15 663 911	22 091 167
Nestlé SA	250 300	30 282 178	34 958 849
		<u>78 978 078</u>	<u>91 487 343</u>
Taiwan (8,1 %)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAÉ	427 612	38 233 807	101 708 194
Total des actions internationales		<u>723 709 830</u>	<u>1 234 802 432</u>
Total des placements (98,3 %)		<u>723 709 830 *</u>	<u>1 234 802 432</u>
Moins-value non réalisée sur contrats de change (0,0 %)			<u>(259)</u>
Trésorerie et autres éléments d'actif net (1,7 %)			<u>21 116 764</u>
Actif net (100 %)			<u><u>1 255 918 937</u></u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 589 169 761 \$.

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

Contrats de change de couverture

Plus-value non réalisée sur contrats de change de couverture

Date de règlement	Taux de contrats	Devises à livrer			Devises à recevoir			Plus-value non réalisée (\$ CA)
		Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	
24 juillet 2024	0,0088	JPY	30 000	256	\$ CA	265	265	9
24 juillet 2024	0,0090	JPY	474 000	4 044	\$ CA	4 243	4 243	199
								<u>208</u>

Moins-value non réalisée sur contrats de change de couverture

Date de règlement	Taux de contrats	Devises à livrer			Devises à recevoir			Moins-value non réalisée (\$ CA)
		Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	
24 juillet 2024	1,3620	\$ US	1 000	1 367	\$ CA	1 362	1 362	(5)
24 juillet 2024	1,5150	CHF	1 000	1 527	\$ CA	1 515	1 515	(12)
24 juillet 2024	1,7238	GBP	4 000	6 914	\$ CA	6 895	6 895	(19)
24 juillet 2024	1,3654	\$ US	84 000	114 866	\$ CA	114 697	114 697	(169)
24 juillet 2024	1,5156	CHF	8 000	12 214	\$ CA	12 125	12 125	(89)
24 juillet 2024	1,4634	EUR	5 000	7 331	\$ CA	7 317	7 317	(14)
24 juillet 2024	1,6912	GBP	4 000	6 914	\$ CA	6 765	6 765	(149)
24 juillet 2024	0,1962	DKK	26 000	5 112	\$ CA	5 102	5 102	(10)
								<u>(467)</u>

Moins-value non réalisée sur contrats de change de couverture

(259)

Fonds mondial de petites capitalisations BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	650 642	575 577
Plus-value non réalisée sur contrats de change		5	78
Trésorerie		6 142	9 782
Souscriptions à recevoir		429	421
Dividendes à recevoir		44	184
Autres actifs à recevoir		6	-
Total actifs		657 268	586 042
Passifs			
Passifs courants			
Moins-value non réalisée sur contrats de change		47	42
Parts rachetées à payer		123	131
Placements à payer		570	-
Charges à payer		299	239
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		1 039	412
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		656 229	585 630
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série Conseillers		2 151	861
Série F		75 858	31 857
Série FH		4 318	5 148
Série H		314	235
Série N		294 970	273 419
Série NR		2 823	2 544
Série O		275 259	270 973
Séries GP/Privée		535	592
Série GPO		1	1
		656 229	585 630
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		10,16	10,09
Série F		10,26	10,13
Série FH		10,15	10,14
Série H		10,05	10,10
Série N		10,29	10,14
Série NR		9,91	10,01
Série O		10,36	10,16
Séries GP/Privée		10,30	10,14
Série GPO		10,35	10,16

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.

Eric-Olivier Savoie

Président et Chef de la direction

The Giang Diep

Administrateur

État intermédiaire du résultat global pour la période terminée le 30 juin (non audité) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024
		\$
Revenus	2	
Revenus de dividendes		5 638
Autres revenus		6
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		(7 883)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		112
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change		52
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		14 567
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		(79)
Total revenus		12 413
Charges	8	
Frais de gestion		1 414
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant		1
Charges d'intérêts		21
Frais d'administration fixes		367
Charges assumées par le gestionnaire		(1)
Retenues d'impôts	2	863
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	257
Total charges		2 922
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		9 491
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2	
Série Conseillers		(12)
Série F		235
Série FH		9
Série H		2
Série N		3 980
Série NR		35
Série O		5 225
Séries GP/Privée		17
Série GPO		-
		9 491
Nombre de parts moyen	2	
Série Conseillers		127 844
Série F		5 693 433
Série FH		449 083
Série H		31 258
Série N		27 790 649
Série NR		268 647
Série O		26 655 576
Séries GP/Privée		60 960
Série GPO		100
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2	
Série Conseillers		(0,09)
Série F		0,04
Série FH		0,02
Série H		0,06
Série N		0,14
Série NR		0,13
Série O		0,20
Séries GP/Privée		0,27
Série GPO		0,20

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série pour les périodes terminées le 31 décembre pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

Note	Série				
	Conseillers	Série F	Série FH	Série H	Série N
	2024	2024	2024	2024	2024
	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	861	31 857	5 148	235	273 419
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(12)	235	9	2	3 980
Opérations sur les parts rachetables	6				
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	1 823	53 453	1 341	152	43 633
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(521)	(9 687)	(2 180)	(75)	(26 062)
Total opérations sur les parts rachetables	1 302	43 766	(839)	77	17 571
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 290	44 001	(830)	79	21 551
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	2 151	75 858	4 318	314	294 970
Transactions sur parts rachetables					
Parts rachetables en circulation au début de la période	85 474	3 145 584	507 809	23 308	26 959 118
Parts rachetables émises	178 050	5 184 859	132 390	15 252	4 219 657
Parts rachetables rachetées	(51 802)	(934 227)	(214 949)	(7 290)	(2 517 913)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	211 722	7 396 216	425 250	31 270	28 660 862

Note	Séries			
	Série NR	Série O	GP/Privée	Série GPO
	2024	2024	2024	2024
	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	2 544	270 973	592	1
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	35	5 225	17	-
Opérations sur les parts rachetables	6			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	555	8 132	2 238	-
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	23	-	-	-
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(266)	(9 071)	(2 312)	-
Total opérations sur les parts rachetables	312	(939)	(74)	-
Distributions effectuées au profit des investisseurs	2			
Revenu net de placement	6	-	-	-
Remboursement de capital	62	-	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	68	-	-	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	279	4 286	(57)	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	2 823	275 259	535	1
Transactions sur parts rachetables				
Parts rachetables en circulation au début de la période	254 158	26 662 488	58 389	100
Parts rachetables émises	55 095	778 193	217 421	-
Parts rachetables émises au réinvestissement	2 291	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(26 531)	(868 046)	(223 811)	-
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	285 013	26 572 635	51 999	100

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État intermédiaire des flux de trésorerie
pour la période terminée le 30 juin (non audité)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024
		\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	9 491
Ajustements au titre des éléments suivants:		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		7 883
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		(112)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		(52)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(14 567)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		79
Achats de placements		(137 638)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		69 878
Dividendes à recevoir		140
Autres actifs à recevoir		(6)
Charges à payer		60
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		(64 844)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	2	
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties		(45)
Produit de l'émission de parts rachetables		111 319
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(50 182)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		61 092
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		112
Augmentation (diminution) nette de la période		(3 752)
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		6 142
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		4 915

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds mondial de petites capitalisations BNI consiste à procurer une croissance du capital à long terme en investissant, directement ou indirectement au moyen de placements dans des titres d'autres OPC, dans un portefeuille constitué principalement de titres de participation de sociétés à petite et à moyenne capitalisation situées partout dans le monde.

Le sous-gestionnaire de portefeuille investit principalement dans des titres de sociétés mondiales à petite et à moyenne capitalisation cotées sur des marchés reconnus. Lorsqu'il fait la sélection de titre, le sous-gestionnaire de portefeuille effectue une recherche ascendante sur les sociétés qui aidera à déterminer la capacité des compagnies à générer un rendement du capital investi (« RCI ») solide et durable. Les placements dans les titres de marchés émergents ne devraient pas dépasser environ 20 % de l'actif net du fonds.

Information générale

Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)	
			%	%	
Série Conseillers	29 août 2023	A	A	1,90	0,24
Série F	29 août 2023	A	A	0,90	0,24
Série FH	29 août 2023	A	A	0,90	0,24
Série H	29 août 2023	A	A	1,90	0,24
Série N	29 août 2023	A	A	0,65	0,15
Série NR	29 août 2023	M	A	0,65	0,15
Série O	29 août 2023	A	A	-	0,02
Série GP	29 août 2023	A	A	*	*
Série GPO	29 août 2023	A	A	*	*
Série Privée	28 novembre 2023	A	A	*	*

* Cette série est une série privée

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	10,15	0,01	10,16
Série F	10,24	0,02	10,26
Série FH	10,14	0,01	10,15
Série H	10,04	0,01	10,05
Série N	10,28	0,01	10,29
Série NR	9,89	0,02	9,91
Série O	10,35	0,01	10,36
Séries GP/Privée	10,28	0,02	10,30
Série GPO	10,34	0,01	10,35

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	10,09	-	10,09
Série F	10,13	-	10,13
Série FH	10,14	-	10,14
Série H	10,10	-	10,10
Série N	10,14	-	10,14
Série NR	10,01	-	10,01
Série O	10,16	-	10,16
Séries GP/Privée	10,14	-	10,14
Série GPO	10,16	-	10,16

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$	%
Couronne suédoise	61 772 233	9,4	40 750 350	7,0
Dollar américain	232 004 880	35,4	215 441 024	36,8
Dollar australien	38 343 347	5,8	35 953 548	6,1
Euro	69 215 105	10,5	72 714 384	12,4
Franc suisse	39 680 018	6,0	39 503 628	6,7
Livre sterling	167 708 549	25,6	132 665 827	22,7
Yen japonais	15 418 537	2,3	11 351 730	1,9

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Les données des tableaux peuvent inclure des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés.

Dans l'hypothèse où le dollar canadien s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient engendré une variation de 31 207 133 \$ (27 419 025 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
	\$	%	\$	%
Indice MSCI Monde Petites Capitalisations (100%)	± 5 512 321	0,8	± 41 579 758	7,1

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 11 mois (5 mois en 2023) entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Actions américaines	34,7	35,7
Actions canadiennes	3,6	3,9
Actions internationales	60,8	58,7
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	0,9	1,7

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions ordinaires	650 641 838	-	-	650 641 838
Actifs dérivés	-	5 050 688	-	5 050 688
Passifs dérivés	-	(5 093 501)	-	(5 093 501)
Total des produits dérivés	-	(42 813)	-	(42 813)

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions ordinaires	575 576 785	-	-	575 576 785
Actifs dérivés	-	5 522 247	-	5 522 247
Passifs dérivés	-	(5 485 925)	-	(5 485 925)
Total des produits dérivés	-	36 322	-	36 322

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions totales	129	-
Paiements indirects	103	-

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues par Banque Nationale Investissements inc.	%	Parts détenues par Banque Nationale Investissements inc.	%
Série O	100	-	100	-
Série GP	100	-	100	-
Série GPO	100	100	100	100

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions canadiennes (3,6 %)							
Consommation discrétionnaire (1,8 %)							
Pet Valu Holdings Ltd.	460 900	11 774 136	12 126 279				
Santé (1,8 %)							
Andlauer Healthcare Group Inc.	301 800	12 346 311	11 715 876				
Total des actions canadiennes		24 120 447	23 842 155				
Actions internationales (95,5 %)							
Allemagne (3,8 %)							
Carl Zeiss Meditec AG	73 200	9 083 529	7 041 047				
Rational AG	15 615	15 478 309	17 788 275				
		24 561 838	24 829 322				
Australie (5,9 %)							
PWR Holdings Ltd.	1 129 227	10 619 999	11 313 876				
Technology One Ltd.	1 602 800	21 888 405	27 203 205				
		32 508 404	38 517 081				
États-Unis (34,7 %)							
Bruker Corp.	194 876	16 708 726	17 014 862				
Donaldson Company Inc.	180 061	15 154 380	17 625 844				
Exponent Inc.	96 300	11 499 704	12 533 705				
Federal Signal Corp.	143 200	16 467 132	16 402 184				
Floor & Decor Holdings Inc., catégorie A	97 000	12 328 245	13 195 529				
Houlihan Lokey Inc., catégorie A	75 195	13 136 414	13 875 654				
Inter Parfums Inc.	93 384	16 803 269	14 826 003				
John Bean Technologies Corp.	129 696	18 509 855	16 853 665				
Medpace Holdings Inc.	36 300	12 790 883	20 456 297				
Middleby Corp.	57 800	10 757 864	9 696 948				
National Research Corp.	2 771	164 378	87 016				
Power Integrations Inc.	79 100	8 431 321	7 596 841				
Simpson Manufacturing Co. Inc.	72 200	15 811 473	16 652 255				
Trex Co. Inc.	139 369	13 072 364	14 136 487				
WD-40 Co.	39 000	11 070 394	11 720 803				
Wyndham Hotels & Resorts Inc.	248 100	24 720 902	25 110 983				
		217 427 304	227 785 076				
Italie (5,0 %)							
Amplifon SpA	380 943	16 020 970	18 552 928				
Carel Industries SPA	341 395	11 459 510	8 653 558				
Stevanato Group SpA	212 953	8 638 206	5 343 975				
		36 118 686	32 550 461				
Japon (2,3 %)							
Japan Elevator Service Holdings Co. Ltd.	700 500	14 557 395	15 397 192				
Pays-Bas (2,6 %)							
BE Semiconductor Industries NV	75 100	11 530 942	17 153 630				
Royaume-Uni (25,6 %)							
Auto Trader Group PLC	1 291 800	13 587 211	17 897 207				
Cerillion PLC	253 956	5 933 722	7 026 313				
Diploma PLC	285 734	14 791 051	20 495 085				
Halma PLC	414 500	14 338 852	19 395 518				
Howden Joinery Group PLC	1 746 200	21 367 568	26 526 796				
Intertek Group PLC	257 800	18 551 175	21 371 253				
Rotork PLC	4 479 095	23 327 304	26 086 235				
Spirax-Sarco Engineering PLC	84 000	13 443 713	12 317 546				
WH Smith PLC	884 558	19 398 445	17 314 972				
		144 739 041	168 430 925				
Suède (9,5 %)							
Engcon AB	564 367	5 375 033	6 323 587				
Hemnet Group AB	362 099	13 845 254	14 910 774				
HMS Networks AB	243 118	12 183 079	13 149 623				
MIPS AB	118 560	5 034 360	6 351 385				
Nordnet AB publ	752 996	13 757 700	21 442 743				
		50 195 426	62 178 112				
Suisse (6,1 %)							
Belimo Holding AG	23 190	15 410 976	15 911 978				
Inficon Holding AG	7 739	12 587 189	16 097 846				
LEM Holding SA	3 650	10 945 189	7 948 060				
		38 943 354	39 957 884				
Total des actions internationales		570 582 390	626 799 683				
Total des placements (99,1 %)		594 702 837 *	650 641 838				
Moins-value non réalisée sur contrats de change (0,0 %)			(42 813)				
Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,9 %)			5 629 675				
Actif net (100 %)			656 228 700				

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 534 204 792 \$.

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

Contrats de change

Plus-value non réalisée sur contrats de change

Date de règlement	Taux de contrats	Devises à livrer			Devises à recevoir			Plus-value non réalisée (\$ CA)
		Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	
24 juillet 2024	0,0090	JPY	10 807 000	92 211	\$ CA	96 747	96 747	4 536

Moins-value non réalisée sur contrats de change

Date de règlement	Taux de contrats	Devises à livrer			Devises à recevoir			Moins-value non réalisée (\$ CA)
		Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	
2 juillet 2024	0,6821	\$ CA	570 679	570 679	EUR	389 266	570 345	(334)
24 juillet 2024	1,3654	\$ US	1 324 000	1 810 514	\$ CA	1 807 843	1 807 843	(2 671)
24 juillet 2024	1,6913	GBP	650 000	1 123 474	\$ CA	1 099 326	1 099 326	(24 148)
24 juillet 2024	1,5156	CHF	182 000	277 866	\$ CA	275 845	275 845	(2 021)
24 juillet 2024	0,1261	SEK	3 142 000	405 879	\$ CA	396 231	396 231	(9 648)
24 juillet 2024	1,4634	EUR	387 000	567 391	\$ CA	566 340	566 340	(1 051)
24 juillet 2024	0,8848	AUD	269 000	245 487	\$ CA	238 011	238 011	(7 476)
								(47 349)

Moins-value non réalisée sur contrats de change

(42 813)

Fonds actif d'actions mondiales BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	119 004	90 330
Trésorerie		3 483	3 002
Souscriptions à recevoir		133	532
Dividendes à recevoir		18	42
Total actifs		122 638	93 906
Passifs			
Passifs courants			
Moins-value non réalisée sur contrats de change		-	1
Distributions à payer		-	1
Placements à payer		-	2 771
Charges à payer		51	31
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		51	2 804
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		122 587	91 102
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série Conseillers		5 987	600
Série F		60 503	42 057
Série O		56 097	48 445
		122 587	91 102
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		13,50	11,98
Série F		13,97	12,33
Série O		13,82	12,15

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		53	8
Revenus de dividendes		599	137
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		5 697	544
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		(9)	2
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change		7	(5)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		7 281	1 809
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		-	1
Total revenus		13 628	2 496
Charges	8		
Frais de gestion		221	3
Frais d'administration fixes		53	2
Retenues d'impôts	2	78	19
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	57	9
Total charges		409	33
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		13 219	2 463
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Série Conseillers		307	23
Série F		6 253	39
Série O		6 659	2 401
		13 219	2 463
Nombre de parts moyen	2		
Série Conseillers		247 863	15 610
Série F		3 981 799	37 960
Série O		3 993 364	1 522 183
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		1,23	1,46
Série F		1,57	1,04
Série O		1,67	1,58

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série Conseillers		Série F		Série O	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	600	150	42 057	1	48 445	15 204
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	307	23	6 253	39	6 659	2 401
Opérations sur les parts rachetables	6					
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	5 679	209	13 876	1 303	4 017	129
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(599)	-	(1 683)	(7)	(3 024)	-
Total opérations sur les parts rachetables	5 080	209	12 193	1 296	993	129
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 387	232	18 446	1 335	7 652	2 530
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	5 987	382	60 503	1 336	56 097	17 734
Transactions sur parts rachetables						
Parts rachetables en circulation au début de la période	50 124	14 935	3 410 288	101	3 987 814	1 514 135
Parts rachetables émises	439 766	18 311	1 045 497	116 076	291 949	12 022
Parts rachetables rachetées	(46 237)	-	(123 671)	(646)	(219 795)	-
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	443 653	33 246	4 332 114	115 531	4 059 968	1 526 157

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	13 219	2 463
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(5 697)	(544)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		9	(2)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		(7)	5
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(7 281)	(1 809)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		-	(1)
Achats de placements		(56 806)	(8 658)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		38 345	6 806
Dividendes à recevoir		24	12
Charges à payer		20	1
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		(18 174)	(1 727)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(1)	-
Produit de l'émission de parts rachetables		23 971	1 481
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(5 306)	(7)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		18 664	1 474
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		(9)	2
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		-	1
Augmentation (diminution) nette de la période		490	(253)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		3 002	472
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		3 483	222
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		53	8
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		545	130

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds actif d'actions mondiales BNI consiste à procurer une croissance du capital à long terme. Le fonds investit, directement ou indirectement au moyen de placements dans des titres d'autres organismes de placement collectif, dans un portefeuille constitué principalement d'actions ordinaires de sociétés situées partout dans le monde.

Le sous-gestionnaire de portefeuille s'appuie sur une réflexion indépendante pour élaborer les thèses d'investissement pour chaque investissement. Le sous-gestionnaire de portefeuille prévoit les points d'inflexion, les perceptions erronées des marchés et les catalyseurs grâce à un processus reproductible qui favorise la cohérence et la durabilité de l'alpha, dans différentes conditions de marché.

Information générale

	Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)
Série Conseillers	23 novembre 2022	A	A	1,65 %	0,15 %
Série F	23 novembre 2022	A	A	0,65	0,15
Série O	23 novembre 2022	A	A	-	0,02

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
Série Conseillers	13,49 \$	0,01 \$	13,50 \$
Série F	13,96	0,01	13,97
Série O	13,81	0,01	13,82

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
Série Conseillers	11,98 \$	- \$	11,98 \$
Série F	12,33	-	12,33
Série O	12,15	-	12,15

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Part de fiducie	2 746 \$	2 401 \$

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Dollar américain	86 719 983 \$	70,7 %	61 667 944 \$	67,7 %
Dollar australien	3 300 125	2,7	3 087 080	3,4
Dollar de Singapour	3 489 301	2,8	2 849 252	3,1
Euro	6 662 359	5,4	5 750 374	6,3
Franc suisse	6 237 106	5,1	5 829 751	6,4
Livre sterling	5 470 097	4,5	4 422 999	4,9
Peso mexicain	2 699 049	2,2	2 036 229	2,2
Yen japonais	4 977 804	4,1	2 477 325	2,7

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Les données des tableaux peuvent inclure des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés.

Dans l'hypothèse où le dollar canadien s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient engendré une variation de 5 977 791 \$ (4 406 048 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
Indice MSCI Monde RT Net USD (100%)		\$ %		\$ %
CA Londres 11:00	± 12 454 807	10,2 ±	9 073 769	10,0

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 20 mois (14 mois en 2023) entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Actions américaines	68,0 %	63,4 %
Actions canadiennes	2,4	6,4
Actions internationales	26,7	29,4
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	2,9	0,8

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions ordinaires	119 004 077	-	-	119 004 077

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions ordinaires	90 330 458	-	-	90 330 458
Actifs dérivés	-	1 995 717	-	1 995 717
Passifs dérivés	-	(1 996 164)	-	(1 996 164)
Total des produits dérivés	-	(447)	-	(447)

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions totales	45	7
Paiements indirects	16	2

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues	%	Parts détenues	%
Série Conseillers	-	-	15 304	31
Série O	195	-	91	-

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions canadiennes (2,4 %)							
Industrie (2,4 %)							
Waste Connections Inc.	12 444	2 364 693	2 986 217				
Actions internationales (94,7 %)							
Allemagne (2,4 %)							
Adidas AG	3 976	1 033 041	1 299 100				
Symrise AG	10 024	1 425 097	1 678 722				
		<u>2 458 138</u>	<u>2 977 822</u>				
Australie (2,7 %)							
CSL Ltd.	12 251	2 926 291	3 300 125				
États-Unis (67,9 %)							
Adobe Systems Inc.	6 502	4 798 535	4 942 465				
Alphabet Inc., catégorie A	22 063	3 972 240	5 496 173				
Amazon.com Inc.	18 433	3 540 016	4 876 397				
Amgen Inc.	11 969	4 359 637	5 117 051				
CME Group Inc., catégorie A	14 656	4 100 520	3 941 174				
Danaher Corp.	11 483	3 702 250	3 924 119				
Five Below Inc.	17 516	4 135 510	2 611 700				
Marsh & McLennan Cos Inc.	14 636	3 863 764	4 219 971				
MasterCard Inc., catégorie A	6 600	3 695 322	3 982 664				
Meta Platforms, Inc., catégorie A	5 847	2 612 005	4 033 987				
Mettler-Toledo International Inc.	863	1 559 041	1 651 456				
Microsoft Corp.	16 723	7 992 426	10 223 027				
Nvidia Corporation	38 340	3 303 173	6 474 165				
Public Storage	6 978	2 643 781	2 746 481				
Rollins Inc.	63 414	3 786 552	4 234 346				
Sysco Corp.	39 518	4 239 595	3 854 827				
Texas Instruments Inc.	7 805	1 793 379	2 077 499				
Valero Energy Corp.	24 691	4 393 185	5 295 413				
Workday Inc.	11 659	3 710 002	3 566 455				
		<u>72 200 933</u>	<u>83 269 370</u>				
France (1,0 %)							
L'Oréal SA	2 006	1 209 867	1 205 200				
Irlande (1,3 %)							
Experian Group Ltd.	24 885	1 308 256	1 586 142				
Japon (4,1 %)							
Daikin Industries Ltd.	12 327	2 604 951	2 344 748				
Keyence Corp.	4 375	2 644 187	2 624 508				
		<u>5 249 138</u>	<u>4 969 256</u>				
Mexique (2,2 %)							
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	579 748	3 106 844	2 699 049				
Pays-Bas (2,0 %)							
ASML Holding NV	1 755	1 575 250	2 479 338				
Royaume-Uni (3,1 %)							
Ashtead Group PLC	19 934	1 925 478	1 820 715				
Prudential Corp. PLC	159 743	2 623 525	1 984 436				
		<u>4 549 003</u>	<u>3 805 151</u>				
Singapour (2,9 %)							
DBS Group Holdings Ltd.	96 635	2 935 185	3 489 301				
Suisse (5,1 %)							
Cie Financière Richemont SA, catégorie A	16 459	3 184 680	3 515 107				
Sika AG	6 950	2 619 659	2 721 999				
		<u>5 804 339</u>	<u>6 237 106</u>				
Total des actions internationales		<u>103 323 244</u>	<u>116 017 860</u>				
Total des placements (97,1 %)		<u>105 687 937</u>	<u>119 004 077</u>				
Trésorerie et autres éléments d'actif net (2,9 %)							<u>3 582 606</u>
Actif net (100 %)							<u>122 586 683</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 84 295 504 \$.

Fonds d'actions mondiales diversifié BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	50 972	45 718
Trésorerie		-	97
Souscriptions à recevoir		1	7
Autres actifs à recevoir		38	-
Total actifs		51 011	45 822
Passifs			
Passifs courants			
Découvert bancaire		171	-
Parts rachetées à payer		-	42
Charges à payer		52	49
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		223	91
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		50 788	45 731
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		11 148	9 813
Série F		27 532	25 987
Série O		12 108	9 931
		50 788	45 731
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		19,92	17,10
Série F		13,43	11,47
Série O		13,64	11,57

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus sur fonds communs de placements		84	-
Autres revenus		38	33
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		838	436
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		6 966	4 976
Total revenus		7 926	5 445
Charges	8		
Frais de gestion		278	266
Charges d'intérêts		3	3
Frais d'administration fixes		44	42
Total charges		325	311
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		7 601	5 134
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		1 576	1 054
Série F		4 281	2 979
Série O		1 744	1 101
		7 601	5 134
Nombre de parts moyen	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		559 255	636 569
Série F		2 162 878	2 548 338
Série O		845 415	880 669
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		2,82	1,66
Série F		1,98	1,17
Série O		2,06	1,25

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Séries					
	Investisseurs/Conseillers		Série F		Série O	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	9 813	9 360	25 987	25 189	9 931	8 907
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 576	1 054	4 281	2 979	1 744	1 101
Opérations sur les parts rachetables	6					
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	517	204	301	173	1 546	833
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(758)	(729)	(3 037)	(1 888)	(1 113)	(1 839)
Total opérations sur les parts rachetables	(241)	(525)	(2 736)	(1 715)	433	(1 006)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 335	529	1 545	1 264	2 177	95
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	11 148	9 889	27 532	26 453	12 108	9 002
Transactions sur parts rachetables						
Parts rachetables en circulation au début de la période	573 841	650 945	2 266 325	2 627 767	858 286	922 714
Parts rachetables émises	27 097	13 431	24 794	16 985	120 050	80 390
Parts rachetables émises au réinvestissement	-	-	-	-	13	1
Parts rachetables rachetées	(41 308)	(47 797)	(240 946)	(184 027)	(90 933)	(177 410)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	559 630	616 579	2 050 173	2 460 725	887 416	825 695

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	7 601	5 134
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(838)	(436)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(6 966)	(4 976)
Achats de placements		(313)	(2)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		2 863	3 393
Autres actifs à recevoir		(38)	-
Charges à payer		3	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		2 312	3 113
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	2		
Produit de l'émission de parts rachetables		2 370	1 227
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(4 950)	(4 373)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(2 580)	(3 146)
Augmentation (diminution) nette de la période		(268)	(33)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		97	(15)
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		(171)	(48)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds d'actions mondiales diversifié BNI vise à procurer aux épargnants une croissance du capital à long terme au moyen de placements directs, ou au moyen de placements dans d'autres organismes de placement collectif, faits principalement dans des titres de participation de compagnies étrangères.

Le sous-gestionnaire de portefeuille analyse le potentiel de succès de chaque société à la lumière de sa situation financière actuelle, de sa position dans l'industrie et de la conjoncture économique et du marché. Il tient compte de facteurs comme le potentiel de croissance, les estimations du bénéfice et la qualité de la gestion. Le sous-gestionnaire de portefeuille diversifie habituellement les placements du fonds en investissant dans différents pays et différentes régions.

Information générale

Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)	
Série Investisseurs	11 octobre 2000	A	A	2,00	0,20
Série Conseillers	12 juin 2009	A	A	2,00	0,20
Série F	22 juin 2021	A	A	1,05	0,20
Série O	19 mai 2017	A	A	-	0,02

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Séries Investisseurs/Conseillers	19,92	-	19,92
Série F	13,43	-	13,43
Série O	13,64	-	13,64
	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Séries Investisseurs/Conseillers	17,10	-	17,10
Série F	11,47	-	11,47
Série O	11,57	-	11,57

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Fonds de placements sous la gestion de BNI	50 972	45 718

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Dollar américain	\$ 5 730	-	\$ -	-

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Les données des tableaux peuvent inclure des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés.

Dans l'hypothèse où le dollar canadien s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient engendré une variation de 287 \$.

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
	\$	%	\$	%
Indice MSCI Monde RT Net USD (100%)				
CA New York 16:00	± 5 332 691	10,5	± 4 815 489	10,5

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Fonds d'actions américaines	71,3	69,7
Fonds d'actions mondiales	29,1	30,3
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	(0,4)	-

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
		\$	\$	\$
Fonds communs de placement	50 972 060	-	-	50 972 060

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
		\$	\$	\$
Fonds communs de placement	45 718 092	-	-	45 718 092

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues	%	Parts détenues	%
Série O	169	-	169	-

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	<u>Nombre de parts</u>	<u>Coût moyen</u> \$	<u>Juste valeur</u> \$
Fonds communs de placement (100,4 %)			
Fonds d'actions américaines SmartData BNI, série O	1 932 443	22 072 636	36 194 653
Fonds d'actions internationales SmartData BNI, série O	767 065	8 046 373	9 856 785
Fonds indiciel d'actions internationales BNI, série O	408 012	<u>3 960 743</u>	<u>4 920 622</u>
		<u>34 079 752</u>	<u>50 972 060</u>
Total des placements (100,4 %)		<u>34 079 752 *</u>	50 972 060
Trésorerie et autres éléments d'actif net (-0,4 %)			<u>(184 522)</u>
Actif net (100 %)			<u>50 787 538</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 35 791 837 \$.

Fonds de revenu d'actifs réels mondiaux BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
Actifs		\$	\$
Actifs courants			
Placements	5	61 167	77 905
Plus-value non réalisée sur contrats de change		8	62
Souscriptions à recevoir		1	63
Produit de la vente de placements à recevoir		-	500
Total actifs		61 176	78 530
Passifs			
Passifs courants			
Moins-value non réalisée sur contrats de change		24	26
Découvert bancaire		331	531
Parts rachetées à payer		44	274
Charges à payer		22	26
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		421	857
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		60 755	77 673
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		17 591	21 425
Série F		33 949	47 678
Série FH		3 403	2 175
Série F5		792	991
Série H		423	503
Série O		1 170	1 159
Série T5		719	746
Série Privée		2 708	2 996
		60 755	77 673
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		9,98	9,53
Série F		10,12	9,65
Série FH		10,20	9,85
Série F5		8,63	8,40
Série H		10,24	9,92
Série O		9,28	8,80
Série T5		7,82	7,65
Série Privée		9,87	9,40

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.

Eric-Olivier Savoie

Président et Chef de la direction

The Giang Diep

Administrateur

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de revenu d'actifs réels mondiaux BNI

États financiers

États intermédiaires du résultat global

pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		-	3 052
Revenus de dividendes		-	10 704
Autres revenus		129	-
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		1 766	(28 640)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		(2)	(1 261)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change		(5)	(1 720)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		1 939	53 478
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		(5)	3
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		(52)	42
Total revenus		3 770	35 658
Charges	8		
Frais de gestion		428	2 694
Charges d'intérêts		21	-
Frais d'administration fixes		39	320
Charges assumées par le gestionnaire		(325)	(197)
Retenues d'impôts	2	-	1 155
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	8	351
Total charges		171	4 323
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		3 599	31 335
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		943	885
Série F		2 164	3 027
Série FH		203	89
Série F5		35	50
Série H		16	40
Série N		-	6 282
Série NR		-	69
Série O		67	8 587
Série T5		33	29
Série Privée		138	12 277
		3 599	31 335

États intermédiaires du résultat global (Suite)

pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Nombre de parts moyen	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		2 065 906	2 618 091
Série F		4 228 450	6 447 108
Série FH		331 341	229 753
Série F5		99 795	142 167
Série H		48 204	79 629
Série N		-	48 795 358
Série NR		-	508 532
Série O		123 117	3 921 906
Série T5		93 202	100 929
Série Privée		288 968	23 318 657
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		0,46	0,34
Série F		0,51	0,47
Série FH		0,62	0,39
Série F5		0,36	0,36
Série H		0,33	0,51
Série N		-	0,13
Série NR		-	0,13
Série O		0,54	2,19
Série T5		0,35	0,28
Série Privée		0,48	0,53

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	3 599	31 335
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(1 766)	28 640
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		2	1 261
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		5	1 720
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(1 939)	(53 478)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		5	(3)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		52	(42)
Achats de placements		(806)	(191 359)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		21 744	1 196 071
Intérêts à recevoir		-	1 425
Dividendes à recevoir		-	74
Charges à payer		(4)	(918)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		20 892	1 014 726
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(95)	(488)
Produit de l'émission de parts rachetables		3 971	556 951
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(24 561)	(1 571 178)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(20 685)	(1 014 715)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		(2)	(1 261)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		(5)	3
Augmentation (diminution) nette de la période		207	11
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		(531)	1 666
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		(331)	419
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		-	4 477
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		-	9 623

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds de revenu d'actifs réels mondiaux BNI a comme objectif de placement de procurer un revenu et une croissance du capital à long terme tout en mettant l'accent sur la protection contre l'impact de l'inflation. Il investit, directement ou indirectement au moyen de placements dans des titres d'autres organismes de placement collectif, dans un portefeuille composé principalement de titres de participation de sociétés situées partout dans le monde exerçant leurs activités dans des secteurs de l'industrie associés aux actifs réels.

Le sous-gestionnaire de portefeuille a recours à une méthode ascendante fondée sur une évaluation rigoureuse de sociétés de grande qualité tout en assurant une diversification géographique. Le portefeuille est conçu pour obtenir un équilibre entre un revenu élevé et des occasions de croissance. Le sous-gestionnaire de portefeuille a recours à certaines recherches environnementales, sociales et de gouvernance (se reporter à la rubrique et tient compte des facteurs et des risques ESG importants dans la mesure où il les juge pertinents pour la valeur économique d'un placement dans le cadre de son processus de placement général et non dans le but d'obtenir des résultats ESG distincts. Il tient compte de ces facteurs dans sa propre évaluation, qui est fondée sur une carte de pointage ESG exclusive, ainsi que dans l'engagement général des actionnaires envers la direction de la société sur les questions ESG, le cas échéant.

Information générale

Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)	
Série Investisseurs	1 février 2016	M	A	1,80	0,10
Série Conseillers	1 février 2016	M	A	1,80	0,10
Série F	1 février 2016	M	A	0,80	0,10
Série FH	17 octobre 2016	M	A	0,80	0,10
Série F5	1 février 2016	M	A	0,80	0,10
Série H	17 octobre 2016	M	A	1,80	0,10
Série O	19 mai 2017	M	A	-	0,02
Série T5	1 février 2016	M	A	1,80	0,10
Série Privée	1 février 2016	M	A	*	*

* Cette série est une série privée

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Séries Investisseurs/Conseillers	9,98	-	9,98
Série F	10,12	-	10,12
Série FH	10,20	-	10,20
Série F5	8,63	-	8,63
Série H	10,24	-	10,24
Série O	9,28	-	9,28
Série T5	7,82	-	7,82
Série Privée	9,87	-	9,87

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Séries Investisseurs/Conseillers	9,53	-	9,53
Série F	9,65	-	9,65
Série FH	9,85	-	9,85
Série F5	8,40	-	8,40
Série H	9,92	-	9,92
Série O	8,80	-	8,80
Série T5	7,65	-	7,65
Série Privée	9,40	-	9,40

Participation dans des entités structurées (note 2) (en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Fonds négociés en bourse	\$ 61 167	\$ 77 905

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$	%
Couronne danoise	(1 966)	-	(1 964)	-
Dollar américain	(1 799 564)	(3,0)	(1 384 182)	(1,8)
Dollar australien	(263 739)	(0,4)	(221 364)	(0,3)
Dollar de Hong-Kong	(24 532)	-	(20 369)	-
Dollar de Singapour	(19 182)	-	(5 025)	-
Dollar néo-zélandais	(118 253)	(0,2)	(90 449)	(0,1)
Euro	(234 847)	(0,4)	(453 908)	(0,6)
Franc suisse	(80 917)	(0,1)	(64 754)	(0,1)
Livre sterling	(72 593)	(0,1)	(30 400)	-
Yen japonais	(113 483)	(0,2)	(89 514)	(0,1)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Les données des tableaux peuvent inclure des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés.

Dans l'hypothèse où le dollar canadien s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient engendré une variation de (136 454) \$ ((118 096) \$ au 31 décembre 2023).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
	\$	%	\$	%
S&P Global Infrastructure Index (100%)				
CA Londres 11:00				
S&P Global Infrastructure Index (100%)				
CA Londres 11:00	± 5 638 033	9,3	± 7 215 855	9,3

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par pays	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Fonds négociés en bourse	100,7	100,3
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	(0,7)	(0,3)

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds négociés en bourse	61 167 321	-	-	61 167 321
Actifs dérivés	-	4 871 146	-	4 871 146
Passifs dérivés	-	(4 887 192)	-	(4 887 192)
Total des produits dérivés	-	(16 046)	-	(16 046)

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds négociés en bourse	77 904 662	-	-	77 904 662
Actifs dérivés	-	3 538 451	-	3 538 451
Passifs dérivés	-	(3 502 113)	-	(3 502 113)
Total des produits dérivés	-	36 338	-	36 338

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions totales	8	295
Commissions versées aux apparentés	8	3
Paiements indirects	-	121

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues par Banque Nationale	%	Parts détenues par Banque Nationale	%
	Investissements inc.		Investissements inc.	
Série O	143	-	142	-
Série Privée	146	-	145	-

Pertes (note 9)

(en milliers de dollars canadiens)

	2023	2022
	\$	\$
Pertes en capital nettes	19 756	1 647

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	<u>Nombre de parts</u>	<u>Coût moyen \$</u>	<u>Juste valeur \$</u>
Fonds négociés en bourse (100,7 %)			
FNB de revenu d'actifs réels mondiaux BNI	3 088 931	<u>60 276 678</u>	<u>61 167 321</u>
Total des placements (100,7 %)		<u><u>60 276 678</u> *</u>	61 167 321
Moins-value non réalisée sur contrats de change (0,0 %)			<u>(16 046)</u>
Trésorerie et autres éléments d'actif net (-0,7 %)			<u>(396 609)</u>
Actif net (100 %)			<u><u>60 754 666</u></u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 78 953 159 \$.

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

Contrats de change de couverture

Plus-value non réalisée sur contrats de change de couverture

Date de règlement	Taux de contrats	Devises à livrer			Devises à recevoir			Plus-value non réalisée (\$ CA)
		Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	
24 juillet 2024	1,4738	EUR	14 000	20 526	\$ CA	20 633	20 633	107
24 juillet 2024	1,2180	\$ CA	20 525	20 525	NZD	25 000	20 819	294
24 juillet 2024	0,5825	\$ CA	8 584	8 584	GBP	5 000	8 642	58
24 juillet 2024	0,6578	\$ CA	9 121	9 121	CHF	6 000	9 160	39
24 juillet 2024	1,1029	\$ CA	50 774	50 774	AUD	56 000	51 105	331
24 juillet 2024	0,7335	\$ CA	205 863	205 863	\$ US	151 000	206 486	623
24 juillet 2024	5,7184	\$ CA	6 995	6 995	HKD	40 000	7 009	14
24 juillet 2024	0,6630	\$ CA	6 033	6 033	CHF	4 000	6 107	74
24 juillet 2024	1,4723	EUR	12 000	17 594	\$ CA	17 668	17 668	74
24 juillet 2024	1,1179	\$ CA	11 629	11 629	AUD	13 000	11 864	235
24 juillet 2024	0,0090	JPY	14 850 000	126 708	\$ CA	132 941	132 941	6 233
								8 082

Moins-value non réalisée sur contrats de change de couverture

Date de règlement	Taux de contrats	Devises à livrer			Devises à recevoir			Moins-value non réalisée (\$ CA)
		Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	
24 juillet 2024	1,3650	\$ US	56 000	76 578	\$ CA	76 440	76 440	(138)
24 juillet 2024	111,4547	\$ CA	13 907	13 907	JPY	1 550 000	13 225	(682)
24 juillet 2024	0,6779	\$ CA	125 383	125 383	EUR	85 000	124 621	(762)
24 juillet 2024	0,7275	\$ CA	327 148	327 148	\$ US	238 000	325 455	(1 693)
24 juillet 2024	1,7163	GBP	20 000	34 568	\$ CA	34 326	34 326	(242)
24 juillet 2024	1,3654	\$ US	1 649 000	2 254 938	\$ CA	2 251 611	2 251 611	(3 327)
24 juillet 2024	1,5156	CHF	63 000	96 184	\$ CA	95 485	95 485	(699)
24 juillet 2024	1,0081	SGD	19 000	19 182	\$ CA	19 154	19 154	(28)
24 juillet 2024	0,8096	NZD	167 000	139 072	\$ CA	135 195	135 195	(3 877)
24 juillet 2024	1,6913	GBP	27 000	46 667	\$ CA	45 664	45 664	(1 003)
24 juillet 2024	1,4634	EUR	620 000	908 998	\$ CA	907 314	907 314	(1 684)
24 juillet 2024	0,8848	AUD	358 000	326 708	\$ CA	316 758	316 758	(9 950)
24 juillet 2024	0,1750	HKD	180 000	31 541	\$ CA	31 502	31 502	(39)
24 juillet 2024	0,1962	DKK	10 000	1 966	\$ CA	1 962	1 962	(4)
								(24 128)

Moins-value non réalisée sur contrats de change de couverture

(16 046)

Fonds d'actions américaines SmartData BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
Actifs		\$	\$
Actifs courants			
Placements	5	704 365	630 213
Plus-value non réalisée sur contrats de change		5	189
Trésorerie		7 112	12 386
Souscriptions à recevoir		45	5
Intérêts à recevoir		70	278
Dividendes à recevoir		189	651
Autres actifs à recevoir		1 650	-
Total actifs		713 436	643 722
Passifs			
Passifs courants			
Moins-value non réalisée sur contrats de change		-	7
Parts rachetées à payer		80	28
Charges à payer		97	88
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		177	123
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		713 259	643 599
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		33 147	26 848
Série F		20 945	18 088
Série FH		795	652
Série F5		3 268	2 289
Série H		6 564	6 907
Série O		641 434	583 832
Série T5		77	18
Série Privée		7 029	4 965
		713 259	643 599
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		21,10	17,64
Série F		23,09	19,20
Série FH		20,48	17,58
Série F5		13,06	11,10
Série H		18,30	15,79
Série O		18,73	15,50
Série T5		12,72	10,89
Série Privée		19,31	16,03
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série (\$ US)	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		15,42	13,31
Série F		16,87	14,49
Série FH		-	-
Série F5		-	-
Série H		-	-
Série O		-	-
Série T5		-	-
Série Privée		14,11	12,10

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.

Éric-Olivier Savoie

Président et Chef de la direction

The Giang Diep

Administrateur

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions américaines SmartData BNI

États financiers

États intermédiaires du résultat global

pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		233	576
Revenus de dividendes		4 127	5 211
Revenus sur les produits dérivés		70	234
Autres revenus		1 650	945
Variations de la juste valeur			
Gains (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		61 681	39 089
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		189	166
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change		(52)	(69)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		64 791	52 572
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		66	55
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		(177)	14
Total revenus		132 578	98 793
Charges	8		
Frais de gestion		458	446
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant		1	-
Frais d'administration fixes		137	139
Charges assumées par le gestionnaire		(12)	(11)
Retenues d'impôts	2	658	786
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	48	65
Total charges		1 290	1 425
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		131 288	97 368
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		5 267	3 214
Série F		3 655	1 872
Série FH		118	115
Série F5		490	305
Série H		949	1 551
Série O		119 681	89 787
Série T5		7	2
Série Privée		1 121	522
		131 288	97 368

États intermédiaires du résultat global (suite)

pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Nombre de parts moyen	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		1 524 622	1 706 330
Série F		935 032	876 086
Série FH		42 038	50 288
Série F5		227 508	237 405
Série H		377 466	822 856
Série O		36 772 779	50 256 828
Série T5		3 647	1 566
Série Privée		351 231	284 244
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		3,46	1,88
Série F		3,91	2,14
Série FH		2,81	2,27
Série F5		2,16	1,28
Série H		2,52	1,89
Série O		3,26	1,79
Série T5		1,84	1,21
Série Privée		3,20	1,84
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série (\$ US)	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		2,55	1,39
Série F		2,88	1,59
Série FH		-	-
Série F5		-	-
Série H		-	-
Série O		-	-
Série T5		-	-
Série Privée		2,36	1,37

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	131 288	97 368
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(61 681)	(39 089)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		(189)	(166)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		52	69
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(64 791)	(52 572)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		(66)	(55)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		177	(14)
Achats de placements		(554 875)	(612 416)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		607 143	824 813
Marge sur contrats à terme		-	(99)
Intérêts à recevoir		208	20
Dividendes à recevoir		462	518
Autres actifs à recevoir		(1 650)	-
Charges à payer		9	(4)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		56 087	218 373
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(35)	(28)
Produit de l'émission de parts rachetables		14 034	36 449
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(75 615)	(255 700)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(61 616)	(219 279)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		189	166
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		66	55
Augmentation (diminution) nette de la période		(5 529)	(906)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		12 386	7 383
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		7 112	6 698
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		441	596
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		3 931	4 943

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds d'actions américaines SmartData BNI consiste à assurer une croissance du capital à long terme. Ce fonds investit directement, ou au moyen de placements dans des titres d'autres organismes de placement collectifs, dans un portefeuille composé principalement de titres de participation de sociétés américaines.

Le sous-gestionnaire de portefeuille analyse des titres au travers d'un processus de sélection quantitatif basé sur l'interprétation de divers ratios financiers, lesquels sont sélectionnés à partir de stratégies de placement reconnues dans le marché. Suite à une juxtaposition des différents ratios, les titres obtenant la meilleure cote globale sont retenus. Le choix final des titres ainsi que leur pondération dans le portefeuille, sont déterminés de façon à obtenir un portefeuille diversifié sur le plan sectoriel. Le fonds peut investir dans de petites, de moyennes et de grandes sociétés.

Information générale

	Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)
				%	%
Série Investisseurs	30 octobre 2015	A	A	1,70	0,19
Série Conseillers	22 novembre 2007	A	A	1,70	0,19
Série F	16 mai 2008	A	A	0,70	0,19
Série FH	12 mai 2017	A	A	0,70	0,19
Série F5	21 mai 2014	M	A	0,70	0,19
Série H	12 mai 2017	A	A	1,70	0,19
Série O	28 avril 2017	A	A	-	0,02
Série T5	21 mai 2014	M	A	1,70	0,19
Série Privée	14 mai 2018	A	A	*	*

* Cette série est une série privée

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Séries Investisseurs/Conseillers	21,10	-	21,10
Série F	23,09	-	23,09
Série FH	20,49	(0,01)	20,48
Série F5	13,06	-	13,06
Série H	18,30	-	18,30
Série O	18,73	-	18,73
Série T5	12,73	(0,01)	12,72
Série Privée	19,32	(0,01)	19,31

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Séries Investisseurs/Conseillers	17,64	-	17,64
Série F	19,20	-	19,20
Série FH	17,58	-	17,58
Série F5	11,10	-	11,10
Série H	15,79	-	15,79
Série O	15,49	0,01	15,50
Série T5	10,89	-	10,89
Série Privée	16,03	-	16,03

Prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Valeur totale des titres prêtés	213	-
Valeur totale de la garantie	218	-

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Part de fiducie	13 973	14 074

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$	%
Dollar américain	704 404 310	98,8	635 763 746	98,8

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Les données des tableaux peuvent inclure des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés.

Dans l'hypothèse où le dollar canadien s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient engendré une variation de 35 220 215 \$ (31 788 187 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023		
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	
	\$	%	\$	%	
Indice S&P 500 RT (100%) CA Londres	11:00	± 63 836 669	9,0	± 57 344 671	8,9

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par secteur	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Biens de consommation de base	4,3	4,1
Consommation discrétionnaire	9,7	12,2
Energie	4,0	3,7
Finance	12,7	11,2
Immobilier	2,0	2,6
Industrie	8,4	7,5
Matériaux	2,8	3,3
Santé	12,1	10,7
Services aux collectivités	1,0	1,1
Services de communication	9,0	8,3
Technologies de l'information	32,8	33,2
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	1,2	2,1

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions ordinaires	704 365 336	-	-	704 365 336
Actifs dérivés	-	6 678 277	-	6 678 277
Passifs dérivés	-	(6 673 374)	-	(6 673 374)
Total des produits dérivés	-	4 903	-	4 903

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions ordinaires	630 212 618	-	-	630 212 618
Actifs dérivés	-	8 433 783	-	8 433 783
Passifs dérivés	-	(8 251 896)	-	(8 251 896)
Total des produits dérivés	-	181 887	-	181 887

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions totales	8	12
Commissions versées aux apparentés	8	-

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues par Banque Nationale	%	Parts détenues par Banque Nationale	%
	Investissements inc.		Investissements inc.	
Série O	142	-	142	-
Série T5	236	4	230	14
Série Privée	117	-	117	-

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions (98,8 %)							
Biens de consommation de base (4,3 %)							
Costco Wholesale Corp.	8 426	5 806 276	9 799 786	Slate Street Corp.	35 356	3 665 105	3 580 427
Darling International Inc.	13 753	779 276	691 570	TravelersCos Inc./The	15 606	3 569 813	4 339 497
General Mills Inc.	35 136	3 010 531	3 042 767	US Bancorp	76 376	4 126 897	4 144 679
Kimberly-Clark Corp.	24 171	4 414 494	4 571 706	Visa Inc., catégorie A	23 168	7 634 012	8 315 430
Maplebear Inc.	9 828	476 292	432 208			78 164 982	90 358 219
PepsiCo Inc.	7 543	1 740 214	1 702 566	Immobilier (2,0 %)			
Performance Food Group Co.	8 174	797 603	738 623	AvalonBay Communities Inc.	14 317	3 866 676	4 052 965
Procter & Gamble Co.	42 005	9 456 262	9 477 126	Camden Property Trust	19 193	2 642 783	2 865 423
		26 480 948	30 456 352	Equity Residential	29 337	2 678 283	2 784 236
				Extra Space Storage Inc.	8 380	1 797 779	1 781 413
				First Industrial Realty Trust Inc.	10 366	737 955	673 305
				Omega Healthcare Investors Inc.	16 803	709 449	787 460
				Park Hotels & Resorts Inc.	50 161	959 902	1 028 157
						13 392 827	13 972 959
Consommation discrétionnaire (9,7 %)							
Amazon.com Inc.	115 540	17 706 809	30 565 775	Industrie (8,4 %)			
Apliv PLC	1 104	143 319	106 392	3M Co.	31 359	4 252 205	4 385 680
Burlington Stores Inc.	1 038	335 644	340 871	AMETEK Inc.	18 696	2 848 470	4 264 731
Carmax Inc.	4 839	460 816	485 599	Carrier Global Corp.	4 989	377 309	430 612
Carnival Corp.	54 266	1 130 942	1 390 001	Cintas Corp.	4 975	4 192 594	4 766 875
Chipotle Mexican Grill Inc.	20 100	1 388 731	1 727 178	Delta Air Lines Inc.	8 334	566 820	540 978
Crocs Inc.	1 523	303 847	304 127	Eaton Corp PLC	12 218	4 692 215	5 237 715
Darden Restaurants Inc.	8 772	1 840 546	1 815 172	Ferguson PLC	2 590	566 558	685 531
Deckers Outdoor Corp.	1 616	1 886 493	2 140 305	FTI Consulting Inc.	8 208	2 228 696	2 415 565
DR Horton Inc.	14 549	2 491 035	2 803 758	Howmet Aerospace Inc.	5 220	537 602	554 617
Ford Motor Co.	144 857	2 428 446	2 485 526	Illinois Tool Works Inc.	13 882	4 848 209	4 495 865
H&R Block Inc.	15 144	1 104 197	1 124 143	Lincoln Electric Holdings Inc.	5 543	1 394 640	1 430 738
Home Depot Inc.	322	147 588	151 709	Northrop Grumman Corp.	7 453	4 593 591	4 447 831
Lear Corp.	19 549	3 444 487	3 052 049	Old Dominion Freight Line Inc.	10 437	2 512 822	2 524 157
Mattel Inc.	4 126	97 856	91 798	Otis Worldwide Corp.	8 092	949 220	1 065 929
MGM Resorts International	13 886	803 703	844 560	Parker Hannifin Corp.	6 818	4 037 496	4 720 789
Ralph Lauren Corp., catégorie A	3 055	753 464	731 527	Textron Inc.	4 190	531 017	492 021
Ross Stores Inc.	21 303	3 940 707	4 235 917	Uber Technologies Inc.	31 496	2 941 726	3 130 061
Target Corp.	23 991	5 307 909	4 858 051	Union Pacific Corp.	8 206	2 493 452	2 540 508
Tesla Motors Inc.	33 885	9 556 241	9 178 848	United Parcel Service Inc., catégorie B	28 204	5 729 178	5 281 251
Wingstop Inc.	1 645	777 341	951 346	Wabtec Corp.	11 355	2 119 187	2 452 523
		56 050 121	69 384 652	Woodward Governor Co.	11 354	2 370 621	2 709 112
				WW Grainger Inc.	790	986 944	973 921
				Xylem Inc./NY	3 278	611 204	608 340
						56 381 776	60 155 350
Énergie (4,0 %)							
Antero Midstream Corp.	94 045	1 776 346	1 896 769	Matériaux (2,8 %)			
Atmos Energy Corp.	24 729	3 835 107	3 947 050	Air Products and Chemicals Inc.	7 339	2 626 891	2 589 017
Cheniere Energy Inc.	4 366	904 675	1 044 434	Ball Corp.	12 636	1 199 504	1 036 526
Chevron Corp.	6 755	1 415 051	1 445 769	Ecolab Inc.	14 431	4 571 405	4 699 533
Devon Energy Corp.	59 428	3 494 748	3 854 347	Freeport McMoran Copper & Gold Inc.	12 623	887 221	839 422
Exxon Mobil Corp.	65 334	10 228 746	10 288 645	Linde PLC	7 576	3 736 627	4 548 810
Kinder Morgan Inc./Delaware	105 354	2 871 179	2 864 377	Newmarket Corp.	572	403 917	401 986
Schlumberger Ltd.	29 146	2 137 700	1 881 959	RPM International Inc.	22 587	3 329 658	3 327 936
TechnipFMC PLC	33 554	1 087 647	1 199 220	Sherwin-Williams Co./The	6 645	2 817 736	2 715 159
		27 751 199	28 422 570			19 572 959	20 158 389
Finance (12,7 %)							
Allstate Corp.	15 460	3 444 024	3 376 377	Santé (12,1 %)			
Ally Financial Inc.	21 783	1 152 314	1 182 391	Abbott Laboratories	1 654	236 233	235 166
American Express Co.	17 383	5 296 562	5 510 070	AbbVie Inc.	4 127	735 880	967 609
Ameriprise Financial Inc.	7 313	3 480 155	4 280 228	Alnylam Pharmaceuticals Inc.	1 611	329 114	535 829
Berkshire Hathaway Inc., catégorie B	27 744	10 873 368	15 449 822	Anthem Inc.	4 067	2 279 645	3 014 215
Capital One Financial Corp.	10 382	1 929 162	1 966 494	Biogen Idec Inc.	3 224	971 777	1 023 709
Citigroup Inc.	67 187	4 921 017	5 835 842	Bristol-Myers Squibb Co.	75 614	4 305 845	4 296 803
CME Group Inc., catégorie A	16 769	4 584 966	4 509 385	DexCom Inc.	2 825	449 316	438 264
Coinbase Global Inc.	1 148	333 933	348 987	Edwards Lifesciences Corp.	21 143	2 456 747	2 672 550
Cullen/Frost Bankers Inc.	2 319	313 012	322 481	Eli Lilly & Co.	6 465	5 929 853	8 013 468
Discover Financial Services	1 893	324 687	338 642	Gilead Sciences Inc.	56 305	5 054 547	5 285 861
Equitable Holdings Inc.	45 412	2 505 234	2 537 063	HCA Holdings Inc.	4 699	2 020 218	2 065 008
First Citizens BancShares Inc./NC, catégorie A	1 373	2 809 420	3 162 958	IQVIA Holdings Inc.	13 897	4 015 654	4 020 588
Huntington Bancshares Inc./OH	95 229	1 606 108	1 717 378	Johnson & Johnson	44 970	9 515 096	8 990 506
J. P. Morgan Chase & Co.	13 399	2 778 978	3 710 405	Medpace Holdings Inc.	4 655	2 282 996	2 623 252
MasterCard Inc., catégorie A	1 012	548 539	610 675	Medtronic PLC	2 965	321 572	319 327
MetLife Inc.	31 319	2 906 739	3 007 907				
Morgan Stanley	42 144	5 060 140	5 604 523				
Progressive Corp.	19 616	3 641 760	5 579 618				
Robinhood Markets Inc.	29 830	659 037	926 940				

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Moderna Inc.	3 873	713 529	629 307	Skyworks Solutions Inc.	7 779	968 912	1 134 012
Natera Inc.	3 419	504 326	506 604	TE Connectivity Ltd.	5 007	983 811	1 030 334
Neurocrine Biosciences Inc.	1 028	182 651	193 648	Texas Instruments Inc.	24 895	5 247 068	6 626 437
Penumbra Inc.	6 950	1 882 954	1 709 746	VeriSign Inc.	9 679	2 356 768	2 355 273
Pfizer Inc.	162 375	5 898 501	6 216 532			131 748 043	234 318 000
Quest Diagnostics Inc.	19 450	3 325 374	3 640 186	Total actions		520 939 397	704 365 336
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	3 888	5 140 538	5 591 534				
Teleflex Inc.	2 896	821 934	833 453	Total des placements (98,8 %)		520 939 397 *	704 365 336
Tenet Healthcare Corp.	3 627	579 727	659 609	Plus-value non réalisée sur contrats de change (0,0 %)			4 903
UnitedHealth Group Inc.	11 616	7 323 991	8 093 154	Trésorerie et autres éléments d'actif net (1,2 %)			8 888 638
Universal Health Services, catégorie B	11 454	2 638 296	2 894 242	Actif net (100 %)			713 258 877
Vertex Pharmaceuticals Inc.	9 217	3 969 954	5 909 301				
ZOETIS INC.	20 464	4 740 456	4 850 594				
		78 626 724	86 230 065				
Services aux collectivités (1,0 %)							
AES Corp.	16 473	365 646	396 028	*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 511 577 435 \$.			
Eversource Energy	39 112	3 137 649	3 034 946				
PG&E Corp.	31 623	792 883	754 624				
WEC Energy Group Inc.	4 706	534 163	505 092				
Xcel Energy Inc.	29 645	2 162 561	2 166 889				
		6 992 902	6 857 579				
Services de communication (9,0 %)							
Alphabet Inc., catégorie C	137 376	8 256 656	34 477 747				
Meta Platforms, Inc., catégorie A	28 242	10 733 728	19 484 840				
Nefflix Inc.	9 048	4 903 444	8 355 270				
ViacomCBS Inc.	73 143	1 152 801	1 039 847				
Warner Bros Discovery Inc.	68 031	730 287	693 497				
		25 776 916	64 051 201				
Technologies de l'information (32,8 %)							
Adobe Systems Inc.	3 682	2 504 377	2 798 855				
Advanced Micro Devices	8 808	1 862 521	1 954 953				
Apple Inc.	176 880	22 611 680	50 975 285				
Applied Materials Inc.	9 283	2 148 084	2 997 528				
Broadcom Inc.	5 361	7 936 318	11 777 295				
Cisco Systems Inc.	19 637	1 443 035	1 275 755				
Corning Inc.	7 844	357 375	416 975				
CrowdStrike Holdings Inc.	2 868	1 146 507	1 502 452				
Fiserv Inc.	24 916	4 432 217	5 079 110				
Fortinet Inc.	10 848	865 815	894 607				
Gartner Inc.	5 152	3 276 696	3 160 776				
HubSpot Inc.	182	153 023	146 629				
Intel Corp.	18 039	995 748	763 685				
International Business Machines Corp.	24 130	5 464 374	5 712 615				
Intuit Inc.	2 113	1 496 332	1 900 137				
Jabil Circuit Inc.	18 281	2 947 331	2 721 762				
KLA Tencor Corp.	4 979	4 301 895	5 617 193				
Lam Research Corp.	583	718 845	849 451				
Mettler-Toledo International Inc.	716	1 100 282	1 370 154				
Micron Technology Inc.	2 496	476 787	449 211				
Microsoft Corp.	90 334	28 876 186	55 222 565				
Motorola Solutions Inc.	4 019	1 562 155	2 122 415				
Nutanix Inc., catégorie A	11 118	820 646	864 845				
Nvidia Corporation	266 635	8 812 515	45 024 494				
ON Semiconductor Corp.	4 197	390 134	393 666				
Oracle Corp.	27 069	4 054 920	5 227 616				
PayPal Holdings Inc.	17 283	1 507 595	1 372 313				
Qualcomm Inc.	10 637	2 767 845	2 895 639				
Roper Industries Inc.	993	722 711	765 857				
salesforce.com	11 964	4 053 312	4 208 815				
ServiceNow Inc.	2 516	2 384 223	2 709 291				

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

Contrats de change

Plus-value non réalisée sur contrats de change

Date de règlement	Taux de contrats	Devises à livrer			Devises à recevoir			Plus-value non réalisée (\$ CA)
		Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	
18 septembre 2024	1,3659	\$ US	23 211	31 697	\$ CA	31 704	31 704	7
18 septembre 2024	1,3666	\$ US	4 863 573	6 641 677	\$ CA	6 646 573	6 646 573	4 896
								<u>4 903</u>

Fonds d'actions américaines BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	1 791 100	1 414 782
Plus-value non réalisée sur contrats de change		-	170
Trésorerie		10 769	15 545
Souscriptions à recevoir		2 280	3 072
Dividendes à recevoir		236	1 436
Total actifs		1 804 385	1 435 005
Passifs			
Passifs courants			
Moins-value non réalisée sur contrats de change		19	-
Parts rachetées à payer		786	894
Placements à payer		-	4 180
Charges à payer		1 629	1 335
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		2 434	6 409
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		1 801 951	1 428 596
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		351 881	284 600
Série F		1 327 667	1 037 739
Série FH		10 183	5 491
Série F5		34 232	28 559
Série H		14	5
Série O		73 758	69 509
Série T5		4 216	2 693
		1 801 951	1 428 596
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		68,18	62,78
Série F		47,83	43,77
Série FH		11,77	11,15
Série F5		28,26	26,49
Série H		11,62	11,07
Série O		50,80	46,27
Série T5		24,67	23,27
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série (\$ US)	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		49,83	47,38
Série F		34,96	33,03
Série FH		-	-
Série F5		-	-
Série H		-	-
Série O		37,13	34,92
Série T5		-	-

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.

Éric-Olivier Savoie

Président et Chef de la direction

The Giang Diep

Administrateur

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions américaines BNI

États financiers

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		9	141
Revenus de dividendes		9 687	6 287
Autres revenus		418	674
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		13 946	7 848
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		(7)	(114)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change		75	11
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		129 711	103 507
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		(22)	(18)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		(188)	34
Total revenus		153 629	118 370
Charges	8		
Frais de gestion		7 647	4 856
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant		2	-
Frais d'administration fixes		2 110	1 312
Charges assumées par le gestionnaire		(217)	(98)
Retenues d'impôts	2	1 387	895
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	80	16
Total charges		11 009	6 981
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		142 620	111 389
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		25 928	21 616
Série F		106 382	79 963
Série FH		448	13
Série F5		2 795	2 275
Série H		1	-
Série O		6 794	7 335
Série T5		272	187
		142 620	111 389

États intermédiaires du résultat global (suite) pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Nombre de parts moyen	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		4 836 700	3 791 322
Série F		26 647 198	19 153 470
Série FH		706 081	21 511
Série F5		1 169 568	865 377
Série H		1 118	100
Série O		1 475 194	1 612 761
Série T5		142 362	85 180
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		5,36	5,70
Série F		3,99	4,18
Série FH		0,63	0,60
Série F5		2,39	2,63
Série H		0,52	0,51
Série O		4,61	4,55
Série T5		1,91	2,19
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série (\$ US)	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		3,95	4,23
Série F		2,94	3,10
Série FH		-	-
Série F5		-	-
Série H		-	-
Série O		3,39	3,38
Série T5		-	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

Note	Séries									
	Investisseurs/Conseillers		Série F		Série FH		Série F5		Série H	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023 (32 jours)	2024	2023	2024	2023 (32 jours)
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	284 600	196 110	1 037 739	683 874	5 491	-	28 559	18 495	5	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 928	21 616	106 382	79 963	448	13	2 795	2 275	1	-
Opérations sur les parts rachetables										
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	72 162	41 926	356 251	151 662	5 690	358	7 831	4 864	9	1
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	21	9	186	83	1	-	273	143	-	-
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(30 809)	(24 153)	(172 705)	(96 323)	(1 446)	-	(4 438)	(1 458)	(1)	-
Total opérations sur les parts rachetables	41 374	17 782	183 732	55 422	4 245	358	3 666	3 549	8	1
Distributions effectuées au profit des investisseurs										
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	780	511	-	-
Remboursement de frais de gestion	21	9	186	83	1	-	8	5	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	21	9	186	83	1	-	788	516	-	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	67 281	39 389	289 928	135 302	4 692	371	5 673	5 308	9	1
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	351 881	235 499	1 327 667	819 176	10 183	371	34 232	23 803	14	1
Transactions sur parts rachetables										
Parts rachetables en circulation au début de la période	4 533 586	3 660 030	23 709 561	18 535 304	492 536	-	1 077 997	790 140	455	-
Parts rachetables émises	1 093 288	744 231	7 735 956	3 892 809	496 995	35 228	283 340	200 180	814	100
Parts rachetables émises au réinvestissement	308	165	3 876	2 126	95	-	9 835	5 900	-	-
Parts rachetables rachetées	(466 150)	(429 912)	(3 688 918)	(2 478 164)	(124 685)	-	(159 964)	(59 987)	(77)	-
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	5 161 032	3 974 514	27 760 475	19 952 075	864 941	35 228	1 211 208	936 233	1 192	100

Note	Série O		Série T5	
	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	69 509	63 912	2 693	1 712
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 794	7 335	272	187
Opérations sur les parts rachetables				
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	3 710	2 475	1 549	267
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	-	-	25	9
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(6 255)	(6 944)	(238)	(72)
Total opérations sur les parts rachetables	(2 545)	(4 469)	1 336	204
Distributions effectuées au profit des investisseurs				
Remboursement de capital	-	-	85	45
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	-	-	85	45
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 249	2 866	1 523	346
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	73 758	66 778	4 216	2 058
Transactions sur parts rachetables				
Parts rachetables en circulation au début de la période	1 502 334	1 654 548	115 738	82 267
Parts rachetables émises	76 304	60 185	63 936	12 269
Parts rachetables émises au réinvestissement	-	-	1 013	409
Parts rachetables rachetées	(126 647)	(168 684)	(9 781)	(3 342)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	1 451 991	1 546 049	170 906	91 603

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	142 620	111 389
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(13 946)	(7 848)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		7	114
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		(75)	(11)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(129 711)	(103 507)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		22	18
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		188	(34)
Achats de placements		(651 975)	(278 986)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		415 210	182 541
Dividendes à recevoir		1 200	703
Charges à payer		294	(617)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		(236 166)	(96 238)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(575)	(409)
Produit de l'émission de parts rachetables		447 994	200 455
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(216 000)	(129 276)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		231 419	70 770
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		(7)	(114)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		(22)	(18)
Augmentation (diminution) nette de la période		(4 747)	(25 468)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		15 545	34 011
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		10 769	8 411
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		9	141
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		9 500	6 095

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds d'actions américaines BNI vise à procurer aux épargnants une croissance du capital à long terme au moyen de placements directs ou au moyen de placements dans d'autres organismes de placement collectifs faits principalement dans des titres de participation de compagnies américaines.

Le gestionnaire de portefeuille analyse des titres de sociétés américaines et de sociétés faisant affaire aux États-Unis. Le fonds investit principalement dans des actions ordinaires, mais il peut aussi faire des placements en actions privilégiées, en obligations et en bons du Trésor. Le gestionnaire de portefeuille a recours à un ensemble de stratégies pour sélectionner les placements du fonds.

Notes propres au fonds

Information générale

Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)	
Série Investisseurs	18 mai 1993	A	A	1,75	0,24
Série Conseillers	12 juin 2009	A	A	1,75	0,24
Série F	24 décembre 2013	A	A	0,65	0,24
Série FH	29 mai 2023	A	A	0,65	0,24
Série F5	21 mai 2014	M	A	0,65	0,24
Série H	29 mai 2023	A	A	1,75	0,24
Série O	21 mai 2014	A	A	-	0,02
Série T5	21 mai 2014	M	A	1,75	0,24

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Séries Investisseurs/Conseillers	68,18	-	68,18
Série F	47,83	-	47,83
Série FH	11,77	-	11,77
Série F5	28,26	-	28,26
Série H	11,62	-	11,62
Série O	50,80	-	50,80
Série T5	24,67	-	24,67

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Séries Investisseurs/Conseillers	62,78	-	62,78
Série F	43,77	-	43,77
Série FH	11,15	-	11,15
Série F5	26,50	(0,01)	26,49
Série H	11,07	-	11,07
Série O	46,27	-	46,27
Série T5	23,27	-	23,27

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Dollar américain	1 786 119 696	99,1	1 415 717 599	99,1

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Les données des tableaux peuvent inclure des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés.

Dans l'hypothèse où le dollar canadien s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient engendré une variation de 89 305 985 \$ (70 785 880 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
Indice S&P 500 RT (100%) CA Londres 11:00	\$ ± 137 669 080	% 7,6	\$ ± 110 287 649	% 7,7

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par secteur	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Biens de consommation de base	5,4	6,1
Consommation discrétionnaire	17,5	15,6
Finance	16,8	12,6
Industrie	8,9	10,3
Matériaux	7,2	7,6
Santé	10,1	11,3
Services de communication	9,1	7,1
Technologies de l'information	24,4	28,4
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	0,6	1,0

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions ordinaires	1 791 099 513	-	-	1 791 099 513
Actifs dérivés	-	10 102 013	-	10 102 013
Passifs dérivés	-	(10 120 556)	-	(10 120 556)
Total des produits dérivés	-	(18 543)	-	(18 543)

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions ordinaires	1 414 782 482	-	-	1 414 782 482
Actifs dérivés	-	5 405 617	-	5 405 617
Passifs dérivés	-	(5 236 091)	-	(5 236 091)
Total des produits dérivés	-	169 526	-	169 526

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
Commissions totales	\$ 79	\$ 16
Paiements indirects	61	6

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues par Banque Nationale Investissements inc.	%	Parts détenues par Banque Nationale Investissements inc.	%
Série H	100	8	100	22
Série O	101	-	101	-

Pertes (note 9)

(en milliers de dollars canadiens)

	2023	2022
Pertes en capital nettes	\$ 26 781	\$ 26 781
Pertes autres qu'en capital	2 088	2 089
Date d'échéance	2041	2041

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions (99,4 %)			
Biens de consommation de base (5,4 %)			
Colgate-Palmolive Co.	253 567	25 360 920	33 651 236
PepsiCo Inc.	285 015	54 874 404	64 332 095
		<u>80 235 324</u>	<u>97 983 331</u>
Consommation discrétionnaire (17,5 %)			
AutoZone Inc.	29 482	68 812 737	119 572 448
Hilton Worldwide Holdings Inc.	117 910	33 041 399	35 203 570
Lowe's Companies Inc.	209 536	45 400 818	63 207 670
Nike Inc., catégorie B	247 955	30 957 269	25 571 294
TJX Companies Inc.	472 493	39 780 038	71 232 711
		<u>217 992 261</u>	<u>314 787 693</u>
Finance (16,8 %)			
CME Group Inc., catégorie A	193 946	47 854 368	52 154 407
MasterCard Inc., catégorie A	149 091	58 059 952	89 966 576
Moody's Corp.	201 935	67 115 655	116 361 445
MSCI Inc.	65 805	22 524 704	43 377 243
		<u>195 554 679</u>	<u>301 859 671</u>
Industrie (8,9 %)			
Carrier Global Corp.	584 553	26 104 746	50 454 151
Graco Inc.	379 082	29 495 764	41 091 248
Middleby Corp.	120 866	19 666 291	20 277 358
Otis Worldwide Corp.	367 491	34 067 606	48 408 208
		<u>109 334 407</u>	<u>160 230 965</u>
Matériaux (7,2 %)			
Linde PLC	116 045	40 709 051	69 676 171
Sherwin-Williams Co./The	149 077	39 986 953	60 913 123
		<u>80 696 004</u>	<u>130 589 294</u>
Santé (10,1 %)			
Becton Dickinson and Co.	118 613	34 347 575	37 932 328
Johnson & Johnson	257 823	49 526 209	51 544 571
UnitedHealth Group Inc.	132 439	62 695 564	92 273 520
		<u>146 569 348</u>	<u>181 750 419</u>
Services de communication (9,1 %)			
Alphabet Inc., catégorie A	655 239	89 879 256	163 228 355
Technologies de l'information (24,4 %)			
Adobe Systems Inc.	70 955	45 768 746	53 936 116
Analog Devices Inc.	178 511	31 396 010	55 754 012
Factset Research Systems Inc.	69 975	32 772 660	39 090 543
Mettler-Toledo International Inc.	24 052	28 947 197	46 026 443
Microsoft Corp.	292 320	94 040 471	178 699 715
Oracle Corp.	347 775	34 310 544	67 162 956
		<u>267 235 628</u>	<u>440 669 785</u>
Total actions		<u>1 187 496 907</u>	<u>1 791 099 513</u>
Total des placements (99,4 %)		<u>1 187 496 907 *</u>	<u>1 791 099 513</u>
Moins-value non réalisée sur contrats de change (0,0 %)			<u>(18 543)</u>
Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,6 %)			<u>10 870 334</u>
Actif net (100 %)			<u>1 801 951 304</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 656 089 896 \$.

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

Contrats de change de couverture

Moins-value non réalisée sur contrats de change de couverture

Date de règlement	Taux de contrats	Devises à livrer			Devises à recevoir			Moins-value non réalisée (\$ CA)
		Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	
24 juillet 2024	1,3587	\$ US	376 000	514 164	\$ CA	510 879	510 879	(3 285)
24 juillet 2024	1,3625	\$ US	373 000	510 062	\$ CA	508 227	508 227	(1 835)
24 juillet 2024	1,3654	\$ US	6 652 000	9 096 330	\$ CA	9 082 907	9 082 907	(13 423)
								<u>(18 543)</u>

Fonds d'actions internationales SmartData BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	1 456 386	1 305 168
Plus-value non réalisée sur contrats de change		4	1
Trésorerie		22 362	23 543
Marge sur contrats à terme		-	1 629
Plus-value non réalisée sur contrats à terme		-	3
Souscriptions à recevoir		860	598
Produit de la vente de placements à recevoir		321	-
Intérêts à recevoir		121	145
Dividendes à recevoir		1 414	1 120
Autres actifs à recevoir		3 816	2 577
Total actifs		1 485 284	1 334 784
Passifs			
Passifs courants			
Moins-value non réalisée sur contrats de change		-	1
Parts rachetées à payer		14	708
Placements à payer		2 308	-
Charges à payer		456	419
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		2 778	1 128
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		1 482 506	1 333 656
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		8 724	8 283
Série F		13 256	14 076
Série FH		2	3
Série F5		46	42
Série H		248	219
Série N		353 956	319 158
Série NR		3 289	2 919
Série O		454 061	403 077
Série T5		23	22
Série GP		605 572	541 236
Série GPO		39 169	41 239
Série Privée		4 160	3 382
		1 482 506	1 333 656

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (suite) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		10,06	9,13
Série F		10,76	9,72
Série FH		15,51	13,58
Série F5		8,77	8,11
Série H		14,86	13,09
Série N		11,80	10,63
Série NR		10,51	9,74
Série O		12,85	11,55
Série T5		7,50	6,97
Série GP		12,10	10,90
Série GPO		12,06	10,84
Série Privée		14,01	12,62
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série (\$ US)	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		-	-
Série F		-	-
Série FH		-	-
Série F5		-	-
Série H		-	-
Série N		-	-
Série NR		-	-
Série O		-	-
Série T5		-	-
Série GP		8,84	8,23
Série GPO		8,81	8,18
Série Privée		10,24	9,52

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Eric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions internationales SmartData BNI

États financiers

États intermédiaires du résultat global

pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		169	192
Revenus de dividendes		29 545	31 682
Revenus sur les produits dérivés		153	677
Autres revenus		1 233	-
Variations de la juste valeur			
Gains (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		98 328	80 427
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		606	(1 173)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change		(301)	(820)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		27 374	21 872
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		37	14
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats à terme		(3)	79
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		5	2
Total revenus		157 146	132 952
Charges	8		
Frais de gestion		2 146	2 046
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant		2	-
Frais d'administration fixes		694	665
Charges assumées par le gestionnaire		(6)	(5)
Retenues d'impôts	2	4 962	4 295
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	1 012	975
Total charges		8 810	7 976
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		148 336	124 976
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		822	738
Série F		1 355	1 245
Série FH		-	3
Série F5		4	2
Série H		29	23
Série N		35 885	31 980
Série NR		327	315
Série O		45 552	37 858
Série T5		1	-
Série GP		59 704	48 338
Série GPO		4 257	4 150
Série Privée		400	324
		148 336	124 976

États intermédiaires du résultat global (suite)

pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Nombre de parts moyen	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		881 462	1 054 742
Série F		1 283 449	1 581 940
Série FH		175	2 500
Série F5		5 243	5 060
Série H		16 707	16 546
Série N		30 793 628	33 066 484
Série NR		313 557	343 934
Série O		34 907 499	38 178 441
Série T5		3 088	2 785
Série GP		49 986 339	53 236 012
Série GPO		3 479 167	4 468 796
Série Privée		293 069	329 269
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		0,93	0,70
Série F		1,06	0,79
Série FH		2,13	1,38
Série F5		0,86	0,64
Série H		1,78	1,39
Série N		1,17	0,97
Série NR		1,05	0,92
Série O		1,31	0,99
Série T5		0,71	0,23
Série GP		1,19	0,91
Série GPO		1,22	0,93
Série Privée		1,37	0,98
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série (\$ US)	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		-	-
Série F		-	-
Série FH		-	-
Série F5		-	-
Série H		-	-
Série N		-	-
Série NR		-	-
Série O		-	-
Série T5		-	-
Série GP		0,88	0,68
Série GPO		0,90	0,69
Série Privée		1,01	0,73

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série (suite)
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série GPO		Série Privée	
	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	41 239	46 496	3 382	3 476
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 257	4 150	400	324
Opérations sur les parts rachetables	6			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	6 766	660	1 153	814
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(13 093)	(8 758)	(775)	(297)
Total opérations sur les parts rachetables	(6 327)	(8 098)	378	517
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 070)	(3 948)	778	841
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	39 169	42 548	4 160	4 317
Transactions sur parts rachetables				
Parts rachetables en circulation au début de la période	3 803 427	4 866 674	267 920	311 939
Parts rachetables émises	559 519	65 374	84 689	68 128
Parts rachetables rachetées	(1 115 256)	(860 142)	(55 643)	(24 850)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	3 247 690	4 071 906	296 966	355 217

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	148 336	124 976
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(98 328)	(80 427)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		(606)	1 173
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		301	820
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(27 374)	(21 872)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		(37)	(14)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats à terme		3	(79)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		(5)	(2)
Achats de placements		(1 156 644)	(1 053 584)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		1 132 815	1 262 834
Marge sur contrats à terme		1 629	345
Intérêts à recevoir		24	(40)
Dividendes à recevoir		(294)	435
Autres actifs à recevoir		(1 239)	271
Charges à payer		37	(86)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		(1 382)	234 750
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(60)	(54)
Produit de l'émission de parts rachetables		233 363	119 466
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(233 745)	(351 486)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(442)	(232 074)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		606	(1 173)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		37	14
Augmentation (diminution) nette de la période		(1 824)	2 676
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		23 543	12 534
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		22 362	14 051
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		193	152
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		24 289	27 822

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objetif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds d'actions internationales SmartData BNI consiste à assurer une croissance du capital à long terme. Ce fonds investit directement, ou au moyen de placements dans des titres d'autres organismes de placement collectifs, dans un portefeuille composé principalement de titres de participation de sociétés étrangères situées à l'extérieur de l'Amérique du Nord et dans des certificats américains d'actions étrangères (American Depositary Receipt — ADR) négociés sur des bourses reconnues.

Le sous-gestionnaire de portefeuille analyse des titres au travers d'un processus de sélection quantitatif basé sur l'interprétation de divers ratios financiers, lesquels sont sélectionnés à partir de stratégies de placement reconnues dans le marché. Suite à une juxtaposition des différents ratios, les titres obtenant la meilleure cote globale sont retenus. Le choix final des titres, de même que leur pondération dans le portefeuille, sont déterminés de façon à obtenir un portefeuille diversifié sur les plans sectoriel et géographique.

Information générale

	Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)
				%	%
Série Investisseurs	30 octobre 2015	A	A	1,70	0,19
Série Conseillers	22 novembre 2007	A	A	1,70	0,19
Série F	16 mai 2008	A	A	0,70	0,19
Série FH	12 mai 2017	A	A	0,70	0,19
Série F5	21 mai 2014	M	A	0,70	0,19
Série H	12 mai 2017	A	A	1,70	0,19
Série N	5 mai 2021	A	A	0,30	0,15
Série NR	5 mai 2021	M	A	0,30	0,15
Série O	20 mai 2014	A	A	-	0,02
Série T5	21 mai 2014	M	A	1,70	0,19
Série GP	13 mai 2021	A	A	*	*
Série GPO	13 mai 2021	A	A	*	*
Série Privée	1 décembre 2015	A	A	*	*

* Cette série est une série privée

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Séries Investisseurs/Conseillers	10,06	-	10,06
Série F	10,76	-	10,76
Série FH	15,51	-	15,51
Série F5	8,77	-	8,77
Série H	14,86	-	14,86
Série N	11,80	-	11,80
Série NR	10,51	-	10,51
Série O	12,85	-	12,85
Série T5	7,50	-	7,50
Série GP	12,09	0,01	12,10
Série GPO	12,06	-	12,06
Série Privée	14,01	-	14,01

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Séries Investisseurs/Conseillers	9,13	-	9,13
Série F	9,72	-	9,72
Série FH	13,58	-	13,58
Série F5	8,11	-	8,11
Série H	13,09	-	13,09
Série N	10,62	0,01	10,63
Série NR	9,74	-	9,74
Série O	11,55	-	11,55
Série T5	6,97	-	6,97
Série GP	10,90	-	10,90
Série GPO	10,84	-	10,84
Série Privée	12,62	-	12,62

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Part de fiducie	6 718	9 752

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$	%
Couronne danoise	59 466 814	4,0	42 369 858	3,2
Couronne norvégienne	12 066 029	0,8	6 586 708	0,5
Couronne suédoise	54 104 728	3,6	49 471 516	3,7
Dollar américain	47 017 344	3,2	38 265 045	2,9
Dollar australien	109 328 905	7,4	82 347 761	6,5
Dollar de Hong-Kong	29 241 394	2,0	30 497 296	2,3
Dollar de Singapour	23 979 832	1,6	13 863 277	1,0
Dollar néo-zélandais	1 456 512	0,1	1 521 950	0,1
Euro	520 416 182	35,1	471 927 327	35,4
Franc suisse	154 363 980	10,4	146 853 380	11,0
Livre sterling	112 053 565	7,6	143 887 530	10,8
Yen japonais	345 523 450	23,3	296 725 984	22,2

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Les données des tableaux peuvent inclure des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés.

Dans l'hypothèse où le dollar canadien s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient engendré une variation de 73 450 937 \$ (66 215 882 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net les résultats	Pourcentage de l'actif net
	\$	%	\$	%
Indice MSCI Quotidien RT Net EAFE				
USD (100%) CA New York 16:00	± 78 869 311	5,3	± 72 817 595	5,5

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par pays	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Allemagne	9,9	10,0
Australie	7,3	7,1
Autriche	0,2	0,4
Belgique	0,2	0,3
Chine	0,3	0,1
Corée du Sud	0,1	-
Danemark	4,0	3,1
Espagne	2,1	2,8
États-Unis	0,1	-
Finlande	1,0	1,1
France	10,7	11,1
Hong Kong	1,7	2,5
Irlande	0,4	0,7
Israël	0,1	0,1
Italie	2,1	2,4
Japon	23,2	22,2
Luxembourg	-	0,4
Norvège	0,6	0,3
Nouvelle-Zélande	0,1	0,4
Pays-Bas	6,5	5,4
Portugal	-	0,2
Produits dérivés	-	0,1
Royaume-Uni	12,3	11,7
Singapour	1,3	0,9
Suède	3,6	3,2
Suisse	10,4	11,5
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	1,8	2,0

Pertes (note 9)

(en milliers de dollars canadiens)

	2023 \$	2022 \$
Pertes en capital nettes	62 868	99 875

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actions ordinaires	1 456 386 411	-	-	1 456 386 411
Actifs dérivés	-	232 386	-	232 386
Passifs dérivés	-	(228 410)	-	(228 410)
Total des produits dérivés	-	3 976	-	3 976

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actions ordinaires	1 305 168 389	-	-	1 305 168 389
Actifs dérivés	13 554 153	201 001	-	13 755 154
Passifs dérivés	(13 543 032)	(201 654)	-	(13 744 686)
Total des produits dérivés	11 121	(653)	-	10 468

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024 \$	30 juin 2023 \$
Commissions totales	618	570
Commissions versées aux apparentés	618	-

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues par Banque Nationale Investissements inc.	%	Parts détenues par Banque Nationale Investissements inc.	%
Série H	16 714	100	16 704	100
Série T5	175	6	171	6
Série GP	108	-	108	-
Série GPO	110	-	110	-
Série Privée	119	-	119	-

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions internationales (98,2 %)				Belgique (0,2 %)			
Allemagne (9,9 %)				KBC Groep NV			
Adidas AG	10 550	3 414 647	3 447 059	2 844	267 693	274 604	
BASF SE	88 640	6 382 925	5 868 343	6 241	815 780	764 181	
Bechtle AG	16 499	1 074 771	1 062 207	72 532	2 226 049	1 491 004	
Commerzbank AG	144 169	3 033 192	2 996 351	18 971	715 681	703 238	
Deutsche Bank AG	106 368	2 330 584	2 323 388		<u>4 025 203</u>	<u>3 233 027</u>	
Deutsche Post AG	108 191	6 219 088	5 990 450	Bermudes (0,0 %)			
Deutsche Telekom AG	330 600	10 195 955	11 373 454	Conduit Holdings Ltd.			
Fresenius SE	13 671	581 304	558 450	52 772	479 432	450 795	
FUCHS SE, %, série	11 018	601 727	690 452	Chine (0,3 %)			
Gea Group AG	82 732	4 547 256	4 715 357	AAC Technologies Holdings Inc.			
Hannover rueckversicherung AG	20 869	6 423 422	7 237 546	135 000	630 452	726 070	
Henkel KgaA	58 234	5 109 948	6 267 002	1 789 400	2 828 129	4 441 041	
Henkel KGaA, priv.	64 747	6 702 392	7 894 758		<u>3 458 581</u>	<u>5 167 111</u>	
Hochtief	8 425	1 305 585	1 310 949	Corée du Sud (0,1 %)			
Infineon Technologies AG	70 310	3 724 550	3 533 995	Toyo Seikan Kaisha Ltd.			
Knorr-Bremse AG	34 299	3 263 533	3 583 129	52 400	1 135 343	1 125 034	
Merck KgaA	24 238	5 654 211	5 495 648	Danemark (4,0 %)			
MTU Aero Engines Holding AG	10 583	3 575 810	3 702 837	Genmab A/S			
Muenchener Ruckver AG	26 623	14 485 880	18 216 516	23 169	10 363 908	7 928 867	
Nemetschek SE	14 055	1 536 410	1 891 479	1 918	213 908	208 744	
Porsche AG, actions privilégiées	32 059	2 300 741	1 982 699	226 468	21 230 405	44 739 156	
Puma AG	35 579	2 518 353	2 234 800	19 107	2 656 109	3 948 789	
RWE AG, série A	86 092	4 573 165	4 030 186	32 296	2 267 411	2 343 696	
SAP SE	82 204	16 136 642	22 826 506		<u>36 731 741</u>	<u>59 169 252</u>	
Scout24 AG	8 856	895 579	923 866	Espagne (2,1 %)			
Siemens AG	51 607	12 719 183	13 135 599	Banco Bilbao Vizcaya SA			
Siemens Energy AG	51 619	1 838 138	1 838 595	313 793	4 253 865	4 299 710	
TeamViewer AG	79 106	1 563 608	1 214 101	1 023 225	1 941 910	2 699 328	
Zalando SE	28 304	982 296	907 789	292 932	1 576 367	1 858 644	
		<u>133 690 895</u>	<u>147 253 511</u>	361 480	3 177 535	4 038 988	
				CaixaBank SA	127 947	832 708	926 642
Australie (7,3 %)				Cellnex Telecom SA	84 458	3 971 310	3 758 175
Amp Ltd.	549 020	535 635	548 568	Inditex SA	167 523	7 763 682	11 379 137
Aristocrat Leisure Ltd.	46 871	1 665 120	2 128 200	Immobiliaria Colonial Socimi SA	102 162	912 295	812 794
BlueScope Steel Ltd.	139 227	2 543 971	2 595 492	Unicaja Banco S.A.	1 102 532	1 792 110	2 058 032
Brambles Ltd.	274 783	3 426 740	3 643 202		<u>26 221 782</u>	<u>31 831 450</u>	
Challenger Ltd/AU	98 663	568 768	631 103	États-Unis (0,1 %)			
Cochlear Ltd.	21 598	5 108 221	6 545 994	Carnival PLC, CAAE			
Coles Group Ltd.	30 199	472 180	469 283	27 516	506 651	648 335	
Commonwealth Bank of Australia	135 097	13 117 766	15 702 715	113 556	547 820	468 356	
Computershare Ltd.	68 655	1 641 981	1 650 121		<u>1 054 471</u>	<u>1 116 691</u>	
Deterra Royalties Ltd.	343 742	1 486 710	1 251 507	Finlande (1,0 %)			
Dexus Property Group	622 972	4 059 716	3 683 590	Huhtamaki OYJ			
Fortescue Metals Group Ltd.	284 202	6 785 597	5 552 283	12 789	680 999	701 184	
Gold Road Resources Ltd.	571 813	841 783	892 232	43 123	1 047 440	1 031 779	
IGO Ltd.	82 554	749 013	424 859	Kesko OYJ, série B	47 628	3 048 767	3 218 423
Insurance Australia Group Ltd.	1 221 093	6 431 459	7 955 633	Kone OYJ, catégorie B	24 930	1 740 029	1 934 103
Macquarie Group Ltd.	9 144	1 630 281	1 707 893	Konecranes OYJ	296 116	4 756 542	4 837 580
National Australia Bank Ltd.	468 061	13 389 725	15 473 858	Nordea Bank Abp	23 690	1 409 884	1 389 447
Northern Star Resources Ltd.	220 105	2 564 772	2 610 965	Sampo Oyj	56 998	1 194 843	1 493 202
Premier Investments Ltd.	18 379	485 416	522 405	Wartsila OYJ		<u>13 878 504</u>	<u>14 605 718</u>
REA Group Ltd.	6 022	988 191	1 080 649	France (10,7 %)			
Reece Ltd.	24 029	595 636	551 883	Air Liquide SA			
Rio Tinto Ltd.	68 854	7 838 130	7 476 596	30 845	6 504 449	7 288 835	
Scentre Group	1 300 249	3 147 081	3 701 766	11 195	2 722 967	2 645 429	
Suncorp Group Ltd.	405 976	4 903 320	6 449 513	10 897	1 355 699	1 295 648	
Wesfarmers Ltd.	99 733	5 929 909	5 931 725	Arkema PLC	1 007	311 448	273 989
Westpac Banking Corp.	308 227	7 042 665	7 658 542	Cap Gemini SA	594	718 053	584 418
WiseTech Global Ltd.	13 560	985 686	1 241 048	Christian Dior	22 651	403 359	301 180
		<u>98 935 472</u>	<u>108 081 625</u>	Cie Plastic Omnium SE	58 785	1 191 757	1 120 560
				Coface SA	5 006	404 013	532 646
Autriche (0,2 %)				Compagnie de Saint Gobain	14 766	2 941 499	3 669 274
BAWAG Group AG	25 907	1 467 209	2 249 039	Dassault Aviation SA	129 229	7 380 762	6 683 841
Oest Elektrizitats, catégorie A	4 041	458 849	436 067	Dassault Systemes SE	57 998	7 442 166	7 287 679
Raiffeisen International Bank-Holding AG	42 963	1 201 849	1 021 026	Eiffage SA	425 924	8 043 781	8 321 787
		<u>3 127 907</u>	<u>3 706 132</u>	ENGIE	27 298	7 776 306	8 047 301
				Essilor International SA	24 097	3 387 908	3 034 592
				Gecina SA	109 446	9 709 779	9 153 250
				Groupe Danone			

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Hermes International	848	1 630 358	2 658 894	Daito Trust Construction Co. Ltd.	4 200	626 779	592 294
Ipsen SA	5 066	709 263	849 889	Daiwa House Industry Co. Ltd.	230 200	8 862 007	7 980 294
IPSOS SA	3 065	282 563	264 507	Daiwa Securities Group Inc.	472 700	4 609 916	4 931 772
La Francaise des Jeux SAEM	4 327	240 674	201 607	Denso Corp.	160 400	3 496 923	3 406 980
Legrand SA	94 220	11 814 321	12 788 897	Dentsu Inc.	22 200	794 986	765 072
Louis Vuitton Moet Hennessy	8 194	8 279 721	8 567 266	Disco Corp.	7 800	2 904 199	4 048 387
Nexans SA	10 783	1 135 810	1 625 723	Dowa Holding Co. Ltd.	7 000	349 240	339 806
Rexel SA	71 570	2 000 106	2 533 491	EDION Corp.	37 600	516 832	519 534
Safran SA	48 648	11 169 142	14 070 307	Electric Power Development Co. Ltd.	14 300	317 269	305 259
Sanofi-Aventis	89 125	11 708 666	11 744 752	Fast Retailing Co. Ltd.	4 900	1 774 715	1 689 923
Schneider Electric SA	63 277	14 949 044	20 795 367	Food & Life Cos Ltd.	20 900	538 627	462 676
SCOR SE	10 425	400 944	361 395	Fuji Soft Inc.	8 700	522 035	537 067
SEB SA	6 203	989 955	868 863	Fujitsu General Ltd.	39 300	741 274	697 409
Thales	24 213	4 574 684	5 303 728	Fujitsu Ltd.	159 200	3 079 464	3 407 212
TOTALENERGIES SE	95 283	9 085 325	8 701 698	Glory Ltd.	15 900	411 054	379 027
Valeo SA	202 543	3 445 219	2 949 223	GS Yuasa Corp.	26 800	670 059	726 256
Veolia Environnement	71 525	2 958 391	2 925 935	H2O Retailing Corp.	59 700	1 128 423	1 209 174
Verallia SA	20 327	1 081 169	1 009 039	Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	72 700	2 795 764	2 663 072
Vinci	1 807	307 075	260 469	Hitachi Ltd.	103 000	2 413 567	3 153 793
		<u>147 056 376</u>	<u>158 721 479</u>	Honda Motor Co. Ltd.	572 400	8 640 445	8 371 454
				Hoya Corp.	13 200	2 178 721	2 099 445
Hong Kong (1,7 %)				IHI Corp.	61 800	1 704 596	2 524 961
AIA Group Ltd.	380 400	4 481 535	3 532 018	Japan Aviation Electronics Industry Ltd.	19 700	428 418	433 849
CK Asset Holdings Ltd.	172 000	1 247 125	881 375	Japan Material Co. Ltd.	8 800	205 988	165 666
Henderson Land Development Co. Ltd.	470 000	2 073 498	1 724 997	Japan Post Bank Co. Ltd.	137 200	1 770 585	1 772 669
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd.	31 500	1 536 869	1 380 716	Japan Post Holdings Co. Ltd.	50 100	637 941	679 472
Lenovo Group Limited	1 736 000	3 321 842	3 351 489	JX Holdings Inc.	502 500	2 839 318	3 531 867
Sino Land Co. Ltd.	252 000	363 920	355 388	Kaga Electronics Co. Ltd.	3 300	203 201	161 906
Sun Hung Kai Properties Ltd.	302 000	4 673 598	3 573 871	Kanematsu Corp.	77 000	1 740 120	1 763 848
Swire Pacific Ltd.	455 500	4 553 312	5 506 099	Kao Corp.	37 100	2 167 433	2 058 073
Swire Properties Ltd.	155 000	439 099	337 799	Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	76 900	1 506 982	1 530 083
Technronic Industries Co. Ltd.	200 500	3 376 568	3 133 183	KDDI Corp.	199 469	7 751 567	7 215 156
VTech Holdings Ltd.	46 300	473 036	473 697	Kobe Bussan Co. Ltd.	5 200	163 341	158 469
WH Group Ltd.	1 366 000	1 337 394	1 230 043	Kobe Steel Ltd.	81 100	1 414 633	1 376 775
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	92 000	245 067	243 372	Kokuyo Co. Ltd.	33 400	701 228	765 950
		<u>28 122 863</u>	<u>25 724 047</u>	Komatsu Ltd.	96 900	3 840 407	3 848 633
				Konica Minolta Holdings Inc.	333 400	1 443 054	1 262 100
Irlande (0,4 %)				Kyushu Electric Power Co. Inc.	27 800	432 712	391 688
AIB Group PLC	66 227	490 611	478 963	Laserrec Corp.	7 300	2 433 112	2 240 178
Flutter Entertainment PLC	3 770	1 074 816	942 994	Lawson Inc.	10 100	912 855	887 145
Kerry Group PLC, catégorie A (Dublin)	29 936	3 364 002	3 318 136	Lintec Corp.	22 200	624 730	644 639
Paddy Power Betfair PLC	2 804	754 694	701 086	Mazda Motor Corp.	197 800	2 651 211	2 617 030
		<u>5 684 123</u>	<u>5 441 179</u>	Megmilk Snow Brand Co. Ltd.	20 000	449 591	442 327
				Mitsubishi Corp.	15 700	486 361	420 250
Israël (0,1 %)				Mitsubishi Electric Corp.	335 900	7 891 564	7 333 196
Plus500 Ltd	30 347	760 450	1 189 117	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	28 900	667 656	619 257
				Mitsubishi Materials Corp.	51 800	1 386 665	1 299 786
Italie (2,1 %)				Mitsubishi Shokuhin Co. Ltd.	11 100	387 711	515 334
Azimut Holding SPA	63 530	2 119 704	2 049 687	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	312 700	3 454 246	4 597 225
Banca Generali SpA	25 782	1 245 822	1 415 063	Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co. Ltd.	488 600	3 818 990	4 412 156
Banca Mediolanum SpA	318 166	3 570 424	4 806 223	Mitsui Mining & Smelting Co. Ltd.	17 100	747 959	747 218
Banco BPM SpA	601 734	5 168 809	5 302 240	Mitsui O.S.K. Lines Ltd.	113 400	4 777 273	4 645 716
Ferrari NV	7 454	4 333 431	4 157 801	Mizuho Financial Group Inc.	58 800	1 403 564	1 678 923
FincoBank Banca Fineco SpA	22 977	500 767	468 623	Modec Inc.	23 300	592 126	574 945
Prysman SpA	45 416	2 556 385	3 847 498	Morinaga & Co. Ltd./Japan	16 200	375 540	342 857
UniCredit SpA	104 623	4 333 265	5 304 659	MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	401 100	8 382 502	12 192 747
Unipol Gruppo SpA	218 724	1 581 487	2 973 965	Murata Manufacturing Co. Ltd.	61 900	1 559 741	1 748 490
		<u>25 410 094</u>	<u>30 325 759</u>	Nagase & Co. Ltd.	14 200	333 889	380 219
				NEC Corp.	47 000	3 781 660	5 293 253
Japon (23,2 %)				NEC Networks & System Integration Corp.	63 900	1 329 715	1 327 386
Air Water Inc.	51 300	987 981	948 963	NGK Insulators Ltd.	232 300	3 762 115	4 069 015
Alps Electric Co. Ltd.	45 200	585 006	590 533	Nikon Holdings Co. Ltd.	51 600	1 482 208	1 596 631
Asahi Kasei Corp.	265 900	2 412 806	2 329 910	Nikon Corp.	79 200	1 087 431	1 095 011
Brother Industries Ltd.	175 300	4 220 232	4 219 827	Nintendo Co. Ltd.	17 100	1 255 564	1 244 055
Chubu Electric Power Co. Inc.	84 900	1 480 937	1 372 343	Nippon Corp.	17 700	351 190	351 425
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	61 000	2 318 424	2 807 117	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	3 734 600	5 682 250	4 820 463
Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd.	98 500	3 336 019	3 599 776	Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	137 500	5 629 390	5 474 027
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	71 400	3 267 493	3 353 704	Nisshin Seifun Group Inc.	101 700	1 897 468	1 599 367
Dainippon Screen Mfg Co. Ltd.	6 200	621 785	764 421	Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	80 400	3 338 293	2 790 628

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Nomura Holdings Inc.	532 300	4 247 272	4 173 114	Pays-Bas (6,5 %)			
Nomura Real Estate Holdings Inc.	239 400	8 391 920	8 205 590	Aalberts Industries NV	16 683	974 452	926 902
NS Solutions Corp.	63 600	1 404 585	1 472 576	ABN AMRO Group NV	178 223	3 943 344	4 008 331
Okamura Corp.	32 500	659 215	623 165	Ayden NV	880	1 343 098	1 435 315
Okasan Securities Group Inc.	289 000	1 854 678	1 960 982	Airbus Group SE	37 153	7 127 418	6 981 947
Olympus Corp.	141 000	3 135 598	3 109 412	ASM International NV	8 588	6 540 820	8 956 565
Orix Corp.	320 600	8 434 791	9 682 986	ASML Holding NV	30 222	19 942 215	42 695 467
Otsuka Holdings Co. Ltd.	105 800	5 269 650	6 090 419	ASR Nederland NV	17 481	1 149 899	1 140 027
Panasonic Corp.	664 300	8 636 965	7 439 142	BE Semiconductor Industries NV	17 431	3 210 287	3 981 424
Pigeon Corp.	13 400	166 844	165 726	Euronext NV	13 073	1 428 613	1 656 849
Rorze Corp.	1 500	410 874	404 956	ING Groep NV	405 404	7 994 890	9 481 276
Santien Pharmaceutical Co. Ltd.	40 200	464 530	561 954	Klepierre	33 611	1 219 241	1 230 171
Sawai Group Holdings Co. Ltd.	5 000	249 638	277 921	Koninklijke Ahold Delhaize NV	78 382	3 332 394	3 168 542
SBI Holdings Inc.	67 200	2 302 463	2 323 894	Koninklijke Philips NV	97 745	3 536 654	3 378 422
SCSK Corp.	165 400	4 194 027	4 518 758	Prosus NV	64 075	2 815 808	3 122 499
Seiko Epson Corp.	99 600	2 183 703	2 116 403	Signify NV	19 671	745 834	671 543
Sekisui Chemical Co. Ltd.	179 800	3 483 490	3 403 202	Stellantis NV	45 476	1 154 509	1 230 667
Sekisui House Ltd.	51 600	1 520 104	1 563 286	Stellantis NV	95 950	2 714 671	2 597 433
Shionogi & Co. Ltd.	13 300	707 732	709 866			<u>69 174 147</u>	<u>96 663 380</u>
Showa Denko K.K.	40 500	1 267 449	1 212 878	Royaume-Uni (12,3 %)			
Sky Perfect	46 500	389 194	343 199	Anglo American PLC	57 176	2 383 332	2 473 718
Softbank Corp.	181 500	3 167 109	3 031 807	AstraZeneca PLC, CAAÉ	220 030	19 401 220	23 483 230
Softbank Corp.	28 116	1 792 300	2 483 945	Aviva PLC	529 232	3 168 285	4 361 634
Sojitz Corp.	125 100	3 885 765	4 158 109	Babcock International Group	62 002	571 675	559 661
Sompo Holdings, Inc.	54 500	1 175 486	1 591 828	BAE Systems PLC	359 482	6 829 718	8 205 407
Sony Corp.	124 500	14 299 112	14 439 647	Barclays PLC	1 013 619	2 664 287	3 661 527
Sunco Corp.	85 800	1 779 104	1 689 293	BEAZLEY PLC	181 325	1 661 646	2 219 934
Sumitomo Corp.	91 200	3 227 716	3 115 082	Bellway	31 541	1 525 252	1 383 164
Sumitomo Electric Industries Ltd.	340 900	6 468 159	7 253 940	Berkeley Group Holdings PLC	34 598	2 312 855	2 744 881
Sumitomo Heavy Industries Ltd.	71 500	2 546 047	2 541 903	BP PLC, CAAÉ	275 396	14 067 065	13 603 359
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	8 500	758 717	775 156	Centrica PLC	138 953	244 922	324 137
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	160 000	4 212 360	4 992 969	Clarkson PLC	6 857	469 146	490 889
Suzuken Co. Ltd.	12 600	508 283	523 798	Compass Group PLC	147 199	4 935 279	5 498 037
Suzuki Motor Corp.	84 100	1 306 194	1 323 656	Direct Line Insurance Group PLC	157 007	414 923	545 170
T&D Holdings Inc.	36 600	800 133	874 034	Ferguson PLC	16 481	3 869 779	4 341 852
Taisei Corp.	9 800	491 211	495 894	GlaxoSmithKline PLC, CAAÉ	77 136	4 559 683	4 063 490
Takashimaya Co. Ltd.	65 100	1 249 478	1 498 726	HSBC Holdings PLC	985 193	10 379 410	11 650 994
Tokio Marine Holdings Inc.	106 900	3 839 242	5 458 377	Investec	183 886	1 474 527	1 823 607
Tokyo Century Corp.	150 400	1 665 664	1 929 789	Kingfisher PLC	284 702	1 204 304	1 224 870
Tokyo Electron Ltd.	40 900	8 512 037	12 137 286	Lloyds TSB Group PLC	2 192 716	1 913 310	2 075 564
Tokyo Fudosan Holdings Corp.	174 900	1 282 909	1 596 484	M&G PLC	1 097 747	3 828 768	3 872 411
Toppan Printing Co. Ltd.	113 100	4 113 126	4 263 175	Man Group PLC/Jersey	144 958	589 973	607 107
Toray Industries Inc.	111 900	723 948	724 557	Melrose Industries PLC	53 077	312 577	507 919
Towa Corp.	9 400	1 038 523	901 591	National Grid PLC	475 642	7 906 669	7 259 274
Toyot Tire Corporation	69 500	1 568 268	1 517 879	Natwest Group PLC	1 221 121	5 133 966	6 583 910
Toyota Gosei Co. Ltd.	25 300	680 877	608 485	Next PLC	21 656	2 756 534	3 383 791
Toyota Boshoku Corp.	17 600	377 654	318 836	OSB GROUP PLC	23 885	125 154	177 022
Toyota Motor Corp.	227 800	6 413 113	6 372 685	Paragon Group of Cos PLC	47 056	431 336	598 069
Toyota Tsusho Corp.	36 600	1 057 954	974 711	Persimmon PLC	48 781	1 146 264	1 140 450
Trend Micro Inc.	83 600	4 805 627	4 642 574	Qinetiq PLC	64 665	372 571	495 585
Uni-Charm Corp.	153 100	6 441 351	6 726 459	Reckitt Benckiser Group PLC	42 737	3 267 878	3 164 461
USS CO	207 200	2 530 119	2 384 629	Redrow PLC	56 044	635 788	646 404
Yahoo! Japan Corp.	148 900	471 778	492 386	Reed Elsevier PLC	90 584	5 123 491	5 700 102
Yokogawa Electric Corp.	111 300	3 072 770	3 681 439	Rentokil Initial PLC	94 657	660 529	754 903
Zensho Holdings Co. Ltd.	15 400	809 570	805 320	Rio Tinto PLC, CAAÉ	50 154	4 598 762	4 524 494
Zeon Corp.	25 700	326 530	291 734	Rolls-Royce Holdings PLC	760 962	2 103 998	6 010 881
		<u>325 262 032</u>	<u>342 892 176</u>	Sage Group PLC/The	74 487	1 194 187	1 402 032
Norvège (0,6 %)				Scottish & Southern Energy PLC	113 028	3 435 399	3 497 573
DNB Bank ASA	10 762	292 894	289 161	Shell PLC	344 874	10 154 577	16 975 655
Kongsberg Gruppen ASA	34 241	2 551 150	3 816 931	Smiths Group PLC	110 222	2 808 897	3 249 688
Norsk Hydro ASA	303 673	2 593 280	2 587 477	Spectris PLC	3 261	185 416	156 763
Orkla ASA	161 405	1 678 352	1 794 052	Stolt-Nielsen Ltd.	11 499	506 225	744 047
Schibsted ASA, série B	11 291	242 468	433 723	Taylor Wimpey PLC	947 291	2 196 191	2 328 517
Wilh Wilhelmsen ASA	41 000	514 050	572 085	TP ICAP Group PLC	106 827	289 980	369 084
		<u>7 872 194</u>	<u>9 493 429</u>	Travis Perkins PLC	70 628	968 839	939 187
Nouvelle-Zélande (0,1 %)				Unilever PLC	147 568	9 652 835	11 087 449
Mainfreight Ltd.	8 093	462 608	456 078	Whitbread	35 687	1 945 813	1 835 887
Meridian Energy Ltd.	96 846	513 741	507 602			<u>156 383 235</u>	<u>182 747 790</u>
		<u>976 349</u>	<u>963 680</u>				

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Singapour (1,3 %)			
Hafnia Ltd.	133 579	999 654	1 535 251
Keppel Corp. Ltd.	173 100	1 190 691	1 129 909
Oversea-Chinese Banking Corp.	426 752	4 971 797	6 212 754
Singapore Technologies Engineering Ltd.	917 100	3 570 810	4 006 331
United Overseas Bank Ltd.	147 800	4 288 653	4 671 723
Wilmar International Ltd.	518 200	1 749 723	1 620 695
		<u>16 771 328</u>	<u>19 176 663</u>
Suède (3,6 %)			
AAK AB	40 062	1 217 799	1 606 261
Alfa Laval AB	72 298	3 901 306	4 325 718
Atlas Copco AB	306 505	7 386 817	7 885 460
Atlas Copco AB	217 085	4 551 367	4 801 712
Bure Equity AB	11 541	484 191	531 856
Elekta AB, catégorie B	35 749	348 193	305 495
Essity AB, catégorie B	137 863	4 887 587	4 821 020
Evolution Gaming Group AB	13 821	2 037 726	1 974 118
Hexpol AB	28 067	419 173	427 524
Industrivården AB, série A	9 975	428 789	464 324
Industrivården AB	58 160	1 986 111	2 030 080
Investor AB	368 151	10 465 730	13 779 431
Investor AB	49 603	1 514 806	1 839 610
Mycronic AB	8 169	390 678	430 873
SSAB AB	293 047	2 427 607	2 197 838
Ssab Svenskt Stal AB, catégorie B	395 099	3 083 318	2 935 681
Swedbank AB, catégorie A	122 621	3 459 716	3 452 254
		<u>48 990 914</u>	<u>53 809 255</u>
Suisse (10,4 %)			
ABB Limited	145 401	7 209 332	11 052 848
Alcon AG	12 057	1 475 078	1 472 835
Belimo Holding AG	1 418	980 596	972 970
Komax Holding AG	1 572	423 316	312 149
LafargeHolcim Ltd.	19 573	1 815 282	2 373 077
Logitech International SA	16 507	2 026 548	2 184 842
Lonza Group AG	12 885	8 281 823	9 622 039
Nestlé SA	247 390	37 586 908	34 552 416
Novartis AG	208 821	25 952 353	30 580 601
Roche Holding AG NPV	81 248	30 751 544	30 868 495
Sika AG	23 479	8 961 256	9 195 658
Sonova Holding AG	6 864	2 672 808	2 901 543
STMicroelectronics NV	23 884	1 470 988	1 290 068
UBS Group AG	312 374	9 447 040	12 581 511
VAT Group AG	573	377 241	444 473
Zurich Insurance Group AG	4 239	2 812 980	3 092 586
		<u>142 245 093</u>	<u>153 498 111</u>
Total des actions internationales		<u>1 297 448 529</u>	<u>1 456 386 411</u>
Total des placements (98,2 %)		<u>1 297 448 529 *</u>	<u>1 456 386 411</u>
Plus-value non réalisée sur contrats de change (0,0 %)			<u>3 976</u>
Trésorerie et autres éléments d'actif net (1,8 %)			<u>26 115 461</u>
Actif net (100 %)			<u>1 482 505 848</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 1 173 604 986 \$.

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

Contrats de change

Plus-value non réalisée sur contrats de change

Date de règlement	Taux de contrats	Devises à livrer			Devises à recevoir			Plus-value non réalisée (\$ CA)
		Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	
18 septembre 2024	1,7474	GBP	1 639	2 830	\$ CA	2 864	2 864	34
18 septembre 2024	0,0089	JPY	46 227	397	\$ CA	411	411	14
18 septembre 2024	1,5469	CHF	971	1 491	\$ CA	1 502	1 502	11
18 septembre 2024	1,7472	GBP	17 968	31 028	\$ CA	31 393	31 393	365
18 septembre 2024	1,3667	\$ US	2 048	2 797	\$ CA	2 799	2 799	2
18 septembre 2024	0,0089	JPY	6 662 498	57 264	\$ CA	59 238	59 238	1 974
18 septembre 2024	1,5469	CHF	16 139	24 776	\$ CA	24 965	24 965	189
18 septembre 2024	1,4916	EUR	61 063	89 652	\$ CA	91 080	91 080	1 428
								4 017

Moins-value non réalisée sur contrats de change

Date de règlement	Taux de contrats	Devises à livrer			Devises à recevoir			Moins-value non réalisée (\$ CA)
		Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	
18 septembre 2024	0,9104	AUD	18 576	16 953	\$ CA	16 912	16 912	(41)

Plus-value non réalisée sur contrats de change

3 976

Fonds actif d'actions internationales BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	223 208	209 022
Trésorerie		613	284
Souscriptions à recevoir		252	156
Dividendes à recevoir		-	2 646
Autres actifs à recevoir		44	28
Total actifs		224 117	212 136
Passifs			
Passifs courants			
Parts rachetées à payer		44	98
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		44	98
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		224 073	212 038
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série Conseillers		177	177
Séries F/Privée		898	1 117
Série N		219 432	207 665
Série NR		2 043	1 892
Série O		1 523	1 187
		224 073	212 038
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		11,86	11,36
Séries F/Privée		11,88	11,31
Série N		11,95	11,36
Série NR		11,17	10,88
Série O		11,10	10,52

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.

Eric-Olivier Savoie

Président et Chef de la direction

The Giang Diep

Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus de dividendes		467	-
Autres revenus		14	-
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		2 147	-
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		9 097	2 958
Total revenus		11 725	2 958
Charges	8		
Frais de gestion		380	146
Charges d'intérêts		2	-
Frais d'administration fixes		189	72
Charges assumées par le gestionnaire		(758)	(286)
Retenues d'impôts	2	467	-
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	9	39
Total charges		289	(29)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		11 436	2 987
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Série Conseillers		7	13
Séries F/Privée		54	-
Série N		11 212	2 926
Série NR		101	30
Série O		62	8
		11 436	2 977
Nombre de parts moyen	2		
Série Conseillers		14 946	14 954
Séries F/Privée		89 557	-
Série N		18 740 641	7 573 165
Série NR		181 814	73 198
Série O		111 137	120 719
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		0,42	0,92
Séries F/Privée		0,60	-
Série N		0,60	0,39
Série NR		0,56	0,41
Série O		0,55	0,07

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série Conseillers		Séries F/Privée		Série N		Série NR		Série O	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023 (32 jours)
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	177	148	1 117	1	207 665	1	1 892	1	1 187	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7	13	54	10	11 212	2 926	101	30	62	8
Opérations sur les parts rachetables	6									
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	5	2	2 597	2 000	29 015	127 279	346	1 249	352	1 385
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	-	-	-	-	-	-	18	8	-	-
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(12)	(2)	(2 870)	(1 411)	(28 460)	(10 017)	(265)	(135)	(78)	-
Total opérations sur les parts rachetables	(7)	-	(273)	589	555	117 262	99	1 122	274	1 385
Distributions effectuées au profit des investisseurs	2									
Revenu net de placement	-	-	-	-	-	-	1	1	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	48	20	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	-	-	-	-	-	-	49	21	-	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	13	(219)	599	11 767	120 188	151	1 131	336	1 393
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	177	161	898	600	219 432	120 189	2 043	1 132	1 523	1 393
Transactions sur parts rachetables										
Parts rachetables en circulation au début de la période	15 528	14 892	98 787	101	18 279 404	101	173 879	101	112 809	-
Parts rachetables émises	393	210	224 564	185 394	2 487 062	11 945 374	31 300	118 125	31 590	137 951
Parts rachetables émises au réinvestissement	-	-	-	-	-	-	1 596	727	-	-
Parts rachetables rachetées	(1 029)	(210)	(247 798)	(130 419)	(2 405 957)	(921 440)	(23 890)	(12 673)	(7 192)	-
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	14 892	14 892	75 553	55 076	18 360 509	11 024 035	182 885	106 280	137 207	137 951

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	11 436	2 987
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(2 147)	-
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(9 097)	(2 958)
Achats de placements		(16 227)	(120 089)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		13 285	5
Dividendes à recevoir		2 646	2
Autres actifs à recevoir		(16)	(17)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		(120)	(120 070)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	2		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties		(31)	(13)
Produit de l'émission de parts rachetables		32 219	131 792
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(31 739)	(11 498)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		449	120 281
Augmentation (diminution) nette de la période		329	211
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		284	3
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		613	214
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		2 646	2

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds actif d'actions internationales BNI consiste à procurer une croissance du capital à long terme. Il investit, directement ou indirectement au moyen de placements dans des titres d'autres organismes de placement collectif, dans un portefeuille composé principalement de titres d'actions ordinaires de sociétés internationales.

La méthode de placement du sous-gestionnaire de portefeuille repose sur une approche fondamentale ascendante. Les titres choisis pour composer le portefeuille sont ceux de sociétés axées sur la croissance, présentant des barrières à l'entrée importantes et dotées d'équipes de direction de premier ordre. Une connaissance approfondie des sociétés permet au sous-gestionnaire de portefeuille de gérer les risques sans dépendre d'une grande diversification et de privilégier une sélection qualitative plutôt que quantitative. Le sous-gestionnaire de portefeuille a recours à une carte de pointage en matière de durabilité exclusive pour évaluer les sociétés sur six thèmes principaux (planète, personnes et société, gouvernance, productivité et partenariats, exploitation et communication de l'information) et un pointage minimum est requis pour qu'elles soient envisagées aux fins de placement.

Information générale

Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)	
Série Conseillers	23 novembre 2022	A	A	1,60	0,15
Série F	23 novembre 2022	A	A	0,60	0,15
Série N	23 novembre 2022	A	A	0,30	0,15
Série NR	23 novembre 2022	M	A	0,30	0,15
Série O	29 mai 2023	A	A	*	*
Série Privée	28 novembre 2023	A	A	*	*

* Cette série est une série privée

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	11,86	-	11,86
Séries F/Privée	11,88	-	11,88
Série N	11,95	-	11,95
Série NR	11,17	-	11,17
Série O	11,10	-	11,10
	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	11,36	-	11,36
Séries F/Privée	11,31	-	11,31
Série N	11,36	-	11,36
Série NR	10,88	-	10,88
Série O	10,52	-	10,52

Participation dans des entités structurées (note 2) (en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Fonds négociés en bourse	223 208	209 022

Risque de change (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
	\$	%	\$	%
Indice MSCI Quotidien RT Net EAFE				
USD (100%) CA Londres 11:00	± 18 373 955	8,2 ±	16 963 016	8,0

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 20 mois (14 mois en 2023) entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Fonds négociés en bourse	99,6	98,6
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	0,4	1,4

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds négociés en bourse	223 208 083	-	-	223 208 083

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds négociés en bourse	209 022 015	-	-	209 022 015

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
Commissions totales	9	39
Commissions versées aux apparentés	9	39

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues par Banque Nationale Investissements inc.	%	Parts détenues par Banque Nationale Investissements inc.	%
Série Conseillers	14 892	100	14 892	96
Série O	102	-	102	-

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	<u>Nombre de parts</u>	<u>Coût moyen \$</u>	<u>Juste valeur \$</u>
Fonds négociés en bourse (99,6 %)			
FNB actif d'actions internationales BNI	8 672 485	<u>196 413 427</u>	<u>223 208 083</u>
Total des placements (99,6 %)		<u>196 413 427</u> *	223 208 083
Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,4 %)			<u>864 545</u>
Actif net (100 %)			<u>224 072 628</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 191 324 843 \$.

Fonds d'actions internationales BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	321 976	225 739
Plus-value non réalisée sur contrats de change		14	2
Trésorerie		2 995	3 148
Souscriptions à recevoir		247	913
Dividendes à recevoir		264	157
Autres actifs à recevoir		1	-
Total actifs		325 497	229 959
Passifs			
Passifs courants			
Moins-value non réalisée sur contrats de change		27	20
Parts rachetées à payer		2	41
Placements à payer		-	771
Charges à payer		104	42
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		133	874
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		325 364	229 085
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série Conseillers		2 133	495
Série F		113 843	46 958
Série FH		3 288	3 604
Série H		802	205
Série O		205 298	177 823
		325 364	229 085
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		11,51	10,33
Série F		11,65	10,40
Série FH		11,67	10,30
Série H		11,60	10,29
Série O		11,71	10,40
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série (\$ US)	2		
Série Conseillers		-	-
Série F		8,51	7,85
Série FH		-	-
Série H		-	-
Série O		-	-

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements Inc.

Eric-Olivier Savoie

Président et Chef de la direction

The Giang Diep

Administrateur

État intermédiaire du résultat global pour la période terminée le 30 juin (non audité) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024
		\$
Revenus	2	
Revenus de dividendes		3 276
Autres revenus		1
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		(305)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		84
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change		281
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		28 840
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		(1)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		5
Total revenus		32 181
Charges	8	
Frais de gestion		349
Frais d'administration fixes		131
Retenues d'impôts	2	644
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	190
Total charges		1 314
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		30 867
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2	
Série Conseillers		88
Série F		7 914
Série FH		442
Série H		48
Série O		22 375
		30 867
Nombre de parts moyen	2	
Série Conseillers		102 453
Série F		6 816 167
Série FH		307 329
Série H		47 449
Série O		17 133 439
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2	
Série Conseillers		0,86
Série F		1,16
Série FH		1,44
Série H		1,00
Série O		1,31
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série (\$ US)	2	
Série Conseillers		-
Série F		0,85
Série FH		-
Série H		-
Série O		-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série				
	Conseillers	Série F	Série FH	Série H	Série O
	2024	2024	2024	2024	2024
	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	495	46 958	3 604	205	177 823
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	88	7 914	442	48	22 375
Opérations sur les parts rachetables	6				
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	1 617	65 957	1 250	564	7 647
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(67)	(6 986)	(2 008)	(15)	(2 547)
Total opérations sur les parts rachetables	1 550	58 971	(758)	549	5 100
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 638	66 885	(316)	597	27 475
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	2 133	113 843	3 288	802	205 298
Transactions sur parts rachetables					
Parts rachetables en circulation au début de la période	47 934	4 514 172	349 872	19 956	17 099 530
Parts rachetables émises	143 473	5 873 002	107 516	50 475	648 032
Parts rachetables rachetées	(6 054)	(616 307)	(175 604)	(1 277)	(215 804)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	185 353	9 770 867	281 784	69 154	17 531 758

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État intermédiaire des flux de trésorerie
pour la période terminée le 30 juin (non audité)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024
		\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	30 867
Ajustements au titre des éléments suivants:		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		305
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		(84)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		(281)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(28 840)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		1
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		(5)
Achats de placements		(79 528)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		11 336
Dividendes à recevoir		(107)
Autres actifs à recevoir		(1)
Charges à payer		62
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		(66 275)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	2	
Produit de l'émission de parts rachetables		77 701
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(11 662)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		66 039
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		84
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		(1)
Augmentation (diminution) nette de la période		(236)
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		2 995
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		2 525

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds d'actions internationales BNI consiste à procurer une croissance du capital à long terme. Le fonds investit, directement ou indirectement au moyen de placements dans des titres d'autres OPC, dans un portefeuille composé principalement d'actions ordinaires de sociétés situées à l'extérieur de l'Amérique du Nord selon une approche de placement à convictions élevées.

Le sous-gestionnaire de portefeuille investit dans un portefeuille diversifié géographiquement composé principalement d'actions ordinaires de sociétés à moyenne ou à grande capitalisation situées à l'extérieur de l'Amérique du Nord. Le sous-gestionnaire de portefeuille recherche des actions sous-évaluées dans chaque secteur et considère également la qualité et la liquidité des titres. Le sous-gestionnaire de portefeuille s'appuie sur ses convictions afin de sélectionner les titres qui composeront le portefeuille. Le fonds peut investir jusqu'à 25 % de son actif dans des titres des marchés émergents.

Information générale

Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)	
Série Conseillers	20 juin 2023	A	A	1,75	0,24
Série F	20 juin 2023	A	A	0,75	0,24
Série FH	12 juillet 2023	A	A	0,75	0,24
Série H	12 juillet 2023	A	A	1,75	0,24
Série O	20 juin 2023	A	A	-	0,02

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	11,50	0,01	11,51
Série F	11,64	0,01	11,65
Série FH	11,65	0,02	11,67
Série H	11,58	0,02	11,60
Série O	11,70	0,01	11,71

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	10,33	-	10,33
Série F	10,40	-	10,40
Série FH	10,30	-	10,30
Série H	10,29	-	10,29
Série O	10,40	-	10,40

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$	%
Couronne danoise	25 270 610	7,8	14 432 125	6,3
Dollar américain	59 736 889	18,4	37 824 685	16,5
Dollar australien	5 612 606	1,7	4 321 355	1,9
Euro	93 498 671	28,7	57 932 916	25,3
Franc suisse	47 126 450	14,5	40 657 660	17,7
Livre sterling	67 683 624	20,8	51 372 567	22,4
Yen japonais	20 505 528	6,3	16 101 279	7,0

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Les données des tableaux peuvent inclure des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés.

Dans l'hypothèse où le dollar canadien s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient engendré une variation de 15 971 719 \$ (11 132 129 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
	\$	%	\$	%
Indice MSCI Quotidien RT Net EAFE				
USD (100%) CA Londres 11:00	± 24 532 455	7,5	± 17 685 330	7,7

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 13 mois (7 mois en 2023) entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Actions américaines	3,2	3,6
Actions canadiennes	2,8	3,2
Actions internationales	93,0	91,7
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	1,0	1,5

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions ordinaires	321 975 966	-	-	321 975 966
Actifs dérivés	-	3 829 451	-	3 829 451
Passifs dérivés	-	(3 842 915)	-	(3 842 915)
Total des produits dérivés	-	(13 464)	-	(13 464)

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions ordinaires	225 739 134	-	-	225 739 134
Actifs dérivés	-	3 634 435	-	3 634 435
Passifs dérivés	-	(3 652 806)	-	(3 652 806)
Total des produits dérivés	-	(18 371)	-	(18 371)

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8) (en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions totales	55	-
Paiements indirects	44	-

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues	%	Parts détenues	%
Série FH	-	-	14 930	4
Série H	-	-	101	1

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions canadiennes (2,8 %)							
Industrie (2,8 %)							
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	57 200	9 018 345	9 245 652				
Actions internationales (96,2 %)							
Allemagne (4,9 %)							
Rational AG	4 000	3 926 431	4 556 715				
SAP SE	40 900	8 033 709	11 357 161				
		<u>11 960 140</u>	<u>15 913 876</u>				
Australie (1,7 %)							
Commonwealth Bank of Australia	48 900	4 458 221	5 683 788				
Danemark (7,9 %)							
Novo Nordisk A/S	129 400	16 260 795	25 563 200				
Espagne (1,8 %)							
Amadeus IT Holding SA	64 053	6 088 756	5 831 794				
États-Unis (3,2 %)							
S&P Global Inc.	16 900	9 027 729	10 317 818				
France (16,3 %)							
Air Liquide SA	29 040	6 359 868	6 862 282				
Air Liquide SA	29 811	6 978 279	7 044 473				
Essilor International SA	42 600	11 097 077	12 558 247				
L'Oréal SA	17 500	10 659 665	10 513 960				
Louis Vuitton Moët Hennessy	15 400	17 764 208	16 101 525				
		<u>52 859 097</u>	<u>53 080 487</u>				
Inde (1,8 %)							
HDFC Bank Ltd., CAAÉ	68 142	5 813 573	5 998 978				
Japon (6,4 %)							
Keyence Corp.	17 900	10 546 406	10 737 987				
Shimano Inc.	25 200	5 253 681	5 323 685				
Uni-Charm Corp.	105 700	5 025 185	4 643 937				
		<u>20 825 272</u>	<u>20 705 609</u>				
Pays-Bas (4,3 %)							
ASML Holding NV	9 900	9 626 715	13 986 008				
Royaume-Uni (24,3 %)							
Aon PLC	12 200	5 316 495	4 897 469				
Ashtead Group PLC	67 400	6 188 886	6 156 124				
Bunzl PLC	107 800	5 473 960	5 610 923				
Diageo PLC	177 800	9 627 729	7 654 079				
Howden Joinery Group PLC	513 200	6 298 374	7 796 101				
Intercontinental Hotels Group PLC	94 100	9 732 958	13 547 997				
Intertek Group PLC	75 700	5 677 787	6 275 422				
London Stock Exchange Group PLC	98 600	14 558 720	16 027 058				
Spirax-Sarco Engineering PLC	36 300	6 041 617	5 322 939				
Unilever PLC	74 400	5 090 362	5 590 008				
		<u>74 006 888</u>	<u>78 878 120</u>				
Suisse (14,7 %)							
Alcon AG	70 600	7 687 321	8 624 215				
Cie Financière Richemont SA, catégorie A	53 400	10 711 642	11 404 503				
Geberit AG	6 900	4 819 869	5 577 149				
Nestlé SA	100 100	15 632 519	13 980 746				
Schindler Holding AG, PTG Cert	23 700	7 349 958	8 149 004				
		<u>46 201 309</u>	<u>47 735 617</u>				
Taiwan (8,9 %)							
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAÉ	122 072	17 326 481	29 035 019				
Total des actions internationales					274 454 976		312 730 314
Total des placements (99,0 %)					<u>283 473 321</u> *		<u>321 975 966</u>
Moins-value non réalisée sur contrats de change (0,0 %)							<u>(13 464)</u>
Trésorerie et autres éléments d'actif net (1,0 %)							<u>3 401 627</u>
Actif net (100 %)							<u><u>325 364 129</u></u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 215 777 757 \$.

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

Contrats de change de couverture

Plus-value non réalisée sur contrats de change de couverture

Date de règlement	Taux de contrats	Devises à livrer			Devises à recevoir			Plus-value non réalisée (\$ CA)
		Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	
24 juillet 2024	1,4819	EUR	54 000	79 171	\$ CA	80 023	80 023	852
24 juillet 2024	0,1987	DKK	80 000	15 731	\$ CA	15 898	15 898	167
24 juillet 2024	0,0088	JPY	2 900 000	24 744	\$ CA	25 606	25 606	862
24 juillet 2024	0,5816	\$ CA	5 158	5 158	GBP	3 000	5 185	27
24 juillet 2024	0,6615	\$ CA	10 582	10 582	CHF	7 000	10 687	105
24 juillet 2024	0,0088	JPY	59 000	503	\$ CA	521	521	18
24 juillet 2024	1,1192	\$ CA	1 787	1 787	AUD	2 000	1 825	38
24 juillet 2024	0,7328	\$ CA	35 478	35 478	\$ US	26 000	35 554	76
24 juillet 2024	0,0089	JPY	776 000	6 621	\$ CA	6 892	6 892	271
24 juillet 2024	1,4692	EUR	25 000	36 653	\$ CA	36 729	36 729	76
24 juillet 2024	0,1971	DKK	14 000	2 753	\$ CA	2 760	2 760	7
24 juillet 2024	0,0090	JPY	26 543 000	226 478	\$ CA	237 620	237 620	11 142
								<u>13 641</u>

Moins-value non réalisée sur contrats de change de couverture

Date de règlement	Taux de contrats	Devises à livrer			Devises à recevoir			Moins-value non réalisée (\$ CA)
		Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	
24 juillet 2024	1,7079	GBP	96 000	165 929	\$ CA	163 961	163 961	(1 968)
24 juillet 2024	1,4634	EUR	706 000	1 035 085	\$ CA	1 033 167	1 033 167	(1 918)
24 juillet 2024	1,6913	GBP	396 000	684 455	\$ CA	669 743	669 743	(14 712)
24 juillet 2024	0,8848	AUD	75 000	68 444	\$ CA	66 360	66 360	(2 084)
24 juillet 2024	1,5156	CHF	400 000	610 694	\$ CA	606 254	606 254	(4 440)
24 juillet 2024	1,3654	\$ US	252 000	344 599	\$ CA	344 091	344 091	(508)
24 juillet 2024	0,1962	DKK	1 397 000	274 696	\$ CA	274 117	274 117	(579)
24 juillet 2024	0,8910	AUD	3 000	2 738	\$ CA	2 673	2 673	(65)
24 juillet 2024	1,5085	CHF	4 000	6 107	\$ CA	6 034	6 034	(73)
24 juillet 2024	5,0590	\$ CA	593	593	DKK	3 000	590	(3)
24 juillet 2024	0,6792	\$ CA	26 500	26 500	EUR	18 000	26 390	(110)
24 juillet 2024	0,7284	\$ CA	126 308	126 308	\$ US	92 000	125 806	(502)
24 juillet 2024	1,3587	\$ US	6 000	8 205	\$ CA	8 152	8 152	(53)
24 juillet 2024	1,7260	GBP	22 000	38 025	\$ CA	37 971	37 971	(54)
24 juillet 2024	0,9110	AUD	2 000	1 825	\$ CA	1 822	1 822	(3)
24 juillet 2024	1,5100	CHF	2 000	3 053	\$ CA	3 020	3 020	(33)
								<u>(27 105)</u>

Moins-value non réalisée sur contrats de change de couverture

(13 464)

Fonds d'actions de marchés émergents diversifié BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	2 210 425	1 983 582
Plus-value non réalisée sur contrats de change	13	-
Trésorerie	45 282	58 558
Marge sur contrats à terme	2	-
Souscriptions à recevoir	1 167	906
Produit de la vente de placements à recevoir	7 380	1 573
Dividendes à recevoir	8 429	4 526
Total actifs	2 272 698	2 049 145
Passifs		
Passifs courants		
Moins-value non réalisée sur contrats de change	1	1
Parts rachetées à payer	218	872
Placements à payer	11 500	1 274
Charges à payer	1 260	1 177
Marge sur contrats à terme	-	10
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	12 979	3 334
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 259 719	2 045 811
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Séries Investisseurs/Conseillers	18 267	19 521
Série F	85 726	79 014
Série N	673 917	588 948
Série NR	6 320	5 430
Série O	764 369	711 765
Séries GP/Privée	711 120	641 133
	2 259 719	2 045 811
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série		
Séries Investisseurs/Conseillers	12,98	12,02
Série F	13,10	12,06
Série N	13,76	12,66
Série NR	8,87	8,41
Série O	12,93	11,84
Séries GP/Privée	17,58	16,16
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série (\$ US)		
Séries Investisseurs/Conseillers	9,49	9,07
Série F	9,57	9,10
Série N	-	-
Série NR	-	-
Série O	-	-
Séries GP/Privée	12,85	12,20

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.

Éric-Olivier Savoie

Président et Chef de la direction

The Giang Diep

Administrateur

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions de marchés émergents diversifié BNI

États financiers

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		732	86
Revenus de dividendes		33 996	34 497
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		127 556	(15 149)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		267	(691)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change		(2 000)	(998)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		54 927	84 582
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		(119)	68
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats à terme		-	(11)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		12	-
Total revenus		215 371	102 384
Charges	8		
Frais de gestion		6 427	5 970
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant		2	-
Pertes sur les produits dérivés		-	147
Frais d'administration fixes		1 481	1 356
Charges assumées par le gestionnaire		(62)	(32)
Retenues d'impôts	2	17 880	3 482
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	4 824	2 669
Total charges		30 552	13 592
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		184 819	88 792
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		1 436	821
Série F		7 355	3 530
Série N		52 411	23 664
Série NR		486	229
Série O		66 189	34 584
Séries GP/Privée		56 942	25 964
		184 819	88 792

États intermédiaires du résultat global (suite) pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Nombre de parts moyen	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		1 496 009	1 845 869
Série F		6 912 850	7 360 971
Série N		47 982 434	44 941 521
Série NR		680 780	631 307
Série O		60 289 148	59 415 455
Séries GP/Privée		40 203 021	40 424 392
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		0,96	0,45
Série F		1,06	0,48
Série N		1,09	0,53
Série NR		0,71	0,36
Série O		1,10	0,58
Séries GP/Privée		1,42	0,64
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série (\$ US)	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		0,71	0,33
Série F		0,78	0,36
Série N		-	-
Série NR		-	-
Série O		-	-
Séries GP/Privée		1,05	0,47

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Séries									
	Investisseurs/Conseillers		Série F		Série N		Série NR		Série O	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	19 521	22 630	79 014	82 473	588 948	535 343	5 430	5 317	711 765	670 964
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 436	821	7 355	3 530	52 411	23 664	486	229	66 189	34 584
Opérations sur les parts rachetables										
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	297	394	15 240	19 070	90 462	90 583	1 066	891	7 864	42 914
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	1	1	58	31	-	2	59	60	-	-
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(2 987)	(3 056)	(15 883)	(18 520)	(57 904)	(75 340)	(549)	(909)	(21 449)	(61 837)
Total opérations sur les parts rachetables	(2 689)	(2 661)	(585)	581	32 558	15 245	576	42	(13 585)	(18 923)
Distributions effectuées au profit des investisseurs										
Revenu net de placement	-	-	-	-	-	-	17	36	-	-
Gains nets réalisés	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	155	121	-	-
Remboursement de frais de gestion	1	1	58	31	-	-	-	-	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	1	1	58	31	-	1	172	157	-	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 254)	(1 841)	6 712	4 080	84 969	38 908	890	114	52 604	15 661
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	18 267	20 789	85 726	86 553	673 917	574 251	6 320	5 431	764 369	686 625
Transactions sur parts rachetables										
Parts rachetables en circulation au début de la période	1 624 442	1 996 555	6 549 173	7 242 006	46 503 347	44 869 267	645 909	640 076	60 140 660	60 157 306
Parts rachetables émises	23 726	33 522	1 242 946	1 613 176	6 843 147	7 343 578	123 392	104 780	650 943	3 799 577
Parts rachetables émises au réinvestissement	71	84	4 533	2 666	-	50	6 852	7 186	10	2
Parts rachetables rachetées	(240 670)	(260 083)	(1 253 554)	(1 564 228)	(4 354 183)	(6 031 049)	(63 654)	(105 816)	(1 674 732)	(5 234 680)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	1 407 569	1 770 078	6 543 098	7 293 620	48 992 311	46 181 846	712 499	646 226	59 116 881	58 722 205
	Séries GP/Privée									
Note	2024	2023								
	\$	\$								
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	641 133	613 238								
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	56 942	25 964								
Opérations sur les parts rachetables										
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	160 566	67 578								
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(147 521)	(70 532)								
Total opérations sur les parts rachetables	13 045	(2 954)								
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	69 987	23 010								
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	711 120	636 248								
Transactions sur parts rachetables										
Parts rachetables en circulation au début de la période	39 667 036	40 249 783								
Parts rachetables émises	9 324 629	4 254 405								
Parts rachetables rachetées	(8 530 845)	(4 480 951)								
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	40 460 820	40 023 237								

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	184 819	88 792
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(127 556)	15 149
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		(267)	691
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		2 000	998
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(54 927)	(84 582)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		119	(68)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats à terme		-	11
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		(12)	-
Achats de placements		(1 915 830)	(958 925)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		1 873 888	964 852
Marge sur contrats à terme		(12)	2
Intérêts à recevoir		-	379
Dividendes à recevoir		(3 903)	(5 258)
Charges à payer		83	40
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		(41 598)	22 081
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(113)	(96)
Produit de l'émission de parts rachetables		275 234	219 700
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(246 947)	(230 094)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		28 174	(10 490)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		267	(691)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		(119)	68
Augmentation (diminution) nette de la période		(13 424)	11 591
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		58 558	29 520
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		45 282	40 488
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		732	465
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		12 213	25 757

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds d'actions de marchés émergents diversifié BNI consiste à procurer une croissance du capital à long terme. Le fonds investit directement, ou au moyen de placements dans des titres d'autres organismes de placement collectifs, dans un portefeuille constitué principalement d'actions ordinaires d'émetteurs situés dans des marchés émergents.

Les sous-gestionnaires du fonds utilisent une combinaison de stratégies afin d'atteindre l'objectif de placement. La stratégie de Newton Investment Management (North America) Limited s'appuie sur une approche ascendante fondamentale pour la sélection des titres dans un cadre d'investissement thématique mondial, tenant compte d'une perspective d'investissement à long terme pour générer une plus-value du capital. Cette stratégie applique une approche fondamentale, à haute conviction et agnostique en matière d'étalement qui met l'accent sur la qualité et la bonne gouvernance. Gestion d'Actifs Goldman Sachs LP exécute un processus de recherche rigoureux combinant des indications qualitatives et la technologie de l'information afin de traiter et d'analyser un grand nombre de sociétés et de données sur le marché. Le processus de recherche vise à augmenter la valeur au moyen de la sélection de titres et de la gestion des risques. Pour sélectionner les titres, Gestion d'Actifs Goldman Sachs LP analyse les données portant sur des modèles d'affaires de grande qualité, des actions dont l'évaluation fondamentale est peu élevée ainsi que les thématiques, les tendances et l'humeur du marché. Gestion d'Actifs Goldman Sachs LP utilise ensuite un processus quantitatif pour sélectionner et pondérer les titres du portefeuille. Cette approche vise à composer un portefeuille diversifié axé sur la gestion des risques.

Information générale

	Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)
Série Investisseurs	5 mai 2021	A	A	1,85	0,25
Série Conseillers	10 décembre 2018	A	A	1,85	0,25
Série F	10 décembre 2018	A	A	0,85	0,25
Série N	30 octobre 2015	A	A	0,80	0,25
Série NR	30 octobre 2015	M	A	0,80	0,25
Série LP	10 décembre 2018	A	A	-	0,02
Série GP	30 octobre 2015	A	A	*	*
Série Privée	28 novembre 2016	A	A	*	*

* Cette série est une série privée

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
Séries Investisseurs/Conseillers	12,94	0,04	12,98
Série F	13,07	0,03	13,10
Série N	13,72	0,04	13,76
Série NR	8,85	0,02	8,87
Série O	12,90	0,03	12,93
Séries GP/Privée	17,53	0,05	17,58

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
Séries Investisseurs/Conseillers	12,02	-	12,02
Série F	12,06	-	12,06
Série N	12,66	-	12,66
Série NR	8,41	-	8,41
Série O	11,83	0,01	11,84
Séries GP/Privée	16,16	-	16,16

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Part de fiducie	\$ -	\$ 2 135
Fonds négociés en bourse	28 352	-

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$	%
Baht thaïlandais	27 806 695	1,2	22 345 068	1,1
Dinar koweïtien	3 108 289	0,1	3 127 565	0,2
Dirham Émirats Arabes Unis	26 429 994	1,2	10 331 689	0,5
Dollar américain	284 289 514	12,6	215 150 852	10,5
Dollar de Hong-Kong	331 582 896	14,7	318 397 340	15,6
Dollar taiwanais	434 498 823	19,2	265 816 356	13,0
Euro	74 388 349	3,3	41 592 721	2,0
Forint hongrois	49 609	-	51 096	-
Koruna tchèque	47 554	-	48 184	-
Livre sterling	47 340	-	10 773 091	0,5
Nouvelle livre turque	6 205 834	0,3	7 667 308	0,4
Peso chilien	4 323 759	0,2	2 899 276	0,1
Peso mexicain	49 644 212	2,2	64 322 834	3,1
Peso philippin	6 172 406	0,3	4 171 590	0,2
Rand sud-africain	64 119 521	2,8	44 790 188	2,2
Real brésilien	103 913 176	4,6	97 648 781	4,8
Renminbi chinois	80 348 200	3,6	131 437 791	6,4
Rial du Qatar	4 943 679	0,2	7 845 474	0,4
Ringgit malaysien	19 409 112	0,9	-	-
Riyal saoudien	40 208 521	1,8	37 854 116	1,9
Roupie indienne	338 418 554	15,0	419 691 371	20,5
Rupiah indonésienne	44 474 327	2,0	69 894 422	3,4
Wons sud-coréen	288 784 453	12,8	178 162 971	8,7
Yen japonais	-	-	11 773 638	0,6
Zloty polonais	17 141 772	0,8	26 446 163	1,3

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Les données des tableaux peuvent inclure des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés.

Dans l'hypothèse où le dollar canadien s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient engendré une variation de 112 517 829 \$ (99 611 994 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur les résultats	Pourcentage de l'actif net
Indice MSCI RT Quotidien Net Marchés Émergents USD (100%) CA New York 16:00	\$ ± 134 453 257	6,3	\$ ± 129 704 405	6,3

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10 %, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par pays	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Afrique du Sud	2,9	2,2
Arabie Saoudite	1,4	1,7
Argentine	2,4	2,0
Bésil	5,0	7,0
Chili	0,2	0,1
Chine	17,2	20,6
Corée du Sud	12,7	8,7
Egypte	0,1	-
Émirats Arabes Unis	1,7	0,8
États-Unis	0,2	2,6
Fonds négociés en bourse	1,3	-
Grèce	1,2	0,1
Hong Kong	2,5	2,7
Inde	15,7	21,5
Indonésie	2,0	3,4
Japon	-	0,6
Kazakhstan	1,2	-
Koweït	0,1	0,1
Luxembourg	-	0,2
Malaisie	0,9	-
Mexique	3,2	3,1
Panama	0,6	-
Pays-Bas	1,3	2,0
Pérou	1,0	1,0
Philippines	0,3	0,2
Pologne	1,6	1,3
Qatar	0,1	0,2
Royaume-Uni	0,5	0,5
Taiwan	19,0	12,9
Thaïlande	1,2	1,1
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	2,2	3,0
Turquie	0,3	0,4

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions ordinaires	2 182 072 924	-	-	2 182 072 924
Fonds négociés en bourse	28 352 055	-	-	28 352 055
Total des placements	2 210 424 979	-	-	2 210 424 979
Actifs dérivés	-	8 887 785	-	8 887 785
Passifs dérivés	-	(8 876 395)	-	(8 876 395)
Total des produits dérivés	-	11 390	-	11 390

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions ordinaires	1 983 581 946	-	-	1 983 581 946
Actifs dérivés	-	351 041	-	351 041
Passifs dérivés	-	(351 844)	-	(351 844)
Total des produits dérivés	-	(803)	-	(803)

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions totales	1 719	1 557
Commissions versées aux apparentés	1 349	-
Paiements indirects	10	-

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues par Banque Nationale Investissements inc.	%	Parts détenues par Banque Nationale Investissements inc.	%
Série N	105	-	105	-
Série O	212	-	212	-

Pertes (note 9)

(en milliers de dollars canadiens)

	2023	2022
	\$	\$
Pertes en capital nettes	88 830	75 230

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Corée du Sud (12,7 %)							
Chong Kun Dang Pharmaceutical Corp.	3 168	359 816	307 578	Myllineos SA	298 734	15 802 045	15 258 206
Cosmax Inc.	104 000	18 021 273	20 070 755	Star Bulk Carriers Corp.	79 300	2 655 128	2 645 381
Daishin Securities Co. Ltd.	14 979	270 303	252 237			<u>29 071 281</u>	<u>27 931 351</u>
Daou Technology Inc.	8 864	193 282	166 142	Hong Kong (2,5 %)			
DB Insurance Co. Ltd.	71 797	5 904 424	8 152 660	AIA Group Ltd.	1 428 400	17 454 773	13 262 709
Glovis Co. Ltd.	2 773	510 414	602 257	Bosideng International Holdings Ltd.	3 410 000	2 351 006	2 909 309
GS Engineering & Construction Corp.	71 710	1 097 876	1 068 873	China Gas Holdings Ltd.	2 129 800	2 664 058	2 611 821
HAESUNG DS Co. Ltd.	22 125	1 067 281	1 001 640	China Insurance Inc.	1 569 600	2 136 193	2 194 312
Hana Financial Group Inc.	47 488	2 332 593	2 858 644	China Overseas Land & Investment Ltd.	1 224 500	3 367 231	2 904 584
Hankook Tire Co. Ltd.	62 451	2 773 596	2 799 403	China Resources Land Ltd.	1 585 500	8 864 027	7 374 580
Hanmi Science Co Ltd	5 042	207 900	155 257	China Resources Power Holdings Co. Ltd.	294 000	997 984	1 233 557
HANMI SEMICONDUCTOR CO LTD	3 196	143 307	546 109	China Traditional Chinese Medicine Holdings Co. Limited	12 316 000	7 963 373	7 832 183
Hanwha General Insurance Co. Ltd.	71 501	343 526	354 189	Citic Pacific Ltd.	291 000	364 579	361 958
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	9 778	2 574 171	3 006 071	Kunlun Energy Co. Ltd.	2 006 000	2 466 229	2 846 574
HDC Hyundai Development Co-Engineering & Construction	55 957	996 833	1 009 981	Lenovo Group Limited	2 980 000	5 871 246	5 753 133
Hynix Semiconductor Inc.	22 652	3 079 501	5 312 822	Shougang Fushan Resources Group Ltd.	3 758 000	1 798 354	2 106 751
Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	13 172	464 179	418 666	Sino Biopharmaceutical Ltd.	5 265 000	3 957 660	2 462 726
Hyundai Marine & Fire Insurance Co. Ltd.	57 301	1 856 012	1 960 509	Topsports International Holdings Limited	1 571 000	1 816 532	1 142 170
Industrial Bank of Korea	54 305	840 468	755 049	United Laboratories International Holdings Ltd/The	430 000	618 974	620 729
Innox Advanced Materials Co. Ltd.	41 578	1 499 223	1 688 515	Wasion Group Holdings Ltd.	280 000	265 824	335 522
JB Financial Group Co. Ltd.	60 944	644 221	884 829			<u>62 958 043</u>	<u>55 952 618</u>
JW Pharmaceutical Corp.	9 122	307 335	273 655	Inde (15,7 %)			
KB Financial Group Inc.	42 525	2 313 724	3 310 560	ABB India Ltd.	85 249	8 119 475	11 876 212
Kia Motors Corp.	3 951	339 482	506 633	Action Construction Equipment Ltd.	32 406	758 761	790 573
Korea Investment Holdings Co. Ltd.	34 970	2 211 620	2 427 623	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	53 668	963 134	1 301 530
Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	87 896	9 528 209	13 842 264	Adani Power Ltd.	96 820	842 875	1 141 530
Korea Zinc Co. Ltd.	2 122	1 114 676	1 083 778	Adani Transmission Ltd.	24 650	414 491	403 366
Korean Reinsurance Co.	134 389	1 136 584	1 063 541	Ajanta Pharma Ltd.	32 821	975 346	1 231 660
LG Chem Ltd.	2 716	1 040 962	930 605	Alkem Laboratories Ltd.	5 382	424 876	440 754
LG Energy Solution Ltd.	20 700	7 362 583	6 702 565	Amara Raja Batteries Ltd.	12 922	290 468	352 611
Meritz Financial Group Inc.	39 723	2 253 093	3 116 062	Ashoka Buildcon Ltd.	176 643	646 089	650 824
NH Investment & Securities Co. Ltd.	26 327	318 299	331 322	Axis Bank Ltd.	216 136	4 081 118	4 486 817
NHN Corp.	25 776	5 040 694	4 266 379	Bank of Baroda	1 630 636	6 954 890	7 368 106
Orion Corp/Republic of Korea	4 409	409 486	403 142	Bharat Electronics Ltd.	1 515 525	5 150 492	7 606 371
Samsung Biologics Co. Ltd.	28 352	21 174 649	20 441 165	Bharat Petroleum Corp. Ltd.	1 042 100	4 111 547	5 196 925
Samsung Card Co. Ltd.	13 619	559 250	517 287	Cadila Healthcare Ltd.	378 868	3 890 719	6 675 855
Samsung Electronics Co. Ltd.	1 751 618	130 619 868	141 574 337	Castrol India Ltd.	176 742	553 128	581 738
Samsung Electronics Co. Ltd., actions privilégiées	97 613	5 535 107	6 156 761	Cipla Ltd/India	162 166	3 636 274	3 939 954
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	19 444	5 255 998	7 501 062	Cummins India Ltd.	86 701	2 154 700	5 642 932
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	8 328	2 068 623	2 300 136	DABUR INDIA LTD	1 263 000	12 730 935	12 447 895
Samsung Securities Co. Ltd.	80 500	3 364 380	3 177 360	Dixon Technologies India Ltd.	11 179	1 892 887	2 195 731
Seoul Semiconductor Co Ltd	24 690	305 906	223 797	Dr Reddy's Laboratories Ltd., CAAE	36 532	3 255 372	3 808 489
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	266 508	11 945 110	12 726 063	Eicher Motors Ltd.	32 298	2 452 197	2 476 291
Worldex Industry & Trading Co. Ltd.	63 353	1 622 271	1 435 625	Equitas Small Finance Bank Ltd.	250 307	463 440	399 021
		<u>261 008 108</u>	<u>287 683 908</u>	Federal Bank Ltd.	488 221	1 228 597	1 419 834
				Finolex Cables Ltd.	27 395	704 946	700 912
Égypte (0,1 %)				Force Motors Ltd.	5 189	681 675	763 288
Commercial International Bank - Egypt (CIB), CIAE	1 746 600	3 782 460	3 551 351	GE T&D India Ltd.	16 052	393 484	392 867
Émirats Arabes Unis (1,7 %)				Global Health Ltd/India	15 816	325 281	339 499
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	507 590	1 539 753	1 516 242	Great Eastern Shipping Co. Ltd./The	102 862	1 697 752	2 067 407
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	307 074	1 159 559	1 324 441	Gujarat Pipavav Port Ltd.	499 988	1 657 558	1 716 236
ADNOC Logistics & Services	5 068 900	8 048 464	7 910 589	Havells India Ltd.	1 014 153	30 482 126	30 323 694
Al Rajhi Banking & Investment Corporation SJSC	124 540	3 152 780	3 701 181	Hindalco Industries Ltd.	323 260	3 604 724	3 678 448
Alinma Bank SJSC	343 553	4 263 869	3 896 081	Hindustan Aeronautics Ltd.	17 100	870 751	1 476 956
Borouge PLC	5 248 300	4 690 364	4 554 656	Hindustan Zinc Ltd.	277 792	2 166 408	3 052 126
Dubai Electricity & Water Authority PJSC	2 604 966	2 287 505	2 134 547	ICICI Bank Ltd.	2 457 800	40 249 963	48 374 659
Dubai Islamic Bank PJSC	812 008	1 799 206	1 736 014	ICICI Bank Ltd., CAAE	387 885	12 195 106	15 296 015
Emirates NBD Bank PJSC	1 032 086	6 159 136	6 342 798	ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd.	63 938	1 719 723	1 877 318
Mouwasat Medical Services Co SJSC	19 592	891 346	865 875	IDBI Bank Ltd.	722 821	819 287	995 841
National Marine Dredging Co.	73 126	721 381	656 402	IndiaMart InterMesh Ltd.	37 694	1 803 516	1 657 981
Qatar National Bank	602 231	3 543 711	3 301 404	Indian Bank	177 442	1 240 449	1 588 130
		<u>38 257 074</u>	<u>37 940 230</u>	Infosys Technologies Ltd.	643 500	15 767 631	16 541 816
États-Unis (0,2 %)				ITD Cementation India Ltd.	290 289	1 676 740	2 503 584
Sea Limited, CAAE	55 600	5 634 386	5 434 214	Jaiprakash Power Ventures Ltd.	5 125 586	1 640 887	1 648 293
Grèce (1,2 %)				Jamna Auto Industries Ltd.	1 381 415	2 767 230	2 797 109
Alpha Services and Holdings SA	4 492 315	10 614 108	10 027 764	JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd.	13 850	352 344	398 727
				Jindal Saw Ltd.	35 376	196 213	315 662

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
JSW Steel Ltd.	166 607	2 137 566	2 546 309	Qatar (0,1 %)			
Lupin Ltd.	246 752	5 600 545	6 564 058	Qatar Electricity and Water Company OPSC	58 279	348 457	342 225
Mahanagar Gas Ltd.	68 308	1 522 323	1 789 716	Qatar Gas Transport Company Ltd	740 336	939 887	1 300 050
Max Healthcare Institute Ltd.	82 359	1 068 309	1 271 083			1 288 344	1 642 275
Mazagon Dock Shipbuilders Ltd.	27 255	960 328	1 914 573	Panama (0,6 %)			
Motilal Oswal Financial Services Ltd.	22 112	109 301	222 957	Copa Holdings SA, catégorie A	99 600	13 159 180	12 971 386
Narayana Hrudayalaya Ltd.	51 368	933 553	1 015 370	Pays-Bas (1,3 %)			
National Thermal Power Corporation	1 283 503	6 325 977	7 970 723	NEPI Rockcastle NV	37 857	352 410	373 977
NCC Ltd/India	704 944	2 176 403	3 660 114	Prosus NV	577 943	29 627 262	28 164 283
Oberoi Realty Ltd.	25 125	794 415	727 897			29 979 672	28 538 260
Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	281 819	1 230 102	1 267 402	Pérou (1,0 %)			
Petronet LNG Ltd.	1 257 315	5 919 927	6 812 740	Credicorp Ltd.	99 632	18 708 985	22 019 451
Polycab India Ltd.	10 278	1 136 684	1 136 505	Philippines (0,3 %)			
Power Finance Corp. Ltd.	977 058	4 752 074	7 776 542	Aboitiz Power Corp.	953 100	747 406	756 362
Power Grid Corp of India Ltd.	960 426	4 978 646	5 215 083	International Container Terminal Services Inc.	552 340	3 192 800	4 522 911
PTC India Ltd.	799 922	2 821 323	2 703 646	Metropolitan Bank & Trust Co.	510 680	669 753	807 544
REC Ltd.	122 907	1 041 285	1 059 502			4 609 959	6 086 817
Reliance Industries Ltd.	818 898	39 238 966	42 064 919	Pologne (1,6 %)			
Shree Cement Ltd.	6 928	2 748 248	3 168 006	Bank Polska Kasa Opieki SA	84 784	3 854 733	4 840 548
SKF India Ltd.	2 698	279 473	286 295	Budimex SA	1 971	469 509	466 864
State Bank of India	786 754	7 727 081	10 958 623	Grupa Kely SA	3 622	894 882	1 101 648
Supreme Industries Ltd.	11 847	1 062 391	1 157 686	InPost SA	778 384	19 577 541	18 772 200
Tata Consultancy Services Ltd.	117 334	7 162 292	7 515 974	KGHM Polska Miedz SA	20 488	1 093 677	1 046 826
Tata Investment Corp. Ltd.	1 798	189 858	191 005	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	542 118	6 463 924	9 495 320
Tata Motors Ltd.	59 627	926 583	968 285			32 354 266	35 723 406
Tata Motors Ltd.	506 080	5 026 148	5 526 719	Royaume-Uni (0,5 %)			
Torrent Pharmaceuticals Ltd.	92 792	2 865 085	4 249 638	Anglogold Ashanti Plc	125 896	3 891 816	4 352 663
Triveni Turbine Ltd.	128 662	1 137 508	1 309 866	VTEX	599 900	5 528 888	5 959 321
UltraTech Cement Ltd.	11 092	1 730 508	2 123 428			9 420 704	10 311 984
Varun Beverages Ltd.	75 110	947 486	2 008 108	Russie (0,0 %)			
		303 555 993	356 124 359	Novolipetskiy Metallurgicheskiy Kombinat PAO, CIAE	147 575	5 801 811	-
Indonésie (2,0 %)				OAQ Gazprom, CAAE	63 060	703 473	-
AKR Corporindo Tbk PT	9 889 700	1 370 649	1 339 432	PhosAgro PJSC, CAAE	203	5 964	-
Bank Central Asia Tbk PT	11 098 600	8 507 330	9 209 186	PhosAgro PJSC, CAAE	31 617	928 878	-
Bank Mandiri (Persero) TBK PT	15 865 200	5 429 701	8 157 239	Polyus PJSC, CAAE	12 746	1 404 948	-
Bank Rakyat Indonesia	46 275 900	20 776 941	17 796 526	Sberbank of Russia, CAAE	259 240	4 626 280	-
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	8 573 800	7 634 944	7 383 004	VTB Bank OJSC, CIAE	152 940	275 497	-
Perusahaan Gas Negara PT	4 576 000	531 533	589 155			13 746 851	-
		44 251 098	44 474 542	Taiwan (19,0 %)			
Kazakhstan (1,2 %)				Advantec Enterprise Co. Ltd.	430 000	1 101 831	1 124 332
Kaspi.KZ JSC, CIAE	149 200	26 213 869	26 337 438	Advantech Co. Ltd.	216 181	3 374 862	3 373 291
Koweït (0,1 %)				Ardenlec Corp.	298 000	971 159	860 878
KUWAIT FINANCE HOUSE	368 654	1 201 403	1 188 663	ASROCK Inc.	69 000	729 028	666 376
National Bank of Kuwait SAK (NBK)	391 382	1 670 674	1 528 554	Asustek Computer Inc.	93 000	2 019 596	1 953 200
		2 872 077	2 717 217	Catcher Technology Co. Ltd.	358 000	3 318 794	3 502 721
Malaisie (0,9 %)				Chenbro Micom Co. Ltd.	56 000	710 737	710 868
Frontken Corp Bhd	7 897 900	10 576 299	10 216 040	Cheng Shin Rubber Industry Co. Ltd.	450 000	900 223	938 455
MR DIY Group M Bhd	16 338 900	9 250 877	9 193 072	Chicony Electronics Co. Ltd.	580 000	2 560 210	4 182 719
		19 827 176	19 409 112	Chicony Power Technology Co. Ltd.	51 000	364 381	293 587
Mexique (3,2 %)				Chinatrust Financial Holding Co. Ltd.	8 101 000	10 581 233	12 931 207
Arca Continental SAB de CV	375 827	3 589 057	5 041 933	Chong Hong Construction Co. Ltd.	50 000	239 610	230 897
Cemex SAB de CV	13 273 300	12 021 132	11 622 465	Compal Electronics, Inc	4 003 000	4 935 591	5 858 003
Genera SAB de CV	10 078 400	17 412 016	17 092 165	CyberPower Systems Inc.	28 000	322 170	347 168
Gruma SAB de CV	48 388	1 317 321	1 207 740	Da-Li Development Co. Ltd.	352 000	878 839	880 302
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV, catégorie B	34 100	473 299	395 637	Darfon Electronics Corp.	325 000	840 856	944 359
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, CAAE	2 746	1 301 794	1 126 379	Delta Electronics Inc.	210 000	2 760 833	3 431 828
Grupo Financiero Banorte SA de CV, catégorie O	789 500	9 971 523	8 416 127	E Ink Holdings Inc.	3 732 000	38 369 747	39 662 192
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV, catégorie A	1 459 643	4 357 749	3 454 481	Elite Semiconductor Microelectronics Technology Inc.	79 000	325 354	334 833
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	98 822	1 328 856	1 250 750				
Vista Energy SAB de CV	357 600	21 639 863	22 253 550				
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	127 780	700 698	594 887				
		74 113 308	72 456 114				

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
FocalTech Systems Co. Ltd.	121 000	600 109	439 873	Turquie (0,3 %)			
Foxsemicon Integrated Technology Inc.	56 000	681 393	728 581	Aygaz AS	202 324	1 505 458	1 524 543
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	411 000	1 293 320	1 374 515	Enerya Enerji AS	41 267	310 140	337 384
Gamania Digital Entertainment Co. Ltd.	235 000	839 428	824 567	KOC HOLDING AS	48 410	133 249	459 619
Genesisys Logic Inc.	44 000	207 276	186 489	ODAS Elektrik Uretim ve Sanayi Ticaret AS	1 406 440	567 296	514 580
Getac Holdings Corp	27 000	71 204	129 809	Turkiye Is Bankasi, catégorie C	4 992 177	2 313 299	3 312 372
Global Mixed Mode Technology Inc.	155 000	1 693 790	1 996 997			4 829 442	6 148 498
Global Unichip Corp.	17 000	1 028 711	1 150 690	Total des actions internationales		2 005 371 984	2 182 072 924
HON HAI Precision Industry Ltd.	736 000	3 402 320	6 642 417				
Integrated Service Technology Inc.	39 000	224 698	251 646	Nombre de parts			
ITE Technology Inc.	428 000	2 928 765	3 077 533				
King Yuan Electronics Co. Ltd.	769 000	2 798 494	3 859 294	Fonds négociés en bourse (1,3 %)			
Largan Precision Co. Ltd.	3 000	288 065	347 295	VANECK VIETNAM ETF	1 702 600	29 843 676	28 352 055
MediaTek Inc.	1 090 000	52 946 204	64 356 004				
Micro-Star International Co. Ltd.	174 000	1 324 819	1 306 182	Total des placements (97,8 %)		2 035 215 660 *	2 210 424 979
MPI Corp	128 000	2 056 016	2 861 017	Plus-value non réalisée sur contrats de change (0,0 %)			11 390
Orient Semiconductor Electronics Ltd.	136 000	353 977	337 823	Marge pour couverture de contrats à terme (0,0 %)			2 199
Pegatron Corp.	513 000	2 216 570	2 260 831	Trésorerie et autres éléments d'actif net (2,2 %)			49 280 034
Pixart Imaging Inc.	109 000	728 453	781 466	Actif net (100 %)			2 259 718 602
Powertech Technology Inc.	510 000	4 010 029	4 043 548				
Quanta Computer Inc.	815 000	8 570 347	10 723 751				
Radiant Opto-Electronics Corp.	143 000	1 205 548	1 142 825				
Rechi Precision Co. Ltd.	365 000	446 052	469 491				
Ruentex Development Co. Ltd.	225 000	427 206	413 717				
Run Long Construction Co. Ltd.	86 000	396 393	408 024				
Sigurd Microelectronics Corp.	111 000	383 157	359 516				
Sinbon Electronics Co. Ltd.	112 000	1 360 773	1 379 226				
Sincere Navigation Corp.	382 000	461 712	492 969				
Syncmold Enterprise Corp.	133 000	541 667	605 773				
Taishin Financial Holding Co. Ltd.	698 000	550 535	554 883				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	5 606 000	133 080 315	228 383 516				
Test Research Inc.	167 000	808 914	1 207 856				
Topco Scientific Co. Ltd.	34 000	309 347	394 318				
Tripod Technology Corp.	41 000	340 330	377 807				
Ultra Chip Inc.	54 000	228 297	217 031				
U-Ming Marine Transport Corp.	781 000	1 975 603	1 837 891				
Uni-President Enterprises Corp.	209 000	706 536	716 591				
Visual Photonics Epitaxy Co. Ltd.	119 000	760 784	828 067				
WIWYNN CORP	9 000	900 400	1 003 928				
		<u>308 452 611</u>	<u>430 700 973</u>				
Thaïlande (1,2 %)							
Bangkok Bank PCL	1 280 800	6 469 782	6 226 668				
Bumrungrad Hospital PCL	685 600	4 746 748	6 308 581				
Carabao Group PCL	617 000	1 536 307	1 528 519				
Home Product Center PCL	878 800	369 546	302 828				
Krung Thai Bank PCL, marché étranger	5 446 800	3 357 450	3 469 776				
Mega Lifesciences PCL	152 400	247 962	217 160				
PTT Exploration & Production PCL, marché étranger	317 400	1 821 657	1 797 274				
PTT PLC, marché étranger	3 294 600	4 389 602	3 988 871				
SCB X PCL	570 800	2 374 352	2 190 207				
Supalai PCL	1 130 600	834 253	758 133				
Thanachart Capital PCL, marché étranger	193 000	341 359	325 342				
		<u>26 489 018</u>	<u>27 113 359</u>				

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 1 863 299 247 \$.

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

Contrats de change

Plus-value non réalisée sur contrats de change

Date de règlement	Taux de contrats	Devises à livrer			Devises à recevoir			Plus-value non réalisée (\$ CA)
		Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	
2 juillet 2024	13,4933	\$ CA	667	667	ZAR	9 000	677	10
2 juillet 2024	0,0754	ZAR	59 009 000	4 437 300	\$ CA	4 449 908	4 449 908	12 608
								12 618

Moins-value non réalisée sur contrats de change

Date de règlement	Taux de contrats	Devises à livrer			Devises à recevoir			Moins-value non réalisée (\$ CA)
		Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	
2 juillet 2024	0,0001	IDR	542 918 854	45 605	\$ CA	45 352	45 352	(253)
2 juillet 2024	0,1873	CNY	61 133	11 508	\$ CA	11 453	11 453	(55)
2 juillet 2024	7,8088	\$ US	3 198 269	4 381 315	HKD	24 974 582	4 380 395	(920)
								(1 228)

Plus-value non réalisée sur contrats de change

11 390

Fonds de développement durable d'actions mondiales BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	252 906	231 405
Trésorerie	225	-
Souscriptions à recevoir	264	191
Dividendes à recevoir	-	1 071
Autres actifs à recevoir	36	34
Total actifs	253 431	232 701
Passifs		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	464
Parts rachetées à payer	50	114
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	50	578
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	253 381	232 123
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série Conseillers	393	239
Séries F/Privée	2 303	2 612
Série N	229 922	217 454
Série NR	2 194	2 088
Série O	18 569	9 730
	253 381	232 123
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série		
Série Conseillers	10,68	9,84
Séries F/Privée	11,10	10,16
Série N	10,41	9,51
Série NR	9,25	8,66
Série O	11,22	10,23

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.

Éric-Olivier Savoie

Président et Chef de la direction

The Giang Diep

Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

Note	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Revenus de dividendes	193	77
Revenus sur prêt de titres	1	-
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	3 228	8
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	18 995	18 979
Total revenus	22 417	19 064
Charges		
Frais de gestion	417	392
Charges d'intérêts	2	7
Frais d'administration fixes	274	257
Charges assumées par le gestionnaire	(927)	(858)
Retenues d'impôts	189	77
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	19
Total charges	(37)	(106)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 454	19 170
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série Conseillers	24	16
Séries F/Privée	223	183
Série N	20 947	18 077
Série NR	201	180
Série O	1 059	714
	22 454	18 987
Nombre de parts moyen		
Série Conseillers	32 551	11 898
Séries F/Privée	232 005	221 898
Série N	23 374 677	24 713 675
Série NR	250 680	263 675
Série O	1 305 613	781 726
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série		
Série Conseillers	0,74	1,32
Séries F/Privée	0,97	0,82
Série N	0,90	0,73
Série NR	0,80	0,68
Série O	0,81	0,91

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série Conseillers		Séries F/Privée		Série N		Série NR		Série O	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	239	343	2 612	1 773	217 454	146 098	2 088	1 556	9 730	6 852
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24	16	223	183	20 947	18 077	201	180	1 059	714
Opérations sur les parts rachetables										
6										
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	173	80	2 990	5 310	31 330	101 127	379	979	8 340	368
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	-	-	-	-	-	-	19	21	-	-
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(43)	(317)	(3 522)	(4 792)	(39 809)	(21 484)	(439)	(318)	(560)	(30)
Total opérations sur les parts rachetables	130	(237)	(532)	518	(8 479)	79 643	(41)	682	7 780	338
Distributions effectuées au profit des investisseurs										
2										
Revenu net de placement	-	-	-	-	-	-	1	1	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	53	53	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	-	-	-	-	-	-	54	54	-	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	154	(221)	(309)	701	12 468	97 720	106	808	8 839	1 052
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	393	122	2 303	2 474	229 922	243 818	2 194	2 364	18 569	7 904
Transactions sur parts rachetables										
Parts rachetables en circulation au début de la période	24 276	38 912	256 936	196 234	22 859 618	17 291 437	241 158	193 861	951 094	754 648
Parts rachetables émises	16 715	8 747	279 555	560 875	3 112 105	11 409 107	41 948	116 566	756 574	38 811
Parts rachetables émises au réinvestissement	-	-	-	-	-	-	2 048	2 551	3	-
Parts rachetables rachetées	(4 177)	(34 950)	(328 958)	(507 404)	(3 881 582)	(2 427 635)	(47 921)	(38 308)	(53 283)	(3 163)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	36 814	12 709	207 533	249 705	22 090 141	26 272 909	237 233	274 670	1 654 388	790 296

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	22 454	19 170
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(3 228)	(8)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(18 995)	(18 979)
Achats de placements		(21 461)	(83 899)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		22 183	3 663
Dividendes à recevoir		1 071	437
Autres actifs à recevoir		(2)	(14)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		2 022	(79 630)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(35)	(33)
Produit de l'émission de parts rachetables		43 139	107 714
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(44 437)	(27 013)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(1 333)	80 668
Augmentation (diminution) nette de la période		689	1 038
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		(464)	(730)
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		225	308
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		1 075	437

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds de développement durable d'actions mondiales BNI consiste à procurer une croissance du capital à long terme tout en suivant une approche de développement durable. Pour y parvenir, il investit, directement ou indirectement au moyen de placements dans des titres d'autres organismes de placement collectif, dans un portefeuille composé principalement de titres de participation de sociétés situées partout dans le monde.

Le sous-gestionnaire de portefeuille a recours à un processus de placement qui combine les méthodes descendante et ascendante dans l'objectif de repérer, d'après ses recherches et analyses internes, les titres de sociétés à l'échelle mondiale qui correspondent aux thèmes d'investissement durable. L'équipe de placement utilise une recherche descendante fondée sur les objectifs de développement durable des NU dans le but de mieux comprendre les thèmes séculaires à long terme qui peuvent stimuler les perspectives du marché pour les secteurs. L'équipe de placement utilise ensuite une analyse ascendante des sociétés individuelles et se concentre sur la croissance des bénéfices future, l'évaluation et la qualité de la direction de la société, et l'évaluation de l'exposition de la société aux facteurs ESG.

Information générale

Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)	
			%	%	
Série Conseillers	28 juin 2021	A	A	1,65	0,20
Série F	28 juin 2021	A	A	0,65	0,20
Série N	18 janvier 2022	A	A	0,30	0,20
Série NR	18 janvier 2022	M	A	0,30	0,20
Série O	28 juin 2021	A	A	-	0,02
Série Privée	28 novembre 2023	A	A	*	*

* Cette série est une série privée

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	10,68	-	10,68
Séries F/Privée	11,10	-	11,10
Série N	10,41	-	10,41
Série NR	9,25	-	9,25
Série O	11,22	-	11,22

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	9,84	-	9,84
Séries F/Privée	10,16	-	10,16
Série N	9,51	-	9,51
Série NR	8,66	-	8,66
Série O	10,23	-	10,23

Prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Valeur totale des titres prêtés	12	-
Valeur totale de la garantie	12	-

Revenus provenant de prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêts de titres du Fonds et les revenus provenant des prêts de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 juin 2024		30 juin 2023	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	2	100	-	-
Revenus nets reçus par le Fonds	1	50	-	-
Revenus nets reçus par la Société de Fiducie Natcan	1	50	-	-

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Fonds négociés en bourse	252 906	231 405

Risque de change (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
	\$	%	\$	%
Indice MSCI Monde RT Net USD (100%)				
CA Londres 11:00	± 22 753 588	9,0 ±	20 519 653	8,8

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois (31 mois en 2023) entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Fonds négociés en bourse	99,8	99,7
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	0,2	0,3

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds négociés en bourse	252 906 407	-	-	252 906 407

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds négociés en bourse	231 405 210	-	-	231 405 210

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)**(en milliers de dollars canadiens)**

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions totales	8	19
Commissions versées aux apparentés	8	19

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues par Banque Nationale	%	Parts détenues par Banque Nationale	%
	Investissements inc.		Investissements inc.	
Série O	207	-	207	-

Pertes (note 9)**(en milliers de dollars canadiens)**

	2023	2022
	\$	\$
Pertes en capital nettes	130	4

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	<u>Nombre de parts</u>	<u>Coût moyen</u> \$	<u>Juste valeur</u> \$
Fonds négociés en bourse (99,8 %)			
FNB Développement durable d'actions mondiales BNI	6 349 423	214 946 934	252 906 407
		<u>214 946 934 *</u>	252 906 407
Total des placements (99,8 %)			
			<u>474 308</u>
Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,2 %)			
			<u>253 380 715</u>
Actif net (100 %)			

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 212 441 015 \$.

Fonds de ressources BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	58 809	55 801
Trésorerie		876	1 438
Souscriptions à recevoir		2	1
Intérêts à recevoir		8	-
Dividendes à recevoir		238	153
Autres actifs à recevoir		10	-
Total actifs		59 943	57 393
Passifs			
Passifs courants			
Parts rachetées à payer		-	52
Placements à payer		-	400
Charges à payer		84	81
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		84	533
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		59 859	56 860
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		40 490	38 854
Série F		19 369	18 006
		59 859	56 860
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		52,45	46,53
Série F		17,30	15,26

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		16	-
Revenus de dividendes		816	805
Revenus sur prêt de titres		-	1
Autres revenus		10	24
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		6 658	1 787
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		224	(3 117)
Total revenus		7 724	(500)
Charges	8		
Frais de gestion		464	466
Charges d'intérêts		-	3
Frais d'administration fixes		75	75
Charges assumées par le gestionnaire		(3)	(2)
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	52	19
Total charges		588	561
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		7 136	(1 061)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		4 763	(795)
Série F		2 373	(266)
		7 136	(1 061)
Nombre de parts moyen	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		800 946	909 164
Série F		1 161 182	1 262 221
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		5,95	(0,87)
Série F		2,04	(0,21)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Séries		Série F	
	Investisseurs/Conseillers			
	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	38 854	40 860	18 006	18 259
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 763	(795)	2 373	(266)
Opérations sur les parts rachetables	6			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	312	592	448	444
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	-	-	2	2
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(3 439)	(2 209)	(1 458)	(922)
Total opérations sur les parts rachetables	(3 127)	(1 617)	(1 008)	(476)
Distributions effectuées au profit des investisseurs	2			
Remboursement de frais de gestion	-	-	2	2
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	-	-	2	2
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 636	(2 412)	1 363	(744)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	40 490	38 448	19 369	17 515
Transactions sur parts rachetables				
Parts rachetables en circulation au début de la période	835 081	924 259	1 179 849	1 272 965
Parts rachetables émises	6 052	13 023	26 271	30 494
Parts rachetables émises au réinvestissement	4	6	137	142
Parts rachetables rachetées	(69 204)	(49 724)	(86 488)	(64 253)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	771 933	887 564	1 119 769	1 239 348

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	7 136	(1 061)
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(6 658)	(1 787)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(224)	3 117
Achats de placements		(19 535)	(7 366)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		23 009	7 569
Intérêts à recevoir		(8)	-
Dividendes à recevoir		(85)	(13)
Autres actifs à recevoir		(10)	-
Charges à payer		3	(6)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		3 628	453
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Produit de l'émission de parts rachetables	2	759	1 043
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(4 949)	(3 127)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(4 190)	(2 084)
Augmentation (diminution) nette de la période		(562)	(1 631)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		1 438	2 219
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		876	588
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		8	-
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		731	792

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds de ressources BNI vise à atteindre une croissance du capital en investissant principalement dans des actions de sociétés de ressources naturelles canadiennes et de sociétés qui appuient les sociétés de ressources.

Le gestionnaire de portefeuille analyse des titres de sociétés qui exercent des activités reliées aux ressources naturelles, comme les mines, le pétrole, le gaz naturel, l'énergie, les produits forestiers, les ressources en eau et la pêche, et dans des titres de sociétés appuyant ces secteurs. Le gestionnaire de portefeuille utilise une combinaison de styles axés sur la croissance et la valeur ainsi qu'une combinaison de stratégies de placement pour choisir les placements du fonds. Les placements dans des titres étrangers ne devraient pas dépasser environ 30 % de l'actif du fonds.

Information générale

	Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)
Série Investisseurs	10 novembre 1989	A	A	1,75	0,23
Série Conseillers	12 juin 2009	A	A	1,75	0,23
Série F	21 mai 2014	A	A	0,75	0,23

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
Séries Investisseurs/Conseillers	\$ 52,45	-	\$ 52,45
Série F	\$ 17,30	-	\$ 17,30

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
Séries Investisseurs/Conseillers	\$ 46,53	-	\$ 46,53
Série F	\$ 15,26	-	\$ 15,26

Prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Valeur totale des titres prêtés	\$ -	\$ 117
Valeur totale de la garantie	-	120

Revenus provenant de prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêts de titres du Fonds et les revenus provenant des prêts de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 juin 2024		30 juin 2023	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	-	-	2	100
Revenus nets reçus par le Fonds	-	-	1	50
Revenus nets reçus par la Société de Fiducie Natcan	-	-	1	50

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Part de fiducie	\$ 3 501	\$ 1 221

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Dollar américain	\$ 189	% -	\$ 183	% -

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Les données des tableaux peuvent inclure des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés.

Dans l'hypothèse où le dollar canadien s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient engendré une variation de 9 \$ (9 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
Indice S&P/TSX Énergie RT (50%)	\$ -	% -	\$ -	% -
Indice S&P/TSX Matériaux RT (50%)	± 5 333 401	8,9	± 5 282 339	9,3

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par secteur	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Énergie	38,9	49,7
Matériaux	59,3	48,4
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	1,8	1,9

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions ordinaires	\$ 58 808 762	\$ -	\$ -	\$ 58 808 762

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions ordinaires	\$ 55 801 137	\$ -	\$ -	\$ 55 801 137

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
Commissions totales	\$ 54	\$ 19
Commissions versées aux apparentés	2	1
Paiements indirects	6	1

Pertes (note 9)

(en milliers de dollars canadiens)

	2023	2022
Pertes en capital nettes	\$ 18 476	\$ 21 933
Pertes autres qu'en capital	348	461
Date d'échéance	2032	2032

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions (98,2 %)			
Énergie (38,9 %)			
Canadian Natural Resources Ltd.	44 562	1 096 916	2 171 506
Cenovus Energy Inc.	143 843	2 882 605	3 867 938
CES Energy Solutions Corp.	102 828	295 708	791 776
Enerflex Ltd.	223 601	1 435 094	1 650 175
Imperial Oil Ltd.	36 061	2 232 920	3 363 770
Pason Systems Inc.	12 795	176 194	235 812
Secure Energy Services Inc.	12 700	82 511	153 797
Suncor Énergie Inc.	77 136	2 929 814	4 022 642
Total Energy Services Inc.	344 105	2 852 572	3 324 054
Tourmaline Oil Corp.	59 539	3 450 725	3 694 395
		<u>17 435 059</u>	<u>23 275 865</u>
Matériaux (59,3 %)			
Canfor Corp.	304 785	5 018 799	4 422 430
Canfor Pulp Products Inc.	1 408 356	3 410 474	1 492 857
CCL Industries Inc., catégorie B	12 423	723 277	893 711
Labrador Iron Ore Royalty Corp.	40 420	1 122 820	1 176 222
Major Drilling Group International Inc.	511 371	4 070 013	4 643 249
Methanex Corp.	748	37 902	49 405
Nutrien Ltd.	84 175	6 092 052	5 862 789
Richards Packaging Income Fund	76 000	2 279 745	2 207 800
SPROTT PHYSICAL GOLD	42 872	961 538	1 293 020
Teck Resources Ltd., catégorie B	23 807	1 002 435	1 560 787
Transcontinental Inc., catégorie A	166 850	2 327 423	2 522 772
West Fraser Timber Co. Ltd.	17 545	1 705 689	1 843 453
Western Forest Products Inc.	2 983 257	2 638 454	1 357 382
Winpak Ltd.	139 015	5 634 522	6 207 020
		<u>37 025 143</u>	<u>35 532 897</u>
Total actions		<u>54 460 202</u>	<u>58 808 762</u>
Total des placements (98,2 %)		<u>54 460 202 *</u>	58 808 762
Trésorerie et autres éléments d'actif net (1,8 %)			<u>1 049 831</u>
Actif net (100 %)			<u>59 858 593</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 51 676 299 \$.

Fonds de métaux précieux BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	21 312	21 299
Trésorerie		2 194	1 148
Souscriptions à recevoir		-	5
Total actifs		23 506	22 452
Passifs			
Passifs courants			
Parts rachetées à payer		-	1
Charges à payer		33	33
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		33	34
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		23 473	22 418
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		15 291	14 971
Série F		8 182	7 447
		23 473	22 418
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		19,40	17,47
Série F		10,19	9,12

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.

Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus de dividendes		162	187
Revenus sur prêt de titres		-	6
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		479	(201)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		2 012	(323)
Total revenus		2 653	(331)
Charges	8		
Frais de gestion		174	195
Frais d'administration fixes		28	31
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	4	18
Total charges		206	244
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		2 447	(575)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		1 586	(407)
Série F		861	(168)
		2 447	(575)
Nombre de parts moyen	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		824 724	938 748
Série F		810 248	830 633
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		1,92	(0,43)
Série F		1,06	(0,20)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Séries		Série F	
	Investisseurs/Conseillers			
	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	14 971	16 711	7 447	7 408
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 586	(407)	861	(168)
Opérations sur les parts rachetables	6			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	242	479	456	253
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(1 508)	(1 419)	(582)	(294)
Total opérations sur les parts rachetables	(1 266)	(940)	(126)	(41)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	320	(1 347)	735	(209)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	15 291	15 364	8 182	7 199
Transactions sur parts rachetables				
Parts rachetables en circulation au début de la période	857 134	972 280	816 405	834 492
Parts rachetables émises	13 475	27 784	48 553	27 277
Parts rachetables rachetées	(82 459)	(79 402)	(61 781)	(31 037)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	788 150	920 662	803 177	830 732

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	2 447	(575)
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(479)	201
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(2 012)	323
Achats de placements		(1 127)	(810)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		3 605	1 291
Dividendes à recevoir		-	7
Charges à payer		-	(2)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		2 434	435
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Produit de l'émission de parts rachetables	2	703	736
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(2 091)	(1 712)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(1 388)	(976)
Augmentation (diminution) nette de la période		1 046	(541)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		1 148	1 702
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		2 194	1 161
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		162	194

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds de métaux précieux BNI vise à atteindre une croissance à long terme au moyen de placements effectués principalement dans des titres de sociétés ou des titres dont la valeur est tributaire de la valeur de l'or, de l'argent, du platine et du palladium (les « métaux précieux ») ou de métaux stratégiques (comme le rhodium, le titane, le chrome, le cobalt et l'iridium), ou encore de minerais stratégiques ou de diamants.

Le gestionnaire de portefeuille analyse des sociétés canadiennes et étrangères qui exercent des activités d'exploration, d'exploitation, de production ou de distribution de métaux précieux. Le gestionnaire de portefeuille peut également investir directement dans les métaux précieux. Il peut également investir directement dans les métaux précieux au moyen de l'achat de lingots, de pièces ou de certificats et autres preuves d'achat. Les placements dans des titres étrangers ne devraient pas dépasser environ 30 % de l'actif net du fonds.

Information générale

Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)
Série Investisseurs	27 juillet 1994	A	A	1,75 % 0,23 %
Série Conseillers	12 juin 2009	A	A	1,75 % 0,23 %
Série F	22 juin 2021	A	A	0,75 % 0,23 %

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
Séries Investisseurs/Conseillers	\$ 19,40	\$ -	\$ 19,40
Série F	\$ 10,19	\$ -	\$ 10,19

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
Séries Investisseurs/Conseillers	\$ 17,47	\$ -	\$ 17,47
Série F	\$ 9,12	\$ -	\$ 9,12

Prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Valeur totale des titres prêtés	\$ 619	\$ 280
Valeur totale de la garantie	\$ 632	\$ 286

Revenus provenant de prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêts de titres du Fonds et les revenus provenant des prêts de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 juin 2024		30 juin 2023	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	-	-	12	100
Revenus nets reçus par le Fonds	-	-	6	50
Revenus nets reçus par la Société de Fiducie Natcan	-	-	6	50

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
Indice global aurifère S&P/TSX (85%)	\$	%	\$	%
Indice composé S&P/TSX Argent				
RendementTotal (15%)	± 1 978 737	8,4 ±	1 939 144	8,7

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par secteur	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Matériaux	90,8 %	95,0 %
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	9,2 %	5,0 %

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions ordinaires	\$ 21 311 665	\$ -	\$ -	\$ 21 311 665

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions ordinaires	\$ 21 299 175	\$ -	\$ -	\$ 21 299 175

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
Commissions totales	\$ 4	\$ 2
Commissions versées aux apparentés	1	-
Paiements indirects	1	-

Pertes (note 9)

(en milliers de dollars canadiens)

	2023	2022
Pertes en capital nettes	\$ 25 050	\$ 24 891
Pertes autres qu'en capital	2 064	2 064
Date d'échéance	2032	2032

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions (90,8 %)			
Métaux et minerais (90,8 %)			
Alamos Gold Inc., catégorie A	29 496	341 602	632 984
Franco-Nevada Corp.	23 628	3 011 687	3 832 462
K92 Mining Inc.	107 721	204 702	845 610
Kinross Gold Corp.	72 172	579 984	822 039
Lundin Gold Inc.	8 960	138 398	181 082
MAG Silver Corp.	55 003	858 228	878 948
Major Drilling Group International Inc.	238 085	1 918 711	2 161 812
Mines Agnico-Eagle Ltée.	34 235	1 932 375	3 063 348
Orla Mining Ltd	56 789	178 292	298 142
Osisko Gold Royalties Ltd.	4 592	102 346	97 901
Osisko Mining Inc.	37 957	149 778	108 557
Pan American Silver Corp.	15 798	405 612	429 548
SilverCrest Metals Inc.	20 618	200 018	230 509
Société Aurifère Barrick	185 172	3 939 153	4 225 625
Wesdome Gold Mines Ltd.	9 876	94 666	108 834
Wheaton Precious Metals Corp.	47 320	2 328 041	3 394 264
		<u>16 383 593</u>	<u>21 311 665</u>
Total des placements (90,8 %)		<u>16 383 593 *</u>	21 311 665
Trésorerie et autres éléments d'actif net (9,2 %)			<u>2 160 894</u>
Actif net (100 %)			<u>23 472 559</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 18 382 926 \$.

Fonds Innovations BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	213 255	175 891
Trésorerie		9 005	4 803
Souscriptions à recevoir		155	501
Produit de la vente de placements à recevoir		269	-
Dividendes à recevoir		111	87
Total actifs		222 795	181 282
Passifs			
Passifs courants			
Parts rachetées à payer		61	53
Charges à payer		306	261
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		367	314
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		222 428	180 968
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		147 153	119 240
Série F		75 275	61 728
		222 428	180 968
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		71,91	61,49
Série F		16,25	13,82

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.

Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		-	17
Revenus de dividendes		730	565
Revenus sur prêt de titres		-	2
Autres revenus		-	14
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		15 515	(829)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		141	(205)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change		-	9
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		17 048	25 681
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		17	94
Total revenus		33 451	25 348
Charges	8		
Frais de gestion		1 592	1 183
Frais d'administration fixes		270	199
Retenues d'impôts	2	99	70
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	29	26
Total charges		1 990	1 478
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		31 461	23 870
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		20 651	16 082
Série F		10 810	7 788
		31 461	23 870
Nombre de parts moyen	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		1 997 826	1 942 462
Série F		4 483 162	4 089 787
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Séries Investisseurs/Conseillers		10,34	8,28
Série F		2,41	1,90

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Séries		Série F	
	Investisseurs/Conseillers			
	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	119 240	94 175	61 728	43 774
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 651	16 082	10 810	7 788
Opérations sur les parts rachetables				
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	15 883	5 049	10 140	4 647
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(8 621)	(8 274)	(7 403)	(4 910)
Total opérations sur les parts rachetables	7 262	(3 225)	2 737	(263)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	27 913	12 857	13 547	7 525
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	147 153	107 032	75 275	51 299
Transactions sur parts rachetables				
Parts rachetables en circulation au début de la période	1 939 271	1 979 940	4 468 005	4 141 913
Parts rachetables émises	235 257	97 314	663 305	391 917
Parts rachetables rachetées	(128 041)	(161 100)	(497 899)	(423 646)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	2 046 487	1 916 154	4 633 411	4 110 184

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	31 461	23 870
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(15 515)	829
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		(141)	205
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		-	(9)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(17 048)	(25 681)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		(17)	(94)
Achats de placements		(88 882)	(65 525)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		83 812	65 233
Dividendes à recevoir		(24)	(22)
Charges à payer		45	19
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		(6 309)	(1 175)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Produit de l'émission de parts rachetables	2	26 369	9 686
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(16 016)	(13 208)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		10 353	(3 522)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		141	(205)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		17	94
Augmentation (diminution) nette de la période		4 044	(4 697)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		4 803	14 239
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		9 005	9 431
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		-	17
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		607	473

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds Innovations BNI vise à procurer aux épargnants, de façon audacieuse, une plus-value du capital à long terme (plus de cinq ans) en investissant principalement dans des titres de sociétés mondiales dont une partie des activités est dédiée à la recherche scientifique et technologique.

Le sous-gestionnaire de portefeuille utilise une méthode de placement ascendante pour repérer des idées de placement à forte conviction dont les données fondamentales sont solides et dont l'évaluation est attrayante. Le sous-gestionnaire de portefeuille identifie des sociétés mondiales, dont les activités sont partiellement centrées sur la recherche scientifique et technologique, et qui sont gérées par des équipes de direction compétentes qui favorisent l'innovation et offrent des produits et services différenciés en déployant efficacement des capitaux dans la recherche et le développement (R&D) et en dépenses d'investissement.

Information générale

Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)	
Série Investisseurs	3 août 1995	A	A	1,75 %	0,24 %
Série Conseillers	12 juin 2009	A	A	1,75 %	0,24 %
Série F	3 décembre 2020	A	A	0,75 %	0,24 %

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
Séries Investisseurs/Conseillers	71,91	-	71,91
Série F	16,25	-	16,25
	\$	\$	\$
	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
Séries Investisseurs/Conseillers	61,49	-	61,49
Série F	13,82	-	13,82
	\$	\$	\$

Prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Valeur totale des titres prêtés	708	-
Valeur totale de la garantie	722	-

Revenus provenant de prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêts de titres du Fonds et les revenus provenant des prêts de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 juin 2024		30 juin 2023	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	-	-	4	100
Revenus nets reçus par le Fonds	-	-	2	50
Revenus nets reçus par la Société de Fiducie Natcan	-	-	2	50

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Couronne danoise	-	-	(1)	-
Dollar américain	221 642 013	99,6	180 044 034	99,5
Euro	-	-	(1)	-
Franc suisse	10 297	-	10 654	-

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Les données des tableaux peuvent inclure des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés.

Dans l'hypothèse où le dollar canadien s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient engendré une variation de 11 082 616 \$ (9 002 734 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
Morningstar U.S. Large-Mid Index (100%) CA Londres 11:00	± 16 860 014	7,6 %	± 13 536 423	7,5 %

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par secteur	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Biens de consommation de base	4,8 %	3,7 %
Consommation discrétionnaire	9,4	14,2
Energie	-	0,9
Finance	9,4	11,7
Industrie	7,2	6,0
Matériaux	2,0	1,7
Santé	12,7	14,1
Services aux collectivités	2,0	1,9
Services de communication	8,5	8,3
Technologies de l'information	39,9	34,7
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	4,1	2,8

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions ordinaires	213 255 145	-	-	213 255 145
Actifs dérivés	-	85 913	-	85 913
Passifs dérivés	-	(85 989)	-	(85 989)
Total des produits dérivés	-	(76)	-	(76)

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions ordinaires	175 891 104	-	-	175 891 104
Actifs dérivés	-	102 396	-	102 396
Passifs dérivés	-	(102 423)	-	(102 423)
Total des produits dérivés	-	(27)	-	(27)

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Pertes (note 9)

(en milliers de dollars canadiens)

	2023	2022
	\$	\$
Pertes en capital nettes	198 785	201 175
Pertes autres qu'en capital	3 044	1 990
Date d'échéance	2026	2026

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

Contrats de change

Moins-value non réalisée sur contrats de change

Date de règlement	Taux de contrats	Devises à livrer			Devises à recevoir			Moins-value non réalisée (\$ CA)
		Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	
2 juillet 2024	0,7302	\$ CA	85 989	85 989	\$ US	62 788	85 913	(76)

Fonds indiciel d'obligations canadiennes BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	62 023	221 446
Trésorerie		44	-
Souscriptions à recevoir		-	1
Produit de la vente de placements à recevoir		500	1 385
Intérêts à recevoir		450	1 391
Autres actifs à recevoir		45	-
Total actifs		63 062	224 223
Passifs			
Passifs courants			
Découvert bancaire		-	144
Parts rachetées à payer		10	-
Placements à payer		-	1 276
Charges à payer		1	14
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		11	1 434
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		63 051	222 789
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série O		63 050	62 775
Série GP		1	160 014
		63 051	222 789
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série O		7,30	7,29
Série GP		7,56	7,98

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		1 380	1 297
Revenus sur prêt de titres		2	2
Autres revenus		45	-
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisés(e)s à la vente de placements		2 200	2 972
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(6 861)	5 137
Total revenus		(3 234)	9 408
Charges	8		
Frais de gestion		8	11
Frais d'administration fixes		9	10
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	1	6
Total charges		18	27
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		(3 252)	9 381
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Série O		89	1 786
Série GP		(3 341)	7 595
		(3 252)	9 381
Nombre de parts moyen	2		
Série O		8 630 490	8 346 826
Série GP		2 106 528	2 982 951
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série O		0,01	0,21
Série GP		(1,59)	2,55

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série O		Série GP	
	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	62 775	58 305	160 014	192 496
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	89	1 786	(3 341)	7 595
Opérations sur les parts rachetables				
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	375	284	731	4 633
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	-	-	537	296
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(189)	(405)	(157 403)	(204 723)
Total opérations sur les parts rachetables	186	(121)	(156 135)	(199 794)
Distributions effectuées au profit des investisseurs				
Revenu net de placement	-	-	468	291
Gains nets réalisés	-	-	69	5
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	-	-	537	296
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	275	1 665	(160 013)	(192 495)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	63 050	59 970	1	1
Transactions sur parts rachetables				
Parts rachetables en circulation au début de la période	8 612 850	8 346 367	20 051 465	25 716 298
Parts rachetables émises	52 120	39 633	92 040	609 613
Parts rachetables émises au réinvestissement	2	-	69 430	38 145
Parts rachetables rachetées	(26 144)	(56 730)	(20 212 779)	(26 363 909)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	8 638 828	8 329 270	156	147

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	(3 252)	9 381
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(2 200)	(2 972)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		6 861	(5 137)
Achats de placements		(11 753)	(21 176)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		166 124	219 054
Intérêts à recevoir		941	1 254
Autres actifs à recevoir		(45)	-
Charges à payer		(13)	(14)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		156 663	200 390
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	2		
Produit de l'émission de parts rachetables		1 107	4 918
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(157 582)	(205 128)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(156 475)	(200 210)
Augmentation (diminution) nette de la période		188	180
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		(144)	(83)
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		44	97
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		2 321	2 551

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds indicial d'obligations canadiennes BNI consiste à assurer un revenu et une appréciation du capital à long terme en reproduisant le rendement de l'indice MorningstarMD Obligations liquides Canada, un indice d'obligations gouvernementales et corporatives canadiennes. Pour y parvenir, le fonds investit directement, ou indirectement au moyen de placements dans des titres d'autres OPC ou par l'utilisation de dérivés, dans un portefeuille composé principalement d'obligations canadiennes.

Le gestionnaire de portefeuille suit une stratégie d'investissement passive prévoyant la réplique de l'indice MorningstarMD Obligations liquides Canada.

Information générale

Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)
Série O	22 mai 2018	A	A	-
Série GP	22 mai 2018	A	A	-

* Cette série est une série privée

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
Série O	7,30	-	7,30
Série GP	7,56	-	7,56

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
Série O	7,29	-	7,29
Série GP	7,98	-	7,98

Prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Valeur totale des titres prêtés	9 663	10 152
Valeur totale de la garantie	9 856	10 355

Revenus provenant de prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêts de titres du Fonds et les revenus provenant des prêts de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 juin 2024		30 juin 2023	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	4	100	4	100
Revenus nets reçus par le Fonds	2	50	2	50
Revenus nets reçus par la Société de Fiducie Natcan	2	50	2	50

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Fonds négociés en bourse	1 318	404

Risque de change (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de crédit (note 5)

Titres à revenu fixe par cote de crédit	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Grade d'investissement - AAA	26,3	27,8
Grade d'investissement - AA	22,1	15,5
Grade d'investissement - A	31,2	37,4
Grade d'investissement - BBB	16,7	18,5
	96,3	99,2

Si applicable, les contreparties aux contrats à terme normalisés et de gré à gré avaient une notation d'au moins A-1 ou A.

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Les cotes de crédit sont obtenues de sociétés de cotation reconnues.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Titres à revenu fixe par date d'échéance	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Moins d'un an	-	5 935 309
De 1 an à 3 ans	14 332 462	26 860 719
De 3 ans à 5 ans	17 766 606	40 985 008
De 5 ans à 10 ans	9 553 791	97 398 680
Plus de 10 ans	19 052 223	49 862 240
	60 705 082	221 041 956

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Dans l'hypothèse où les taux d'intérêt en vigueur sur le marché varieraient de 0,25 % toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient variés de 1 048 454 \$ (3 904 529 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de concentration (note 5)

Répartition par secteur	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Fonds négociés en bourse	2,1	0,2
Obligations corporatives	48,2	48,3
Obligations fédérales	26,3	27,8
Obligations municipales	0,7	0,7
Obligations provinciales	21,1	22,4
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	1,6	0,6

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Obligations et débetures	16 567 636	44 137 446	-	60 705 082
Fonds négociés en bourse	1 317 516	-	-	1 317 516
Total des placements	17 885 152	44 137 446	-	62 022 598

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Obligations et débetures	49 626 710	171 415 246	-	221 041 956
Fonds négociés en bourse	403 546	-	-	403 546
Total des placements	50 030 256	171 415 246	-	221 445 502

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions totales	1	6
Commissions versées aux apparentés	1	6

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues par Banque Nationale Investissements inc.	%	Parts détenues par Banque Nationale Investissements inc.	%
Série O	212	-	212	-
Série GP	156	100	148	-

Pertes (note 9)

(en milliers de dollars canadiens)

	2023	2022
	\$	\$
Pertes en capital nettes	398	398

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur		Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$			\$	\$
Obligations et débetures (96,3 %)							
Émises et garanties par le gouvernement du Canada (26,3 %)							
Gouvernement du Canada				AllaLink LP			
1,50 %, échéant le 1er juin 2026	3 410 000	3 159 304	3 261 505	4,92 %, échéant le 17 septembre 2043	1 017 000	1 038 542	1 024 510
2,00 %, échéant le 1er juin 2028	3 911 000	3 953 685	3 697 909	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto			
2,25 %, échéant le 1er juin 2029	3 925 000	3 895 322	3 721 877	7,05 %, échéant le 12 juin 2030	978 000	1 123 578	1 101 351
1,25 %, échéant le 1er juin 2030	2 176 000	1 901 099	1 920 899	5,30 %, échéant le 25 février 2041	1 087 000	1 281 804	1 151 528
2,75 %, échéant le 1er juin 2033	1 540 000	1 414 604	1 451 790	Banque de Montréal			
2,75 %, échéant le 1er décembre 2048	1 421 000	1 313 570	1 263 566	3,19 %, échéant le 1er mars 2028	3 606 000	3 709 870	3 479 988
2,00 %, échéant le 1er décembre 2051	896 000	838 115	670 600	Banque de Nouvelle-Ecosse			
1,75 %, échéant le 1er décembre 2053	835 000	600 363	579 490	2,62 %, échéant le 2 décembre 2026	1 347 000	1 404 444	1 295 496
		<u>17 076 062</u>	<u>16 567 636</u>	3,10 %, échéant le 2 février 2028	1 476 000	1 526 878	1 421 103
				Banque Royale du Canada			
				4,93 %, échéant le 16 juillet 2025	3 100 000	3 100 310	3 105 819
				2,33 %, échéant le 28 janvier 2027	901 000	833 406	853 837
				Banque Toronto-Dominion			
				1,90 %, échéant le 11 septembre 2028	158 000	132 352	143 517
				4,68 %, échéant le 8 janvier 2029	225 000	224 773	226 038
Émises et garanties par une province (21,1 %)				Bell Canada			
Hydro One Inc.				3,55 %, échéant le 2 mars 2026	1 750 000	1 683 203	1 717 921
2,23 %, échéant le 17 septembre 2031	380 000	322 162	330 238	Choice Properties Reit			
5,49 %, échéant le 16 juillet 2040	454 000	521 407	485 083	5,40 %, échéant le 1er mars 2033	50 000	50 363	50 649
Hydro-Québec				Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			
6,00 %, échéant le 15 février 2040	25 000	29 666	29 443	3,60 %, échéant le 1er août 2047	120 000	98 208	98 483
Province de la Colombie-Britannique				Compagnies Loblaw Ltée			
2,80 %, échéant le 18 juin 2048	830 000	644 758	632 779	5,34 %, échéant le 13 septembre 2052	25 000	26 184	25 682
Province de la Nouvelle-Ecosse				Compagnies Loblaw Ltée.			
5,80 %, échéant le 1er juin 2033	268 000	354 200	299 240	5,90 %, échéant le 18 janvier 2036	571 000	667 992	605 419
3,45 %, échéant le 1er juin 2045	20 000	16 902	17 133	CT Real Estate Investment Trust			
Province de la Saskatchewan				3,03 %, échéant le 5 février 2029	250 000	220 035	229 757
2,55 %, échéant le 2 juin 2026	187 000	189 911	181 854	Enbridge Inc.			
3,10 %, échéant le 2 juin 2050	286 000	258 149	229 440	4,24 %, échéant le 27 août 2042	1 532 000	1 484 978	1 313 848
Province de l'Alberta				Enbridge Pipelines Inc.			
2,20 %, échéant le 1er juin 2026	585 000	579 591	565 260	2,82 %, échéant le 12 mai 2031	1 555 000	1 446 347	1 382 602
3,30 %, échéant le 1er décembre 2046	628 000	655 968	529 740	Fédération des caisses Desjardins			
Province de l'Ontario				5,20 %, échéant le 1er octobre 2025	2 445 000	2 435 380	2 454 584
2,60 %, échéant le 2 juin 2027	446 000	452 442	430 416	Fiducie de Capital de la Banque Scotia			
6,50 %, échéant le 8 mars 2029	1 042 000	1 381 450	1 160 198	Taux variable, échéant le 31 décembre 2036	425 000	452 219	447 999
2,70 %, échéant le 2 juin 2029	1 563 000	1 674 408	1 485 289	Granite Reit Holdings LP			
3,65 %, échéant le 2 juin 2033	270 000	253 373	260 141	2,38 %, échéant le 18 décembre 2030	350 000	284 267	299 266
4,60 %, échéant le 2 juin 2039	927 000	1 150 888	949 612	IGM Financial Inc.			
2,80 %, échéant le 2 juin 2048	921 000	750 103	706 085	4,21 %, échéant le 21 mars 2050	100 000	83 082	88 025
3,75 %, échéant le 2 décembre 2053	820 000	772 155	742 585	Intact Corporation Financière			
Province de Québec				1,93 %, échéant le 16 décembre 2030	610 000	517 862	529 673
2,75 %, échéant le 1er septembre 2028	232 000	234 475	222 598	6,40 %, échéant le 23 novembre 2039	65 000	72 159	75 510
2,30 %, échéant le 1er septembre 2029	1 111 000	1 089 215	1 032 535	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd.			
1,90 %, échéant le 1er septembre 2030	160 000	138 989	142 602	4,25 %, échéant le 1er juin 2029	1 863 000	1 817 926	1 848 649
3,50 %, échéant le 1er décembre 2045	175 000	148 995	152 736	4,15 %, échéant le 1er juin 2033	610 000	575 169	582 832
3,50 %, échéant le 1er décembre 2048	967 000	1 133 483	836 720	Ontario Power Generation Inc.			
3,10 %, échéant le 1er décembre 2051	451 000	409 524	361 108	2,95 %, échéant le 21 février 2051	150 000	107 150	104 497
2,85 %, échéant le 1er décembre 2053	720 000	558 200	542 345	Rogers Communications Inc.			
Province de Terre-Neuve				6,75 %, échéant le 9 novembre 2039	1 739 000	2 156 952	1 949 363
2,85 %, échéant le 2 juin 2028	135 000	140 965	129 683	6,56 %, échéant le 22 mars 2041	180 000	182 369	199 057
2,05 %, échéant le 2 juin 2031	100 000	85 296	87 646	TELUS Corp.			
3,30 %, échéant le 17 octobre 2046	124 000	116 901	99 875	5,65 %, échéant le 13 septembre 2052	100 000	100 934	101 927
Province du Manitoba				Teranet Holdings LP			
3,20 %, échéant le 5 mars 2050	488 000	412 065	392 350	6,10 %, échéant le 17 juin 2041	624 000	655 020	624 514
Province du Nouveau-Brunswick				TransCanada Pipelines Ltd.			
5,50 %, échéant le 27 janvier 2034	75 000	83 667	82 327	4,55 %, échéant le 15 novembre 2041	1 137 000	1 151 611	1 025 966
3,55 %, échéant le 3 juin 2043	194 000	216 489	170 454	Union Gas Ltd.			
		<u>14 775 797</u>	<u>13 287 515</u>	6,05 %, échéant le 2 septembre 2038	331 000	408 911	368 279
						<u>31 555 083</u>	<u>30 433 445</u>
Municipalités et octroyées (0,7 %)				Total des obligations et débetures		63 883 384	60 705 082
Ville de Montréal							
3,50 %, échéant le 1er décembre 2038	472 000	476 442	416 486				
Sociétés (48,2 %)							
407 International Inc.							
4,86 %, échéant le 31 juillet 2053	40 000	40 035	39 986				
Allied Properties Real Estate Investment Trust							
1,73 %, échéant le 12 février 2026	500 000	460 770	465 770				

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	<u>Nombre de parts</u>	<u>Coût moyen</u> \$	<u>Juste valeur</u> \$
Fonds négociés en bourse (2,1 %)			
Canada (2,1 %)			
iShares, Canadian Universe Bond Index ETF	47 667	<u>1 312 561</u>	<u>1 317 516</u>
Total des placements (98,4 %)		<u><u>65 195 945 *</u></u>	<u>62 022 598</u>
Trésorerie et autres éléments d'actif net (1,6 %)			<u>1 028 452</u>
Actif net (100 %)			<u><u>63 051 050</u></u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 217 757 495 \$.

Fonds indiciel d'actions canadiennes BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	209 993	191 474
Trésorerie		-	72
Souscriptions à recevoir		54	103
Produit de la vente de placements à recevoir		593	-
Intérêts à recevoir		8	10
Dividendes à recevoir		456	430
Total actifs		211 104	192 089
Passifs			
Passifs courants			
Découvert bancaire		48	-
Parts rachetées à payer		6	223
Placements à payer		321	-
Charges à payer		48	49
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		423	272
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		210 681	191 817
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série Investisseurs		96 328	93 519
Série F		40 792	40 664
Série O		73 559	57 632
Série GP		2	2
		210 681	191 817
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Investisseurs		11,97	11,26
Série F		10,24	9,63
Série O		13,72	12,87
Série GP		13,01	12,21

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		41	52
Revenus de dividendes		3 067	3 350
Revenus sur prêt de titres		3	9
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		(205)	(361)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		(1)	31
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change latente des placements		-	(1)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		9 854	8 184
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		1	-
Total revenus		12 760	11 264
Charges	8		
Frais de gestion		203	206
Frais d'administration fixes		106	108
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	7	4
Total charges		316	318
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		12 444	10 946
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Série Investisseurs		5 834	4 950
Série F		2 529	2 310
Série O		4 081	3 686
Série GP		-	-
		12 444	10 946
Nombre de parts moyen	2		
Série Investisseurs		8 135 428	8 737 950
Série F		4 085 235	4 602 346
Série O		4 894 389	5 636 046
Série GP		189	183
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Investisseurs		0,72	0,57
Série F		0,62	0,50
Série O		0,83	0,65
Série GP		0,80	0,64

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série Investisseurs		Série F		Série O		Série GP	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	93 519	92 566	40 664	41 924	57 632	63 695	2	2
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 834	4 950	2 529	2 310	4 081	3 686	-	-
Opérations sur les parts rachetables	6							
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	3 758	2 319	1 608	1 144	13 460	10 577	-	-
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(6 783)	(6 603)	(4 009)	(3 721)	(1 614)	(5 890)	-	-
Total opérations sur les parts rachetables	(3 025)	(4 284)	(2 401)	(2 577)	11 846	4 687	-	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 809	666	128	(267)	15 927	8 373	-	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	96 328	93 232	40 792	41 657	73 559	72 068	2	2
Transactions sur parts rachetables								
Parts rachetables en circulation au début de la période	8 308 531	8 939 672	4 223 866	4 730 690	4 477 130	5 392 248	189	183
Parts rachetables émises	317 833	213 162	157 279	125 333	1 004 110	857 294	-	-
Parts rachetables émises au réinvestissement	-	-	-	-	3	1	-	-
Parts rachetables rachetées	(579 513)	(611 808)	(399 225)	(399 595)	(120 378)	(475 360)	-	-
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	8 046 851	8 541 026	3 981 920	4 456 428	5 360 865	5 774 183	189	183

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	12 444	10 946
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		205	361
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		1	(31)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		-	1
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(9 854)	(8 184)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		(1)	-
Achats de placements		(28 852)	(21 893)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		19 710	20 835
Intérêts à recevoir		2	1
Dividendes à recevoir		(26)	(98)
Charges à payer		(1)	(3)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		(6 372)	1 935
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Produit de l'émission de parts rachetables	2	18 875	14 032
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(12 623)	(16 514)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		6 252	(2 482)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		(1)	31
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		1	-
Augmentation (diminution) nette de la période		(120)	(547)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		72	430
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		(48)	(86)
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		43	53
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		3 041	3 252

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds indicatif d'actions canadiennes BNI consiste à assurer une appréciation du capital à long terme en reproduisant le rendement de l'indice MorningstarMD Canada, un indice d'actions de sociétés canadiennes importantes en terme de capitalisation boursière. Pour y parvenir, le fonds investit directement, ou indirectement au moyen de placements dans des titres d'autres OPC ou par l'utilisation de dérivés, dans un portefeuille composé principalement d'actions de sociétés canadiennes.

Le gestionnaire de portefeuille suit une stratégie d'investissement passive prévoyant la réplique de l'indice MorningstarMD Canada.

Information générale

Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)	
Série Investisseurs	12 mai 2021	A	A	0,30	0,13
Série F	5 avril 2022	A	A	0,20	0,13
Série O	22 mai 2018	A	A	-	0,02
Série GP	22 mai 2018	A	A	*	*

* Cette série est une série privée

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
Série Investisseurs	\$ 11,97	-	\$ 11,97
Série F	10,24	-	10,24
Série O	13,72	-	13,72
Série GP	13,01	-	13,01

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
Série Investisseurs	\$ 11,26	-	\$ 11,26
Série F	9,63	-	9,63
Série O	12,87	-	12,87
Série GP	12,21	-	12,21

Prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Valeur totale des titres prêtés	\$ 1 519	\$ 1 389
Valeur totale de la garantie	1 550	1 417

Revenus provenant de prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêts de titres du Fonds et les revenus provenant des prêts de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 juin 2024		30 juin 2023	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	6	100	18	100
Revenus nets reçus par le Fonds	3	50	9	50
Revenus nets reçus par la Société de Fiducie Natcan	3	50	9	50

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Part de fiducie	\$ 2 029	\$ 2 065
Fonds négociés en bourse	1 819	565

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Dollar américain	\$ (269 390)	(0,1)%	\$ 87 722	-

Le fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Les données des tableaux peuvent inclure des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés.

Dans l'hypothèse où le dollar canadien s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient engendré une variation de (13 470) \$ (4 386 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
Morningstar Canada Index (100%)	± 11 713 843	5,6 %	± 7 922 022	4,1 %

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Le fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Le fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par secteur	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Biens de consommation de base	4,4 %	4,3 %
Consommation discrétionnaire	3,5	3,7
Énergie	18,7	17,6
Finance	30,9	32,7
Fonds négociés en bourse	0,9	0,3
Immobilier	1,4	1,5
Industrie	14,5	14,2
Matériaux	12,3	11,1
Santé	0,3	0,2
Services aux collectivités	3,1	3,3
Services de communication	1,1	1,9
Technologies de l'information	8,6	9,0
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	0,3	0,2

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions ordinaires	208 174 149	-	-	208 174 149
Fonds négociés en bourse	1 818 822	-	-	1 818 822
Total des placements	209 992 971	-	-	209 992 971

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions ordinaires	190 909 001	-	-	190 909 001
Fonds négociés en bourse	564 520	-	-	564 520
Total des placements	191 473 521	-	-	191 473 521

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)**(en milliers de dollars canadiens)**

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions totales	7	4
Commissions versées aux apparentés	7	4

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues par Banque Nationale	%	Parts détenues par Banque Nationale	%
	Investissements inc.		Investissements inc.	
Série O	172	-	172	-
Série GP	189	100	189	100

Pertes (note 9)**(en milliers de dollars canadiens)**

	2023	2022
	\$	\$
Pertes en capital nettes	2 262	2 093

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Groupe WSP Global Inc.	8 555	1 373 848	1 822 472	Santé (0,3 %)			
MDA Space Ltd.	6 773	81 750	92 519	Bausch + Lomb Corporation	2 713	54 697	53 717
NFI Group Inc.	6 003	84 350	95 088	Bausch Health Cos Inc.	22 424	653 539	213 925
Quincaillerie Richelieu Ltée.	3 553	148 331	146 348	Canopy Growth Corp.	5 178	48 647	45 774
RB Global Inc.	12 570	993 953	1 311 554	Chartwell Retirement Residences	8 180	96 653	105 113
Russel Metals Inc.	4 132	133 256	154 000	Cronos Group Inc.	13 788	44 397	43 984
Stantec Inc.	7 856	495 830	899 748	Curaleaf Holdings Inc.	31 156	170 735	163 569
TFI International Inc.	5 506	732 212	1 093 712			<u>1 068 668</u>	<u>626 082</u>
Thomson Reuters Corp.	9 455	1 298 979	2 180 418	Services aux collectivités (3,1 %)			
Toromont Industries Ltd.	5 661	599 636	685 717	Algonquin Power & Utilities Corp.	47 520	827 828	382 061
Waste Connections Inc.	17 749	2 867 575	4 260 292	Atco Ltd., catégorie I	5 042	206 069	196 487
Westshore Terminals Investment Corp.	2 323	59 414	52 755	Boralex Inc., catégorie A	7 074	258 149	237 050
		<u>24 504 385</u>	<u>30 617 156</u>	Brookfield Infrastructure-A	8 193	436 144	377 288
				Brookfield Renewable Cor A	9 276	460 876	359 538
Matériaux (12,3 %)				Canadian Utilities Ltd., catégorie A	8 697	300 939	256 996
Alamos Gold Inc., catégorie A	27 313	293 139	586 137	Capital Power Corp.	8 886	370 571	346 465
B2Gold Corp.	89 353	428 307	327 926	Emera Inc.	19 684	1 108 080	898 575
Calibre Mining Corp.	45 598	82 076	82 076	Fortis Inc.	33 638	1 873 980	1 788 532
Canfor Corp.	3 856	107 867	55 951	Hydro One Inc.	21 784	673 604	868 092
Capstone Copper Corp.	39 980	264 530	387 806	Innervex énergie renouvelable	10 719	207 894	109 655
CCL Industries Inc., catégorie B	10 180	679 312	732 349	Northland Power Inc.	17 498	677 729	411 553
Centerra Gold Inc.	14 872	140 987	136 822	Superior Plus Corp.	15 476	186 025	137 272
Dundee Precious Metals Inc.	12 501	101 752	133 886	TransAlta Corp.	18 510	256 536	179 547
Eldorado Gold Corp. Ltd.	13 986	174 377	282 657			<u>7 844 424</u>	<u>6 549 111</u>
Equinox Gold Corp.	24 531	221 218	175 151	Services de communication (1,1 %)			
ERO Copper Corp.	6 466	156 239	189 066	Cogeco Communications Inc.	693	70 147	35 752
Filo Corp.	5 371	109 916	134 705	Quebecor Inc., catégorie B	10 611	324 441	306 340
First Majestic Silver Corp.	666	5 614	5 395	Rogers Communications Inc., catégorie B	25 352	1 527 934	1 282 811
First Majestic Silver Corp.	19 135	254 109	154 994	TELUS Corp.	33 865	924 236	701 344
First Quantum Minerals Ltd.	46 814	1 225 221	841 248			<u>2 846 758</u>	<u>2 326 247</u>
Foran Mining Corp.	17 129	69 954	67 146	Technologies de l'information (8,6 %)			
Fortuna Silver Mines Inc.	21 044	122 018	140 784	Blackberry Ltd.	30 088	336 682	102 901
Franco-Nevada Corp.	13 162	2 229 461	2 134 876	Celestica Inc.	8 148	168 205	638 314
Hudbay Minerals Inc.	21 126	177 244	261 540	CGI Group Inc., catégorie A	14 201	1 578 107	1 939 147
IAMGOLD Corp.	38 053	147 395	195 592	Constellation Software Inc.	1 427	3 149 729	5 625 063
Ivanhoe Mines Inc., catégorie A	43 020	439 359	759 303	Constellation Software Inc., bons de souscription échéant le 31 mars 2040	1 444	-	-
K92 Mining Inc.	15 391	115 502	120 819	Descartes Systems Group Inc.	5 837	586 138	773 694
K92 Mining Inc.	561	4 236	4 404	Docebo Inc.	1 121	89 770	59 222
Kinross Gold Corp.	84 390	626 395	961 202	Enghouse Systems Ltd.	2 968	151 799	89 545
Labrador Iron Ore Royalty Corp.	4 410	156 088	128 331	Kinaxis Inc.	1 962	342 370	309 525
Lithium Americas Corp.	13 643	53 208	49 661	Lightspeed Commerce Inc.	9 543	918 382	178 454
Lundin Gold Inc.	6 716	79 683	135 730	Nuvei Corp	4 385	553 335	194 299
Lundin Mining Corp.	45 014	486 180	685 563	Open Text Corp.	18 664	1 097 989	766 717
MAG Silver Corp.	6 449	131 652	103 055	Shopify Inc., catégorie A	82 739	11 806 439	7 480 433
Methanex Corp.	4 628	275 033	305 679			<u>20 778 945</u>	<u>18 157 314</u>
Mines Agnico-Eagle Ltée.	34 124	2 319 520	3 053 416	Total actions		<u>190 277 234</u>	<u>208 174 149</u>
New Gold Inc.	51 493	138 001	139 031				
NGEx Minerals Ltd.	7 825	67 960	63 383	Nombre de parts			
Novagold Resources Inc.	17 125	149 262	82 029				
Nutrien Ltd.	34 075	2 887 657	2 373 324	Fonds négociés en bourse (0,9 %)			
OceanaGold Corp.	48 773	117 837	153 147	Canada (0,9 %)			
Orla Mining Ltd	14 553	68 933	76 403	iShares, Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	52 190	1 819 340	1 818 822
Osisko Gold Royalties Ltd.	12 695	195 356	270 657				
Pan American Silver Corp.	25 126	626 601	683 176	Total des placements (99,7 %)		<u>192 096 574 *</u>	<u>209 992 971</u>
Sandstorm Gold Ltd.	17 107	136 743	127 276				
Seabridge Gold Inc.	4 770	102 239	89 199	Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,3 %)			<u>687 667</u>
SilverCrest Metals Inc.	9 955	105 278	111 297				
Société Aurifère Barrick	120 614	2 840 785	2 752 411	Actif net (100 %)			<u>210 680 638</u>
SSR Mining Inc.	13 896	259 688	85 877				
Stelco Holdings Inc.	2 131	88 066	79 209				
Stella-Jones Inc.	3 427	152 952	305 928				
Teck Resources Ltd., catégorie B	31 804	1 203 659	2 085 070				
Torex Gold Resources Inc.	5 910	126 179	125 292				
Triple Flag Precious Metals Corp.	4 282	75 538	90 864				
Wesdome Gold Mines Ltd.	10 275	110 621	113 230				
West Fraser Timber Co. Ltd.	3 800	408 931	399 266				
Wheaton Precious Metals Corp.	31 196	1 591 677	2 237 689				
Winpak Ltd.	2 127	85 463	94 971				
		<u>23 217 018</u>	<u>25 871 999</u>				

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 183 431 445 \$.

Fonds indiciel d'actions américaines BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	269 387	220 018
Trésorerie	229	-
Souscriptions à recevoir	115	559
Intérêts à recevoir	13	21
Dividendes à recevoir	116	159
Total actifs	269 860	220 757
Passifs		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	73
Parts rachetées à payer	53	176
Charges à payer	56	50
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	109	299
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	269 751	220 458
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série Investisseurs	112 995	95 125
Série F	41 810	36 596
Série O	114 943	88 735
Série GP	3	2
	269 751	220 458
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série		
Série Investisseurs	14,85	12,56
Série F	13,00	10,99
Série O	18,18	15,33
Série GP	17,01	14,35
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série (\$ US)		
Série Investisseurs	10,85	9,48
Série F	9,50	8,29
Série O	-	-
Série GP	-	-

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

Note	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	87	92
Revenus de dividendes	1 902	1 506
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	226	(804)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	16	(3)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change	-	21
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	39 653	23 567
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	-	(5)
Total revenus	41 884	24 374
Charges		
Frais de gestion	220	185
Frais d'administration fixes	124	102
Retenues d'impôts	278	224
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	1	1
Total charges	623	512
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	41 261	23 862
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série Investisseurs	17 436	11 267
Série F	6 569	4 509
Série O	17 255	8 086
Série GP	1	-
	41 261	23 862
Nombre de parts moyen		
Série Investisseurs	7 603 401	7 895 308
Série F	3 258 145	3 593 699
Série O	6 090 973	4 558 024
Série GP	167	165
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série		
Série Investisseurs	2,29	1,43
Série F	2,02	1,25
Série O	2,83	1,77
Série GP	2,65	1,66
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série (\$ US)		
Série Investisseurs	1,69	1,06
Série F	1,49	0,93
Série O	-	-
Série GP	-	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série Investisseurs		Série F		Série O		Série GP	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	95 125	82 537	36 596	33 067	88 735	57 776	2	2
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 436	11 267	6 569	4 509	17 255	8 086	1	-
Opérations sur les parts rachetables	6							
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	8 345	2 868	1 557	1 301	14 868	6 616	-	-
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(7 911)	(6 024)	(2 912)	(2 957)	(5 915)	(8 226)	-	-
Total opérations sur les parts rachetables	434	(3 156)	(1 355)	(1 656)	8 953	(1 610)	-	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 870	8 111	5 214	2 853	26 208	6 476	1	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	112 995	90 648	41 810	35 920	114 943	64 252	3	2
Transactions sur parts rachetables								
Parts rachetables en circulation au début de la période	7 573 587	8 020 759	3 331 033	3 672 940	5 787 817	4 603 440	167	165
Parts rachetables émises	598 816	260 786	127 906	135 159	880 577	503 031	-	-
Parts rachetables émises au réinvestissement	-	-	-	-	10	2	-	-
Parts rachetables rachetées	(565 869)	(547 811)	(243 057)	(307 203)	(344 145)	(622 573)	-	-
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	7 606 534	7 733 734	3 215 882	3 500 896	6 324 259	4 483 900	167	165

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)**

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	41 261	23 862
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(226)	804
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		(16)	3
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		-	(21)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(39 653)	(23 567)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		-	5
Achats de placements		(27 033)	(9 704)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		17 543	14 461
Intérêts à recevoir		8	2
Dividendes à recevoir		43	46
Charges à payer		6	2
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		(8 067)	5 893
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Produit de l'émission de parts rachetables	2	25 214	10 816
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(16 861)	(17 077)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		8 353	(6 261)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		16	(3)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		-	(5)
Augmentation (diminution) nette de la période		286	(368)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		(73)	330
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		229	(46)
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		95	94
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		1 667	1 328

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds indicatif d'actions américaines BNI consiste à assurer une appréciation du capital à long terme en reproduisant le rendement de l'indice MorningstarMD Actions américaines à grande et moyenne capitalisation, un indice d'actions des sociétés américaines les plus importantes en termes de capitalisation boursière. Pour y parvenir, le fonds investit directement, ou indirectement au moyen de placements dans des titres d'autres OPC ou par l'utilisation de dérivés, dans un portefeuille composé principalement d'actions de sociétés américaines.

Le gestionnaire de portefeuille suit une stratégie d'investissement passive prévoyant la réplique de l'indice MorningstarMD Actions américaines à grande et moyenne capitalisation.

Information générale

Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)	
Série Investisseurs	12 mai 2021	A	A	0,30	0,14
Série F	5 avril 2022	A	A	0,20	0,14
Série O	22 mai 2018	A	A	-	0,02
Série GP	22 mai 2018	A	A	*	*

* Cette série est une série privée

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
Série Investisseurs	14,86	(0,01)	14,85
Série F	13,00	-	13,00
Série O	18,18	-	18,18
Série GP	17,01	-	17,01

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
Série Investisseurs	12,56	-	12,56
Série F	10,99	-	10,99
Série O	15,33	-	15,33
Série GP	14,35	-	14,35

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Part de fiducie	5 223	5 094
Fonds négociés en bourse	3 359	2 202

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Dollar américain	269 625 397	100,0	220 277 842	99,9

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Les données des tableaux peuvent inclure des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés.

Dans l'hypothèse où le dollar canadien s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient engendré une variation de 13 481 270 \$ (11 013 892 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net les résultats	Pourcentage de l'actif net
Morningstar U.S. Large-Mid Index (100%) CA Londres 11:00	± 22 227 491	8,2	± 18 187 785	8,3

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par secteur	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Biens de consommation de base	5,4	5,7
Consommation discrétionnaire	10,1	10,9
Énergie	3,6	3,8
Finance	11,8	10,5
Fonds négociés en bourse	1,2	1,0
Immobilier	2,0	2,2
Industrie	8,1	8,8
Matériaux	2,2	2,4
Santé	11,5	12,1
Services aux collectivités	2,2	2,3
Services de communication	9,1	8,3
Technologies de l'information	32,7	31,8
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	0,1	0,2

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions ordinaires	266 027 784	-	-	266 027 784
Fonds négociés en bourse	3 359 086	-	-	3 359 086
Total des placements	269 386 870	-	-	269 386 870

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions ordinaires	217 815 715	-	-	217 815 715
Fonds négociés en bourse	2 202 082	-	-	2 202 082
Total des placements	220 017 797	-	-	220 017 797

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions totales	1	1
Commissions versées aux apparentés	1	1

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues par Banque Nationale	%	Parts détenues par Banque Nationale	%
	Investissements inc.		Investissements inc.	
Série O	178	-	178	-
Série GP	167	100	167	100

Pertes (note 9)

(en milliers de dollars canadiens)

	2023	2022
	\$	\$
Pertes en capital nettes	2 165	1 453

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions (98,7 %)							
Biens de consommation de base (5,4 %)							
Albertsons Companies, Inc.	1 586	52 976	42 817	Expedia Inc.	513	104 788	88 451
Altria Group Inc.	6 958	423 176	433 665	Floor & Decor Holdings Inc., catégorie A	430	58 081	58 496
Archer Daniels Midland Co.	1 995	164 820	165 096	Ford Motor Co.	15 913	294 420	273 043
BJ's Wholesale Club Holdings Inc.	498	39 295	59 855	Garmin Ltd.	622	107 855	138 633
Brown-Forman Corp., catégorie A	197	15 599	11 863	General Motors Co.	4 615	305 144	293 255
Brown-Forman Corp., catégorie B	1 206	97 401	71 353	Genuine Parts Company	567	91 913	107 483
BUNGE GLOBAL SA	572	68 516	83 565	Hilton Worldwide Holdings Inc.	993	182 464	296 473
Campbell Soup Co.	805	43 087	49 776	Home Depot Inc.	4 014	1 692 477	1 891 183
Casey's General Stores Inc.	151	50 757	78 835	Las Vegas Sands Corp.	1 645	94 384	99 533
Celsius Holdings Inc.	645	44 825	50 341	Lennar Corp., catégorie A	968	120 125	198 505
Church & Dwight Co., Inc.	998	106 821	141 500	Lennar Corp., catégorie B	40	3 524	7 631
Clorox Co.	502	98 492	93 739	Liberty Media Corp.	91	6 035	7 998
Coca-Cola Co.	15 828	1 112 808	1 378 497	Liberty Media Corp.	831	57 226	81 686
Colgate-Palmolive Co.	3 335	322 506	442 593	LKQ Corp.	1 081	69 589	61 517
ConAgra Foods Inc.	1 932	80 373	75 130	Lowe's Companies Inc.	2 318	608 975	699 237
Constellation Brands Inc., catégorie A	656	188 783	230 684	Lululemon Athletica Inc.	449	214 286	183 511
Costco Wholesale Corp.	1 797	1 062 672	2 089 985	Marriott International Inc., catégorie A	981	201 436	324 528
Coty Inc., catégorie A	1 547	24 709	21 210	McDonald's Corp.	2 925	895 506	1 019 660
Estée Lauder Co. Inc., catégorie A	939	330 268	136 629	MGM Resorts International	977	53 403	59 422
General Mills Inc.	2 298	182 102	199 006	Morningstar Inc.	108	38 259	43 736
Hershey Foods Corp.	597	136 513	150 093	Nike Inc., catégorie B	4 750	857 472	489 862
Hormel Foods Corp.	1 173	61 935	48 937	NVR Inc.	12	75 345	124 959
J.M. Smucker Co.	429	66 469	64 007	O'Reilly Automotive Inc.	238	194 817	343 980
Kellogg Co.	1 067	83 241	84 211	Penske Automotive Group Inc.	80	11 321	16 312
Kenvue Inc.	7 020	200 268	174 627	Pool Corp.	153	80 385	64 340
Keurig Dr Pepper Inc.	4 402	200 824	200 936	PulteGroup Inc.	850	54 782	127 796
Kimberly-Clark Corp.	1 366	226 913	258 365	Ross Stores Inc.	1 344	192 243	267 243
Kraft Heinz Co./The	3 622	170 874	159 682	Royal Caribbean Cruises Ltd.	952	107 020	207 716
Kroger Co.	2 738	139 566	186 983	Service Corporation International	590	48 589	57 423
Lamb Weston Holdings Inc.	586	50 285	67 417	Snap-On Inc.	213	57 375	76 182
McCormick & Co. Inc.	1 018	101 690	98 787	Stanley Black & Decker Inc.	619	122 694	67 665
Molson Coors Brewing Co., catégorie B	708	43 991	49 242	Starbucks Corp.	4 600	604 153	490 065
Mondelez International Inc.	5 434	416 049	486 569	Target Corp.	1 868	495 184	378 260
Monster Beverage Corp.	3 153	178 362	215 497	Tesla Motors Inc.	11 240	3 623 791	3 044 718
PepsiCo Inc.	5 569	1 110 235	1 257 006	TJX Companies Inc.	4 583	390 364	690 930
Performance Food Group Co.	628	37 310	56 748	Toil Brothers Inc.	417	66 930	65 611
Philp Morris International Inc.	6 282	762 102	870 826	TopBuild Corp.	129	68 660	68 084
Procter & Gamble Co.	9 561	1 720 136	2 157 143	Tractor Supply Co.	438	107 089	161 815
Sysco Corp.	2 017	202 387	196 750	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc.	194	96 797	102 435
Tyson Foods Inc., catégorie A	1 138	107 317	88 974	Union Gas Ltd.	1 724	334 380	357 687
US Foods Holding Corp.	929	43 672	67 320	Williams-Sonoma Inc.	246	52 630	95 171
Walgreens Boots Alliance Inc.	2 898	166 075	47 961	Wingstop Inc.	119	67 639	68 821
Wal-Mart Stores Inc.	17 598	1 042 684	1 630 412	Wynn Resorts Ltd.	389	45 879	47 638
				Yum! Brands Inc.	1 136	175 309	205 708
		<u>11 778 884</u>	<u>14 474 632</u>			<u>23 424 489</u>	<u>27 130 646</u>
Consommation discrétionnaire (10,1 %)							
Amazon.com Inc.	38 067	7 516 879	10 070 515	Énergie (3,6 %)			
Apliv PLC	1 100	198 099	106 006	Antero Resources Corp.	1 189	35 941	53 005
AutoZone Inc.	70	155 126	283 904	APA Corp.	1 495	55 785	60 243
Best Buy Co. Inc.	793	100 607	91 482	Atmos Energy Corp.	610	78 844	97 363
Booking Holdings Inc.	137	435 433	742 611	Baker Hughes a GE Co., catégorie A	4 076	146 663	196 150
Burlington Stores Inc.	257	77 227	84 397	Cabot Oil & Gas Corp.	3 020	84 817	110 084
Carmax Inc.	640	95 869	64 225	Cheniere Energy Inc.	925	140 756	221 278
Carnival Corp.	4 045	102 797	103 611	Chesapeake Energy Corp.	426	47 457	47 908
Chipotle Mexican Grill Inc.	5 500	260 527	472 611	Chevron Corp.	6 965	1 100 495	1 490 715
Churchill Downs Inc.	285	40 621	54 439	ConocoPhillips	4 733	473 407	740 615
Coupons Inc.	4 855	109 669	139 040	Devon Energy Corp.	2 555	142 502	165 711
Darden Restaurants Inc.	487	87 875	100 774	Diamondback Energy Inc.	700	106 623	191 744
Deckers Outdoor Corp.	104	53 023	137 742	EOG Resources Inc.	2 323	287 501	400 149
Dicks Sporting Goods Inc.	234	73 541	68 762	EQT Corp.	1 671	85 130	84 552
Dollar General Corp.	888	221 678	160 666	Exxon Mobil Corp.	18 264	1 703 763	2 876 172
Dollar Tree Inc.	835	116 207	121 988	Halliburton Co.	3 583	137 311	165 316
Domino's Pizza Inc.	141	74 082	99 650	Hess Corp.	1 127	139 499	227 502
DoorDash Inc.	1 243	197 699	185 013	HF Sinclair Corp.	673	47 978	49 082
DR Horton Inc.	1 231	140 721	237 228	Kinder Morgan Inc./Delaware	7 960	182 256	216 417
DraftKings Inc.	1 929	68 009	100 748	Marathon Oil Corp.	2 283	52 116	89 560
eBay Inc.	2 052	168 062	150 832	Marathon Petroleum Corp.	1 426	133 412	338 493
				Occidental Petroleum Corp.	2 553	129 250	220 006
				Ovintiv Inc.	1 076	51 070	69 006

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Phillips 66 Company	1 714	190 475	331 175	Progressive Corp.	2 367	311 519	673 275
Schlumberger Ltd.	5 781	282 729	373 280	Prudential Financial Inc.	1 461	195 859	234 273
Targa Resources Corp.	896	69 687	157 896	Raymond James Financial Inc.	765	95 335	129 441
Texas Pacific Land Corp.	78	49 029	78 367	Regions Financial Corp.	3 715	100 199	101 868
Valero Energy Corp.	1 321	148 772	283 311	Reinsurance Group of America Inc.	266	44 472	74 657
Williams Companies Inc.	4 920	189 509	286 112	Renaissance Holdings Ltd.	209	54 542	63 872
		<u>6 292 777</u>	<u>9 621 212</u>	Robinhood Markets Inc.	2 076	63 415	64 510
				S&P Global Inc.	1 268	656 813	774 142
Finance (11,8 %)				Slate Street Corp.	1 218	134 165	123 344
AFLAC Inc.	2 097	153 316	256 259	Synchrony Financial	1 625	94 580	104 949
Allstate Corp.	1 059	167 547	231 280	T Rowe Price Group Inc.	899	196 053	141 843
Ally Financial Inc.	1 096	59 809	59 491	Tradeweb Markets Inc.	470	56 605	68 169
American Express Co.	2 316	488 797	734 127	Travelers Cos Inc./The	923	185 989	256 655
American Financial Group Inc.	298	49 494	50 150	Truist Financial Corp.	5 397	377 733	287 118
American International Group Inc.	2 683	195 888	272 399	UnumProvident Corp.	713	38 805	49 863
Ameriprise Financial Inc.	402	143 534	235 287	US Bancorp	6 295	421 093	341 609
Aon PLC	878	326 489	352 457	Visa Inc., catégorie A	6 377	1 804 607	2 288 825
Apollo Global Management Inc.	1 609	139 571	260 052	W.R. Berkley Corp.	832	61 352	89 457
Arch Capital Group Ltd.	1 509	92 971	208 314	Wells Fargo & Co.	14 123	843 415	1 147 682
Ares Management Corp.	745	81 587	135 884	Willis Towers Watson PLC	417	125 104	149 572
Arthur J. Gallagher & Co.	880	188 898	311 899			<u>25 336 537</u>	<u>31 874 661</u>
Bank of America Corp.	27 530	1 450 520	1 498 108				
Bank of New York Mellon Corp./The	3 023	205 439	247 727	Immobilier (2,0 %)			
Berkshire Hathaway Inc., catégorie B	7 294	2 699 355	4 061 815	Alexandria Real Estate Equities Inc.	629	138 113	100 671
BlackRock Inc.	601	626 336	647 459	American Homes 4 Rent	1 298	61 709	65 998
Blackstone Group Inc.	2 892	411 237	490 050	American Tower Corp.	1 888	592 715	502 307
Block Inc., catégorie A	2 240	472 690	197 569	AvalonBay Communities Inc.	573	155 528	162 209
Brown & Brown Inc.	990	80 776	121 116	Boston Properties Inc.	634	84 205	53 403
Capital One Financial Corp.	1 540	287 023	291 697	Camden Property Trust	431	76 087	64 346
Carlyle Group Inc.	873	45 660	47 960	CBRE Group Inc., catégorie A	1 231	142 815	150 011
Charles Schwab Corp./The	5 813	555 000	586 125	Crown Castle International Corp.	1 753	347 499	234 394
Chubb Ltd.	1 637	399 221	571 400	Digital Realty Trust Inc.	1 315	239 114	273 586
Cincinnati Financial Corp.	627	91 083	101 321	Equinix Inc.	384	364 373	397 538
Citigroup Inc.	7 702	644 673	668 993	Equity LifeStyle Properties Inc.	731	69 959	65 075
Citizens Financial Group Inc.	1 838	101 519	90 563	Equity Residential	1 391	135 664	132 013
CME Group Inc., catégorie A	1 457	387 283	391 805	Essex Property Trust Inc.	260	100 065	96 837
Coinbase Global Inc.	799	127 666	242 892	Extra Space Storage Inc.	855	177 973	181 755
Corebridge Financial Inc.	934	28 850	37 215	Gaming and Leisure Properties Inc.	1 056	63 592	65 326
Corpay Inc.	279	92 076	101 704	Healthpeak Properties Inc.	2 862	101 535	76 833
Discover Financial Services	1 012	149 203	181 038	Host Hotels & Resorts Inc.	2 832	63 186	69 673
Equitable Holdings Inc.	1 225	49 068	68 438	Invitation Homes Inc.	2 318	110 210	113 865
Erie Indemnity Co, catégorie A	102	27 786	50 579	Iron Mountain Inc.	1 183	72 004	145 019
Everest Re Group Ltd.	175	63 945	91 172	Kimco Realty Corp.	2 723	74 681	72 506
Fidelity National Financial Inc.	1 043	60 765	70 529	Mid-America Apartment Communities Inc.	472	105 797	92 058
Fifth Third Bancorp	2 750	138 590	137 305	ProLogis Inc.	3 743	590 983	575 303
First Citizens BancShares Inc./NC, catégorie A	50	49 940	115 184	Public Storage	641	246 678	252 292
Franklin Resources Inc.	1 158	43 334	35 461	Realty Income Corp.	3 527	285 552	254 909
Goldman Sachs Group Inc./The	1 310	617 828	810 771	Regency Centers Corp.	676	57 586	57 533
Hartford Financial Services Group Inc.	1 192	110 339	163 835	SBA Communications Corp., catégorie A	437	167 056	117 377
Huntington Bancshares Inc./OH	5 843	110 915	105 374	Simon Property Group Inc.	1 242	213 875	258 041
Interactive Brokers Group Inc, catégorie A	431	42 575	72 302	Sun Communities Inc.	502	107 709	82 529
Intercontinental Exchange Group Inc.	2 316	357 417	433 422	UDR Inc.	1 213	74 579	68 299
J. P. Morgan Chase & Co.	11 621	2 310 632	3 218 047	Ventas Inc.	1 630	112 455	114 327
KeyCorp Ltd.	3 789	100 593	73 672	VICI Properties Inc.	4 191	159 567	164 237
KKR & Co. Inc., catégorie A	2 685	220 195	387 228	Welltower Inc.	2 422	261 922	345 752
Loews Corp.	752	55 532	76 905	WP Carey Inc.	880	83 102	66 310
LPL Financial Holdings Inc.	302	68 134	115 414			<u>5 637 888</u>	<u>5 472 332</u>
M&T Bank Corp.	672	129 569	139 175				
Markel Corp.	52	88 512	112 111	Industrie (8,1 %)			
Marsh & McLennan Cos Inc.	1 997	403 751	575 791	3M Co.	2 237	471 500	312 853
MasterCard Inc., catégorie A	3 341	1 491 493	2 016 073	Advanced Drainage Systems Inc.	286	64 835	62 766
MetLife Inc.	2 417	192 981	232 131	Aecom Technology Corp.	550	48 064	66 331
Moody's Corp.	641	282 719	369 365	Allegion PLC	355	53 816	57 372
Morgan Stanley	5 082	599 306	675 830	AMERCO	31	20 873	2 618
MSCI Inc.	320	221 713	210 937	AMERCO	407	27 477	33 425
Nasdaq Stock Market Inc./The	1 568	120 086	129 287	AMETEK Inc.	933	153 353	212 826
Northern Trust Corp.	826	116 120	94 916	AO Smith Corp.	489	43 071	54 746
PNC Financial Services Group	1 610	374 631	342 649	Avery Dennison Corp.	325	80 046	97 189
Principal Financial Group Inc.	945	82 902	101 478	Axon Enterprise Inc.	289	63 456	116 354

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Boeing Co.	2 484	698 537	618 762	Trane Technologies PLC	921	205 299	414 834
Builders FirstSource Inc.	492	40 633	93 097	TransDigm Group Inc.	227	207 136	397 173
Carlisle Companies Inc.	193	55 072	107 030	TransUnion	784	98 745	79 491
Carrier Global Corp.	3 399	213 601	293 376	Uber Technologies Inc.	8 147	461 576	809 646
Caterpillar Inc.	1 981	517 515	903 200	Union Pacific Corp.	2 467	690 996	763 762
Cintas Corp.	354	189 188	339 191	United Continental Holdings Inc.	1 323	80 514	88 051
Clean Harbors Inc.	206	48 448	63 745	United Parcel Service Inc., catégorie B	2 955	679 104	553 329
CNH Industrial NV	3 673	56 505	50 911	United Rentals Inc.	269	117 185	238 044
Comfort Systems USA Inc.	144	62 421	60 025	Veralto Corp.	958	102 254	125 198
Copart Inc.	3 536	163 803	262 043	Verisk Analytics Inc.	578	147 925	213 181
Core & Main Inc.	733	51 783	49 055	Vertiv Holdings Co.	1 463	104 466	173 038
CoStar Group Inc.	1 649	175 767	167 307	Wabtec Corp.	710	84 474	153 350
CSX Corp.	7 919	330 053	362 450	Waste Management Inc.	1 488	292 008	434 469
Cummins Inc.	551	160 751	208 719	Watsco Inc.	141	52 948	89 437
Deere & Co.	1 026	429 262	524 221	WW Grainger Inc.	181	111 654	223 139
Delta Air Lines Inc.	2 599	135 372	168 707	XPO Logistics Inc.	469	54 191	68 120
Dover Corp.	556	107 249	137 365	Xylem Inc./NY	976	141 430	181 129
Eaton Corp PLC	1 618	337 905	693 618			<u>16 819 377</u>	<u>21 810 399</u>
EMCOR Group Inc.	191	46 870	95 462				
Emerson Electric Co.	2 307	271 937	347 833	Matériaux (2,2 %)			
Equifax Inc.	499	151 119	165 506	Air Products and Chemicals Inc.	900	316 586	317 498
Expeditors International of Washington Inc.	568	80 706	96 986	Albemarle Corp.	474	123 742	61 978
Fastenal Co.	2 313	159 166	198 881	Ancor PLC	5 849	85 543	78 271
FedEx Corp.	916	269 652	375 808	Ball Corp.	1 276	129 905	104 670
Ferguson PLC	824	168 563	218 100	Celanese Corp.	441	85 238	81 395
First Solar Inc.	412	63 257	127 101	CF Industries Holdings Inc.	735	62 207	74 563
Fortive Corp.	1 422	128 737	144 178	Corleva Inc.	2 821	160 802	208 207
GE Vernova Inc.	1 110	267 316	260 659	CRH PLC	2 781	288 771	286 078
General Dynamics Corp.	925	252 011	367 376	Crown Holdings Inc.	488	59 615	49 672
General Electric Co.	4 425	602 299	962 217	Dow Inc.	2 838	205 908	206 006
Graco Inc.	682	62 032	73 927	DuPont de Nemours Inc.	1 692	166 658	186 348
HEICO Corp.	172	31 674	52 548	Eastman Chemical Co.	479	62 756	64 191
HEICO Corp., catégorie A	312	49 446	75 721	Ecolab Inc.	1 029	270 956	335 099
Honeywell International Inc.	2 638	699 309	770 789	Freeport McMoran Copper & Gold Inc.	5 809	274 324	386 295
Howmet Aerospace Inc.	1 648	77 418	175 098	International Flavors & Fragrances Inc.	1 034	173 108	134 649
Hubbell Inc.	217	61 989	108 632	International Paper Co.	1 390	87 293	82 088
Huntington Ingalls Industries Inc.	161	43 263	54 294	Linde PLC	1 943	765 207	1 166 623
IDEX Corp.	306	79 768	84 242	LyondellBasell Industries NV, catégorie A	1 047	131 711	136 986
Illinois Tool Works Inc.	1 205	342 727	390 255	Martin Marietta Materials Inc.	250	117 954	185 336
Ingersoll Rand Inc	1 637	118 284	203 473	Mosaic Co./The	1 299	65 535	51 367
JACOBS SOLUTIONS INC	510	83 375	97 522	Newmont Mining Corp.	4 664	298 114	266 949
JB Hunt Transport Services Inc.	337	78 454	73 765	Nucor Corp.	968	128 239	209 485
Johnson Controls International plc	2 756	228 334	250 661	Packaging Corporation of America	361	65 049	90 191
L3Harris Technologies Inc.	766	217 897	235 386	PPG Industries Inc.	955	180 666	164 465
Lennox International Inc.	129	48 011	94 345	Reliance Steel & Aluminum Co.	233	49 012	91 117
Lincoln Electric Holdings Inc.	231	42 804	59 625	RPM International Inc.	521	58 817	76 763
Lockheed Martin Corp.	862	409 173	550 933	Sherwin-Williams Co./The	948	336 448	387 354
Masco Corp.	891	64 364	81 171	Southern Copper Corp.	351	27 869	51 754
Nordson Corp.	207	60 200	65 694	Steel Dynamics Inc.	597	55 537	105 793
Norfolk Southern Corp.	916	299 075	268 746	Vulcan Materials Co.	538	124 422	182 888
Northrop Grumman Corp.	598	305 952	356 877	Westlake Chemical Corp.	138	19 168	27 329
nVent Electric PLC	669	71 631	70 028	WestRock Co.	1 037	61 492	71 315
Old Dominion Freight Line Inc.	769	147 593	185 980	Weyerhaeuser Co.	2 945	133 542	114 321
Otis Worldwide Corp.	1 638	167 701	215 768			<u>5 172 194</u>	<u>6 037 044</u>
Owens Corning	350	42 555	83 162				
PACCAR Inc.	2 083	164 604	293 311	Santé (11,5 %)			
Parker Hannifin Corp.	520	208 553	360 048	Abbott Laboratories	7 026	1 008 862	998 957
Paycom Software Inc.	205	103 157	40 092	AbbVie Inc.	7 152	1 089 084	1 676 845
Pentair PLC	669	55 809	70 165	ABIOMED Inc., droits de souscription échéant le 5 novembre 2025	166	-	-
Quanta Services Inc.	588	93 443	204 366	Agilent Technologies Inc.	1 184	211 476	210 026
Raytheon Technologies Corp.	5 375	618 651	738 697	Alnylam Pharmaceuticals Inc.	508	120 958	168 964
Regal-Beloit Corp.	268	53 309	49 538	AmerisourceBergen Corp.	700	132 983	215 795
Republic Services Inc.	830	135 443	220 801	Amgen Inc.	2 168	608 034	926 875
Rockwell Automation	465	170 321	175 041	Anthem Inc.	940	486 930	696 671
Rollins Inc.	1 192	56 070	79 593	Avantor Inc.	2 737	112 278	79 395
Saia Inc.	107	59 914	69 481	Baxter International Inc.	2 053	186 379	93 965
Southwest Airlines Co.	2 405	141 493	94 149	Becton Dickinson and Co.	1 176	363 071	376 084
Teledyne Technologies Inc.	190	99 339	100 866	Biogen Idec Inc.	587	199 484	186 389
Tetra Tech Inc.	215	62 169	60 155				
Textron Inc.	772	70 179	90 654				

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Biomarin Pharmaceutical Inc.	762	78 393	85 841	American Water Works Co. Inc.	789	156 727	139 440
Bio-Techne Corp.	640	84 822	62 745	Avangrid Inc.	288	17 670	14 001
Boston Scientific Corp.	5 929	335 784	624 917	CenterPoint Energy Inc.	2 589	89 911	109 748
Bristol-Myers Squibb Co.	8 243	612 455	468 413	CMS Energy Corp.	1 207	92 677	98 316
Bruker Corp.	383	34 836	33 440	Consolidated Edison Inc.	1 398	141 331	171 012
Cable & Wireless PLC	303	182 760	100 096	Constellation Energy Corp.	1 274	108 034	349 114
Cardinal Health Inc.	986	70 047	132 648	Dominion Resources Inc./VA	3 390	298 842	227 288
Centene Corp.	2 158	186 948	195 800	DTE Energy Co.	835	122 309	126 844
Charles River Laboratories International Inc.	207	82 596	58 511	Duke Energy Corp.	3 122	389 479	428 166
Cigna Corp.	1 147	326 068	518 182	Edison International	1 554	120 759	152 607
Cooper Cos Inc.	802	96 075	95 801	Entergy Corp.	854	112 546	125 033
CVS Health Corp.	5 080	541 825	410 663	Essential Utilities Inc.	1 014	57 331	51 794
Danaher Corp.	2 736	940 967	934 981	Evergy Inc.	930	72 427	67 419
DaVita Inc.	203	39 331	38 490	Eversource Energy	1 415	146 210	109 799
DexCom Inc.	1 608	245 055	249 462	Exelon Corp.	4 032	240 757	190 943
Edwards Lifesciences Corp.	2 437	308 157	308 045	FirstEnergy Corp.	2 057	99 493	107 714
Eli Lilly & Co.	3 426	1 342 465	4 246 580	NextEra Energy Inc.	8 303	808 177	804 245
Exact Sciences Corp.	744	87 555	43 011	NISource Inc.	1 810	60 144	71 352
GE HealthCare Technologies Inc.	1 590	164 162	169 544	NRG Energy Inc.	843	43 865	89 844
Gilead Sciences Inc.	5 048	442 612	473 902	Oneok Inc.	2 357	200 289	263 006
HCA Holdings Inc.	788	229 963	346 292	PG&E Corp.	8 644	151 274	206 273
Hologic Inc.	943	82 358	95 818	PPL Corp.	2 986	108 202	112 971
Humana Inc.	487	264 886	248 986	Public Service Enterprise Group Inc.	2 017	158 570	203 429
Idexx Laboratories Inc.	334	232 174	222 684	Sempra Energy	2 549	215 688	265 317
Illumina Inc.	642	276 085	91 701	Southern Co.	4 418	364 902	468 922
Incyte Corp.	758	65 899	62 873	Vistra Energy Corp.	1 311	37 878	154 306
Insulet Corp.	283	94 381	78 166	WEC Energy Group Inc.	1 277	144 328	137 060
Intuitive Surgical Inc.	1 429	571 054	869 816	Xcel Energy Inc.	2 235	183 254	163 366
IQVIA Holdings Inc.	739	216 154	213 803			<u>5 237 426</u>	<u>5 911 009</u>
Johnson & Johnson	9 752	1 975 252	1 949 642				
Labcorp Holdings Inc.	344	110 886	95 791	Services de communication (9,1 %)			
McKesson Corp.	527	157 136	421 198	Alphabet Inc., catégorie A	23 795	3 907 385	5 927 637
Medpace Holdings Inc.	102	56 477	57 481	Alphabet Inc., catégorie C	21 207	3 521 178	5 322 397
Medtronic PLC	5 312	764 348	572 097	AT&T Inc.	28 964	900 325	757 753
Merck & Co. Inc.	10 265	1 083 929	1 738 845	Charter Communications Inc., catégorie A	399	307 373	163 218
Moderna Inc.	1 358	430 610	220 655	Comcast Corp., catégorie A	15 856	1 009 039	849 823
Molina Healthcare Inc.	234	85 394	95 101	Electronic Arts Inc.	988	166 391	188 398
Natera Inc.	495	72 659	73 346	Fox Corp., catégorie A	940	45 966	44 207
Neurocrine Biosciences Inc.	406	54 877	76 480	Fox Corp., catégorie B	540	23 961	23 659
PerkinElmer Inc.	500	97 172	71 740	Interpublic Group of Companies Inc.	1 527	67 516	60 739
Pfizer Inc.	22 956	1 210 781	878 871	Live Nation Entertainment Inc.	600	72 230	76 959
Quest Diagnostics Inc.	449	77 657	84 033	Meta Platforms, Inc., catégorie A	8 877	3 371 480	6 124 457
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	428	325 661	615 529	Netflix Inc.	1 746	1 186 530	1 612 323
Resmed Inc.	595	170 600	156 135	News Corp., catégorie A	1 533	41 619	57 831
ROYALTY PHARMA	1 625	76 516	58 567	News Corp., catégorie B	423	11 297	16 438
Sarepta Therapeutics Inc.	369	81 274	79 643	Omnicom Group Inc.	792	78 296	97 229
SOLVENTUM CORPORATION	560	40 175	40 527	Pinterest Inc.	2 411	135 450	145 386
Steris PLC	400	107 847	120 159	ROBLOX Corp.	2 117	85 932	107 786
Stryker Corp.	1 457	491 066	678 028	Sirius XM Holdings Inc.	2 550	19 317	9 874
Teleflex Inc.	190	78 911	54 681	Snap Inc., catégorie A	4 376	285 904	99 455
Tenet Healthcare Corp.	392	72 120	71 289	Take-Two Interactive Software Inc.	641	121 640	136 377
Thermo Fisher Scientific Inc.	1 546	1 064 737	1 168 458	T-Mobile US Inc.	1 609	242 928	387 833
United Therapeutics Corp.	155	40 294	67 594	Trade Desk Inc./The, catégorie A	1 804	162 668	241 090
UnitedHealth Group Inc.	3 725	2 056 956	2 595 299	Verizon Communications Inc.	17 030	1 077 346	961 447
Universal Health Services, catégorie B	242	39 444	61 150	Walt Disney Co./The	7 414	1 434 748	1 006 139
Veeva Systems Inc.	599	193 211	149 817	Warner Bros Discovery Inc.	9 049	89 039	92 244
Vertex Pharmaceuticals Inc.	1 043	294 226	668 699			<u>18 365 558</u>	<u>24 510 699</u>
Viatis Inc.	4 855	78 606	70 616				
Waters Corp.	240	98 123	95 283	Technologies de l'information (32,7 %)			
West Pharmaceutical Services Inc.	295	134 044	132 893	Accenture PLC, catégorie A	2 540	1 031 907	1 054 531
Zimmer Holdings Inc.	833	144 310	123 633	Adobe Systems Inc.	1 815	1 275 888	1 379 664
ZOETIS INC.	1 860	439 379	440 877	Advanced Micro Devices	6 531	873 032	1 449 568
		<u>24 960 084</u>	<u>30 895 334</u>	Akamai Technologies Inc.	617	81 570	76 049
Services aux collectivités (2,2 %)				Amphenol Corp., catégorie A	4 843	242 364	446 439
AES Corp.	2 873	83 084	69 070	Analog Devices Inc.	2 010	426 641	627 780
Alliant Energy Corp.	1 033	71 824	71 945	Ansys Inc.	352	146 243	154 771
Ameren Corp.	1 078	111 310	104 919	Apple Inc.	58 452	10 599 217	16 845 361
American Electric Power Co. Inc.	2 130	228 134	255 746	Applied Materials Inc.	3 351	541 989	1 082 055
				AppLovin Corp.	846	61 916	96 334

Fonds indiciel d'actions internationales BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	91 662	99 976
Plus-value non réalisée sur contrats de change		3	-
Trésorerie		-	49
Souscriptions à recevoir		37	432
Produit de la vente de placements à recevoir		21 106	-
Intérêts à recevoir		9	6
Dividendes à recevoir		117	57
Total actifs		112 934	100 520
Passifs			
Passifs courants			
Moins-value non réalisée sur contrats de change		6	-
Découvert bancaire		20 762	-
Parts rachetées à payer		22	40
Placements à payer		102	351
Charges à payer		25	25
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		20 917	416
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		92 017	100 104
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série Investisseurs		31 874	29 077
Série F		12 591	12 453
Série O		47 549	58 571
Série GP		3	3
		92 017	100 104
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Investisseurs		12,00	10,99
Série F		11,80	10,80
Série O		12,05	11,20
Série GP		10,84	9,91

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.

Eric-Olivier Savoie

Président et Chef de la direction

The Giang Diep

Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		7	9
Revenus de dividendes		2 344	1 863
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		3 530	105
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		(2)	5
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change		312	30
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		4 317	5 184
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		(83)	(1)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		(3)	-
Total revenus		10 142	7 195
Charges	8		
Frais de gestion		65	63
Frais d'administration fixes		41	37
Retenues d'impôts	2	425	350
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	18	15
Total charges		549	465
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		9 593	6 730
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Série Investisseurs		2 679	2 510
Série F		1 135	1 062
Série O		5 779	3 157
Série GP		-	1
		9 593	6 730
Nombre de parts moyen	2		
Série Investisseurs		2 640 352	2 825 523
Série F		1 114 131	1 196 986
Série O		5 416 599	3 705 722
Série GP		290	282
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Investisseurs		1,01	0,89
Série F		1,02	0,89
Série O		1,07	0,85
Série GP		0,93	0,80

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série Investisseurs		Série F		Série O		Série GP	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	29 077	28 263	12 453	11 964	58 571	30 606	3	2
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 679	2 510	1 135	1 062	5 779	3 157	-	1
Opérations sur les parts rachetables								
6								
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	1 964	709	500	319	9 205	12 667	-	-
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	-	-	-	-	1 182	-	-	-
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(1 846)	(1 983)	(1 497)	(1 088)	(26 006)	(2 325)	-	-
Total opérations sur les parts rachetables	118	(1 274)	(997)	(769)	(15 619)	10 342	-	-
Distributions effectuées au profit des investisseurs								
2								
Revenu net de placement	-	-	-	-	1 182	-	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	-	-	-	-	1 182	-	-	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 797	1 236	138	293	(11 022)	13 499	-	1
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	31 874	29 499	12 591	12 257	47 549	44 105	3	3
Transactions sur parts rachetables								
Parts rachetables en circulation au début de la période	2 646 631	2 879 724	1 153 187	1 241 104	5 230 005	3 071 449	290	282
Parts rachetables émises	167 604	67 090	43 976	31 256	772 903	1 202 163	-	-
Parts rachetables émises au réinvestissement	-	-	-	-	97 912	1	-	-
Parts rachetables rachetées	(158 317)	(187 364)	(130 325)	(105 713)	(2 155 720)	(219 303)	-	-
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	2 655 918	2 759 450	1 066 838	1 166 647	3 945 100	4 054 310	290	282

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	9 593	6 730
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(3 530)	(105)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		2	(5)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		(32)	(30)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(4 317)	(5 184)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		83	1
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		3	-
Achats de placements		(17 729)	(13 908)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		12 567	4 424
Intérêts à recevoir		(3)	(4)
Dividendes à recevoir		(60)	(32)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		(3 423)	(8 113)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Produit de l'émission de parts rachetables	2	12 064	13 958
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(29 367)	(5 442)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(17 303)	8 516
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		(2)	5
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		(83)	(1)
Augmentation (diminution) nette de la période		(20 726)	403
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		49	(119)
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		(20 762)	288
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		4	5
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		1 859	1 481

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds indiciel d'actions internationales BNI consiste à assurer une appréciation du capital à long terme en reproduisant le rendement de l'indice MorningstarMD Actions à grande capitalisation des marchés développés excluant l'Amérique du Nord, un indice d'actions de sociétés à forte capitalisation situés sur ces marchés. Pour y parvenir, le fonds investit directement, ou indirectement au moyen de placements dans des titres d'autres OPC ou par l'utilisation de dérivés, dans un portefeuille composé principalement d'actions de sociétés situées à l'extérieur de l'Amérique du Nord.

Le gestionnaire de portefeuille suit une stratégie d'investissement passive prévoyant la réplique de l'indice MorningstarMD Actions à grande capitalisation des marchés développés excluant l'Amérique du Nord.

Information générale

	Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)
Série Investisseurs	12 mai 2021	A	A	0,30	0,14
Série F	5 avril 2022	A	A	0,20	0,14
Série O	22 mai 2018	A	A	-	0,02
Série GP	22 mai 2018	A	A	-	*

* Cette série est une série privée

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
Série Investisseurs	12,01	(0,01)	12,00
Série F	11,81	(0,01)	11,80
Série O	12,06	(0,01)	12,05
Série GP	10,84	-	10,84

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
Série Investisseurs	10,98	0,01	10,99
Série F	10,79	0,01	10,80
Série O	11,19	0,01	11,20
Série GP	9,91	-	9,91

Participation dans des entités structurées (note 2) (en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Part de fiducie	378	447
Fonds négociés en bourse	2 752	2 835

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$	%
Couronne danoise	3 811 734	4,1	3 335 128	3,3
Couronne norvégienne	566 360	0,6	729 061	0,7
Couronne suédoise	3 201 960	3,5	3 625 543	3,6
Dollar américain	3 103 807	3,4	3 008 847	3,0
Dollar australien	6 539 195	7,1	6 890 679	6,9
Dollar de Hong-Kong	1 497 200	1,6	2 011 389	2,0
Dollar de Singapour	1 082 717	1,2	1 182 291	1,2
Dollar néo-zélandais	108 010	0,1	132 357	0,1
Euro	28 882 669	31,4	31 557 177	31,5
Franc suisse	8 590 000	9,3	9 903 383	9,9
Livre sterling	12 225 764	13,3	13 382 568	13,4
Nouveau shekel israélien	363 878	0,4	422 049	0,4
Yen japonais	21 646 265	23,5	23 544 050	23,5
Zloty polonais	407 764	0,4	347 273	0,3

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Les données des tableaux peuvent inclure des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés.

Dans l'hypothèse où le dollar canadien s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient engendré une variation de 4 601 366 \$ (5 003 590 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
Morningstar Develop Markets ex-North America Large Cap Index (100%) CA	\$	%	\$	%
Londres 11:00	± 2 696 096	2,9	± 2 742 839	2,7

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par pays	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin	31 décembre
	2024	2023
	%	%
Allemagne	8,1	8,0
Australie	7,0	7,1
Autriche	0,2	0,2
Belgique	0,8	0,7
Chine	-	0,1
Danemark	4,1	3,3
Espagne	2,6	2,6
Finlande	1,0	1,1
Fonds négociés en bourse	3,0	2,8
France	10,2	11,1
Hong Kong	1,6	1,9
Irlande	0,7	0,6
Israël	0,4	0,4
Italie	2,3	2,1
Japon	23,7	23,9
Jersey	0,1	-
Luxembourg	0,1	0,2
Norvège	0,6	0,7
Nouvelle-Zélande	0,1	0,1
Pays-Bas	5,6	5,0
Pologne	0,4	0,3
Portugal	0,1	0,1
Royaume-Uni	12,5	12,5
Singapour	1,2	1,2
Suède	3,2	3,3
Suisse	10,0	10,6
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	0,4	0,1

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions ordinaires	88 910 188	-	-	88 910 188
Fonds négociés en bourse	2 751 801	-	-	2 751 801
Total des placements	91 661 989	-	-	91 661 989
Actifs dérivés	-	21 342 734	-	21 342 734
Passifs dérivés	-	(21 345 684)	-	(21 345 684)
Total des produits dérivés	-	(2 950)	-	(2 950)

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions ordinaires	97 140 425	-	-	97 140 425
Fonds négociés en bourse	2 835 081	-	-	2 835 081
Total des placements	99 975 506	-	-	99 975 506
Actifs dérivés	-	320 431	-	320 431
Passifs dérivés	-	(320 305)	-	(320 305)
Total des produits dérivés	-	126	-	126

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin	30 juin
	2024	2023
	\$	\$
Commissions totales	7	3
Commissions versées aux apparentés	4	-

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues par Banque Nationale Investissements inc.	%	Parts détenues par Banque Nationale Investissements inc.	%
	Série O	163	-	161
Série GP	290	100	290	100

Pertes (note 9)

(en milliers de dollars canadiens)

	2023	2022
	\$	\$
Pertes en capital nettes	6 550	6 527

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions (96,6 %)							
Biens de consommation de base (8,9 %)							
Aeon Co. Ltd.	3 680	99 387	107 610	Galaxy Entertainment Group Ltd.	9 037	68 125	57 628
Ajinomoto Co. Inc.	2 067	76 052	99 145	Galaxy Entertainment Group Ltd.	689	4 906	4 394
Anheuser-Busch InBev SA/NV	4 036	321 788	320 037	Genting Singapore Ltd.	24 604	21 081	21 472
Asahi Group Hldgs	2 188	115 158	105 581	Hennes & Mauritz AB, catégorie B	2 451	50 712	53 043
Associated British Food PLC	1 420	45 859	60 749	Hermes International	147	279 819	460 917
Beiersdorf AG, catégorie A	422	63 306	84 430	Honda Motor Co. Ltd.	20 832	253 239	304 672
British American Tobacco PLC	8 659	423 120	363 851	Inditex SA	4 789	204 287	325 297
Budweiser Brewing Co APAC Ltd.	7 320	25 274	11 798	Isuzu Motors Ltd.	2 586	44 268	46 858
Carlsberg, catégorie B	393	72 272	64 636	Kering	304	234 626	150 773
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG, PTG Cert	4	56 856	63 895	Louis Vuitton Moët Hennessy	1 112	1 005 133	1 162 656
Coca-Cola European Partners PLC	884	64 469	88 142	LPP SA	5	28 601	29 039
Coles Group Ltd.	5 779	88 281	89 804	Makita Corp.	1 070	40 240	39 777
Davide Campari-Milano NV	2 460	37 581	31 805	Moncler SpA	926	67 134	77 417
Diageo PLC	9 608	546 871	413 613	Namco Bandai Holdings Inc.	2 802	80 820	74 812
Dino Polska SA	207	22 978	28 575	Nissan Motor Co. Ltd.	9 577	58 677	44 454
DSM-Firmenich AG	932	146 434	144 202	Nitori Co. Ltd.	350	63 674	50 563
Essity AB, catégorie B	2 618	94 509	91 551	Oriental Land Co. Ltd./Japan	4 746	189 211	180 872
Essity AB, série A	95	3 579	3 317	Pan Pacific International Holdings Corporation	2 291	57 897	73 324
Groupe Danone	2 774	231 148	231 997	Panasonic Corp.	9 586	128 388	107 349
Haleon PLC	28 888	138 074	161 150	Prosus NV	6 093	252 875	296 924
Heineken Holding NV	565	62 076	60 970	Rakuten Inc.	6 369	52 048	44 944
Heineken NV	1 215	158 338	160 752	Reed Elsevier PLC	8 081	311 136	508 506
Henkel Kgaa	416	40 880	44 769	Sands China Ltd.	10 100	40 282	28 806
Henkel KGaA, priv.	704	74 516	85 840	Sekisui House Ltd.	2 709	69 488	82 073
Imperial Tobacco Group PLC	3 729	111 979	130 512	Shimano Inc.	356	89 783	75 208
Japan Tobacco Inc.	4 782	133 066	176 796	Sony Corp.	5 103	595 891	591 852
Kao Corp.	2 007	134 163	111 336	Stellantis NV	9 149	216 972	247 589
Kerry Group PLC, catégorie A (Dublin)	663	93 753	73 488	Subaru Corporation	2 585	65 565	74 953
Kikkoman Corp.	3 811	61 729	60 387	Suzuki Motor Corp.	7 924	102 731	124 716
Kirin Holdings Co. Ltd.	3 505	78 693	61 782	Techtronic Industries Co. Ltd.	6 329	109 077	98 902
Koninklijke Ahold Delhaize NV	3 932	149 318	158 949	Toyota Industries Corp.	743	69 233	85 700
L'Oréal SA	1 048	534 198	629 636	Toyota Motor Corp.	51 123	1 080 293	1 430 161
Lotus Bakeries NV	2	29 477	28 219	Universal Music Group NV	4 091	140 765	166 515
MOWI ASA	1 915	56 034	43 602	Volkswagen AG, actions privilégiées	869	186 350	134 200
Nestlé SA	11 316	1 702 627	1 580 481	Volvo Car AB	2 279	18 666	9 645
Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	1 019	37 315	35 369	Wolters Kluwer NV	1 026	141 751	232 707
Pernod-Ricard	863	219 757	160 206	Yamaha Motor Co. Ltd.	3 922	44 006	49 656
Reckitt Benckiser Group PLC	3 046	291 653	225 541			9 130 916	10 665 603
Salmar ASA	327	24 131	23 547	Énergie (4,2 %)			
Seven & I Holdings Co.	10 327	179 551	172 109	Aker BP ASA	1 326	59 036	46 247
Shiseido Co. Ltd.	1 725	117 556	67 295	BP PLC	72 567	521 150	596 300
Suntory Beverage & Food Ltd.	540	26 234	26 204	ENI SPA	9 114	168 437	191 679
Tesco PLC	29 182	128 430	154 414	Galp Energia SGPS SA	1 894	52 703	54 724
Uni-Charm Corp.	1 672	78 529	73 459	Idemitsu Kosan Co. Ltd.	4 428	39 277	39 214
Unilever PLC	10 805	704 877	811 827	INPEX Corp.	4 004	55 101	80 587
Wesfarmers Ltd.	4 900	219 846	291 433	JX Holdings Inc.	12 736	67 075	89 516
Wilmar International Ltd.	7 790	30 454	24 364	Neste Oil Oyj	1 849	109 767	44 809
Woolworths Ltd.	5 011	169 525	154 504	OMV AG	616	41 373	36 553
		8 321 701	8 193 679	Origin Energy Ltd.	7 439	57 558	73 718
				Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	2 513	50 482	57 808
Consommation discrétionnaire (11,6 %)							
Adidas AG	686	211 975	224 141	Repsol SA	4 944	90 959	106 738
Aisin Seiki Co. Ltd.	730	27 868	32 544	Santos Ltd.	13 295	86 607	92 928
Allegro.eu SA	2 699	30 086	34 579	Shell PLC	27 452	964 824	1 345 312
Aristocrat Leisure Ltd.	2 733	97 731	124 093	Slatoil ASA	4 047	152 871	157 610
Bayerische Motoren Werke AG	1 250	153 316	161 866	Tenaris SA	1 957	36 349	41 147
Bayerische Motoren Werke AG, actions privilégiées	255	28 155	30 805	TOTALENERGIES SE	9 338	674 833	852 791
Bridgestone Corp.	2 533	136 195	136 164			3 228 402	3 907 681
Cie Financière Richemont SA, catégorie A	2 306	355 084	492 487	Finance (19,8 %)			
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	2 960	127 420	156 607	3i Group PLC	4 206	103 821	222 993
Compass Group PLC	7 385	216 222	275 837	Ageas	698	38 676	43 649
Cycle & Carriage Ltd.	358	9 252	9 607	AIA Group Ltd.	48 514	647 442	450 453
DaimlerChrysler AG	3 458	335 438	327 150	Allianz AG	1 693	504 010	643 703
Denso Corp.	9 301	182 435	197 558	Assicurazioni Generali SPA	4 346	111 331	148 303
Dieteren SA	88	20 202	25 542	Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	12 951	305 553	333 730
Dr Ing hc F Porsche AG, %, série	476	56 540	48 471	AXA	7 618	276 912	341 215
Evolution Gaming Group AB	811	121 484	115 839	Banco Bilbao Vizcaya SA	24 880	213 843	340 915
Fast Retailing Co. Ltd.	751	212 580	259 007	Banco Santander Central Hispano SA	67 235	320 644	426 604
Ferrari NV	525	160 393	292 842	Bank Hapoalim BM	5 496	64 248	66 306
Flutter Entertainment PLC	688	180 790	172 090	Bank Leumi Le-Israel BM	6 581	74 217	73 175
Galaxy Entertainment Group Ltd.	9 037	68 125	57 628	Bank Polska Kasa Opieki SA	907	45 271	51 783
				Barclays PLC	65 141	189 842	235 311

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
BNP Paribas	4 476	346 067	390 407	T&D Holdings Inc.	2 234	42 903	53 350
CaixaBank SA	16 956	78 651	122 802	Talanx AG	260	25 535	28 400
Commerzbank AG	4 044	83 651	84 049	Tokio Marine Holdings Inc.	8 475	221 199	432 739
Commonwealth Bank of Australia	7 231	649 752	840 480	UBS Group AG	13 842	334 925	557 515
Crédit Agricole SA	5 285	87 086	98 652	UniCredit SpA	7 226	150 542	366 377
CVC Capital Partners PLC	2 662	67 286	66 832	United Overseas Bank Ltd.	5 794	152 409	183 139
Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd.	4 081	104 210	149 144	Var Energi ASA	3 517	15 661	16 998
Daiwa Securities Group Inc.	6 051	38 169	63 131	Westpac Banking Corp.	14 979	328 590	372 184
Danske Bank A/S	2 921	81 748	119 071	Zurich Insurance Group AG	621	354 308	453 054
DBS Group Holdings Ltd.	9 029	248 136	326 020			14 104 226	18 237 844
Deutsche Bank AG	8 132	122 954	177 627				
Deutsche Boerse AG	794	178 045	222 317				
DNB Bank ASA	3 747	99 033	100 677	Immobilier (1,5 %)			
EQT AB	3 028	112 560	122 070	Ascendas Real Estate Investment Trust	16 325	46 091	42 163
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG	1 326	63 909	85 970	Capitaland Investment Ltd/Singapore	10 350	33 349	27 776
Gjensidige Forsikring ASA	719	19 137	17 577	CapitaLand Mall Trust	19 708	40 131	39 369
Groupe Bruxelles Lambert SA	364	44 093	35 546	CK Asset Holdings Ltd.	8 097	63 510	41 491
Hang Seng Bank	3 129	70 809	55 036	CK Hutchison Holdings Ltd.	11 511	99 559	75 421
Hannover rueckversicherung AG	260	62 884	90 170	Daiwa House Industry Co. Ltd.	2 763	102 768	95 784
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd.	5 152	304 880	225 824	Goodman Group	7 479	139 700	237 152
HSCB Holdings PLC	81 369	717 255	962 278	Henderson Land Development Co. Ltd.	5 749	29 096	21 100
Industrivården AB, série A	537	19 434	24 997	Link REIT/The	11 063	110 714	58 822
Industrivården AB, série C	669	24 711	30 839	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	5 475	108 883	117 316
ING Bank Slaski SA	141	12 485	14 567	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	12 097	117 900	151 051
ING Groep NV	14 271	240 431	333 759	Sagax AB	476	1 967	1 899
Insurance Australia Group Ltd.	10 311	51 707	67 178	Sagax AB, %, série	927	31 411	32 453
Intesa Sanpaolo	69 527	232 998	353 590	Scentre Group	22 412	62 404	63 806
Investor AB	2 457	64 053	91 122	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	2 047	84 219	82 172
Investor AB	7 525	187 266	281 651	Sun Hung Kai Properties Ltd.	8 121	130 359	96 104
Japan Exchange Group Inc.	2 247	46 479	71 687	Swire Pacific Ltd.	1 745	20 808	21 094
Japan Post Bank Co. Ltd.	6 014	65 401	77 703	Swire Pacific Ltd., série B	3 394	6 236	6 231
Japan Post Holdings Co. Ltd.	8 857	93 784	120 121	Swire Properties Ltd.	4 547	12 086	9 910
KBC Groep NV	1 151	106 369	111 135	Vonovia SE	3 520	186 077	136 930
Legal & General Group PLC	25 785	109 858	101 214			1 427 268	1 358 044
Lloyds TSB Group PLC	265 590	209 428	251 400	Industrie (13,9 %)			
London Stock Exchange Group PLC	1 836	242 411	298 435	AB SKF, série A	54	1 309	1 481
Macquarie Group Ltd.	1 669	263 808	311 732	ABB Limited	6 885	284 937	523 372
mBank SA	57	11 694	12 339	Aena SA	318	67 348	87 594
Mediobanca SPA	2 536	50 907	50 868	Airbus Group SE	2 531	422 180	475 636
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	50 635	416 422	744 421	Alfa Laval AB	1 250	51 567	74 790
Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co. Ltd.	3 623	26 594	32 716	All Nippon Airways Co. Ltd.	670	19 290	16 917
Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	652	28 386	30 132	AP Moller-Maersk A/S, catégorie B	16	44 138	37 923
Mizuho Financial Group Inc.	10 946	206 717	312 542	AP Moller-Maersk A/S, série A	10	27 933	23 221
MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	5 747	85 028	174 699	Asahi Glass Company Ltd.	915	42 977	40 504
Muenchener Rueckver AG	582	232 676	398 228	Ashlead Group PLC	1 888	146 702	172 445
National Australia Bank Ltd.	13 361	348 349	441 708	Assa Abloy AB, catégorie B	4 551	151 413	175 831
Natwest Group PLC	25 666	112 090	138 383	Atlas Copco AB	10 936	184 048	281 351
Nomura Holdings Inc.	12 673	71 803	99 354	Atlas Copco AB	6 745	98 851	149 193
Nordea Bank AB	13 596	190 677	222 191	BAE Systems PLC	13 048	166 792	297 829
Nordea Bank Abp	119	1 000	1 944	Bollere SA	3 038	23 111	24 393
Orix Corp.	5 001	115 957	151 044	Brambles Ltd.	6 009	64 358	79 670
Oversea-Chinese Banking Corp.	14 070	161 640	204 834	Central Japan Railway Co.	4 249	152 959	125 477
Partners Group Holding AG	93	146 202	163 426	Compagnie de Saint Gobain	1 982	150 671	210 888
Poste Italiane SpA	1 982	30 193	34 543	Daikin Industries Ltd.	1 264	289 023	240 428
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	3 706	44 426	79 241	Daimler Truck Holding AG	2 088	84 800	113 714
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	2 455	39 732	43 000	Dassault Aviation SA	85	19 823	21 122
Prudential Corp. PLC	11 529	229 272	143 221	Deutsche Post AG	4 237	253 836	234 599
QBE Insurance Group Ltd.	6 451	75 807	102 366	DSV A/S	741	166 645	155 469
Resona Holdings Inc.	9 814	65 891	88 831	East Japan Railway Co.	4 708	128 719	106 666
Sampo Oyj	2 020	124 234	118 475	Elbit Systems Ltd.	99	22 143	23 615
Santander Bank Polska SA	144	13 741	26 484	Epiroc AB	1 685	36 747	42 154
Skandinaviska Enskilda Banken AB, série A	6 025	94 754	121 718	Epiroc AB	2 690	65 916	73 442
Skandinaviska Enskilda Banken AB, série C	87	1 387	1 797	EXOR NV	431	51 977	61 697
Société Générale	3 094	111 670	99 369	Experian Group Ltd.	3 970	188 224	253 043
Sompo Holdings, Inc.	4 038	77 321	117 941	Fanuc Corp.	3 909	182 619	146 548
Standard Chartered PLC	9 174	90 665	113 585	FERROVIAL SE	2 106	79 264	111 886
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	5 698	278 827	519 628	FINMECCANICA SPA	1 730	57 293	54 954
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	3 136	70 930	97 862	Fuji Electric Co Ltd.	590	45 426	45 914
Suncorp Group Ltd.	5 485	63 710	87 137	Geberit AG	145	110 397	117 201
Svenska Handelsbanken AB, catégorie A	5 992	79 773	78 084	Indutrade AB	1 156	35 995	40 350
Svenska Handelsbanken AB, série B	152	2 214	2 392	Investment AB Latour, série B	626	20 974	23 071
Swedbank AB, catégorie A	4 268	99 674	120 161	Itochu Corp.	5 877	227 500	392 482
Swiss Life Holding	119	83 539	119 707	Japan Airlines Co. Ltd.	623	16 791	13 447
Swiss Re AG	1 206	147 504	204 764				

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Jardine Matheson Holdings Ltd.	734	48 567	35 533	Kingspan Group PLC	670	79 492	79 398
Kajima Corp.	2 013	40 515	47 610	LafargeHolcim Ltd.	2 073	121 305	251 335
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	1 897	30 998	37 745	Mineral Resources Ltd.	740	53 044	36 409
Keppel Corp. Ltd.	6 114	35 785	39 909	Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	6 141	45 712	46 635
Komatsu Ltd.	4 085	130 470	162 246	Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	4 188	49 855	37 320
Kone OYJ, catégorie B	1 532	113 399	103 524	Nippon Steel Corp.	3 976	93 448	114 981
Kongsberg Gruppen ASA	378	22 377	42 137	Nitto Denko Corp.	598	51 413	64 628
Kubota Corp.	4 933	110 235	94 377	Norsk Hydro ASA	5 655	47 984	48 184
Kuehne + Nagel International AG	213	70 143	83 812	Northern Star Resources Ltd.	4 962	49 606	58 861
Legrand SA	1 128	134 226	153 108	Novozymes A/S, catégorie B	1 524	131 226	127 751
Lifco AB	976	28 873	36 663	Rio Tinto Ltd.	1 603	156 803	174 064
Marubeni Corp.	7 268	99 517	183 886	Rio Tinto PLC	4 455	384 641	400 667
Metso Outotec Oyj	3 035	40 738	43 899	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	8 621	336 209	457 273
Mitsubishi Corp.	17 695	270 664	473 651	Sika AG	693	242 506	271 417
Mitsubishi Electric Corp.	8 813	145 919	192 401	South32 Ltd.	19 558	64 957	65 318
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	14 496	75 633	212 376	Stora Enso Oyj, série R	2 551	49 518	47 543
Mitsui & Co. Ltd.	12 931	217 194	401 436	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	1 139	51 631	47 243
Mitsui O.S.K. Lines Ltd.	1 562	55 310	63 991	Svenska Cellulosa AB, catégorie B	2 428	45 156	48 988
MTR Corp. Ltd.	6 819	44 925	29 447	Svenska Cellulosa SCA AB, série A	81	1 384	1 633
Nibe Industrier AB	7 088	80 230	41 146	Syensqo SA	317	38 315	38 815
Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	1 983	64 318	78 945	Symrise AG	542	79 987	90 769
Prismian SpA	1 178	62 676	99 796	Taiyo Nippon Sanso Corp.	849	19 904	34 355
Recruit Holdings Co. Ltd.	6 699	382 379	490 269	Toray Industries Inc.	6 913	52 052	44 762
Reece Ltd.	1 495	34 980	34 336	UPM-Kymmene Oyj	2 305	102 150	109 828
Rheinmetall AG	187	135 323	130 337	Woodside Energy Group Ltd	8 199	229 386	211 053
Rolls-Royce Holdings PLC	36 372	185 686	287 304	Yara International ASA	702	41 686	27 668
Saab AB	1 550	29 431	50 421			<u>5 529 591</u>	<u>6 083 036</u>
Safran SA	1 479	264 506	427 766				
Sandvik	4 028	106 923	110 492	Santé (13,5 %)			
Schindler Holding AG	89	26 236	30 358	Alcon AG	2 125	200 731	259 582
Schindler Holding AG, PTG Cert	176	53 319	60 516	Argenx SE	255	120 862	152 662
Schneider Electric SA	2 413	488 944	793 009	Astellas Pharma Inc.	7 759	152 028	104 900
Secom Co. Ltd.	910	82 558	73 485	AstraZeneca PLC	6 698	1 071 427	1 431 107
Seven Group Holdings Ltd.	793	26 749	27 265	Bayer AG	3 961	291 159	153 099
SGS SA	659	85 322	80 280	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	2 847	114 801	138 373
Siemens AG	3 060	574 526	778 866	Cochlear Ltd.	269	55 674	81 529
Singapore Airlines Ltd.	5 972	33 713	41 573	Coloplast A/S, catégorie B	622	103 487	102 447
Singapore Technologies Engineering Ltd.	6 742	24 771	29 452	CSL Ltd.	2 086	531 221	561 918
SKF, catégorie B	1 554	40 309	42 688	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	8 279	289 476	388 870
SMC Corp.	235	153 168	152 543	Eisai Co. Ltd.	1 172	90 655	65 693
Sumitomo Corp.	5 276	110 542	180 210	Essilor International SA	1 328	306 968	391 487
Sumitomo Electric Industries Ltd.	3 368	54 781	71 667	Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	2 908	62 353	72 889
Thales	402	62 501	88 056	Fresenius SE	1 777	87 215	72 589
Toppan Printing Co. Ltd.	1 313	38 469	49 492	Galderma Group AG	234	26 857	26 354
Toyota Tsusho Corp.	3 059	56 487	81 466	Genmab A/S	279	127 827	95 479
Transurban Group	13 335	169 964	150 884	GSK PLC	17 537	492 839	463 825
Vestas Wind Systems A/S	4 335	159 871	137 451	Koninklijke Philips NV	3 322	87 822	114 820
Vinci	2 038	277 267	293 767	Kyowa Hakkō Kirin Co. Ltd.	1 075	34 426	25 114
Volvo AB, catégorie A	731	19 840	26 025	Lonza Group AG	302	221 031	225 522
Volvo AB, catégorie B	6 439	169 022	225 003	Merck Kgaa	559	130 606	126 746
Wartsila OYJ	2 092	40 640	54 805	Novartis AG	8 824	1 002 185	1 292 223
West Japan Railway Co.	2 105	60 556	53 607	Novo Nordisk A/S	14 630	1 229 439	2 890 182
		<u>10 056 191</u>	<u>12 781 348</u>	Olympus Corp.	5 033	119 134	110 991
				Otsuka Holdings Co. Ltd.	2 071	102 553	119 218
				Roche Holding AG	125	56 898	52 117
				Roche Holding AG NPV	2 990	1 256 952	1 135 989
				Sanofi-Aventis	4 887	608 434	644 001
				Sartorius AG, %, série	106	55 768	34 013
				Sartorius Sledim Biotech	120	51 796	26 953
				Shionogi & Co. Ltd.	1 224	88 534	65 329
				Siemens Healthineers AG	1 166	83 964	91 912
				Sonic Healthcare Ltd.	2 008	61 534	48 189
				Sonova Holding AG	211	83 432	89 194
				Straumann Holding AG	480	85 374	81 352
				Swedish Orphan Biovitrum AB	694	23 525	25 335
				Systemex Corp.	2 573	86 871	56 687
				Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	6 775	265 242	240 340
				Terumo Corp.	6 431	148 518	145 074
				Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	4 890	60 717	109 772
				UCB SA	520	63 381	105 675
						<u>10 133 716</u>	<u>12 419 551</u>
Matériaux (6,6 %)							
Air Liquide SA	2 483	449 782	586 744				
Anglo American PLC	5 239	242 152	226 665				
Antofagasta PLC	1 419	31 953	51 774				
ArcelorMittal	2 068	72 178	64 751				
Asahi Kasei Corp.	5 985	68 542	52 443				
BASF SE	3 857	298 590	255 350				
BHP Billiton Ltd.	21 868	843 192	851 650				
Boliden AB	1 182	53 982	51 740				
EMS-Chemie Holding AG	29	29 901	32 524				
Evraz PLC	1 624	16 895	-				
Fortescue Metals Group Ltd.	6 847	106 490	133 766				
Givaudan SA	40	194 706	259 479				
Glencore International PLC	42 755	282 615	333 510				
HeidelbergCement AG	564	68 240	80 008				
James Hardie Industries SE	1 890	69 569	81 574				
JFE Holdings Inc.	2 746	53 071	54 065				
KGHM Polska Miedz SA	589	28 363	30 095				

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Services aux collectivités (2,9 %)							
Chubu Electric Power Co. Inc.	3 265	45 691	52 776	Infineon Technologies AG	5 465	238 184	274 688
CK Infrastructure Holdings Ltd.	2 644	19 660	20 427	Keyence Corp.	808	478 542	484 709
CLP Holdings Ltd.	7 811	90 541	86 346	Kyocera Corp.	5 833	107 308	91 831
DONG Energy A/S	814	104 591	58 943	Laserrec Corp.	345	82 594	105 871
E.ON AG	9 566	140 128	171 765	Murata Manufacturing Co. Ltd.	8 101	221 365	228 829
EDP Renovaveis SA	1 084	30 023	20 727	NEC Corp.	1 097	70 261	123 547
Electricidade de Portugal SA	12 242	77 383	62 761	Nice Ltd.	274	77 847	61 141
Endesa SA	1 368	38 638	35 147	Nidec Corp.	2 183	215 061	133 369
Enel SPA	33 539	299 071	319 120	Nokia Corp.	22 482	143 318	116 855
ENGIE	7 974	142 990	155 798	Nomura Research Institute Ltd.	1 747	65 927	67 158
Fortum OYJ	1 888	50 986	37 566	NTT Data Corp.	2 562	52 819	51 456
Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	47 136	76 539	49 051	Obic Co. Ltd.	281	58 311	49 555
Iberdrola SA	24 797	361 745	440 163	Oracle Corp Japan	144	12 490	13 591
Kansai Electric Power Co. Inc./The	3 322	43 473	76 323	Otsuka Corp.	1 048	24 549	27 544
Meridian Energy Ltd.	6 573	28 621	34 451	Renesas Electronics Corp	6 380	107 724	163 236
National Grid PLC	20 587	329 757	314 200	SAP SE	4 615	789 388	1 281 499
Naturgy Energy Group SA	545	19 407	16 098	Shimadzu Corp.	1 272	49 657	43 534
Oest Elektrizitats, categorie A	296	34 909	31 942	STMicroelectronics NV	2 818	141 209	152 211
Osaka Gas Co. Ltd.	1 766	39 457	53 203	TDK Corp.	1 638	75 608	137 399
Power Assets Holdings Ltd.	5 889	42 727	43 589	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, série A	238	2 589	2 028
RWE AG, série A	2 922	147 103	136 786	Tokyo Electron Ltd.	1 929	324 244	572 441
Scottish & Southern Energy PLC	4 722	125 130	146 119	WiseTech Global Ltd.	746	38 438	68 276
Snam Rete Gas SPA	9 273	63 326	56 126	Yaskawa Electric Corp.	1 095	51 385	53 788
Terna Rete Elettrica Nazionale SPA	6 076	59 724	64 258			<u>7 140 398</u>	<u>9 688 364</u>
Tokyo Electric Power Co. Inc.	3 134	22 721	23 083	Total actions		<u>74 371 368</u>	<u>88 910 188</u>
Tokyo Gas Co. Ltd.	1 723	46 410	50 618		Nombre de parts		
Veolia Environnement	2 688	100 582	109 960				
		<u>2 581 333</u>	<u>2 667 346</u>				
Services de communication (3,2 %)				Fonds négociés en bourse (3,0 %)			
Cellnex Telecom SA	2 539	153 031	112 979	États-Unis (3,0 %)			
Deutsche Telekom AG	14 935	394 102	513 801	iShares, MSCI EAFE ETF	25 665	2 737 518	2 751 801
Elisa OYJ	620	44 508	38 935				
KDDI Corp.	6 497	258 191	235 008	Total des placements (99,6 %)		<u>77 108 886 *</u>	<u>91 661 989</u>
Konami Corp.	390	24 738	38 401				
Nexon Co. Ltd.	1 798	45 854	45 483	Moins-value non réalisée sur contrats de change (0,0 %)			<u>(2 950)</u>
Nintendo Co. Ltd.	4 565	260 446	332 112				
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	119 890	170 020	154 749	Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,4 %)			<u>357 876</u>
Orange	7 597	116 782	104 119				
Publicis Groupe SA	982	82 504	142 989	Actif net (100 %)			<u>92 016 915</u>
REA Group Ltd.	220	29 682	39 479				
Singapore Telecommunication Ltd.	33 794	84 345	93 759				
Softbank Corp.	12 092	197 338	201 987				
Softbank Corp.	4 164	265 938	367 874				
Swisscom AG	110	80 922	84 673				
Telefonica SA	20 373	123 982	118 207				
Telenor ASA	2 723	50 203	42 461				
TeliaSonera AB	9 719	45 159	35 593				
Telstra Corp. Ltd.	17 463	61 641	57 684				
Vodafone Group PLC	90 449	168 082	109 109				
Yahoo! Japan Corp.	11 579	60 158	38 290				
		2 717 626	2 907 692				
Technologies de l'information (10,5 %)							
Advantest Corp.	3 064	83 922	167 392				
Adyen NV	132	303 262	215 297				
Amadeus IT Holding SA	1 882	160 126	171 349				
ASM International NV	190	116 673	198 154				
ASML Holding NV	1 700	1 342 445	2 401 638				
Canon Inc.	4 265	136 325	157 899				
Cap Gemini SA	698	172 462	189 915				
Computershare Ltd.	2 466	49 881	59 270				
Dainippon Screen Mfg Co. Ltd.	392	49 343	48 331				
Dassault Systemes SE	3 034	167 972	156 921				
Disco Corp.	394	70 312	204 495				
Ericsson (LM) TEL-SP, catégorie B	11 317	122 979	96 155				
FUJIFILM Holdings Corp.	5 196	140 853	166 211				
Fujitsu Ltd.	7 315	137 424	156 556				
Hexagon AB	9 110	138 708	140 824				
Hitachi Ltd.	20 007	289 919	612 601				
Hoya Corp.	1 514	228 974	240 800				

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 89 739 824 \$.

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

Contrats de change

Plus-value non réalisée sur contrats de change

Date de règlement	Taux de contrats	Devises à livrer			Devises à recevoir			Plus-value non réalisée (\$ CA)
		Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	
1 juillet 2024	0,0938	NOK	1 037 307	133 258	\$ US	97 281	133 458	200
1 juillet 2024	0,0062	JPY	2 762 110	23 536	\$ US	17 175	23 550	14
1 juillet 2024	1,2638	GBP	1 675 374	2 911 432	\$ US	2 117 305	2 911 457	25
2 juillet 2024	0,7376	SGD	253 666	256 640	\$ US	187 112	256 745	105
2 juillet 2024	0,6673	AUD	1 689 135	1 545 786	\$ US	1 127 194	1 546 808	1 022
2 juillet 2024	0,0062	JPY	600 634 895	5 111 351	\$ US	3 733 806	5 113 110	1 759
2 juillet 2024	0,2654	ILS	237 119	86 219	\$ US	62 924	86 437	218
3 juillet 2024	0,1281	HKD	2 001 452	351 006	\$ US	256 328	351 107	101
								3 444

Moins-value non réalisée sur contrats de change

Date de règlement	Taux de contrats	Devises à livrer			Devises à recevoir			Moins-value non réalisée (\$ CA)
		Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	
1 juillet 2024	0,0941	SEK	5 822 209	750 804	\$ US	547 818	748 811	(1 993)
1 juillet 2024	0,2482	PLN	277 290	94 298	\$ US	68 824	94 235	(63)
1 juillet 2024	1,1125	CHF	1 435 513	2 188 574	\$ US	1 597 020	2 187 830	(744)
1 juillet 2024	1,0703	EUR	4 659 954	6 852 299	\$ US	4 987 688	6 849 273	(3 026)
1 juillet 2024	0,6647	AUD	16 409	14 965	\$ US	10 907	14 915	(50)
1 juillet 2024	0,1435	DKK	4 576 980	899 994	\$ US	656 782	899 512	(482)
2 juillet 2024	0,7306	\$ CA	121 650	121 650	\$ US	88 880	121 614	(36)
								(6 394)

Moins-value non réalisée sur contrats de change

(2 950)

Portefeuille privé d'obligations canadiennes BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	5 135 488	6 601 518
Plus-value non réalisée sur contrats de change		62	260
Trésorerie		2 162	6 072
Plus-value non réalisée sur contrats à terme		1 695	-
Contrats à terme sur obligations, à la juste valeur		161	-
Souscriptions à recevoir		4 331	5 742
Produit de la vente de placements à recevoir		10 673	16 170
Intérêts à recevoir		29 632	42 479
Total actifs		5 184 204	6 672 241
Passifs			
Passifs courants			
Contrats à terme sur obligations, à la juste valeur		3 551	1 751
Parts rachetées à payer		1 088	4 326
Placements à payer		10 788	18 712
Charges à payer		632	839
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		16 059	25 628
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		5 168 145	6 646 613
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série Conseillers		22 831	24 050
Séries F/Privée		766 540	758 987
Série N		1 494 200	3 173 889
Série NR		20 851	44 262
Série O		1	-
Série GP		2 649 201	2 453 209
Série GPO		214 520	192 215
Série GPO-2		1	1
		5 168 145	6 646 613
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		8,79	8,94
Séries F/Privée		8,85	9,01
Série N		8,88	9,06
Série NR		8,58	8,72
Série O		10,11	-
Série GP		10,18	10,36
Série GPO		8,73	8,89
Série GPO-2		9,28	9,45

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.

Eric-Olivier Savoie

Président et Chef de la direction

The Giang Diep

Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		118 041	95 090
Revenus sur prêt de titres		34	7
Revenus sur les produits dérivés		-	1 739
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		(86 244)	(35 173)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		1	(4)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change		(211)	(3)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(1 676)	65 164
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		4	-
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		(198)	-
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats à terme sur obligations		56	(1 420)
Total revenus		29 807	125 400
Charges	8		
Frais de gestion		4 872	3 999
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant		7	-
Pertes sur les produits dérivés		1 096	-
Frais d'administration fixes		2 514	2 209
Charges assumées par le gestionnaire		(2 966)	(214)
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	23	40
Total charges		5 546	6 034
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		24 261	119 366
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Série Conseillers		(130)	755
Séries F/Privée		(1 114)	12 340
Série N		22 791	47 893
Série NR		307	747
Série O		-	-
Série GP		2 065	53 132
Série GPO		342	4 493
Série GPO-2		-	6
		24 261	119 366
Nombre de parts moyen	2		
Série Conseillers		2 614 110	3 195 923
Séries F/Privée		85 406 983	57 803 885
Série N		345 815 969	274 900 830
Série NR		5 035 618	4 290 665
Série O		100	-
Série GP		256 557 608	238 923 678
Série GPO		24 832 187	25 384 348
Série GPO-2		105	22 622
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		(0,05)	0,24
Séries F/Privée		(0,01)	0,21
Série N		0,07	0,17
Série NR		0,06	0,17
Série O		0,15	-
Série GP		0,01	0,22
Série GPO		0,01	0,18
Série GPO-2		(0,01)	0,26

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série Conseillers		Séries F/Privée		Série N		Série NR		Série O
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024 (50 jours)
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	24 050	31 923	758 987	459 926	3 173 889	2 060 741	44 262	31 547	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(130)	755	(1 114)	12 340	22 791	47 893	307	747	-
Opérations sur les parts rachetables	6								
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	2 411	1 256	135 549	128 943	401 814	1 223 445	6 175	18 152	1
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	262	307	3 370	2 407	53 398	38 053	219	255	-
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(3 453)	(6 813)	(118 694)	(67 183)	(2 103 885)	(229 146)	(29 486)	(4 810)	-
Total opérations sur les parts rachetables	(780)	(5 250)	20 225	64 167	(1 648 673)	1 032 352	(23 092)	13 597	1
Distributions effectuées au profit des investisseurs	2								
Revenu net de placement	309	350	11 558	7 440	53 807	38 328	626	558	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	96	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	309	350	11 558	7 440	53 807	38 328	626	654	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 219)	(4 845)	7 553	69 067	(1 679 689)	1 041 917	(23 411)	13 690	1
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	22 831	27 078	766 540	528 993	1 494 200	3 102 658	20 851	45 237	1
Transactions sur parts rachetables									
Parts rachetables en circulation au début de la période	2 689 463	3 705 711	84 239 781	53 058 136	350 189 430	236 260 204	5 077 763	3 753 073	-
Parts rachetables émises	273 848	142 386	15 397 246	14 553 115	45 304 708	136 622 556	722 631	2 103 872	100
Parts rachetables émises au réinvestissement	30 033	34 972	383 033	272 786	6 038 556	4 276 571	25 735	29 825	-
Parts rachetables rachetées	(394 828)	(775 445)	(13 441 141)	(7 590 133)	(233 180 294)	(25 762 197)	(3 395 492)	(562 750)	-
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	2 598 516	3 107 624	86 578 919	60 293 904	168 352 400	351 397 134	2 430 637	5 324 020	100
Note	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	2 453 209	1 960 919	192 215	170 149	1	201			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 065	53 132	342	4 493	-	6			
Opérations sur les parts rachetables	6								
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	451 607	628 366	58 613	73 148	-	-			
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	42 125	37 520	3 548	3 484	-	-			
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(256 829)	(114 922)	(36 523)	(16 625)	-	-			
Total opérations sur les parts rachetables	236 903	550 964	25 638	60 007	-	-			
Distributions effectuées au profit des investisseurs	2								
Revenu net de placement	42 976	38 098	3 675	3 590	-	-			
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	42 976	38 098	3 675	3 590	-	-			
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	195 992	565 998	22 305	60 910	-	6			
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	2 649 201	2 526 917	214 520	231 059	1	207			
Transactions sur parts rachetables									
Parts rachetables en circulation au début de la période	236 880 306	196 714 361	21 631 465	19 882 713	104	22 622			
Parts rachetables émises	44 428 214	61 341 470	6 707 477	8 297 914	-	-			
Parts rachetables émises au réinvestissement	4 166 741	3 697 704	408 979	400 129	2	-			
Parts rachetables rachetées	(25 195 182)	(11 325 153)	(4 185 608)	(1 903 674)	-	-			
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	260 280 079	250 428 382	24 562 313	26 677 082	106	22 622			

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	24 261	119 366
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		86 244	35 173
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		(1)	4
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		211	3
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		1 676	(65 164)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		(4)	-
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		198	-
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats à terme sur obligations		(56)	1 420
Achats de placements		(2 764 499)	(4 062 065)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		4 140 002	2 356 916
Amortissement		(31)	(600)
Intérêts à recevoir		12 847	(8 649)
Charges à payer		(207)	142
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		1 500 641	(1 623 454)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(10 029)	(6 434)
Produit de l'émission de parts rachetables		1 057 581	2 071 129
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(2 552 108)	(439 422)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(1 504 556)	1 625 273
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		1	(4)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		4	-
Augmentation (diminution) nette de la période		(3 915)	1 819
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		6 072	734
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		2 162	2 549
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		130 888	86 441

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Portefeuille privé d'obligations canadiennes BNI consiste à procurer un revenu courant élevé tout en offrant une croissance soutenue du capital. Le fonds investit directement, ou au moyen de placements dans des titres d'autres organismes de placement collectifs, dans un portefeuille constitué principalement d'obligations gouvernementales et corporatives du Canada.

Le gestionnaire de portefeuille analyse les conditions économiques et leurs répercussions sur les taux d'intérêt dans son choix de titres. Selon qu'il prévoit que les taux d'intérêt augmenteront ou diminueront, il favorise des échéances plus courtes ou plus longues. Les placements dans des titres d'emprunt de sociétés étrangères ne devraient pas dépasser 40 % de l'actif du fonds.

Information générale

Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)	
Série Conseillers	14 juillet 2015	M	A	0,70	0,05
Série F	21 mai 2015	M	A	0,37	0,05
Série N	30 octobre 2015	M	A	0,10	0,05
Série NR	30 octobre 2015	M	A	0,10	0,05
Série O	9 mai 2024	M	A	-	0,02
Série GP	21 mai 2015	M	A	*	*
Série GPO	21 mai 2015	M	A	*	*
Série GPO-2	23 mars 2021	M	A	*	*
Série Privée	28 novembre 2016	M	A	*	*

* Cette série est une série privée

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	8,79	-	8,79
Séries F/Privée	8,85	-	8,85
Série N	8,88	-	8,88
Série NR	8,58	-	8,58
Série O	10,11	-	10,11
Série GP	10,18	-	10,18
Série GPO	8,73	-	8,73
Série GPO-2	9,28	-	9,28
	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	8,94	-	8,94
Séries F/Privée	9,01	-	9,01
Série N	9,06	-	9,06
Série NR	8,72	-	8,72
Série GP	10,36	-	10,36
Série GPO	8,89	-	8,89
Série GPO-2	9,45	-	9,45

Prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Valeur totale des titres prêtés	373	255 876
Valeur totale de la garantie	380	260 994

Revenus provenant de prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêts de titres du Fonds et les revenus provenant des prêts de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 juin 2024		30 juin 2023	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	68	100	14	100
Revenus nets reçus par le Fonds	34	50	7	50
Revenus nets reçus par la Société de Fiducie Natcan	34	50	7	50

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Titres adossés	23 958	27 705
Fonds de placements sous la gestion de BNI	74 895	-
Fonds négociés en bourse	1 166 898	986 451

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$	%
Dollar américain	(1 788 744)	-	370 725	-

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Les données des tableaux peuvent inclure des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés.

Dans l'hypothèse où le dollar canadien s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient engendré une variation de (89 437) \$ (18 536 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de crédit (note 5)

Titres à revenu fixe par cote de crédit	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Grade d'investissement - AAA	15,1	18,7
Grade d'investissement - AA	13,8	14,1
Grade d'investissement - A	28,3	34,1
Grade d'investissement - BBB	12,7	13,2
Spéculatif - BB	0,9	0,8
Non cotés	4,5	3,6
	75,3	84,5

Si applicable, les contreparties aux contrats à terme normalisés et de gré à gré avaient une notation d'au moins A-1 ou A.

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Les cotes de crédit sont obtenues de sociétés de cotation reconnues.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Titres à revenu fixe par date d'échéance	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Moins d'un an	141 250 304	137 516 821
De 1 an à 3 ans	732 372 575	1 096 936 575
De 3 ans à 5 ans	472 094 795	957 564 325
De 5 ans à 10 ans	1 440 500 247	1 750 782 442
Plus de 10 ans	1 107 476 392	1 672 266 619
	3 893 694 313	5 615 066 782

Ce fonds délient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Dans l'hypothèse où les taux d'intérêt en vigueur sur le marché varieraient de 0,25 % toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient variés de 74 167 517 \$ (106 876 524 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Fonds communs de placement	1,4	-
Fonds négociés en bourse	22,6	14,8
Obligations corporatives	26,2	31,3
Obligations étrangères	1,3	1,9
Obligations fédérales	12,9	17,0
Obligations municipales	8,2	7,4
Obligations provinciales	26,3	26,5
Titres adossés à des actifs	0,4	0,4
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	0,7	0,7

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Obligations et débetures	495 139 652	3 398 554 661	-	3 893 694 313
Fonds communs de placement	74 895 000	-	-	74 895 000
Fonds négociés en bourse	1 166 898 377	-	-	1 166 898 377
Total des placements	1 736 933 029	3 398 554 661	-	5 135 487 690
Actifs dérivés	-	218 226 003	-	218 226 003
Passifs dérivés	-	(219 859 499)	-	(219 859 499)
Total des produits dérivés	-	(1 633 496)	-	(1 633 496)

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Obligations et débetures	766 690 830	4 848 375 952	-	5 615 066 782
Fonds négociés en bourse	986 451 370	-	-	986 451 370
Total des placements	1 753 142 200	4 848 375 952	-	6 601 518 152
Actifs dérivés	-	65 613 914	-	65 613 914
Passifs dérivés	-	(67 105 429)	-	(67 105 429)
Total des produits dérivés	-	(1 491 515)	-	(1 491 515)

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions totales	23	-
Commissions versées aux apparentés	23	-

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues par Banque Nationale Investissements inc.	%	Parts détenues par Banque Nationale Investissements inc.	%
Série O	100	100	-	-
Série GPO-2	105	99	103	99

Pertes (note 9)

(en milliers de dollars canadiens)

	2023	2022
	\$	\$
Pertes en capital nettes	208 934	126 400

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur		Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$			\$	\$
Obligations et débetures (75,3 %)							
Émises et garanties par le gouvernement du Canada (12,9 %)							
Gouvernement du Canada							
0,50 %, échéant le 1er septembre 2025	4 883 000	4 663 411	4 678 920	3,20 %, échéant le 18 juin 2044	8 996 000	8 411 480	7 539 008
1,00 %, échéant le 1er septembre 2026	27 326 000	25 304 215	25 730 708	2,80 %, échéant le 18 juin 2048	11 625 000	9 108 512	8 862 714
1,25 %, échéant le 1er mars 2027	16 115 000	14 948 160	15 122 622	2,95 %, échéant le 18 juin 2050	18 486 000	17 247 954	14 379 335
3,25 %, échéant le 1er septembre 2028	5 923 000	5 720 463	5 857 053	2,75 %, échéant le 18 juin 2052	1 503 000	1 494 761	1 115 608
4,00 %, échéant le 1er mars 2029	58 953 000	60 013 339	60 176 805	4,25 %, échéant le 18 décembre 2053	6 868 000	6 616 305	6 746 436
2,25 %, échéant le 1er décembre 2029	16 000 000	15 082 200	15 112 832	4,45 %, échéant le 18 décembre 2055	5 800 000	5 741 014	5 894 308
1,50 %, échéant le 1er juin 2031	45 642 000	39 973 570	40 111 239	Province de la Nouvelle-Écosse			
1,50 %, échéant le 1er décembre 2031	2 076 000	1 862 608	1 806 955	6,60 %, échéant le 1er décembre 2031	66 000	93 018	76 681
2,50 %, échéant le 1er décembre 2032	18 481 000	17 665 525	17 139 557	5,80 %, échéant le 1er juin 2033	10 000	13 632	11 166
3,25 %, échéant le 1er décembre 2033	10 878 000	10 579 421	10 657 960	4,40 %, échéant le 1er juin 2042	244 000	310 217	240 762
3,50 %, échéant le 1er mars 2034	168 000 000	167 510 240	168 235 200	3,15 %, échéant le 1er décembre 2051	8 249 000	9 157 502	6 564 389
3,00 %, échéant le 1er juin 2034	26 362 000	25 302 843	25 263 970	4,75 %, échéant le 1er décembre 2054	3 951 000	3 940 609	4 152 019
5,00 %, échéant le 1er juin 2037	3 190 000	4 145 662	3 679 158	Province de la Saskatchewan			
3,50 %, échéant le 1er décembre 2045	2 763 000	3 223 863	2 782 396	2,55 %, échéant le 2 juin 2026	300	308	292
2,75 %, échéant le 1er décembre 2048	6 990 000	6 771 394	6 215 571	3,05 %, échéant le 2 décembre 2028	1 711 000	1 702 034	1 657 256
2,00 %, échéant le 1er décembre 2051	22 173 000	18 996 515	16 595 094	2,20 %, échéant le 2 juin 2030	2 642 000	2 773 906	2 408 410
1,75 %, échéant le 1er décembre 2053	54 878 000	38 677 784	38 085 332	2,75 %, échéant le 2 décembre 2046	4 435 000	3 560 148	3 387 253
2,75 %, échéant le 1er décembre 2055	43 237 000	38 505 609	37 888 280	3,30 %, échéant le 2 juin 2048	3 458 000	3 089 518	2 893 689
Fiducie du Canada pour l'habitation				3,10 %, échéant le 2 juin 2050	13 797 000	15 533 502	11 068 478
3,95 %, échéant le 15 juin 2028	12 723 000	12 707 560	12 817 239	2,80 %, échéant le 2 décembre 2052	3 464 000	3 580 529	2 598 506
4,25 %, échéant le 15 décembre 2028	11 464 000	11 881 267	11 711 118	Province de l'Alberta			
1,75 %, échéant le 15 juin 2030	35 233 000	31 527 215	31 573 172	2,90 %, échéant le 1er décembre 2028	301 000	323 418	289 890
1,90 %, échéant le 15 mars 2031	26 654 000	25 243 052	23 759 749	2,05 %, échéant le 1er juin 2030	10 200 000	10 148 024	9 225 400
1,60 %, échéant le 15 décembre 2031	16 954 000	14 390 386	14 563 350	3,90 %, échéant le 1er décembre 2033	5 967 000	6 586 604	5 841 395
3,55 %, échéant le 15 septembre 2032	25 590 000	25 736 369	25 079 403	4,50 %, échéant le 1er décembre 2040	4 962 000	5 319 998	5 014 796
3,65 %, échéant le 15 juin 2033	30 781 000	30 482 209	30 251 444	3,45 %, échéant le 1er décembre 2043	1 473 000	1 651 959	1 290 261
4,25 %, échéant le 15 mars 2034	23 438 000	23 991 440	24 075 068	3,30 %, échéant le 1er décembre 2046	5 436 000	5 517 838	4 585 456
		<u>674 906 320</u>	<u>668 970 195</u>	3,05 %, échéant le 1er décembre 2048	7 098 000	6 936 365	5 676 675
				3,10 %, échéant le 1er juin 2050	33 167 000	33 160 278	26 701 690
				2,95 %, échéant le 1er juin 2052	2 636 000	2 699 679	2 052 798
				4,45 %, échéant le 1er décembre 2054	1 117 000	1 108 433	1 139 464
				Province de l'Ontario			
Émises et garanties par une province (26,3 %)				2,65 %, échéant le 5 février 2025	29 050 000	28 165 628	28 729 201
55 School Board Trust				1,85 %, échéant le 1er février 2027	44 000 000	41 129 766	41 800 836
5,90 %, échéant le 2 juin 2033	10 000 000	10 853 300	11 040 050	2,90 %, échéant le 2 juin 2028	5 134 000	5 541 181	4 960 568
Alberta Capital Finance Authority				2,70 %, échéant le 2 juin 2029	11 274 000	11 688 798	10 713 468
4,45 %, échéant le 15 décembre 2025	399 000	455 930	399 347	1,55 %, échéant le 1er novembre 2029	72 650 000	62 390 835	64 718 582
British Columbia Investment Corp				2,05 %, échéant le 2 juin 2030	27 523 000	25 413 290	24 889 489
4,90 %, échéant le 2 juin 2033	12 900 000	12 853 689	13 546 071	1,35 %, échéant le 2 décembre 2030	30 034 000	28 181 486	25 702 947
Commissions Scolaires de l'Ontario				2,15 %, échéant le 2 juin 2031	6 962 000	6 444 516	6 206 839
5,90 %, échéant le 11 octobre 2027	90 113	104 331	91 640	4,05 %, échéant le 2 février 2032	129 000 000	129 634 835	129 295 926
5,80 %, échéant le 7 novembre 2028	508 854	583 915	518 118	4,10 %, échéant le 4 mars 2033	84 025 000	83 904 857	83 931 480
5,48 %, échéant le 26 novembre 2029	6 069 560	6 844 098	6 185 744	3,65 %, échéant le 2 juin 2033	72 560 000	69 686 865	69 910 617
4,79 %, échéant le 8 août 2030	14 505	16 755	14 659	4,15 %, échéant le 2 juin 2034	3 742 000	3 733 751	3 730 344
5,07 %, échéant le 18 avril 2031	4 997 975	5 480 199	5 004 803	5,60 %, échéant le 2 juin 2035	11 728 000	14 346 826	13 101 419
Fair Hydro Trust				4,70 %, échéant le 2 juin 2037	15 141 000	18 721 507	15 706 759
3,36 %, échéant le 15 mai 2033	151 000	166 718	140 516	4,60 %, échéant le 2 juin 2039	4 109 000	5 239 332	4 209 231
Hydro One Inc.				4,65 %, échéant le 2 juin 2041	37 341 000	50 036 178	38 463 732
Taux variable, échéant le 23 septembre 2024	27 000 000	27 000 000	27 024 840	3,50 %, échéant le 2 juin 2043	29 441 000	29 886 395	26 075 275
2,77 %, échéant le 24 février 2026	10 000 000	9 432 430	9 730 030	3,45 %, échéant le 2 juin 2045	17 883 000	17 103 010	15 576 093
2,23 %, échéant le 17 septembre 2031	11 784 000	10 193 015	10 240 850	2,90 %, échéant le 2 décembre 2046	17 097 000	14 048 704	13 472 231
4,39 %, échéant le 1er mars 2034	20 000 000	19 988 600	19 736 940	2,80 %, échéant le 2 juin 2048	35 356 000	33 840 372	27 105 677
4,39 %, échéant le 26 septembre 2041	1 792 000	2 215 186	1 692 232	2,90 %, échéant le 2 juin 2049	14 474 000	16 334 647	11 243 606
3,64 %, échéant le 5 avril 2050	3 729 000	3 671 787	3 079 707	2,65 %, échéant le 2 décembre 2050	36 876 000	32 179 202	27 095 895
3,10 %, échéant le 15 septembre 2051	3 000 000	2 343 176	2 219 634	1,90 %, échéant le 2 décembre 2051	6 559 000	4 107 039	4 032 231
Hydro-Québec				2,55 %, échéant le 2 décembre 2052	141 000	113 830	100 526
2,00 %, échéant le 1er septembre 2028	35 500 000	31 995 869	32 996 966	3,75 %, échéant le 2 décembre 2053	3 545 000	3 220 259	3 210 320
3,40 %, échéant le 1er septembre 2029	65 560 000	62 423 872	64 166 719	4,60 %, échéant le 2 décembre 2055	10 875 000	10 834 866	11 403 786
5,00 %, échéant le 15 février 2050	39 500 000	43 541 783	43 286 312	Province de Québec			
Nouveau-Brunswick Projet FM				2,75 %, échéant le 1er septembre 2028	473 000	463 232	453 832
6,47 %, échéant le 30 novembre 2027	303 001	354 076	309 902	0,00 %, échéant le 1er décembre 2030	400 000	312 482	311 048
Province de la Colombie-Britannique				3,25 %, échéant le 1er septembre 2032	10 426 000	9 199 164	9 830 165
5,70 %, échéant le 18 juin 2029	1 062 000	1 368 464	1 151 282	3,90 %, échéant le 22 novembre 2032	41 915 000	41 516 135	41 433 145
3,55 %, échéant le 18 juin 2033	4 000 000	3 722 640	3 816 592	5,00 %, échéant le 1er décembre 2038	2 091 000	2 597 487	2 226 700
4,15 %, échéant le 18 juin 2034	13 156 000	13 053 635	13 086 826	5,00 %, échéant le 1er décembre 2041	14 395 000	17 759 863	15 399 037
4,70 %, échéant le 18 juin 2037	209 000	269 073	216 299	4,25 %, échéant le 1er décembre 2043	1 595 000	1 569 317	1 558 872
4,30 %, échéant le 18 juin 2042	3 992 000	4 128 087	3 930 379	3,50 %, échéant le 1er décembre 2045	20 512 000	21 756 488	17 902 422
				3,50 %, échéant le 1er décembre 2048	9 886 000	12 181 119	8 554 099
				3,10 %, échéant le 1er décembre 2051	20 965 000	20 436 334	16 786 340

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur		Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$			\$	\$
2,85 %, échéant le 1er décembre 2053	700 000	525 322	527 280	Municipalité de Saint-Hyppolyte			
4,40 %, échéant le 1er décembre 2055	16 273 000	16 091 490	16 440 352	2,45 %, échéant le 18 mars 2027	3 715 000	3 648 576	3 523 573
Province de Terre-Neuve				Ville de Sainte-Martine			
3,00 %, échéant le 2 juin 2026	570 000	581 839	558 412	1,85 %, échéant le 17 décembre 2026	1 136 000	1 118 324	1 067 098
1,25 %, échéant le 2 juin 2027	6 066 000	6 033 123	5 616 673	Municipalité de Saint-Mathias-sur-Richelieu			
6,15 %, échéant le 17 avril 2028	371 000	477 666	398 980	2,00 %, échéant le 20 janvier 2027	1 135 000	1 091 178	1 067 655
2,85 %, échéant le 2 juin 2029	9 414 000	9 947 596	8 959 793	Municipalité de Saint-Prime			
1,75 %, échéant le 2 juin 2030	5 461 000	5 278 857	4 813 009	3,35 %, échéant le 22 avril 2027	2 000 000	1 975 420	1 940 200
4,15 %, échéant le 2 juin 2033	14 377 000	13 847 208	14 199 013	Municipalité de Sainte-Thecle			
5,60 %, échéant le 17 octobre 2033	1 488 000	1 852 140	1 628 671	3,40 %, échéant le 29 avril 2027	2 042 000	2 011 554	1 983 154
3,30 %, échéant le 17 octobre 2046	321 000	329 442	258 547	Municipalité de Saint-Zotique			
3,70 %, échéant le 17 octobre 2048	4 714 000	4 976 595	4 034 364	1,95 %, échéant le 26 novembre 2026	495 000	487 822	463 320
2,65 %, échéant le 17 octobre 2050	15 489 000	14 128 315	10 785 765	2,70 %, échéant le 25 mars 2027	1 071 000	1 054 378	1 022 241
3,15 %, échéant le 2 décembre 2052	2 741 000	2 544 467	2 107 018	Municipalité de St-Alban Canada			
4,10 %, échéant le 17 octobre 2054	3 093 000	2 843 952	2 827 253	3,35 %, échéant le 22 avril 2027	1 435 000	1 419 358	1 392 094
Province du Manitoba				Municipalité de St Ambroise Canada			
4,10 %, échéant le 5 mars 2041	2 142 000	2 537 612	2 036 181	2,40 %, échéant le 17 février 2027	484 000	473 584	459 183
4,40 %, échéant le 5 mars 2042	2 418 000	2 512 908	2 380 770	Municipalite De St Antonin			
4,05 %, échéant le 5 septembre 2045	2 968 000	3 785 082	2 774 368	1,25 %, échéant le 17 juin 2026	1 621 000	1 595 307	1 515 797
2,85 %, échéant le 5 septembre 2046	3 368 000	3 063 385	2 580 999	Municipalité de St-Andre-Avellin Canada			
3,40 %, échéant le 5 septembre 2048	1 245 000	1 469 024	1 041 704	2,00 %, échéant le 21 janvier 2027	270 000	259 570	253 979
3,20 %, échéant le 5 mars 2050	11 923 000	12 536 502	9 586 044	Municipalite de St-Bernard			
3,80 %, échéant le 5 septembre 2053	11 831 000	10 748 803	10 545 538	1,80 %, échéant le 9 décembre 2026	2 624 000	2 583 171	2 463 007
4,40 %, échéant le 5 septembre 2055	2 176 000	2 109 349	2 152 588	Municipalité de St-Cuthbert			
Province du Nouveau-Brunswick				1,10 %, échéant le 1er octobre 2025	232 000	212 306	222 790
4,55 %, échéant le 26 mars 2037	3 878 000	4 831 520	3 932 335	2,40 %, échéant le 17 février 2027	499 000	488 262	473 414
3,55 %, échéant le 3 juin 2043	96 000	89 186	84 348	Municipalité de Ste-Luce Canada			
3,80 %, échéant le 14 août 2045	2 957 000	3 526 742	2 668 997	2,30 %, échéant le 10 mars 2026	324 000	320 080	312 164
3,10 %, échéant le 14 août 2048	3 440 000	2 897 588	2 733 259	Municipalité de St-Ferreol-Les-Neiges			
3,05 %, échéant le 14 août 2050	3 444 000	4 052 791	2 694 214	1,85 %, échéant le 16 décembre 2026	1 326 000	1 309 107	1 250 020
5,00 %, échéant le 14 août 2054	3 494 000	3 791 479	3 815 217	Municipalité de St-Joseph-du-Lac Canada			
TCHC Issuer Trust				1,85 %, échéant le 17 décembre 2026	3 207 000	3 152 481	3 012 486
4,88 %, échéant le 11 mai 2037	238 000	300 113	242 230	Municipalite de St-Lambert-de-Lauzon Canada			
5,40 %, échéant le 22 février 2040	92 000	125 955	98 298	1,90 %, échéant le 2 décembre 2026	2 740 000	2 697 831	2 579 329
		<u>1 450 443 820</u>	<u>1 357 405 551</u>	Municipalité de Wickham			
Municipalités et octroyées (8,2 %)				0,29 %, échéant le 31 mars 2027	1 108 000	1 090 460	1 061 649
Autorité régionale de transport métropolitain				Municipalité des Îles-de-la-Madeleine			
1,75 %, échéant le 1er novembre 2026	3 100 000	2 806 740	2 915 240	1,20 %, échéant le 25 juin 2025	3 012 000	2 982 121	2 918 327
Brock University				Municipalité régionale de comté de Bellechasse			
3,03 %, échéant le 17 mai 2060	4 000 000	3 899 951	2 798 584	2,50 %, échéant le 1er mars 2027	999 000	980 588	949 562
Cookshire-Eaton				Municipalite Regionale de Comte des Pays-D'en-Haut			
0,90 %, échéant le 17 février 2026	852 000	839 672	805 822	2,65 %, échéant le 25 mars 2027	1 130 000	1 109 592	1 077 118
Municipalité de Saint-Jacques				Municipalité régionale de comté du Domaine-du-Roy			
1,00 %, échéant le 24 février 2026	3 637 000	3 574 794	3 425 690	3,30 %, échéant le 25 avril 2027	2 865 000	2 821 166	2 775 308
Municipalité de Boischatel				Municipalité régionale de comté du Granit			
0,90 %, échéant le 25 janvier 2026	300 000	292 734	284 040	3,05 %, échéant le 30 juin 2025	28 000	30 251	27 527
Municipalité de Chelsea				Municipalité régionale de Kalivik			
3,40 %, échéant le 16 octobre 2028	687 000	729 119	658 970	1,25 %, échéant le 30 juin 2025	2 090 000	2 062 624	2 018 313
Municipalité de Chertsey				Municipalité régionale de Niagara			
1,05 %, échéant le 1er décembre 2025	540 000	528 528	513 540	2,30 %, échéant le 6 juillet 2025	330 000	347 457	322 740
Municipalité de Havre-St-Pierre				Muskrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding			
2,40 %, échéant le 17 février 2027	1 767 000	1 729 787	1 676 399	3,86 %, échéant le 1er décembre 2048	6 605 000	8 718 596	6 132 452
Municipalite de la Paroisse de Lac-Aux-Sables				Régie Intercommunale de L'Energie du Bas St Laurent			
Canada				4,10 %, échéant le 7 février 2028	3 241 000	3 210 113	3 198 896
1,85 %, échéant le 17 décembre 2026	1 692 000	1 663 236	1 589 375	3,05 %, échéant le 11 juillet 2028	1 445 000	1 340 493	1 369 269
Municipalité de L'Ange-Gardien				3,30 %, échéant le 19 septembre 2028	461 000	471 467	440 578
2,50 %, échéant le 25 février 2027	2 089 000	2 051 607	1 986 309	Régie intercommunale de l'énergie Gaspésie-Îles-de-la-Madeleine			
Municipalité de Metabetchouan-Lac-à-la-Croix				3,15 %, échéant le 5 juillet 2028	972 000	908 259	918 248
2,30 %, échéant le 17 mars 2027	1 046 000	1 027 674	988 173	Regional County of Vaudreuil-Soulanges Canada			
Municipalité de Rawdon				2,10 %, échéant le 7 février 2027	1 570 000	1 513 998	1 479 078
1,85 %, échéant le 2 décembre 2026	1 885 000	1 847 074	1 783 776	Réseau de transport de la Capitale			
Municipalité de Sacré-Coeur				1,25 %, échéant le 24 mars 2026	1 100 000	1 069 068	1 028 060
1,80 %, échéant le 25 novembre 2026	763 000	748 709	721 493	1,30 %, échéant le 14 juin 2026	1 750 000	1 571 850	1 645 700
Municipalité de Saint-Adolphe-d'Howard				Réseau de Transport Métropolitain			
1,95 %, échéant le 29 novembre 2026	1 598 000	1 573 167	1 506 558	1,35 %, échéant le 30 avril 2026	1 100 000	992 640	1 038 730
Municipalité de Saint-Damien				2,00 %, échéant le 3 décembre 2026	1 500 000	1 368 750	1 415 433
1,10 %, échéant le 1er octobre 2025	172 000	157 399	165 223	Société de transport de l'Outaouais			
1,25 %, échéant le 1er octobre 2026	2 132 000	2 096 865	2 005 146	3,25 %, échéant le 2 décembre 2025	7 000	7 574	6 849
Municipalité de Saint-Honoré							
0,90 %, échéant le 26 janvier 2026	375 000	365 880	355 463				

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur		Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$			\$	\$
Société de transport de la Ville de Laval				Ville de Laval			
1,00 %, échéant le 15 décembre 2025	650 000	581 718	617 695	4,25 %, échéant le 12 mars 2027	2 862 000	2 847 587	2 838 818
Toronto Hydro Corp.				Ville de Lévis			
2,43 %, échéant le 11 décembre 2029	1 000 000	873 020	913 948	3,00 %, échéant le 2 juin 2025	187 000	199 423	184 064
2,47 %, échéant le 20 octobre 2031	2 745 000	2 432 521	2 421 664	Ville de Longueuil			
3,27 %, échéant le 18 octobre 2051	3 000 000	2 427 300	2 313 729	1,15 %, échéant le 9 juillet 2025	6 446 000	6 369 099	6 221 679
Translink				3,80 %, échéant le 3 mai 2027	2 053 000	2 004 529	2 015 184
3,05 %, échéant le 4 juin 2025	4 500 000	4 365 962	4 441 972	Ville de Lorraine			
3,15 %, échéant le 16 novembre 2048	152 000	155 666	119 049	1,85 %, échéant le 17 décembre 2026	1 877 000	1 847 794	1 763 154
2,65 %, échéant le 29 octobre 2050	2 500 000	1 756 275	1 755 908	Ville de Maniwaki			
4,15 %, échéant le 12 décembre 2053	25 390 000	24 175 670	23 603 001	1,25 %, échéant le 15 octobre 2025	210 000	207 541	202 020
Université de York				1,35 %, échéant le 28 mai 2026	517 000	506 039	492 184
4,46 %, échéant le 26 février 2054	829 000	984 280	767 571	Ville de Marieville			
Ville d'Amos				1,85 %, échéant le 17 décembre 2026	3 489 000	3 429 687	3 277 382
1,60 %, échéant le 28 octobre 2026	1 081 000	1 060 720	1 014 735	Ville de Mirabel			
Ville de Baie-Comeau				1,20 %, échéant le 20 septembre 2026	110 000	102 329	102 442
1,75 %, échéant le 4 novembre 2026	3 453 000	3 387 048	3 247 201	1,85 %, échéant le 26 novembre 2026	1 534 000	1 508 781	1 442 965
Ville de Baie-Saint-Paul				4,70 %, échéant le 30 novembre 2027	924 000	930 671	918 826
1,85 %, échéant le 21 décembre 2025	367 000	365 033	352 793	Ville de Mont-Laurier			
Ville de Beauveville				1,85 %, échéant le 25 novembre 2026	2 120 000	2 089 112	1 994 212
1,60 %, échéant le 28 octobre 2026	476 000	467 565	444 298	3,35 %, échéant le 22 avril 2027	3 000 000	2 963 130	2 910 300
Ville de Bécancour				Ville de Montréal			
1,90 %, échéant le 2 décembre 2026	2 076 000	2 040 085	1 954 265	2,75 %, échéant le 1er septembre 2026	456 000	453 552	442 915
Ville de Beloeil				3,00 %, échéant le 1er septembre 2027	4 000 000	4 015 410	3 881 016
1,80 %, échéant le 9 décembre 2026	666 000	655 637	625 840	3,15 %, échéant le 1er septembre 2028	4 181 000	4 159 190	4 050 829
Ville de Blainville				2,00 %, échéant le 1er septembre 2031	4 390 000	3 708 819	3 809 357
1,45 %, échéant le 16 juillet 2025	3 677 000	3 688 855	3 560 807	4,25 %, échéant le 1er septembre 2033	8 092 000	7 918 316	8 031 804
1,60 %, échéant le 29 octobre 2026	3 589 000	3 493 066	3 365 764	4,10 %, échéant le 1er décembre 2034	2 102 000	2 206 051	2 045 460
Ville de Boisbriand				3,15 %, échéant le 1er décembre 2036	623 000	541 792	540 690
1,10 %, échéant le 22 juillet 2025	4 035 000	3 973 264	3 892 968	3,50 %, échéant le 1er décembre 2038	2 867 000	3 230 798	2 529 798
0,95 %, échéant le 20 octobre 2025	40 000	39 188	38 144	2,40 %, échéant le 1er décembre 2041	2 265 000	1 787 455	1 656 913
1,85 %, échéant le 9 décembre 2026	3 101 000	3 061 183	2 914 286	4,40 %, échéant le 1er décembre 2043	7 643 000	7 351 267	7 385 469
Ville de Boucheville				Ville de Mont-Saint-Hilaire			
1,20 %, échéant le 8 juillet 2025	57 000	56 265	55 022	1,85 %, échéant le 26 novembre 2026	876 000	856 093	815 206
Ville de Brossard				Ville de Mont-Tremblant			
1,10 %, échéant le 21 juillet 2025	5 354 000	5 275 939	5 163 398	3,20 %, échéant le 15 décembre 2025	25 000	27 306	24 415
Ville de Calgary Canada				1,85 %, échéant le 2 décembre 2026	3 466 000	3 397 893	3 258 827
4,20 %, échéant le 1er juin 2034	10 600 000	10 590 142	10 516 154	Ville de Nicolet Canada			
Ville de Cap-Santé				1,85 %, échéant le 16 décembre 2026	1 583 000	1 562 833	1 489 128
0,90 %, échéant le 25 janvier 2026	221 000	215 647	208 823	Ville de Notre-Dame-des-Prairies			
Ville de Chambly				1,00 %, échéant le 1er décembre 2025	1 205 000	1 173 562	1 143 545
1,75 %, échéant le 8 novembre 2026	6 159 000	6 071 357	5 777 758	Ville de Otterburn Park Canada			
Ville de Contrecoeur				1,00 %, échéant le 1er décembre 2025	1 440 000	1 402 151	1 360 080
1,85 %, échéant le 17 décembre 2026	3 527 000	3 468 373	3 334 073	Ville de Paspebiac			
Ville de Côte Saint-Luc				3,35 %, échéant le 22 avril 2027	3 000 000	2 958 660	2 910 300
1,00 %, échéant le 25 août 2025	1 736 000	1 705 950	1 664 824	Ville de Perce			
Ville de Cowansville				2,00 %, échéant le 3 décembre 2026	3 357 000	3 310 942	3 167 739
1,60 %, échéant le 28 octobre 2026	895 000	878 210	837 272	Ville de Plessisville			
Ville de Drummondville				1,40 %, échéant le 15 octobre 2026	665 000	646 540	626 496
1,15 %, échéant le 16 juillet 2025	5 346 000	5 277 625	5 163 701	Ville de Pont-Rouge			
3,10 %, échéant le 18 décembre 2025	15 000	16 307	14 684	0,90 %, échéant le 17 février 2026	1 595 000	1 564 185	1 501 374
1,85 %, échéant le 14 décembre 2026	5 416 000	5 360 703	5 117 037	Ville de Pottion			
Ville de Fossambault Sur Le Lac Canada				0,80 %, échéant le 16 février 2026	544 000	533 289	512 666
1,00 %, échéant le 17 novembre 2025	1 125 000	1 099 047	1 071 225	Ville de Prévost			
Ville de Gaspé				1,85 %, échéant le 25 novembre 2026	1 602 000	1 578 066	1 497 069
0,80 %, échéant le 16 février 2026	340 000	329 926	320 416	3,35 %, échéant le 22 avril 2027	2 500 000	2 465 550	2 425 250
Ville de Gatineau				Ville de Québec			
2,90 %, échéant le 30 mars 2026	11 000	10 609	10 693	4,80 %, échéant le 28 juin 2025	743 000	742 079	745 006
Ville de Granby				4,50 %, échéant le 28 juin 2026	3 794 000	3 792 217	3 816 005
1,30 %, échéant le 1er octobre 2026	3 550 000	3 500 690	3 303 985	Ville de Repentigny			
1,85 %, échéant le 20 décembre 2026	2 957 000	2 910 132	2 777 099	2,50 %, échéant le 28 avril 2025	9 000	9 481	8 812
Ville de Greater Sudbury Canada				2,70 %, échéant le 28 mars 2026	231 000	228 156	223 895
2,42 %, échéant le 12 mars 2050	1 862 000	1 811 462	1 238 917	Ville de Rimouski			
Ville de Joliette				4,70 %, échéant le 30 novembre 2027	869 000	875 274	874 909
1,05 %, échéant le 2 septembre 2025	86 000	84 766	82 440	Ville de Rivière-du-Loup			
Ville de Kirkland				1,85 %, échéant le 25 novembre 2026	2 646 000	2 595 117	2 489 002
2,90 %, échéant le 2 février 2026	400 000	386 624	389 920	Ville de Rivière-du-Loup Canada			
Ville de L'Assomption				1,25 %, échéant le 2 juillet 2025	1 612 000	1 599 604	1 551 228
1,05 %, échéant le 25 août 2025	6 000 000	5 910 540	5 767 200				

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur		Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$			\$	\$
Ville de Rouyn-Noranda				Ville de Vancouver			
1,40 %, échéant le 7 octobre 2026	2 709 000	2 634 475	2 535 895	4,90 %, échéant le 3 novembre 2033	5 000 000	5 258 900	5 263 725
Ville de Saguenay				Ville de Varennes			
3,25 %, échéant le 14 octobre 2025	64 000	62 808	62 720	0,90 %, échéant le 19 octobre 2025	40 000	39 104	38 056
3,50 %, échéant le 18 octobre 2028	1 076 000	1 170 732	1 039 308	2,70 %, échéant le 24 mars 2027	5 905 000	5 820 086	5 636 311
Ville de Saint-Augustin				Ville de Victoriaville			
3,35 %, échéant le 6 octobre 2025	10 000	10 935	9 823	0,95 %, échéant le 21 octobre 2025	40 000	39 186	38 224
Ville de Saint-Basile-Le-Grand				Ville de Waterloo			
1,75 %, échéant le 8 novembre 2026	7 000 000	6 888 840	6 560 400	3,40 %, échéant le 26 novembre 2025	88 000	97 071	86 610
Ville de Saint-Bruno				1,60 %, échéant le 28 octobre 2026	849 000	833 073	797 720
3,15 %, échéant le 28 juillet 2025	84 000	91 220	82 614	3,75 %, échéant le 13 mai 2033	1 852 000	2 193 444	1 775 166
Ville de Sainte-Adèle				Ville de Wellington			
1,05 %, échéant le 1er décembre 2025	1 440 000	1 405 750	1 371 312	3,35 %, échéant le 30 mai 2033	220 000	198 933	201 234
2,15 %, échéant le 3 décembre 2026	2 063 000	2 062 278	1 961 707	Ville d'Ottawa			
Ville de Sainte-Agathe				4,45 %, échéant le 4 juin 2033	6 786 000	6 833 171	6 887 369
1,80 %, échéant le 10 décembre 2026	2 030 000	1 999 611	1 927 688	4,60 %, échéant le 14 juillet 2042	3 948 000	3 943 713	3 932 003
Ville de Sainte-Anne-des-Plaines				3,25 %, échéant le 10 novembre 2047	570 000	436 882	457 846
1,30 %, échéant le 18 octobre 2025	534 000	528 906	510 023	3,10 %, échéant le 27 juillet 2048	2 835 000	2 557 326	2 208 026
1,45 %, échéant le 18 octobre 2026	1 960 000	1 933 638	1 825 544	2,50 %, échéant le 11 mai 2051	1 141 000	1 114 237	776 535
Ville de Sainte-Brigitte-de-Laval						435 941 967	421 389 173
2,45 %, échéant le 18 février 2027	818 000	802 294	777 061				
Ville de Sainte-Julie				Sociétés (26,2 %)			
1,70 %, échéant le 5 novembre 2026	2 348 000	2 291 352	2 203 992	407 International Inc.			
Ville de Saint-Eustache				3,65 %, échéant le 8 septembre 2044	285 000	232 520	240 278
4,80 %, échéant le 27 novembre 2027	1 032 000	1 043 042	1 042 217	3,83 %, échéant le 11 mai 2046	891 000	857 727	766 055
Ville de Saint-Jean-sur-Richelieu				3,60 %, échéant le 21 mai 2047	517 000	461 435	427 149
1,85 %, échéant le 14 décembre 2026	925 000	910 029	865 522	3,72 %, échéant le 11 mai 2048	1 260 000	1 126 745	1 056 567
Ville de Saint-Jérôme				3,67 %, échéant le 8 mars 2049	2 263 000	1 961 212	1 874 855
1,20 %, échéant le 5 octobre 2026	3 400 000	3 331 286	3 150 780	2,84 %, échéant le 7 mars 2050	4 040 000	3 634 777	2 848 030
Ville de Saint-Joseph-de-Beauce				Access Justice Durham			
2,00 %, échéant le 20 janvier 2027	931 000	895 054	875 512	5,02 %, échéant le 31 août 2039	3 998 008	4 398 828	3 989 260
Ville de Saint-Lazare				Aéroports de Montréal			
1,85 %, échéant le 26 novembre 2026	1 137 000	1 115 135	1 069 525	6,95 %, échéant le 16 avril 2032	599 071	754 914	644 213
Ville de Saint-Lin-Laurentides				5,17 %, échéant le 17 septembre 2035	7 900 000	8 141 490	8 100 154
1,20 %, échéant le 21 juillet 2025	3 314 000	3 280 727	3 200 661	3,03 %, échéant le 21 avril 2050	3 788 000	3 563 656	2 813 742
0,95 %, échéant le 23 février 2026	1 390 000	1 362 144	1 315 635	3,44 %, échéant le 26 avril 2051	2 469 000	2 310 866	1 974 089
Ville de Senneterre Canada				AGT Limited			
1,75 %, échéant le 16 décembre 2025	138 000	136 537	132 922	8,80 %, échéant le 22 septembre 2025	970 000	1 416 811	1 007 593
1,85 %, échéant le 16 décembre 2026	1 683 000	1 659 657	1 603 058	Algonquin Power & Utilities Corp.			
Ville de Sherbrooke				Taux variable, échéant le 18 janvier 2026	5 222 000	4 953 011	4 729 205
3,05 %, échéant le 23 juin 2025	64 000	68 525	62 970	Alimentation Couche-Tard Inc.			
3,00 %, échéant le 26 janvier 2026	95 000	97 572	92 606	3,60 %, échéant le 2 juin 2025	1 863 000	1 884 096	1 840 083
Ville de Sorel-Tracy				5,59 %, échéant le 25 septembre 2030	7 530 000	7 559 059	7 888 639
1,85 %, échéant le 9 décembre 2026	2 342 000	2 311 929	2 198 435	Allied Properties Real Estate Investment Trust			
Ville de Sainte-Anne				3,13 %, échéant le 15 mai 2028	745 000	665 106	659 864
1,00 %, échéant le 1er décembre 2025	2 242 000	2 183 530	2 121 829	3,39 %, échéant le 15 août 2029	1 385 000	1 271 183	1 196 810
Ville de Stoneham				3,12 %, échéant le 21 février 2030	2 007 000	1 700 711	1 676 202
2,50 %, échéant le 25 février 2027	145 000	142 404	137 872	AltaGas Ltd.			
Ville de Temiscouata-sur-le-Lac Canada				Taux variable, échéant le 1er novembre 2024	5 540 000	5 383 500	4 887 599
1,85 %, échéant le 26 novembre 2026	1 946 000	1 911 458	1 830 515	2,16 %, échéant le 10 juin 2025	3 962 000	3 863 462	3 857 348
Ville de Terrebonne				4,12 %, échéant le 7 avril 2026	2 112 000	2 124 891	2 085 978
1,80 %, échéant le 13 décembre 2026	2 265 000	2 228 103	2 107 130	3,98 %, échéant le 4 octobre 2027	1 484 000	1 489 328	1 448 918
2,95 %, échéant le 21 décembre 2026	216 000	226 310	207 814	2,08 %, échéant le 30 mai 2028	2 377 000	2 185 456	2 152 112
Ville de Thelford Mines				2,48 %, échéant le 30 novembre 2030	1 483 000	1 335 486	1 281 376
1,40 %, échéant le 15 octobre 2026	951 000	923 564	877 298	5,16 %, échéant le 13 janvier 2044	9 000	10 052	8 385
Ville de Toronto				4,50 %, échéant le 15 août 2044	1 174 000	927 454	1 000 441
3,50 %, échéant le 2 juin 2036	524 000	542 536	478 622	5,60 %, échéant le 14 mars 2054	1 420 000	1 420 000	1 397 494
5,20 %, échéant le 1er juin 2040	114 000	154 470	121 358	Altalink LP			
2,15 %, échéant le 25 août 2040	4 000 000	2 698 440	2 882 580	4,69 %, échéant le 28 novembre 2032	5 000 000	5 082 575	5 055 720
4,70 %, échéant le 10 juin 2041	1 711 000	2 302 869	1 721 512	4,92 %, échéant le 17 septembre 2043	500 000	505 865	503 692
4,55 %, échéant le 27 juillet 2042	45 000 000	42 912 000	44 479 215	4,09 %, échéant le 30 juin 2045	1 575 000	1 422 069	1 420 721
4,40 %, échéant le 14 décembre 2042	8 297 000	8 075 925	8 042 398	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto			
3,25 %, échéant le 24 juin 2046	171 000	178 549	138 380	6,45 %, échéant le 30 juillet 2029	137 068	164 657	143 110
2,80 %, échéant le 22 novembre 2049	4 289 000	3 601 651	3 118 896	7,10 %, échéant le 4 juin 2031	708 000	896 084	809 471
4,30 %, échéant le 1er juin 2052	8 551 000	8 332 820	8 178 527	Banque Canadienne Impériale de Commerce			
Ville de Trois-Rivières				1,70 %, échéant le 15 juillet 2026	1 141 000	1 032 360	1 080 544
2,50 %, échéant le 22 avril 2025	5 000	5 267	4 909	5,00 %, échéant le 7 décembre 2026	9 705 000	9 704 418	9 791 578
2,70 %, échéant le 27 avril 2026	1 000 000	956 300	967 300	2,25 %, échéant le 7 janvier 2027	16 796 000	16 125 424	15 879 476
Ville de Val-d'Or				Taux variable, échéant le 2 avril 2027	5 219 000	5 215 764	5 226 051
3,25 %, échéant le 1er décembre 2025	33 000	36 117	32 409				

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur		Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$			\$	\$
4,95 %, échéant le 29 juin 2027	6 291 000	6 281 375	6 357 144	4,35 %, échéant le 18 décembre 2045	143 000	149 535	122 504
5,05 %, échéant le 7 octobre 2027	13 945 000	14 090 474	14 140 802	4,45 %, échéant le 27 février 2047	155 000	178 419	134 729
Taux variable, échéant le 21 juillet 2030	1 627 000	1 628 097	1 576 656	3,50 %, échéant le 30 septembre 2050	5 733 000	4 261 603	4 184 213
Taux variable, échéant le 7 avril 2032	3 497 000	3 459 052	3 433 264	5,15 %, échéant le 9 février 2053	500 000	497 500	478 858
Taux variable, échéant le 20 janvier 2033	2 586 000	2 566 033	2 616 450	5,60 %, échéant le 11 août 2053	1 249 000	1 245 578	1 275 715
5,30 %, échéant le 16 janvier 2034	7 667 000	7 666 693	7 757 356	BMW Canada Auto Trust			
Taux variable, échéant le 12 juin 2034	3 543 000	3 537 721	3 523 662	4,79 %, échéant le 22 janvier 2029	2 775 000	2 775 000	2 870 738
7,15 %, échéant le 28 juillet 2082	6 707 000	6 675 665	6 772 038	Bridging North America GP			
Banque de Montréal				4,34 %, échéant le 31 août 2053	56 000	57 738	47 365
Taux variable, échéant le 27 octobre 2024	7 123 000	7 123 000	7 473 359	British Columbia Ferry Services Inc.			
1,76 %, échéant le 10 mars 2026	5 000 000	4 730 900	4 780 625	6,25 %, échéant le 13 octobre 2034	1 000 000	1 131 640	1 123 649
1,55 %, échéant le 28 mai 2026	3 992 000	3 608 660	3 780 388	Brookfield Asset Management Inc.			
3,65 %, échéant le 1er avril 2027	16 000 000	15 386 718	15 638 576	4,82 %, échéant le 28 janvier 2026	72 000	81 555	72 052
4,31 %, échéant le 1er juin 2027	8 160 000	8 160 000	8 105 556	3,80 %, échéant le 16 mars 2027	228 000	230 884	224 138
Taux variable, échéant le 26 novembre 2027	639 000	638 826	649 299	Brookfield Renewable Energy Partners ULC			
4,71 %, échéant le 7 décembre 2027	21 327 000	21 327 000	21 423 313	3,75 %, échéant le 2 juin 2025	171 000	184 886	169 175
Taux variable, échéant le 3 juillet 2029	4 909 000	4 909 000	4 894 273	3,63 %, échéant le 15 janvier 2027	148 000	161 730	144 520
Taux variable, échéant le 26 novembre 2080	3 000 000	2 778 750	2 911 299	4,25 %, échéant le 15 janvier 2029	2 654 000	2 668 362	2 610 729
Banque de Nouvelle-Ecosse				3,18 %, échéant le 15 janvier 2030	1 799 000	1 789 556	1 684 915
5,50 %, échéant le 29 décembre 2025	9 284 000	9 277 408	9 378 985	BRP Finance ULC			
1,85 %, échéant le 2 novembre 2026	5 903 000	5 841 597	5 553 271	5,84 %, échéant le 5 novembre 2036	938 000	1 214 578	984 601
2,95 %, échéant le 8 mars 2027	19 677 000	18 891 860	18 895 193	Canadian Utilities Ltd.			
Taux variable, échéant le 27 juin 2027	2 469 000	2 457 958	2 486 799	4,54 %, échéant le 24 octobre 2041	1 929 000	2 326 123	1 851 381
4,68 %, échéant le 1er février 2029	6 233 000	6 220 193	6 254 566	3,81 %, échéant le 10 septembre 2042	2 443 000	2 237 803	2 128 491
3,93 %, échéant le 3 mai 2032	13 536 000	13 501 931	13 193 485	3,96 %, échéant le 27 juillet 2045	10 000	10 883	8 801
Banque HSBC Canada				3,76 %, échéant le 19 novembre 2046	542 000	476 387	459 174
1,78 %, échéant le 20 mai 2026	4 955 000	4 957 825	4 717 933	3,95 %, échéant le 23 novembre 2048	614 000	639 663	532 644
Banque Laurentienne du Canada				2,96 %, échéant le 7 septembre 2049	2 177 000	1 692 042	1 576 562
1,60 %, échéant le 6 mai 2026	1 023 000	1 023 451	969 730	3,17 %, échéant le 5 septembre 2051	8 658 000	7 646 445	6 493 067
Taux variable, échéant le 15 juin 2032	6 099 000	6 028 832	5 826 399	Canadian Western Bank			
Banque Nationale du Canada				1,93 %, échéant le 16 avril 2026	4 626 000	4 474 955	4 413 574
5,30 %, échéant le 3 novembre 2025	10 310 000	10 356 144	10 368 221	4,57 %, échéant le 11 juillet 2028	4 069 000	4 069 000	4 076 731
1,53 %, échéant le 15 juin 2026	15 325 000	13 745 971	14 500 331	Capital City Link GP			
4,97 %, échéant le 7 décembre 2026	30 315 000	30 315 000	30 575 315	4,39 %, échéant le 31 mars 2046	583 427	644 090	534 184
Taux variable, échéant le 18 mars 2027	10 786 000	10 786 000	10 811 261	Cenovus Energy Inc.			
5,22 %, échéant le 14 juin 2028	9 109 000	9 109 000	9 317 705	3,50 %, échéant le 7 février 2028	569 000	585 463	548 540
Banque Royale du Canada				Central 1 Credit Union			
Taux variable, échéant le 28 juillet 2024	855 000	714 780	770 578	1,32 %, échéant le 29 janvier 2026	2 928 000	2 819 572	2 770 067
Taux variable, échéant le 3 novembre 2024	5 141 000	5 039 169	4 885 965	Chartwell Retirement Residences			
1,59 %, échéant le 4 mai 2026	2 265 000	2 046 178	2 151 825	6,00 %, échéant le 8 décembre 2026	4 338 000	4 340 509	4 384 182
5,24 %, échéant le 2 novembre 2026	12 120 000	12 119 879	12 294 867	Chip Mortgage Trust			
2,33 %, échéant le 28 janvier 2027	8 705 000	8 102 186	8 249 337	1,74 %, échéant le 15 décembre 2045	2 558 000	2 458 910	2 440 268
4,61 %, échéant le 26 juillet 2027	5 703 000	5 650 076	5 721 466	Choice Properties Reit			
5,23 %, échéant le 24 juin 2030	9 522 000	9 522 000	9 856 356	4,06 %, échéant le 24 novembre 2025	1 195 000	1 237 662	1 181 107
2,14 %, échéant le 3 novembre 2031	662 000	648 389	622 553	2,46 %, échéant le 30 novembre 2026	5 737 000	5 306 481	5 453 082
Taux variable, échéant le 3 avril 2034	6 400 000	6 400 000	6 436 883	2,85 %, échéant le 21 mai 2027	68 000	68 350	64 747
Banque Toronto-Dominion				4,18 %, échéant le 8 mars 2028	6 235 000	6 321 780	6 127 739
4,34 %, échéant le 27 janvier 2026	6 367 000	6 367 000	6 326 831	3,53 %, échéant le 11 juin 2029	3 426 000	3 418 367	3 235 655
5,26 %, échéant le 11 décembre 2026	8 000 000	10 834 240	10 955 157	2,98 %, échéant le 4 mars 2030	346 000	309 036	314 357
2,26 %, échéant le 7 janvier 2027	6 959 000	6 746 790	6 587 028	5,03 %, échéant le 28 février 2031	2 087 000	2 086 917	2 097 629
4,21 %, échéant le 1er juin 2027	11 855 000	11 829 820	11 747 985	6,00 %, échéant le 24 juin 2032	12 482 000	12 528 264	13 171 818
5,38 %, échéant le 21 octobre 2027	16 331 000	16 363 277	16 736 450	5,70 %, échéant le 28 février 2034	2 452 000	2 451 828	2 521 602
Taux variable, échéant le 31 octobre 2027	6 807 000	6 740 868	6 930 363	Clover LP			
4,48 %, échéant le 18 janvier 2028	3 000 000	3 004 410	2 996 376	4,22 %, échéant le 31 mars 2034	2 672 365	2 691 545	2 561 560
5,49 %, échéant le 8 septembre 2028	3 200 000	3 197 664	3 311 024	CNH Capital Canada Receivables Trust			
4,68 %, échéant le 8 janvier 2029	19 562 000	19 564 229	19 652 240	5,06 %, échéant le 15 août 2031	2 492 000	2 492 000	2 503 321
5,18 %, échéant le 9 avril 2034	4 456 000	4 456 000	4 492 406	Coast Capital Savings Credit Union			
BCI QuadReal Realty				7,01 %, échéant le 28 septembre 2026	1 796 000	1 796 000	1 845 658
1,75 %, échéant le 24 juillet 2030	4 000 000	3 361 100	3 416 572	5,25 %, échéant le 29 octobre 2030	1 455 000	1 569 210	1 428 621
Bell Canada				Coastal Gaslink Pipeline			
2,90 %, échéant le 12 août 2026	562 000	591 404	543 046	5,40 %, échéant le 30 septembre 2036	1 725 000	1 725 000	1 774 244
1,65 %, échéant le 16 août 2027	1 127 000	1 090 993	1 040 610	5,86 %, échéant le 30 mars 2049	1 768 000	1 768 000	1 889 946
2,20 %, échéant le 29 mai 2028	17 132 000	15 332 663	15 733 498	5,86 %, échéant le 30 juin 2049	1 657 000	1 657 000	1 762 819
3,80 %, échéant le 21 août 2028	1 141 000	1 113 251	1 106 122	Comber Wind Financial Corp.			
2,90 %, échéant le 10 septembre 2029	875 000	806 532	805 027	5,13 %, échéant le 15 novembre 2030	406 249	455 102	400 151
2,50 %, échéant le 14 mai 2030	5 336 000	5 019 532	4 736 741	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			
3,00 %, échéant le 17 mars 2031	3 771 000	3 386 395	3 389 167	3,60 %, échéant le 31 juillet 2048	386 000	395 156	314 492
5,85 %, échéant le 10 novembre 2032	4 332 000	4 321 950	4 581 497	3,60 %, échéant le 8 février 2049	555 000	546 095	452 399
5,15 %, échéant le 24 août 2034	5 441 000	5 421 739	5 452 867	3,05 %, échéant le 8 février 2050	442 000	347 195	323 239
6,10 %, échéant le 16 mars 2035	1 338 000	1 632 813	1 431 257				
4,75 %, échéant le 29 septembre 2044	1 597 000	1 566 671	1 455 760				

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur		Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$			\$	\$
Compagnies Loblaw Ltée				Energir Inc.			
5,34 %, échéant le 13 septembre 2052	2 561 000	2 576 158	2 630 823	2,10 %, échéant le 16 avril 2027	3 000 000	2 746 167	2 819 646
Compagnies Loblaw Ltée.				Energir LP			
6,50 %, échéant le 22 janvier 2029	1 702 000	1 948 879	1 817 906	3,04 %, échéant le 9 février 2032	855 000	764 780	769 805
6,85 %, échéant le 1er mars 2032	94 000	122 147	104 799	4,67 %, échéant le 27 septembre 2032	2 600 000	2 518 282	2 603 999
6,05 %, échéant le 9 juin 2034	171 000	215 504	182 642	4,83 %, échéant le 2 juin 2053	1 400 000	1 399 342	1 394 267
6,15 %, échéant le 29 janvier 2035	3 518 000	4 591 092	3 773 910	Enmax Corp.			
5,90 %, échéant le 18 janvier 2036	945 000	1 193 622	1 001 963	3,33 %, échéant le 2 juin 2025	2 892 000	2 924 021	2 842 535
Connect six GP				EPCOR Utilities Inc.			
6,11 %, échéant le 30 novembre 2046	3 167 000	3 232 510	3 456 267	5,75 %, échéant le 24 novembre 2039	158 000	210 482	172 596
6,21 %, échéant le 30 novembre 2060	1 980 000	2 015 418	2 192 274	3,95 %, échéant le 26 novembre 2048	2 000 000	1 824 360	1 738 578
Co-operators Financial Services Ltd.				Fairfax Financial Holdings Ltd.			
3,33 %, échéant le 13 mai 2030	1 107 000	1 117 713	995 068	4,70 %, échéant le 16 décembre 2026	2 000 000	1 962 148	1 992 424
CORDELIO AMALCO GP I				4,23 %, échéant le 14 juin 2029	2 175 000	1 924 658	2 118 365
4,09 %, échéant le 30 juin 2034	309 925	289 408	291 083	3,95 %, échéant le 3 mars 2031	4 000 000	3 597 320	3 770 648
4,09 %, échéant le 30 septembre 2034	103 740	96 914	97 584	Fédération des caisses Desjardins			
Crédit Ford Canada Ltée.				Taux variable, échéant le 23 août 2024	28 059 000	27 581 117	28 134 956
6,78 %, échéant le 15 septembre 2025	2 077 000	2 077 000	2 114 893	5,20 %, échéant le 1er octobre 2025	6 673 000	6 687 346	6 699 158
7,00 %, échéant le 10 février 2026	1 543 000	1 542 830	1 585 380	Taux variable, échéant le 28 mai 2026	5 166 000	4 942 725	4 891 525
5,58 %, échéant le 22 février 2027	1 204 000	1 204 000	1 218 488	1,59 %, échéant le 10 septembre 2026	3 700 000	3 339 446	3 485 881
Crombie Real Estate Investment Trust				4,41 %, échéant le 19 mai 2027	12 275 000	12 215 237	12 223 654
3,68 %, échéant le 26 août 2026	4 267 000	4 195 381	4 160 816	5,48 %, échéant le 16 août 2028	8 000 000	7 994 261	8 268 656
3,92 %, échéant le 21 juin 2027	1 740 000	1 710 141	1 694 579	5,47 %, échéant le 17 novembre 2028	9 550 000	9 550 000	9 874 089
2,69 %, échéant le 31 mars 2028	776 000	756 628	717 088	Taux variable, échéant le 26 mai 2030	8 583 000	8 461 508	8 414 378
5,24 %, échéant le 28 septembre 2029	2 271 000	2 270 490	2 293 363	Taux variable, échéant le 15 mai 2034	6 614 000	6 614 000	6 685 861
5,14 %, échéant le 29 mars 2030	1 803 000	1 802 910	1 807 679	Financière Sun Life Inc.			
3,13 %, échéant le 12 août 2031	1 380 000	1 251 343	1 206 675	2,46 %, échéant le 18 novembre 2031	5 398 000	5 392 921	5 130 518
CSS FSCC Partnership				Taux variable, échéant le 10 mai 2032	4 840 000	4 730 434	4 570 664
6,92 %, échéant le 31 juillet 2042	1 771 018	2 203 756	1 956 700	Taux variable, échéant le 21 novembre 2033	1 711 000	1 485 405	1 582 473
CT Real Estate Investment Trust				4,78 %, échéant le 10 août 2034	2 923 000	2 912 510	2 926 627
3,29 %, échéant le 1er juin 2026	4 930 000	4 525 044	4 787 286	Taux variable, échéant le 4 juillet 2035	14 500 000	14 471 869	15 011 720
3,47 %, échéant le 16 juin 2027	888 000	894 376	854 453	Taux variable, échéant le 1er octobre 2035	2 704 000	2 362 537	2 303 105
3,87 %, échéant le 7 décembre 2027	1 779 000	1 766 147	1 719 576	Taux variable, échéant le 15 mai 2036	18 363 000	18 378 440	18 537 136
5,83 %, échéant le 14 juin 2028	869 000	868 939	895 637	Taux variable, échéant le 29 mai 2037	2 379 000	2 704 264	2 431 590
3,03 %, échéant le 5 février 2029	7 301 000	6 548 308	6 709 831	First Capital Realty Inc.			
2,37 %, échéant le 6 janvier 2031	1 796 000	1 639 957	1 515 817	3,60 %, échéant le 6 mai 2026	1 212 000	1 229 565	1 181 121
Daimler Canada Finance Inc.				3,46 %, échéant le 22 janvier 2027	100 000	104 514	96 322
1,65 %, échéant le 22 septembre 2025	2 543 000	2 482 798	2 450 923	First Nations ETF LP			
Dollarama Inc.				4,14 %, échéant le 31 décembre 2041	2 626 654	2 582 902	2 395 072
2,44 %, échéant le 9 juillet 2029	6 204 000	6 195 425	5 636 030	Fonds de placement immobilier RioCan			
Dream Summit Industrial LP				5,61 %, échéant le 6 octobre 2027	2 599 000	2 606 879	2 641 509
2,15 %, échéant le 17 septembre 2025	93 000	93 792	89 900	5,47 %, échéant le 1er mars 2030	1 893 000	1 903 393	1 923 288
5,11 %, échéant le 12 février 2029	1 233 000	1 233 000	1 239 992	5,47 %, échéant le 1er mars 2030	1 873 000	1 872 925	1 890 129
Enbridge Gas Distribution Inc.				5,46 %, échéant le 1er mars 2031	3 455 000	3 454 067	3 475 015
3,51 %, échéant le 29 novembre 2047	114 000	116 747	91 420	FortisAlberta Inc.			
3,65 %, échéant le 1er avril 2050	4 660 000	4 788 307	3 802 989	4,11 %, échéant le 29 septembre 2044	8 000	9 029	7 201
4,95 %, échéant le 22 novembre 2050	2 365 000	3 162 844	2 367 994	3,67 %, échéant le 9 septembre 2047	228 000	184 650	189 989
3,20 %, échéant le 15 septembre 2051	5 761 000	5 092 919	4 276 396	4,62 %, échéant le 30 mai 2052	887 000	883 763	855 778
Enbridge Inc.				FortisBC Energy Inc.			
2,44 %, échéant le 2 juin 2025	300 000	310 024	293 300	3,67 %, échéant le 9 avril 2046	200 000	211 251	168 248
3,20 %, échéant le 8 juin 2027	1 829 000	1 797 152	1 760 795	Gaz Métropolitain Inc.			
6,10 %, échéant le 9 novembre 2032	1 559 000	1 558 532	1 671 672	3,28 %, échéant le 9 octobre 2046	75 000	74 652	58 970
3,10 %, échéant le 21 septembre 2033	5 879 000	5 639 902	5 061 225	General Motors Financial of Canada Ltd.			
5,75 %, échéant le 2 septembre 2039	1 297 000	1 352 318	1 330 731	1,70 %, échéant le 9 juillet 2025	1 485 000	1 444 262	1 436 742
4,24 %, échéant le 27 août 2042	2 556 000	2 621 546	2 192 033	Gibson Energy Inc.			
4,57 %, échéant le 11 mars 2044	2 150 000	2 221 854	1 913 612	2,45 %, échéant le 14 juillet 2025	829 000	831 224	808 316
4,10 %, échéant le 21 septembre 2051	5 037 000	4 769 929	4 060 240	3,60 %, échéant le 17 septembre 2029	2 070 000	2 039 935	1 959 056
Taux variable, échéant le 27 septembre 2077	3 074 000	3 049 711	2 993 944	Taux variable, échéant le 12 juillet 2083	6 500 000	6 500 000	6 889 012
Taux variable, échéant le 12 avril 2078	3 646 000	3 684 985	3 704 427	Goldman Sachs Group Inc./The			
Taux variable, échéant le 15 janvier 2084	1 779 000	1 779 000	1 990 477	Taux variable, échéant le 28 février 2029	4 139 000	4 023 945	3 779 842
Enbridge Pipelines Inc.				Grand Renewable Solar LP			
3,52 %, échéant le 22 février 2029	1 332 000	1 337 419	1 271 294	3,93 %, échéant le 31 janvier 2035	793 920	782 329	742 953
4,55 %, échéant le 17 août 2043	92 000	93 230	82 063	Granite Reit Holdings LP			
4,33 %, échéant le 22 février 2049	983 000	1 079 888	834 863	3,06 %, échéant le 4 juin 2027	6 900 000	6 331 300	6 583 186
4,20 %, échéant le 12 mai 2051	1 074 000	1 076 007	885 290	2,19 %, échéant le 30 août 2028	1 235 000	1 035 930	1 111 265
Enbridge Southern Lights LP				2,38 %, échéant le 18 décembre 2030	1 009 000	1 002 490	862 740
4,01 %, échéant le 30 juin 2040	374 986	398 787	339 073	Great-West Lifeco Inc.			
				6,00 %, échéant le 16 novembre 2039	570 000	764 236	631 713

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur		Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$			\$	\$
Hospital Infrastructure Partners NOH Partnership				Ontario Power Generation Inc.			
5,44 %, échéant le 31 janvier 2045	4 233 534	4 569 431	4 266 429	3,22 %, échéant le 8 avril 2030	10 100 000	9 446 814	9 462 518
Hyundai Capital Canada Inc.				4,83 %, échéant le 28 juin 2034	6 000 000	6 000 000	6 006 600
2,01 %, échéant le 12 mai 2026	1 535 000	1 484 512	1 459 598	3,84 %, échéant le 22 juin 2048	2 000 000	1 730 480	1 669 088
IA Financial Corp Inc.				Ontario Teachers Finance Trust			
3,07 %, échéant le 24 septembre 2031	698 000	676 088	671 120	1,10 %, échéant le 19 octobre 2027	8 078 000	7 509 497	7 367 831
Taux variable, échéant le 20 juin 2033	4 254 000	4 254 000	4 369 224	4,45 %, échéant le 2 juin 2032	8 000 000	7 974 960	8 146 360
Taux variable, échéant le 30 septembre 2084	12 000 000	12 000 000	11 966 400	OPB Finance Trust			
IGM Financial Inc.				2,98 %, échéant le 25 janvier 2027	5 170 000	5 059 379	5 017 325
3,44 %, échéant le 26 janvier 2027	2 694 000	2 622 935	2 621 278	Ornge Issuer Trust			
Intact Corporation Financière				3,88 %, échéant le 11 juin 2034	1 686 313	1 744 748	1 727 087
3,77 %, échéant le 2 mars 2026	437 000	436 926	431 374	Ottawa Macdonald-Cartier Aéroport International			
2,95 %, échéant le 16 décembre 2050	1 203 000	1 183 376	867 422	6,97 %, échéant le 25 mai 2032	516 604	554 426	546 800
3,77 %, échéant le 20 mai 2053	2 631 000	2 636 710	2 194 780	3,93 %, échéant le 9 juin 2045	89 769	78 079	79 233
Integrated Team Solutions PCH Partnership				Parkland Corp			
4,88 %, échéant le 31 mai 2046	86 645	99 366	82 733	3,88 %, échéant le 16 juin 2026	2 066 000	2 040 634	1 995 843
Integrated Team Solutions SJHC Partnership				Pembina Pipeline Corporation			
5,95 %, échéant le 30 novembre 2042	890 144	1 152 000	929 042	3,71 %, échéant le 11 août 2026	1 669 000	1 681 283	1 637 529
Inter Pipeline Ltd.				4,24 %, échéant le 15 juin 2027	14 000	15 482	13 853
3,48 %, échéant le 16 décembre 2026	4 274 000	4 229 930	4 128 765	4,02 %, échéant le 27 mars 2028	2 232 000	2 231 821	2 184 691
5,76 %, échéant le 17 février 2028	2 324 000	2 358 794	2 374 019	3,62 %, échéant le 3 avril 2029	1 582 000	1 602 085	1 509 817
Taux variable, échéant le 26 mars 2029	2 989 000	2 858 191	2 961 098	3,31 %, échéant le 1er février 2030	1 198 000	1 060 787	1 114 002
3,98 %, échéant le 25 novembre 2031	2 393 000	2 306 369	2 162 097	5,22 %, échéant le 28 juin 2033	1 872 000	1 871 195	1 872 936
6,38 %, échéant le 17 février 2033	1 910 000	1 909 809	1 982 420	4,75 %, échéant le 30 avril 2043	2 592 000	2 721 802	2 335 275
4,64 %, échéant le 30 mai 2044	771 000	754 531	637 649	4,81 %, échéant le 25 mars 2044	3 441 000	3 527 109	3 113 369
5,09 %, échéant le 27 novembre 2051	1 617 000	1 617 000	1 391 893	4,74 %, échéant le 21 janvier 2047	106 000	105 691	94 261
Ivanhoe Cambridge II Inc.				4,54 %, échéant le 3 avril 2049	528 000	490 990	453 476
4,99 %, échéant le 2 juin 2028	5 000 000	5 084 550	5 092 465	4,67 %, échéant le 28 mai 2050	878 000	878 794	766 850
Keyera Corp.				4,80 %, échéant le 25 janvier 2081	891 000	799 908	800 539
6,88 %, échéant le 13 juin 2079	1 885 000	1 844 040	1 887 760	Plenary Health Bridgepoint LP			
Kingston Solar LP				7,25 %, échéant le 31 août 2042	1 019 523	1 454 635	1 186 687
3,57 %, échéant le 31 juillet 2035	827 064	831 283	754 756	Plenary Properties LTAP LP			
Lower Mattagami Energy LP				6,29 %, échéant le 31 janvier 2044	1 528 924	1 942 614	1 665 038
4,69 %, échéant le 7 juin 2054	8 000 000	8 000 000	7 893 680	PSP Capital Inc.			
MCAP Commercial LP				2,60 %, échéant le 1er mars 2032	14 000 000	12 599 080	12 656 994
3,74 %, échéant le 25 août 2025	241 000	250 520	235 297	Reliance LP			
3,38 %, échéant le 26 novembre 2027	2 699 000	2 600 400	2 507 007	3,75 %, échéant le 15 mars 2026	1 424 000	1 408 982	1 398 486
Melancthon Wolfe Wind LP				2,68 %, échéant le 1er décembre 2027	1 188 000	1 135 522	1 108 472
3,83 %, échéant le 31 décembre 2028	796 602	823 849	760 794	2,67 %, échéant le 1er août 2028	8 559 000	7 608 174	7 848 475
Metro Inc.				5,25 %, échéant le 15 mai 2031	1 813 000	1 812 891	1 827 203
5,03 %, échéant le 1er décembre 2044	57 000	66 454	56 026	Rogers Communications Inc.			
4,27 %, échéant le 4 décembre 2047	3 894 000	3 953 899	3 432 320	3,65 %, échéant le 31 mars 2027	5 281 000	5 328 646	5 141 069
3,41 %, échéant le 28 février 2050	1 756 000	1 625 571	1 328 746	3,75 %, échéant le 15 avril 2029	3 000 000	2 868 900	2 874 948
North Battleford Power LP				3,25 %, échéant le 1er mai 2029	4 828 000	4 507 170	4 521 103
4,96 %, échéant le 31 décembre 2032	1 542 561	1 657 604	1 524 764	4,25 %, échéant le 15 avril 2032	2 538 000	2 537 670	2 413 298
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd.				5,90 %, échéant le 21 septembre 2033	1 109 000	1 102 801	1 171 428
3,20 %, échéant le 24 avril 2026	415 000	421 821	405 505	6,68 %, échéant le 4 novembre 2039	143 000	146 145	159 414
4,25 %, échéant le 1er juin 2029	2 453 000	2 524 231	2 434 105	6,75 %, échéant le 9 novembre 2039	1 998 000	2 375 972	2 239 694
2,80 %, échéant le 1er juin 2031	3 040 000	2 669 090	2 710 333	6,11 %, échéant le 25 août 2040	4 805 000	5 713 059	5 081 701
4,15 %, échéant le 1er juin 2033	290 000	274 531	277 084	5,25 %, échéant le 15 avril 2052	9 948 000	9 713 952	9 587 544
4,85 %, échéant le 1er juin 2034	9 491 000	9 484 451	9 488 143	Taux variable, échéant le 17 décembre 2081	10 054 000	9 832 751	9 740 315
3,65 %, échéant le 1er juin 2035	2 165 000	2 134 107	1 936 441	Royal Office LP Finance			
3,70 %, échéant le 23 février 2043	2 085 000	1 759 735	1 746 129	5,21 %, échéant le 12 novembre 2032	20 710 574	25 002 391	21 526 011
3,75 %, échéant le 1er juin 2051	1 758 000	1 748 321	1 425 952	Santé Montréal collectif SEC			
Northern Courier Pipeline LP				6,72 %, échéant le 30 septembre 2049	8 341 097	10 254 850	9 350 804
3,37 %, échéant le 30 juin 2042	2 972 984	2 837 838	2 618 260	SEC LP and Arci Ltd.			
Northland Power Inc.				5,19 %, échéant le 29 août 2033	291 082	310 111	277 392
Taux variable, échéant le 30 juin 2083	2 000 000	1 980 280	2 124 162	SGTP Highway Bypass LP			
Northland Power Solar Finance One LP				4,11 %, échéant le 31 janvier 2045	2 361 825	2 447 736	2 131 488
4,40 %, échéant le 30 juin 2032	560 183	535 087	539 582	Sienna Senior Living Inc.			
Northwestern Hydro Acquisition Co II LP				3,11 %, échéant le 4 novembre 2024	2 208 000	2 181 366	2 188 397
3,88 %, échéant le 31 décembre 2036	4 779 000	4 407 454	4 108 076	3,45 %, échéant le 27 février 2026	163 000	168 374	157 903
Nova Scotia Power Inc.				2,82 %, échéant le 31 mars 2027	1 235 000	1 190 237	1 157 402
4,95 %, échéant le 15 novembre 2032	1 791 000	1 790 803	1 783 444	Sinai Health System/Canada			
OMERS Finance Trust				3,53 %, échéant le 9 juin 2056	109 000	110 461	87 066
1,55 %, échéant le 21 avril 2027	351 000	351 365	328 041	Smart Real Estate Investment Trust			
2,60 %, échéant le 14 mai 2029	8 625 000	8 301 126	8 098 582	3,44 %, échéant le 28 août 2026	2 059 000	2 011 494	1 993 040
OMERS Finance Trust Realty Corporation				3,19 %, échéant le 11 juin 2027	363 000	344 165	344 614
5,38 %, échéant le 14 novembre 2028	4 200 000	4 310 749	4 338 621	3,83 %, échéant le 21 décembre 2027	1 260 000	1 262 395	1 208 573
				2,31 %, échéant le 18 décembre 2028	23 000	21 379	20 375
				3,53 %, échéant le 20 décembre 2029	3 947 000	3 885 798	3 624 731

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur		Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$			\$	\$
SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance Inc. 6,63 %, échéant le 30 juin 2044	5 533 921	6 807 568	6 160 926	Clifgroup Inc. 4,09 %, échéant le 9 juin 2025	4 161 000	4 207 568	4 122 694
Société Financière Manuvie 2,86 %, échéant le 16 février 2027	5 031 000	4 997 908	4 832 874	Financière CDP Inc. 3,80 %, échéant le 2 juin 2027	19 750 000	19 825 907	19 678 900
Taux variable, échéant le 10 mars 2028	3 750 000	3 750 000	3 823 050	J. P. Morgan Chase & Co. Taux variable, échéant le 5 mars 2028	3 350 000	3 346 675	3 130 441
2,24 %, échéant le 12 mai 2030	2 111 000	2 073 035	2 061 653	Manulife Finance (Delaware) LP Taux variable, échéant le 15 décembre 2036	5 625 000	6 138 373	5 535 681
Taux variable, échéant le 13 mai 2035	57 000	56 908	51 145	Morgan Stanley Taux variable, échéant le 4 août 2027	2 052 000	2 052 000	1 932 186
7,12 %, échéant le 19 juin 2082	6 787 000	6 746 675	6 863 557	National Australia Bank Ltd. 3,52 %, échéant le 12 juin 2030	1 557 000	1 565 882	1 530 064
SSL Finance Inc. / SSL Financement Inc. 4,10 %, échéant le 31 octobre 2045	3 190 670	3 572 162	2 856 397	Wells Fargo & Co. Taux variable, échéant le 28 octobre 2024	5 588 000	5 547 577	5 544 592
Suncor Énergie Inc. 5,60 %, échéant le 17 novembre 2025	7 870 000	7 859 454	7 940 342	3,87 %, échéant le 21 mai 2025	4 935 000	4 949 525	4 880 972
Superior Plus Corp. 4,25 %, échéant le 18 mai 2028	5 271 000	5 059 020	4 967 918	2,98 %, échéant le 19 mai 2026	590 000	590 627	571 948
TELUS Corp. 3,63 %, échéant le 1er mars 2028	285 000	282 702	275 708	2,49 %, échéant le 18 février 2027	4 157 000	4 055 199	3 942 108
3,30 %, échéant le 2 mai 2029	3 068 000	3 073 155	2 891 090	Taux variable, échéant le 26 avril 2028	5 501 000	5 501 000	5 561 594
3,15 %, échéant le 19 février 2030	6 002 000	5 756 702	5 532 650				
2,05 %, échéant le 7 octobre 2030	6 177 000	5 387 958	5 292 231				
5,25 %, échéant le 15 novembre 2032	2 281 000	2 315 261	2 320 174				
5,10 %, échéant le 15 février 2034	1 671 000	1 665 051	1 670 612	Titres adossés à des créances hypothécaires (0,0 %)			
4,85 %, échéant le 5 avril 2044	1 490 000	1 562 177	1 365 443	Classic RMBS Trust			
4,40 %, échéant le 29 janvier 2046	1 868 000	1 938 402	1 601 005	1,43 %, échéant le 15 novembre 2051	274 620	272 676	269 649
4,70 %, échéant le 6 mars 2048	3 100 000	3 364 860	2 761 607	1,53 %, échéant le 15 mars 2052	389 546	388 053	377 300
3,95 %, échéant le 16 février 2050	7 084 000	6 695 020	5 567 457	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers			
4,10 %, échéant le 5 avril 2051	2 328 000	2 316 301	1 870 404	3,64 %, échéant le 12 juin 2027	284 102	283 648	273 974
Teranet Holdings LP						944 377	920 923
3,54 %, échéant le 11 juin 2025	457 000	446 022	449 639				
Toyota Crédit Canada Inc. 2,73 %, échéant le 25 août 2025	1 863 000	1 862 683	1 822 524	Titres adossés à des actifs (0,4 %)			
TransCanada Pipelines Ltd. 3,30 %, échéant le 17 juillet 2025	182 000	175 630	179 112	BMW Canada Auto Trust			
7,31 %, échéant le 15 janvier 2027	430 000	445 231	451 581	5,43 %, échéant le 20 mai 2026	1 372 000	1 372 000	1 382 282
3,80 %, échéant le 5 avril 2027	2 561 000	2 586 837	2 514 226	Cards Trust			
7,90 %, échéant le 15 avril 2027	84 000	108 377	89 851	4,33 %, échéant le 15 mai 2025	1 743 000	1 716 210	1 733 931
3,39 %, échéant le 15 mars 2028	622 000	615 026	598 484	CNH Capital Canada Receivables Trust			
3,00 %, échéant le 18 septembre 2029	368 000	377 201	343 124	4,99 %, échéant le 15 octobre 2029	4 058 525	4 058 525	4 057 429
2,97 %, échéant le 9 juin 2031	2 932 000	2 561 500	2 660 465	Eagle Credit Card Trust			
5,33 %, échéant le 12 mai 2032	3 605 000	3 631 769	3 698 193	1,27 %, échéant le 17 juillet 2025	1 657 000	1 606 805	1 598 690
8,05 %, échéant le 17 février 2039	1 018 000	1 487 194	1 280 831	5,13 %, échéant le 17 juin 2028	1 879 000	1 879 000	1 918 230
4,55 %, échéant le 15 novembre 2041	1 856 000	1 745 307	1 674 752	4,92 %, échéant le 17 juin 2029	1 656 000	1 656 000	1 678 381
4,35 %, échéant le 6 juin 2046	1 864 000	1 601 115	1 609 605	Fiducie de titrisation Ford Auto			
4,18 %, échéant le 3 juillet 2048	787 000	582 230	657 838	4,97 %, échéant le 15 mars 2030	2 013 000	2 013 000	2 032 770
4,34 %, échéant le 15 octobre 2049	5 549 000	5 762 803	4 738 824	Glacier Credit Card Trust			
Transcanada Trust				1,39 %, échéant le 22 septembre 2025	3 826 000	3 823 138	3 674 054
Taux variable, échéant le 4 septembre 2024	3 498 000	3 483 767	3 055 080	GMF Canada Leasing Trust Asset-Backed Notes Series 2016-1			
Trillium Windpower LP				4,83 %, échéant le 20 août 2029	2 766 000	2 766 000	2 961 003
5,80 %, échéant le 15 février 2033	3 169 684	3 381 325	3 211 635	Mbarc Credit Canada Inc. 5,13 %, échéant le 15 janvier 2030	1 995 000	1 995 000	2 000 450
Union Gas Ltd. 5,20 %, échéant le 23 juillet 2040	75 000	95 131	76 901			22 885 678	23 037 220
4,20 %, échéant le 2 juin 2044	68 000	77 564	61 428	Total des obligations et débetures		4 036 102 131	3 893 694 313
Verizon Communications Inc. 4,05 %, échéant le 22 mars 2051	3 566 000	3 557 035	2 913 369				
Videotron Ltée. 3,63 %, échéant le 15 juin 2028	5 105 000	4 862 656	4 893 408	Nombre de parts			
5,00 %, échéant le 15 juillet 2034	5 875 000	5 855 906	5 759 979	Fonds communs de placement (1,4 %)			
West Edmonton Mall Property Inc. 7,79 %, échéant le 4 octobre 2027	4 466 000	4 466 000	4 751 601	Fonds d'obligations de qualité à échéance cible 2025 BNI, série O	1 500 000	15 000 000	15 015 000
Winnipeg Airport Authority Inc. 5,21 %, échéant le 28 septembre 2040	614 008	737 801	604 209	Fonds d'obligations de qualité à échéance cible 2026 BNI, série O	1 500 000	15 000 000	15 000 000
		1 379 850 314	1 352 580 513	Fonds d'obligations de qualité à échéance cible 2027 BNI, série O	1 500 000	15 000 000	14 985 000
				Fonds d'obligations de qualité à échéance cible 2028 BNI, série O	1 500 000	15 000 000	14 955 000
Obligations étrangères (1,3 %)				Fonds d'obligations de qualité à échéance cible 2029 BNI, série O	1 500 000	15 000 000	14 940 000
AT&T Inc. 4,00 %, échéant le 25 novembre 2025	3 265 000	3 300 303	3 221 860			75 000 000	74 895 000
Bank of America Corp. Taux variable, échéant le 16 mars 2028	6 540 000	6 430 026	6 371 981				
2,60 %, échéant le 4 avril 2029	3 609 000	3 618 993	3 365 717				

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	<u>Nombre de parts</u>	<u>Coût moyen</u> \$	<u>Juste valeur</u> \$
Fonds négociés en bourse (22,6 %)			
FNB Développement durable d'obligations canadiennes BNI	53 082 819	1 150 893 746	1 166 898 377
Total des placements (99,3 %)		<u>5 261 995 877*</u>	5 135 487 690
Plus-value non réalisée sur contrats de change (0,0 %)			<u>61 856</u>
Contrats à terme sur obligations (0,0 %)			<u>(1 695 352)</u>
Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,7 %)			<u>34 290 683</u>
Actif net (100 %)			<u>5 168 144 877</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023
est de 6 726 350 085 \$.

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

Contrats à terme sur obligation

	Position	Nombre de contrats	Date d'échéance	Prix unitaire	Valeur actuelle ⁽¹⁾ \$ CA	Juste valeur positive (négative) \$ CA
Bons du Trésor						
	Acheteur	42 000 000	13 septembre 2024	98,103 \$ US	56 378 306	(1 090 294)
	Acheteur	56 000 000	13 septembre 2024	99,001 \$ US	75 859 242	(765 558)
	Vendeur	75 000 000	13 septembre 2024	99,786 \$ CA	(74 839 500)	160 500
					<u>57 398 048</u>	<u>(1 695 352)</u>
Total des contrats à terme sur obligations						(1 695 352)

⁽¹⁾ La valeur actuelle représente l'exposition du portefeuille aux variations de marché découlant des positions prises au moyen de contrat à terme.

Contrats de change

Plus-value non réalisée sur contrats de change

Date de règlement	Taux de contrats	Devises à livrer			Devises à recevoir			Plus-value non réalisée (\$ CA)
		Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	
11 Septembre 2024	1,3712	\$ US	2 500 000	3 414 562	\$ CA	3 428 100	3 428 100	13 538
11 Septembre 2024	1,3746	\$ US	5 500 000	7 512 037	\$ CA	7 560 355	7 560 355	48 318
								<u>61 856</u>

Portefeuille privé d'obligations américaines BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars américains, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$ US	\$ US
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	102 457	100 328
Trésorerie		4 321	388
Souscriptions à recevoir		-	26
Produit de la vente de placements à recevoir		-	1 201
Intérêts à recevoir		982	874
Total actifs		107 760	102 817
Passifs			
Passifs courants			
Parts rachetées à payer		4	81
Placements à payer		994	1 268
Charges à payer		19	18
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		1 017	1 367
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		106 743	101 450
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série F		611	356
Séries N/Privée		36 513	34 900
Série NR		77	76
Série GP		58 051	55 781
Série GPO		11 491	10 337
		106 743	101 450
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série F		9,51	9,70
Séries N/Privée		9,02	9,19
Série NR		8,24	8,37
Série GP		8,76	8,93
Série GPO		8,74	8,90

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars américains, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$ US	\$ US
Revenus	2		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		2 020	2 129
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		(297)	(1 692)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(1 650)	2 354
Total revenus		73	2 791
Charges	8		
Frais de gestion		65	68
Frais d'administration fixes		55	61
Total charges		120	129
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		(47)	2 662
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Série F		(3)	24
Séries N/Privée		(28)	859
Série NR		(1)	7
Série GP		(20)	1 445
Série GPO		5	327
		(47)	2 662
Nombre de parts moyen	2		
Série F		37 269	45 001
Séries N/Privée		3 888 927	3 708 877
Série NR		9 081	33 370
Série GP		6 548 588	7 652 955
Série GPO		1 319 092	1 554 386
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série F		(0,06)	0,51
Séries N/Privée		(0,01)	0,23
Série NR		(0,01)	0,21
Série GP		-	0,19
Série GPO		-	0,21

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars américains, sauf les données par part)**

Note	Série F		Séries N/Privée		Série NR		Série GP		Série GPO	
	2024 \$ US	2023 \$ US	2024 \$ US	2023 \$ US	2024 \$ US	2023 \$ US	2024 \$ US	2023 \$ US	2024 \$ US	2023 \$ US
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	356	1 114	34 900	33 633	76	273	55 781	57 222	10 337	12 818
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3)	24	(28)	859	(1)	7	(20)	1 445	5	327
Opérations sur les parts rachetables										
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	902	388	4 278	1 987	2	5	15 758	15 470	2 779	1 240
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	6	7	616	556	1	3	995	1 116	208	235
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(644)	(1 296)	(2 626)	(3 169)	-	(2)	(13 412)	(8 566)	(1 622)	(992)
Total opérations sur les parts rachetables	264	(901)	2 268	(626)	3	6	3 341	8 020	1 365	483
Distributions effectuées au profit des investisseurs										
Revenu net de placement	6	7	627	568	1	4	1 051	1 156	216	244
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	6	7	627	568	1	4	1 051	1 156	216	244
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	255	(884)	1 613	(335)	1	9	2 270	8 309	1 154	566
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	611	230	36 513	33 298	77	282	58 051	65 531	11 491	13 384
Transactions sur parts rachetables										
Parts rachetables en circulation au début de la période	36 774	116 964	3 795 683	3 739 869	9 040	32 800	6 244 261	6 543 727	1 161 132	1 469 038
Parts rachetables émises	95 064	39 911	473 119	217 297	291	582	1 785 494	1 723 726	314 919	137 911
Parts rachetables émises au réinvestissement	585	754	68 525	60 861	80	353	113 017	125 661	23 662	26 541
Parts rachetables rachetées	(68 133)	(133 573)	(290 447)	(344 788)	(56)	(188)	(1 519 177)	(960 324)	(184 372)	(111 632)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	64 290	24 056	4 046 880	3 673 239	9 355	33 547	6 623 595	7 432 790	1 315 341	1 521 858

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars américains)

	Note	2024 \$ US	2023 \$ US
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	(47)	2 662
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		297	1 692
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		1 650	(2 354)
Achats de placements		(36 827)	(52 496)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		33 678	45 126
Intérêts à recevoir		(108)	(35)
Charges à payer		1	1
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		(1 356)	(5 404)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(75)	(62)
Produit de l'émission de parts rachetables		23 745	19 109
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(18 381)	(13 901)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		5 289	5 146
Augmentation (diminution) nette de la période		3 933	(258)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		388	807
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		4 321	549
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		1 912	2 094

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Portefeuille privé d'obligations américaines BNI consiste à procurer un revenu courant tout en offrant une croissance soutenue du capital. Le fonds investit directement, ou au moyen de placements dans des titres d'autres organismes de placement collectifs, dans un portefeuille constitué principalement d'obligations gouvernementales ou corporatives canadiennes ou américaines libellées en dollars américains.

Le gestionnaire de portefeuille analyse les conditions économiques aux États-Unis et leurs répercussions sur les taux d'intérêt dans son choix de titres. Selon qu'il prévoit que les taux d'intérêt augmenteront ou diminueront, il favorise des échéances plus courtes ou plus longues.

Information générale

Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)	
Série F	20 mai 2022	M	A	0,40	0,10
Série N	30 octobre 2015	M	A	0,15	0,10
Série NR	30 octobre 2015	M	A	0,15	0,10
Série GP	30 octobre 2015	T	A	*	*
Série GPO	30 octobre 2015	T	A	*	*
Série Privée	28 novembre 2016	M	A	*	*

* Cette série est une série privée

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$ US	\$ US	\$ US
Série F	9,51	-	9,51
Séries N/Privée	9,02	-	9,02
Série NR	8,24	-	8,24
Série GP	8,76	-	8,76
Série GPO	8,74	-	8,74
	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$ US	\$ US	\$ US
Série F	9,70	-	9,70
Séries N/Privée	9,19	-	9,19
Série NR	8,37	-	8,37
Série GP	8,93	-	8,93
Série GPO	8,90	-	8,90

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars américains)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$ US	\$ US
Titres adossés	452	1 418

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Dollar canadien	\$ US 3 671	% -	\$ US 3 791	% -

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Les données des tableaux peuvent inclure des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés.

Dans l'hypothèse où le dollar américain s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient engendré une variation de 184 \$ US (190 \$ US au 31 décembre 2023).

Risque de crédit (note 5)

Titres à revenu fixe par cote de crédit	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Grade d'investissement - AAA	67,5	65,6
Grade d'investissement - AA	0,9	1,0
Grade d'investissement - A	4,6	5,5
Grade d'investissement - BBB	19,3	24,5
Spéculatif - BB	3,7	2,3
	96,0	98,9

Si applicable, les contreparties aux contrats à terme normalisés et de gré à gré avaient une notation d'au moins A-1 ou A.

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Les cotes de crédit sont obtenues de sociétés de cotation reconnues.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Titres à revenu fixe par date d'échéance	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	\$ US	\$ US	\$ US	\$ US
Moins d'un an	1 758 209	1 883 732		
De 1 an à 3 ans	4 991 115	7 576 794		
De 3 ans à 5 ans	12 858 157	17 493 928		
De 5 ans à 10 ans	68 174 024	54 148 958		
Plus de 10 ans	14 675 622	19 225 073		
	102 457 127	100 328 485		

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Dans l'hypothèse où les taux d'intérêt en vigueur sur le marché varieraient de 0,25 % toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient variés de 1 841 163 \$ US (1 796 059 \$ US au 31 décembre 2023).

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Obligations corporatives	4,0	7,7
Obligations étrangères	91,6	89,8
Titres adossés à des actifs	0,4	1,4
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	4,0	1,1

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$ US	\$ US	\$ US	\$ US
Obligations et débetures	71 698 861	30 758 266	-	102 457 127

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$ US	\$ US	\$ US	\$ US
Obligations et débetures	66 147 637	34 180 848	-	100 328 485

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues	%	Parts détenues	%
Série NR	199	2	192	2

Pertes (note 9)**(en milliers de dollars américains)**

	2023	2022
	\$ US	\$ US
Pertes en capital nettes	5 740	2 967

Portefeuille privé d'obligations corporatives BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	838 650	424 675
Trésorerie	1 356	532
Marge sur contrats à terme	-	1
Souscriptions à recevoir	914	390
Produit de la vente de placements à recevoir	889	-
Intérêts à recevoir	8 851	4 045
Total actifs	850 660	429 643
Passifs		
Passifs courants		
Parts rachetées à payer	413	319
Placements à payer	3 818	188
Charges à payer	119	103
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	4 350	610
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	846 310	429 033
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série Conseillers	13 368	13 578
Séries F/Privée	86 094	78 755
Série N	733 179	328 115
Série NR	9 868	4 468
Série O	1	-
Série GP	3 771	4 088
Série GPO	29	29
	846 310	429 033
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série		
Série Conseillers	9,42	9,46
Séries F/Privée	9,46	9,50
Série N	9,57	9,60
Série NR	8,97	9,00
Série O	10,09	-
Série GP	9,47	9,51
Série GPO	8,92	8,96

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

Note	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	10 076	23 706
Revenus sur prêt de titres	1	-
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	(2 389)	(56 909)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	(3 716)	86 550
Total revenus	3 972	53 347
Charges		
Frais de gestion	475	1 322
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	1	-
Pertes sur les produits dérivés	-	129
Frais d'administration fixes	133	340
Charges assumées par le gestionnaire	(1)	-
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	-	1
Total charges	608	1 792
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 364	51 555
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série Conseillers	160	425
Séries F/Privée	1 189	9 238
Série N	1 919	41 141
Série NR	28	606
Série O	-	-
Série GP	68	144
Série GPO	-	1
	3 364	51 555
Nombre de parts moyen		
Série Conseillers	1 419 884	1 615 581
Séries F/Privée	8 695 702	31 985 063
Série N	38 267 379	91 862 558
Série NR	556 828	1 428 454
Série O	100	-
Série GP	428 955	488 988
Série GPO	3 242	3 112
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série		
Série Conseillers	0,11	0,26
Séries F/Privée	0,14	0,29
Série N	0,05	0,45
Série NR	0,05	0,43
Série O	0,13	-
Série GP	0,16	0,29
Série GPO	0,15	0,27

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série Conseillers		Séries F/Privée		Série N		Série NR		Série O
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024 (50 jours)
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	13 578	16 672	78 755	307 830	328 115	1 090 400	4 468	16 105	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	160	425	1 189	9 238	1 919	41 141	28	606	-
Opérations sur les parts rachetables	6								
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	662	1 025	21 452	55 317	436 631	84 326	5 865	1 342	1
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	163	163	972	1 364	6 839	17 847	38	109	-
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(971)	(3 754)	(14 753)	(73 984)	(33 447)	(977 773)	(421)	(14 530)	-
Total opérations sur les parts rachetables	(146)	(2 566)	7 671	(17 303)	410 023	(875 600)	5 482	(13 079)	1
Distributions effectuées au profit des investisseurs	2								
Revenu net de placement	224	225	1 521	5 156	6 878	17 967	94	263	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	16	14	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	224	225	1 521	5 156	6 878	17 967	110	277	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(210)	(2 366)	7 339	(13 221)	405 064	(852 426)	5 400	(12 750)	1
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	13 368	14 306	86 094	294 609	733 179	237 974	9 868	3 355	1
Transactions sur parts rachetables									
Parts rachetables en circulation au début de la période	1 435 692	1 840 211	8 293 490	33 782 847	34 186 974	118 571 909	496 262	1 860 217	-
Parts rachetables émises	70 546	110 615	2 274 833	5 941 470	45 177 858	8 976 261	646 927	151 996	100
Parts rachetables émises au réinvestissement	17 451	17 702	103 654	147 343	721 450	1 900 654	4 279	12 304	-
Parts rachetables rachetées	(103 964)	(407 112)	(1 567 839)	(7 914 319)	(3 507 635)	(103 827 809)	(47 207)	(1 639 548)	-
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	1 419 725	1 561 416	9 104 138	31 957 341	76 578 647	25 621 015	1 100 261	384 969	100

Note	Série GP		Série GPO	
	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	4 088	4 544	29	26
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	68	144	-	1
Opérations sur les parts rachetables	6			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	2 125	3 767	-	-
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	75	79	1	1
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(2 502)	(4 137)	-	-
Total opérations sur les parts rachetables	(302)	(291)	1	1
Distributions effectuées au profit des investisseurs	2			
Revenu net de placement	83	86	1	1
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	83	86	1	1
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(317)	(233)	-	1
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	3 771	4 311	29	27
Transactions sur parts rachetables				
Parts rachetables en circulation au début de la période	429 678	498 749	3 213	3 085
Parts rachetables émises	225 934	405 816	-	-
Parts rachetables émises au réinvestissement	7 996	8 548	68	62
Parts rachetables rachetées	(265 440)	(445 403)	-	-
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	398 168	467 710	3 281	3 147

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	3 364	51 555
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		2 389	56 909
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		3 716	(86 550)
Achats de placements		(607 488)	(682 583)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		190 149	1 584 726
Marge sur contrats à terme		1	985
Intérêts à recevoir		(4 806)	8 423
Charges à payer		16	(136)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		(412 659)	933 329
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(729)	(4 149)
Produit de l'émission de parts rachetables		466 212	146 540
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(52 000)	(1 075 000)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		413 483	(932 609)
Augmentation (diminution) nette de la période		824	720
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		532	(164)
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		1 356	556
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		5 270	32 129

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Portefeuille privé d'obligations corporatives BNI consiste à procurer aux épargnants une croissance du capital à long terme et à produire un revenu courant élevé. Le fonds investit directement, ou au moyen de placements dans des titres d'autres organismes de placement collectifs, dans un portefeuille constitué principalement de titres de créances de sociétés canadiennes de bonne qualité.

Le gestionnaire de portefeuille procède à une analyse approfondie de crédit de chaque titre et à une évaluation des profils de risque, du rendement relatif et de la conjoncture afin de confirmer la sélection et le poids relatif de chaque titre dans le portefeuille. Il recherche des titres procurant un potentiel de rendement intéressant. Il prend également en considération les conditions économiques et l'effet de celles-ci sur les taux d'intérêt. Selon qu'il prévoit que les taux d'intérêt augmenteront ou diminueront, il favorise les titres ayant des échéances plus courtes ou plus longues. Le fonds peut investir environ 40 % de son actif dans des titres de créances étrangers.

Information générale

	Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)
Série Conseillers	14 juillet 2015	M	A	0,78	0,05
Série F	21 mai 2015	M	A	0,45	0,05
Série N	30 octobre 2015	M	A	0,10	0,05
Série NR	30 octobre 2015	M	A	0,10	0,05
Série O	9 mai 2024	M	A	-	0,02
Série GP	21 mai 2015	M	A	*	*
Série GPO	21 mai 2015	M	A	*	*
Série Privée	28 novembre 2016	M	A	*	*

* Cette série est une série privée

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	9,42	-	9,42
Séries F/Privée	9,46	-	9,46
Série N	9,57	-	9,57
Série NR	8,97	-	8,97
Série O	10,09	-	10,09
Série GP	9,47	-	9,47
Série GPO	8,92	-	8,92
	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	9,46	-	9,46
Séries F/Privée	9,50	-	9,50
Série N	9,60	-	9,60
Série NR	9,00	-	9,00
Série GP	9,51	-	9,51
Série GPO	8,96	-	8,96

Prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Valeur totale des titres prêtés	\$ 1 137	\$ 1 864
Valeur totale de la garantie	\$ 1 159	\$ 1 901

Revenus provenant de prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêts de titres du Fonds et les revenus provenant des prêts de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 juin 2024		30 juin 2023	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	2	100	-	-
Revenus nets reçus par le Fonds	1	50	-	-
Revenus nets reçus par la Société de Fiducie Natcan	1	50	-	-

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Titres adossés	13 449	6 991

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$	%
Dollar américain	24	-	-	-

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Les données des tableaux peuvent inclure des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés.

Dans l'hypothèse où le dollar canadien s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient engendré une variation de 1 \$.

Risque de crédit (note 5)

Titres à revenu fixe par cote de crédit	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Grade d'investissement - AAA	2,6	2,6
Grade d'investissement - AA	3,8	3,5
Grade d'investissement - A	36,8	42,9
Grade d'investissement - BBB	52,3	46,0
Spéculatif - BB	3,6	4,0
	99,1	99,0

Si applicable, les contreparties aux contrats à terme normalisés et de gré à gré avaient une notation d'au moins A-1 ou A.

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Les cotes de crédit sont obtenues de sociétés de cotation reconnues.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Titres à revenu fixe par date d'échéance	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Moins d'un an	21 778 785	11 388 408
De 1 an à 3 ans	148 556 418	64 700 746
De 3 ans à 5 ans	176 946 796	92 765 162
De 5 ans à 10 ans	209 513 164	117 924 716
Plus de 10 ans	281 854 667	137 895 654
	838 649 830	424 674 686

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Dans l'hypothèse où les taux d'intérêt en vigueur sur le marché varieraient de 0,25 % toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient variés de 14 588 501 \$ (7 400 230 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Obligations corporatives	91,3	88,4
Obligations étrangères	4,7	6,3
Obligations fédérales	0,2	0,7
Obligations municipales	-	0,2
Obligations provinciales	1,3	1,7
Titres adossés à des actifs	1,5	1,5
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,1	0,2
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	0,9	1,0

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Obligations et débetures	1 504 380	837 145 450	-	838 649 830

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Obligations et débetures	3 218 124	421 456 562	-	424 674 686

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Positions détenues par les parties liées (note 8)

Série O	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues	%	Parts détenues	%
	100	100	-	-

Pertes (note 9)

(en milliers de dollars canadiens)

	2023	2022
	\$	\$
Pertes en capital nettes	45 371	9 988

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur		Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$			\$	\$
Obligations et débetures (99,1 %)							
Émises et garanties par le gouvernement du Canada (0,2 %)							
Gouvernement du Canada							
1,75 %, échéant le 1er décembre 2053	1 650 000	1 189 798	1 145 100				
2,75 %, échéant le 1er décembre 2055	410 000	368 623	359 280				
		<u>1 558 421</u>	<u>1 504 380</u>				
Émises et garanties par une province (1,3 %)							
Hydro One Inc.							
5,49 %, échéant le 16 juillet 2040	75 000	99 508	80 135				
4,39 %, échéant le 26 septembre 2041	2 750 000	2 925 110	2 596 896				
6,59 %, échéant le 22 avril 2043	500 000	759 860	604 524				
4,59 %, échéant le 9 octobre 2043	2 723 000	2 977 468	2 629 391				
4,17 %, échéant le 6 juin 2044	1 076 000	1 163 948	981 250				
3,91 %, échéant le 23 février 2046	423 000	375 759	369 415				
5,00 %, échéant le 19 octobre 2046	217 000	272 616	221 084				
3,72 %, échéant le 18 novembre 2047	1 000 000	793 980	843 439				
3,63 %, échéant le 25 juin 2049	1 185 000	901 025	979 581				
3,64 %, échéant le 5 avril 2050	137 000	148 360	113 146				
3,10 %, échéant le 15 septembre 2051	200 000	132 798	147 976				
4,00 %, échéant le 22 décembre 2051	1 150 000	1 010 747	1 000 040				
		<u>11 561 179</u>	<u>10 566 877</u>				
Municipalités et octroyées (0,0 %)							
Toronto Hydro Corp.							
3,55 %, échéant le 28 juillet 2045	430 000	444 319	359 692				
		<u>444 319</u>	<u>359 692</u>				
Sociétés (91,3 %)							
407 International Inc.							
4,45 %, échéant le 15 novembre 2041	520 000	589 961	493 104				
4,19 %, échéant le 25 avril 2042	200 000	247 724	183 352				
3,65 %, échéant le 8 septembre 2044	1 415 000	1 412 829	1 192 961				
3,30 %, échéant le 27 mars 2045	400 000	437 252	318 778				
3,83 %, échéant le 11 mai 2046	2 200 000	1 931 560	1 891 494				
3,60 %, échéant le 21 mai 2047	1 051 000	1 001 253	868 344				
3,72 %, échéant le 11 mai 2048	547 000	477 867	458 684				
4,68 %, échéant le 7 octobre 2053	250 000	308 300	242 694				
Access Justice Durham							
5,02 %, échéant le 31 août 2039	2 670 932	2 876 899	2 665 088				
Aéroports de Montréal							
3,36 %, échéant le 24 avril 2047	600 000	668 640	481 418				
3,03 %, échéant le 21 avril 2050	2 291 000	1 880 050	1 701 764				
3,44 %, échéant le 26 avril 2051	3 249 000	2 922 477	2 597 738				
AGT Limited							
8,80 %, échéant le 22 septembre 2025	1 913 000	2 798 391	1 987 140				
Algonquin Power & Utilities Corp.							
Taux variable, échéant le 18 janvier 2026	3 341 000	3 156 520	3 025 713				
Allied Properties Real Estate Investment Trust							
3,11 %, échéant le 8 avril 2027	1 030 000	1 017 037	945 496				
3,13 %, échéant le 15 mai 2028	1 285 000	1 142 853	1 138 154				
3,39 %, échéant le 15 août 2029	2 892 000	2 629 454	2 499 044				
3,12 %, échéant le 21 février 2030	114 000	107 392	95 210				
AltaGas Ltd.							
Taux variable, échéant le 1er novembre 2024	4 692 000	4 443 703	4 139 461				
4,12 %, échéant le 7 avril 2026	99 000	107 799	97 780				
3,98 %, échéant le 4 octobre 2027	1 118 000	1 098 088	1 091 570				
2,08 %, échéant le 30 mai 2028	2 161 000	1 991 190	1 956 548				
2,48 %, échéant le 30 novembre 2030	1 795 000	1 655 748	1 550 957				
5,16 %, échéant le 13 janvier 2044	1 032 000	1 162 481	961 447				
4,50 %, échéant le 15 août 2044	2 383 000	2 156 174	2 030 707				
5,60 %, échéant le 14 mars 2054	1 070 000	1 083 675	1 053 042				
AllaLink LP							
3,99 %, échéant le 30 juin 2042	1 250 000	1 268 912	1 122 340				
4,92 %, échéant le 17 septembre 2043	700 000	908 272	705 169				
5,46 %, échéant le 11 octobre 2055	500 000	551 930	551 256				
Arrow Lakes Power							
5,52 %, échéant le 5 avril 2041	730 578	821 316	751 355				
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto							
5,63 %, échéant le 7 juin 2040	300 000	332 094	328 214				
Bank of America Corp.							
Taux variable, échéant le 15 septembre 2027	890 000	853 952	839 683				
Banque Canadienne Impériale de Commerce							
5,00 %, échéant le 7 décembre 2026	8 996 000	9 103 704	9 076 253				
2,25 %, échéant le 7 janvier 2027	3 379 000	3 240 065	3 194 615				
Taux variable, échéant le 2 avril 2027	4 184 000	4 195 926	4 189 653				
4,95 %, échéant le 29 juin 2027	5 896 000	5 967 502	5 957 991				
5,05 %, échéant le 7 octobre 2027	1 268 000	1 266 060	1 285 804				
5,50 %, échéant le 14 janvier 2028	1 124 000	1 123 427	1 156 841				
1,96 %, échéant le 21 avril 2031	3 074 000	3 072 986	2 915 600				
Taux variable, échéant le 7 avril 2032	3 873 000	3 804 314	3 802 411				
Taux variable, échéant le 20 janvier 2033	3 132 000	3 166 726	3 168 879				
5,30 %, échéant le 16 janvier 2034	7 474 000	7 587 470	7 562 081				
7,15 %, échéant le 28 juillet 2082	3 213 000	3 234 594	3 244 156				
6,99 %, échéant le 28 juillet 2084	1 565 000	1 565 000	1 565 277				
Banque de Montréal							
Taux variable, échéant le 27 octobre 2024	2 345 000	2 420 101	2 460 344				
1,55 %, échéant le 28 mai 2026	355 000	345 133	336 182				
4,31 %, échéant le 1er juin 2027	12 872 000	12 857 427	12 786 118				
Taux variable, échéant le 26 novembre 2027	740 000	750 121	751 927				
4,71 %, échéant le 7 décembre 2027	5 508 000	5 518 487	5 532 874				
4,54 %, échéant le 18 décembre 2028	1 300 000	1 300 000	1 297 625				
Taux variable, échéant le 3 juillet 2029	2 087 000	2 087 000	2 080 739				
Banque de Nouvelle-Écosse							
5,50 %, échéant le 29 décembre 2025	2 013 000	2 011 571	2 033 595				
2,95 %, échéant le 8 mars 2027	9 388 000	9 062 357	9 014 996				
Taux variable, échéant le 27 juin 2027	2 396 000	2 416 043	2 413 273				
1,40 %, échéant le 1er novembre 2027	57 000	50 957	51 995				
4,68 %, échéant le 1er février 2029	5 673 000	5 715 281	5 692 629				
3,93 %, échéant le 3 mai 2032	5 518 000	5 442 300	5 378 373				
Banque HSBC Canada							
1,78 %, échéant le 20 mai 2026	313 000	298 687	298 025				
Banque Laurentienne du Canada							
Taux variable, échéant le 15 juin 2032	4 271 000	4 177 365	4 080 103				
Banque Nationale du Canada							
4,97 %, échéant le 7 décembre 2026	1 056 000	1 058 186	1 065 068				
Taux variable, échéant le 18 mars 2027	3 260 000	3 260 000	3 267 635				
5,22 %, échéant le 14 juin 2028	11 435 000	11 631 830	11 696 999				
Banque Royale du Canada							
Taux variable, échéant le 28 juillet 2024	2 097 000	2 032 737	1 889 944				
Taux variable, échéant le 3 novembre 2024	5 520 000	5 264 468	5 246 164				
5,24 %, échéant le 2 novembre 2026	2 800 000	2 799 972	2 840 398				
4,61 %, échéant le 26 juillet 2027	1 368 000	1 331 334	1 372 430				
4,64 %, échéant le 17 janvier 2028	20 000	19 887	20 104				
5,23 %, échéant le 24 juin 2030	5 716 000	5 857 483	5 916 712				
2,14 %, échéant le 3 novembre 2031	3 516 000	3 486 713	3 306 489				
Taux variable, échéant le 3 avril 2034	1 191 000	1 191 000	1 197 864				
Banque Toronto-Dominion							
2,26 %, échéant le 7 janvier 2027	5 567 000	5 327 990	5 269 433				
4,21 %, échéant le 1er juin 2027	13 982 000	13 937 284	13 855 784				
5,38 %, échéant le 21 octobre 2027	3 611 000	3 704 466	3 700 650				
Taux variable, échéant le 31 octobre 2027	3 328 000	3 381 689	3 388 313				
1,89 %, échéant le 8 mars 2028	5 000 000	5 000 000	4 589 395				
4,68 %, échéant le 8 janvier 2029	14 340 000	14 374 989	14 406 150				
Taux variable, échéant le 26 janvier 2032	4 098 000	4 100 558	3 918 635				
5,18 %, échéant le 9 avril 2034	5 045 000	5 102 690	5 086 218				
Bell Canada							
2,90 %, échéant le 12 août 2026	423 000	409 828	408 734				
2,90 %, échéant le 10 septembre 2029	480 000	439 358	441 615				
3,00 %, échéant le 17 mars 2031	6 038 000	5 378 802	5 426 622				
7,30 %, échéant le 23 février 2032	992 000	1 328 506	1 119 151				
5,85 %, échéant le 10 novembre 2032	3 265 000	3 510 626	3 453 044				
5,15 %, échéant le 24 août 2034	4 473 000	4 506 746	4 482 756				
6,10 %, échéant le 16 mars 2035	1 990 000	2 170 193	2 128 701				
4,75 %, échéant le 29 septembre 2044	1 203 000	1 124 035	1 096 605				
4,35 %, échéant le 18 décembre 2045	2 050 000	2 184 351	1 756 169				
4,45 %, échéant le 27 février 2047	1 700 000	1 538 531	1 477 671				
3,50 %, échéant le 30 septembre 2050	3 187 000	2 498 351	2 326 022				

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur		Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$			\$	\$
5,15 %, échéant le 9 février 2053	376 000	370 604	360 101	Compagnies Loblaw Ltée			
5,60 %, échéant le 11 août 2053	942 000	990 174	962 148	5,34 %, échéant le 13 septembre 2052	3 143 000	3 251 640	3 228 691
BMW Canada Auto Trust				Compagnies Loblaw Ltée.			
4,79 %, échéant le 22 janvier 2029	1 189 000	1 189 000	1 230 020	6,50 %, échéant le 22 janvier 2029	1 282 000	1 378 599	1 369 304
Bridging North America GP				6,85 %, échéant le 1er mars 2032	70 000	79 195	78 042
4,34 %, échéant le 31 août 2053	42 000	36 502	35 524	6,54 %, échéant le 17 février 2033	70 000	90 677	76 639
Brookfield Asset Management Inc.				6,05 %, échéant le 9 juin 2034	37 000	40 019	39 519
3,80 %, échéant le 16 mars 2027	3 063 000	3 083 145	3 011 119	6,15 %, échéant le 29 janvier 2035	4 188 000	4 806 777	4 492 648
Brookfield Renewable Energy Partners ULC				5,90 %, échéant le 18 janvier 2036	1 656 000	1 982 703	1 755 820
3,63 %, échéant le 15 janvier 2027	111 000	108 751	108 390	6,45 %, échéant le 1er mars 2039	254 000	346 549	284 135
3,38 %, échéant le 15 janvier 2030	1 076 000	1 084 291	1 007 764	Connect 6ix GP			
3,33 %, échéant le 13 août 2050	776 000	775 418	551 228	6,11 %, échéant le 30 novembre 2046	3 189 000	3 461 190	3 480 277
BRP Finance ULC				6,21 %, échéant le 30 novembre 2060	2 343 000	2 575 066	2 594 191
5,84 %, échéant le 5 novembre 2036	707 000	757 197	742 124	Co-operators Financial Services Ltd.			
Canadian Utilities Ltd.				3,33 %, échéant le 13 mai 2030	1 881 000	1 802 985	1 690 806
4,54 %, échéant le 24 octobre 2041	1 070 000	1 051 542	1 026 945	Corporation Financière Power			
3,81 %, échéant le 10 septembre 2042	1 133 000	1 159 833	987 139	6,90 %, échéant le 11 mars 2033	1 172 000	1 592 184	1 314 930
4,72 %, échéant le 9 septembre 2043	1 687 000	2 083 691	1 653 751	Crédit Ford Canada Ltée.			
3,96 %, échéant le 27 juillet 2045	474 000	574 368	417 176	6,78 %, échéant le 15 septembre 2025	2 165 000	2 197 536	2 204 498
3,76 %, échéant le 19 novembre 2046	2 354 000	2 312 517	1 994 271	7,00 %, échéant le 10 février 2026	3 782 000	3 817 745	3 885 876
3,55 %, échéant le 22 novembre 2047	1 500 000	1 360 419	1 223 487	5,58 %, échéant le 22 février 2027	1 119 000	1 133 639	1 132 465
3,95 %, échéant le 23 novembre 2048	198 000	177 254	171 765	Crombie Real Estate Investment Trust			
2,96 %, échéant le 7 septembre 2049	400 000	296 068	289 676	3,68 %, échéant le 26 août 2026	4 661 000	4 624 866	4 545 011
4,95 %, échéant le 18 novembre 2050	700 000	712 915	711 344	3,92 %, échéant le 21 juin 2027	3 386 000	3 336 148	3 297 612
Canadian Western Bank				2,69 %, échéant le 31 mars 2028	617 000	572 988	570 159
1,93 %, échéant le 16 avril 2026	2 606 000	2 606 000	2 486 332	5,24 %, échéant le 28 septembre 2029	3 220 000	3 254 482	3 251 707
4,57 %, échéant le 11 juillet 2028	1 731 000	1 731 000	1 734 289	5,14 %, échéant le 29 mars 2030	2 298 000	2 317 182	2 303 963
Capital City Link GP				3,13 %, échéant le 12 août 2031	1 097 000	977 774	959 219
4,39 %, échéant le 31 mars 2046	2 432 230	2 467 845	2 226 942	CT Real Estate Investment Trust			
Cenovus Energy Inc.				3,29 %, échéant le 1er juin 2026	462 000	456 810	448 626
3,60 %, échéant le 10 mars 2027	1 550 000	1 557 964	1 512 640	3,47 %, échéant le 16 juin 2027	1 692 000	1 668 739	1 628 080
3,50 %, échéant le 7 février 2028	5 434 000	5 346 942	5 238 610	3,87 %, échéant le 7 décembre 2027	2 290 000	2 255 365	2 213 507
Central 1 Credit Union				5,83 %, échéant le 14 juin 2028	668 000	693 570	688 476
1,32 %, échéant le 29 janvier 2026	1 671 000	1 671 000	1 580 868	3,03 %, échéant le 5 février 2029	3 107 000	2 917 335	2 855 423
Chartwell Retirement Residences				2,37 %, échéant le 6 janvier 2031	1 861 000	1 733 123	1 570 677
6,00 %, échéant le 8 décembre 2026	849 000	848 355	858 038	Dream Summit Industrial LP			
Chip Mortgage Trust				2,15 %, échéant le 17 septembre 2025	385 000	384 854	372 167
1,74 %, échéant le 15 décembre 2045	3 129 000	3 041 392	2 984 988	5,11 %, échéant le 12 février 2029	1 478 000	1 491 480	1 486 382
Choice Properties Reit				Enbridge Gas Distribution Inc.			
4,18 %, échéant le 8 mars 2028	2 755 000	2 729 638	2 707 606	4,00 %, échéant le 22 août 2044	400 000	356 084	351 286
3,53 %, échéant le 11 juin 2029	2 882 000	2 753 079	2 721 879	3,51 %, échéant le 29 novembre 2047	86 000	70 995	68 966
2,98 %, échéant le 4 mars 2030	300 000	300 355	272 564	3,65 %, échéant le 1er avril 2050	1 453 000	1 337 043	1 185 782
5,03 %, échéant le 28 février 2031	2 522 000	2 550 827	2 534 845	5,67 %, échéant le 6 octobre 2053	1 797 000	1 967 257	2 001 243
6,00 %, échéant le 24 juin 2032	2 762 000	2 805 512	2 914 642	Enbridge Inc.			
5,70 %, échéant le 28 février 2034	2 536 000	2 586 212	2 607 987	3,20 %, échéant le 8 juin 2027	1 379 000	1 333 879	1 327 576
Clover LP				2,99 %, échéant le 3 octobre 2029	982 000	981 803	907 781
4,22 %, échéant le 31 mars 2034	666 634	634 115	638 993	6,10 %, échéant le 9 novembre 2032	2 459 000	2 563 284	2 636 717
4,22 %, échéant le 30 juin 2034	992 134	955 931	948 388	3,10 %, échéant le 21 septembre 2033	7 568 000	7 011 472	6 515 284
CNH Capital Canada Receivables Trust				5,75 %, échéant le 2 septembre 2039	2 603 000	2 948 442	2 670 696
5,06 %, échéant le 15 août 2031	2 990 000	3 001 869	3 003 584	5,12 %, échéant le 28 septembre 2040	467 000	454 414	449 140
Coast Capital Savings Credit Union				4,24 %, échéant le 27 août 2042	2 048 000	1 991 599	1 756 371
7,01 %, échéant le 28 septembre 2026	1 902 000	1 944 624	1 954 588	4,57 %, échéant le 11 mars 2044	1 701 000	1 636 963	1 513 978
5,25 %, échéant le 29 octobre 2030	2 051 000	2 044 733	2 013 815	Taux variable, échéant le 12 avril 2078	5 520 000	5 644 137	5 608 458
Coastal Gaslink Pipeline				Taux variable, échéant le 15 janvier 2084	2 155 000	2 339 133	2 411 173
5,40 %, échéant le 30 septembre 2036	1 501 000	1 501 000	1 543 849	Enbridge Pipelines Inc.			
5,54 %, échéant le 30 juin 2039	2 764 000	2 763 889	2 868 496	4,55 %, échéant le 17 août 2043	259 000	269 573	231 025
5,86 %, échéant le 30 mars 2049	2 310 000	2 310 000	2 469 330	4,55 %, échéant le 29 septembre 2045	750 000	770 953	663 478
5,86 %, échéant le 30 juin 2049	2 166 000	2 166 000	2 304 325	4,33 %, échéant le 22 février 2049	1 940 000	1 668 813	1 647 644
Comber Wind Financial Corp.				4,20 %, échéant le 12 mai 2051	810 000	685 932	667 677
5,13 %, échéant le 15 novembre 2030	722 776	776 414	711 927	Enbridge Southern Lights LP			
Compagnie d'Assurance Canada Life				4,01 %, échéant le 30 juin 2040	282 976	260 349	255 875
6,40 %, échéant le 11 décembre 2028	784 000	1 027 234	844 821	Enmax Corp.			
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique				3,33 %, échéant le 2 juin 2025	410 000	435 957	402 987
6,45 %, échéant le 17 novembre 2039	440 000	512 178	509 913	3,88 %, échéant le 18 octobre 2029	3 599 000	3 604 406	3 410 304
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada				EPCOR Utilities Inc.			
3,60 %, échéant le 8 février 2049	1 380 000	1 308 866	1 124 884	6,65 %, échéant le 15 avril 2038	636 000	915 290	747 006
3,05 %, échéant le 8 février 2050	400 000	298 852	292 524	5,75 %, échéant le 24 novembre 2039	229 000	278 249	250 155
				3,95 %, échéant le 26 novembre 2048	826 000	786 511	718 033
				2,90 %, échéant le 19 mai 2050	350 000	251 041	249 410

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur		Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$			\$	\$
Fédération des caisses Desjardins				Integrated Team Solutions SJHC Partnership			
Taux variable, échéant le 23 août 2024	5 235 000	5 264 264	5 249 171	5,95 %, échéant le 30 novembre 2042	751 240	930 254	784 069
5,20 %, échéant le 1er octobre 2025	100 000	99 944	100 392	Inter Pipeline Ltd.			
Taux variable, échéant le 28 mai 2026	6 713 000	6 449 409	6 356 332	3,48 %, échéant le 16 décembre 2026	5 689 000	5 580 461	5 495 682
4,41 %, échéant le 19 mai 2027	2 161 000	2 161 252	2 151 961	4,23 %, échéant le 1er juin 2027	30 000	29 201	29 344
5,47 %, échéant le 17 novembre 2028	9 238 000	9 493 150	9 551 501	5,76 %, échéant le 17 février 2028	2 883 000	2 933 215	2 945 051
Taux variable, échéant le 15 mai 2034	7 875 000	7 974 431	7 960 562	Taux variable, échéant le 26 mars 2029	2 947 000	2 911 924	2 919 490
Fiducie de Capital de la Banque Scotia				5,71 %, échéant le 29 mai 2030	1 421 000	1 421 000	1 444 417
Taux variable, échéant le 31 décembre 2036	500 000	612 550	527 058	3,98 %, échéant le 25 novembre 2031	2 590 000	2 548 525	2 340 088
Financière Sun Life Inc.				6,38 %, échéant le 17 février 2033	2 051 000	2 128 501	2 128 766
Taux variable, échéant le 10 mai 2032	7 537 000	7 434 149	7 117 581	4,64 %, échéant le 30 mai 2044	1 590 000	1 525 087	1 314 995
Taux variable, échéant le 21 novembre 2033	5 316 000	5 104 659	4 916 673	5,09 %, échéant le 27 novembre 2051	2 323 000	2 132 785	1 999 608
4,78 %, échéant le 10 août 2034	3 701 000	3 725 738	3 705 593	Keyera Corp.			
Taux variable, échéant le 1er octobre 2035	2 832 000	2 440 925	2 412 128	6,88 %, échéant le 13 juin 2079	2 953 000	2 961 426	2 957 323
Taux variable, échéant le 15 mai 2036	2 022 000	2 043 852	2 041 175	Kingston Solar LP			
Taux variable, échéant le 29 mai 2037	2 561 000	2 802 306	2 617 613	3,57 %, échéant le 31 juillet 2035	1 107 841	1 107 841	1 010 986
First Capital Realty Inc.				MCAP Commercial LP			
3,60 %, échéant le 6 mai 2026	850 000	855 866	828 344	3,74 %, échéant le 25 août 2025	458 000	458 000	447 163
3,46 %, échéant le 22 janvier 2027	76 000	73 412	73 204	3,38 %, échéant le 26 novembre 2027	3 426 000	3 288 081	3 182 291
First Nations ETF LP				Melancthon Wolfe Wind LP			
4,14 %, échéant le 31 décembre 2041	3 388 759	3 237 169	3 089 985	3,83 %, échéant le 31 décembre 2028	277 263	263 716	264 800
Fonds de placement immobilier H&R				Metro Inc.			
2,63 %, échéant le 19 février 2027	141 000	141 000	132 147	5,03 %, échéant le 1er décembre 2044	43 000	43 350	42 265
Fonds de placement immobilier RioCan				4,27 %, échéant le 4 décembre 2047	1 566 000	1 502 268	1 380 332
5,61 %, échéant le 6 octobre 2027	3 240 000	3 284 071	3 292 993	3,41 %, échéant le 28 février 2050	2 124 000	1 822 099	1 607 207
2,83 %, échéant le 8 novembre 2028	2 592 000	2 332 329	2 360 467	North Battleford Power LP			
5,96 %, échéant le 1er octobre 2029	1 429 000	1 428 514	1 477 036	4,96 %, échéant le 31 décembre 2032	2 503 060	2 705 541	2 474 182
5,47 %, échéant le 1er mars 2030	1 427 000	1 454 527	1 449 832	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd.			
5,47 %, échéant le 1er mars 2030	1 825 000	1 851 369	1 841 690	3,65 %, échéant le 1er juin 2035	400 000	407 357	357 772
5,46 %, échéant le 1er mars 2031	4 173 000	4 219 326	4 197 174	3,70 %, échéant le 23 février 2043	1 600 000	1 510 518	1 339 955
FortisAlberta Inc.				4,05 %, échéant le 22 juillet 2044	3 035 000	2 926 640	2 654 623
5,37 %, échéant le 30 octobre 2039	700 000	875 154	736 676	3,75 %, échéant le 1er juin 2051	1 712 000	1 490 666	1 388 641
4,11 %, échéant le 29 septembre 2044	1 656 000	1 646 585	1 490 526	Northern Courier Pipeline LP			
3,67 %, échéant le 9 septembre 2047	421 000	358 475	350 814	3,37 %, échéant le 30 juin 2042	4 214 865	3 985 304	3 711 964
4,80 %, échéant le 27 octobre 2050	500 000	608 805	495 025	Northwestern Hydro Acquisition Co II LP			
4,62 %, échéant le 30 mai 2052	669 000	665 126	645 452	3,88 %, échéant le 31 décembre 2036	6 122 000	5 638 601	5 262 532
FortisBC Energy Inc.				Nova Scotia Power Inc.			
3,67 %, échéant le 9 avril 2046	1 250 000	1 141 252	1 051 552	8,85 %, échéant le 19 mai 2025	280 000	356 639	287 869
Gaz Métropolitain Inc.				4,95 %, échéant le 15 novembre 2032	4 024 000	4 044 797	4 007 023
3,30 %, échéant le 31 mars 2045	260 000	256 090	206 870	5,61 %, échéant le 15 juin 2040	500 000	512 810	514 092
3,28 %, échéant le 9 octobre 2046	57 000	46 104	44 817	4,50 %, échéant le 20 juillet 2043	1 050 000	1 133 699	948 345
General Motors Financial of Canada Ltd.				3,57 %, échéant le 5 avril 2049	1 059 000	802 436	809 950
5,20 %, échéant le 9 février 2028	3 989 000	3 982 937	4 035 097	Ottawa Macdonald-Cartier Aéroport International			
Gibson Energy Inc.				6,97 %, échéant le 25 mai 2032	490 018	627 811	518 660
2,85 %, échéant le 14 juillet 2027	671 000	669 720	636 290	3,93 %, échéant le 9 juin 2045	260 331	291 008	229 776
3,60 %, échéant le 17 septembre 2029	2 913 000	2 838 537	2 756 875	Parkland Corp			
Goldman Sachs Group Inc./The				3,88 %, échéant le 16 juin 2026	2 162 000	2 132 952	2 088 583
Taux variable, échéant le 28 février 2029	5 080 000	4 826 382	4 639 188	Pembina Pipeline Corporation			
Grand Renewable Solar LP				3,71 %, échéant le 11 août 2026	1 258 000	1 237 947	1 234 279
3,93 %, échéant le 31 janvier 2035	1 596 151	1 566 788	1 493 685	4,24 %, échéant le 15 juin 2027	11 000	10 946	10 885
Granite Reit Holdings LP				4,02 %, échéant le 27 mars 2028	1 682 000	1 657 830	1 646 348
2,38 %, échéant le 18 décembre 2030	1 263 000	1 160 459	1 079 922	3,31 %, échéant le 1er février 2030	1 178 000	1 189 114	1 095 405
Great-West Lifeco Inc.				3,53 %, échéant le 10 décembre 2031	750 000	702 792	682 194
6,74 %, échéant le 24 novembre 2031	450 000	511 659	505 017	5,02 %, échéant le 12 janvier 2032	4 500 000	4 565 970	4 494 118
6,67 %, échéant le 21 mars 2033	2 982 000	3 413 525	3 367 972	5,22 %, échéant le 28 juin 2033	1 327 000	1 326 429	1 327 664
6,00 %, échéant le 16 novembre 2039	2 446 000	2 890 503	2 710 826	4,75 %, échéant le 30 avril 2043	2 903 000	2 758 335	2 615 472
Hospital Infrastructure Partners NOH Partnership				4,81 %, échéant le 25 mars 2044	3 214 000	3 101 518	2 907 982
5,44 %, échéant le 31 janvier 2045	5 635 849	6 018 566	5 679 640	4,74 %, échéant le 21 janvier 2047	184 000	176 443	163 623
Hyundai Capital Canada Inc.				4,75 %, échéant le 26 mars 2048	1 061 000	1 041 189	942 007
2,01 %, échéant le 12 mai 2026	2 060 000	2 005 506	1 958 809	4,54 %, échéant le 3 avril 2049	1 469 000	1 462 197	1 261 659
IA Financial Corp Inc.				4,67 %, échéant le 28 mai 2050	1 143 000	1 078 168	998 303
3,07 %, échéant le 24 septembre 2031	3 931 000	3 925 110	3 779 617	4,49 %, échéant le 10 décembre 2051	900 000	645 246	760 442
Taux variable, échéant le 20 juin 2033	4 679 000	4 791 466	4 805 735	4,80 %, échéant le 25 janvier 2081	2 856 000	2 669 008	2 566 036
IGM Financial Inc.				Plenary Health Bridgepoint LP			
3,44 %, échéant le 26 janvier 2027	2 030 000	1 982 721	1 975 202	7,25 %, échéant le 31 août 2042	1 018 685	1 200 508	1 185 710
6,00 %, échéant le 10 décembre 2040	946 000	1 256 335	1 039 311	Plenary Health Hamilton LP			
Independent Order Of Foresters/The				5,80 %, échéant le 31 mai 2043	219 144	230 214	228 290
Taux variable, échéant le 15 octobre 2035	965 000	958 833	827 956	Plenary Properties LTAP LP			
Integrated Team Solutions PCH Partnership				6,29 %, échéant le 31 janvier 2044	1 426 718	1 655 973	1 553 733
4,88 %, échéant le 31 mai 2046	787 598	977 159	752 038				

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur		Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$			\$	\$
Power Corporation du Canada				7.90 %, échéant le 15 avril 2027	64 000	68 796	68 458
4,81 %, échéant le 31 janvier 2047	850 000	952 178	835 092	6.28 %, échéant le 26 mai 2028	650 000	792 876	677 394
Reliance LP				3.00 %, échéant le 18 septembre 2029	74 000	76 082	68 998
3,75 %, échéant le 15 mars 2026	2 073 000	2 070 026	2 035 858	6.50 %, échéant le 9 décembre 2030	1 354 000	1 754 849	1 427 115
2,68 %, échéant le 1er décembre 2027	1 909 000	1 861 591	1 781 206	5.33 %, échéant le 12 mai 2032	3 161 000	3 222 591	3 242 715
2,67 %, échéant le 1er août 2028	3 390 000	3 243 665	3 108 579	8.05 %, échéant le 17 février 2039	669 000	910 501	841 725
5,25 %, échéant le 15 mai 2031	2 191 000	2 219 384	2 208 164	4.55 %, échéant le 15 novembre 2041	2 991 000	2 842 421	2 698 914
Rogers Communications Inc.				4.35 %, échéant le 6 juin 2046	1 404 000	1 242 006	1 212 385
3,65 %, échéant le 31 mars 2027	3 999 000	3 907 026	3 893 038	4.33 %, échéant le 16 septembre 2047	2 546 000	2 570 376	2 182 085
4,40 %, échéant le 2 novembre 2028	750 000	737 340	741 021	4.18 %, échéant le 3 juillet 2048	843 000	700 301	704 648
3,75 %, échéant le 15 avril 2029	16 000	15 169	15 333	4.34 %, échéant le 15 octobre 2049	6 388 000	6 012 153	5 455 326
3,25 %, échéant le 1er mai 2029	1 072 000	1 052 337	1 003 857	5.92 %, échéant le 12 mai 2052	675 000	674 156	722 386
3,30 %, échéant le 10 décembre 2029	1 772 000	1 767 679	1 649 075	Trillium Windpower LP			
4,25 %, échéant le 15 avril 2032	2 797 000	2 733 551	2 659 572	5.80 %, échéant le 15 février 2033	1 492 191	1 727 273	1 511 940
5,90 %, échéant le 21 septembre 2033	2 497 000	2 550 306	2 637 561	Union Gas Ltd.			
6,68 %, échéant le 4 novembre 2039	807 000	1 081 762	899 632	5.20 %, échéant le 23 juillet 2040	2 056 000	2 142 916	2 108 120
6,75 %, échéant le 9 novembre 2039	2 039 000	2 480 257	2 285 654	4.20 %, échéant le 2 juin 2044	427 000	518 150	385 735
6,11 %, échéant le 25 août 2040	6 674 000	7 511 467	7 058 329	Vancouver Airport Authority			
6,56 %, échéant le 22 mars 2041	391 000	484 959	432 395	2.80 %, échéant le 21 septembre 2050	1 181 000	1 181 000	847 493
4,25 %, échéant le 9 décembre 2049	166 000	165 135	137 407	Ventlas Canada Finance Ltd.			
5,25 %, échéant le 15 avril 2052	3 720 000	3 635 894	3 585 210	3.30 %, échéant le 1er décembre 2031	2 293 000	2 285 066	2 039 296
Taux variable, échéant le 17 décembre 2081	6 657 000	6 502 135	6 449 302	Videotron Ltée.			
Santé Montréal collectif SEC				3.63 %, échéant le 15 juin 2028	2 559 000	2 523 740	2 452 935
6,72 %, échéant le 30 septembre 2049	8 788 616	10 422 665	9 852 495	West Edmonton Mall Property Inc.			
SEC LP and Arci Ltd.				7.79 %, échéant le 4 octobre 2027	5 016 000	5 254 370	5 336 773
5,19 %, échéant le 29 août 2033	642 411	657 195	612 199	Winnipeg Airport Authority Inc.			
SGTP Highway Bypass LP				5.21 %, échéant le 28 septembre 2040	329 397	400 145	324 140
4,11 %, échéant le 31 janvier 2045	1 768 427	1 653 961	1 595 961	6.10 %, échéant le 20 novembre 2040	164 194	165 493	170 862
Sienna Senior Living Inc.						<u>799 838 713</u>	<u>772 802 951</u>
3,11 %, échéant le 4 novembre 2024	1 534 000	1 536 803	1 520 381	Obligations étrangères (4,7 %)			
3,45 %, échéant le 27 février 2026	328 000	327 961	317 742	AT&T Inc.			
2,82 %, échéant le 31 mars 2027	1 724 000	1 660 277	1 615 678	4.00 %, échéant le 25 novembre 2025	2 569 000	2 606 807	2 535 056
Smart Real Estate Investment Trust				Bank of America Corp.			
1,74 %, échéant le 16 décembre 2025	944 000	944 000	899 423	Taux variable, échéant le 16 mars 2028	7 168 000	7 057 514	6 983 847
3,44 %, échéant le 28 août 2026	1 551 000	1 505 044	1 501 314	2,60 %, échéant le 4 avril 2029	4 271 000	4 097 073	3 983 092
3,19 %, échéant le 11 juin 2027	766 000	753 034	727 202	Goldman Sachs Group Inc./The			
3,83 %, échéant le 21 décembre 2027	3 570 000	3 479 378	3 424 290	2,60 %, échéant le 30 novembre 2027	2 055 000	2 055 000	1 957 256
2,31 %, échéant le 18 décembre 2028	118 000	116 128	104 535	J. P. Morgan Chase & Co.			
3,53 %, échéant le 20 décembre 2029	3 758 000	3 549 051	3 451 163	Taux variable, échéant le 5 mars 2028	2 525 000	2 367 390	2 359 512
SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance Inc.				Manulife Finance (Delaware) LP			
6,63 %, échéant le 30 juin 2044	7 301 999	8 755 338	8 129 330	Taux variable, échéant le 15 décembre 2036	8 239 000	8 734 520	8 108 173
Société Financière Manuvie				Morgan Stanley			
2,86 %, échéant le 16 février 2027	7 000	6 629	6 724	Taux variable, échéant le 4 août 2027	3 293 000	3 128 107	3 100 725
Taux variable, échéant le 10 mars 2028	5 004 000	5 079 822	5 101 478	National Australia Bank Ltd.			
Taux variable, échéant le 13 mai 2035	188 000	185 319	168 689	3,52 %, échéant le 12 juin 2030	1 017 000	1 061 717	999 406
Taux variable, échéant le 19 juin 2081	1 289 000	929 653	1 078 678	Wells Fargo & Co.			
7,12 %, échéant le 19 juin 2082	3 244 000	3 268 471	3 280 592	2,98 %, échéant le 19 mai 2026	445 000	432 491	431 384
SSL Finance Inc. / SSL Financement Inc.				2,49 %, échéant le 18 février 2027	4 269 000	4 125 810	4 048 318
4,10 %, échéant le 31 octobre 2045	1 681 765	1 736 314	1 505 573	Taux variable, échéant le 26 avril 2028	5 401 000	5 464 501	5 460 492
Superior Plus Corp.						<u>41 130 930</u>	<u>39 967 261</u>
4,25 %, échéant le 18 mai 2028	2 592 000	2 562 057	2 442 960	Titres adossés à des créances hypothécaires (0,1 %)			
TELUS Corp.				Classic RMBS Trust			
3,15 %, échéant le 19 février 2030	388 000	386 638	357 659	1,43 %, échéant le 15 novembre 2051	79 738	75 986	78 295
4,95 %, échéant le 18 février 2031	2 638 000	2 642 986	2 651 973	1,53 %, échéant le 15 mars 2052	281 796	271 728	272 937
5,25 %, échéant le 15 novembre 2032	1 719 000	1 777 790	1 748 522	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers			
5,10 %, échéant le 15 février 2034	2 565 000	2 580 577	2 564 405	3,64 %, échéant le 12 juin 2027	384 416	375 221	370 711
5,15 %, échéant le 26 novembre 2043	2 770 000	3 061 621	2 635 348			<u>722 935</u>	<u>721 943</u>
4,85 %, échéant le 5 avril 2044	633 000	685 651	580 084	Titres adossés à des actifs (1,5 %)			
4,75 %, échéant le 17 janvier 2045	420 000	477 460	378 550	BMW Canada Auto Trust			
4,40 %, échéant le 29 janvier 2046	1 811 000	1 628 739	1 552 152	5,43 %, échéant le 20 mai 2026	420 000	420 023	423 147
4,70 %, échéant le 6 mars 2048	4 380 000	4 269 992	3 901 884	CNH Capital Canada Receivables Trust			
3,95 %, échéant le 16 février 2050	2 675 000	2 190 484	2 102 336	4,99 %, échéant le 15 octobre 2029	4 347 063	4 397 514	4 345 889
4,10 %, échéant le 5 avril 2051	2 753 000	2 442 025	2 211 865	Eagle Credit Card Trust			
Teranet Holdings LP				5,13 %, échéant le 17 juin 2028	574 000	574 101	585 984
3,54 %, échéant le 11 juin 2025	592 000	592 000	582 464	4,92 %, échéant le 17 juin 2029	1 247 000	1 275 170	1 263 853
6,10 %, échéant le 17 juin 2041	877 000	928 023	877 722				
TransCanada Pipelines Ltd.							
7,31 %, échéant le 15 janvier 2027	324 000	340 842	340 261				

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	<u>Valeur nominale</u>	<u>Coût moyen</u> \$	<u>Juste valeur</u> \$
Fiducie de titrisation Ford Auto 4,97 %, échéant le 15 mars 2030	2 434 000	2 459 683	2 457 904
GMF Canada Leasing Trust Asset-Backed Notes Series 2016-1 4,83 %, échéant le 20 août 2029	1 169 000	1 169 000	1 251 414
Mbarc Credit Canada Inc. 5,13 %, échéant le 15 janvier 2030	2 392 000	<u>2 399 079</u>	<u>2 398 535</u>
		<u>12 694 570</u>	<u>12 726 726</u>
Total des obligations et débetures		<u>867 951 067</u>	<u>838 649 830</u>
Total des placements (99,1 %)		<u>867 951 067 *</u>	838 649 830
Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,9 %)			<u>7 659 923</u>
Actif net (100 %)			<u>846 309 753</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 450 259 909 \$.

Portefeuille privé de revenu fixe non traditionnel BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	1 926 386	1 839 286
Souscriptions à recevoir		2 262	1 821
Total actifs		1 928 648	1 841 107
Passifs			
Passifs courants			
Découvert bancaire		1 274	4 981
Parts rachetées à payer		786	1 099
Charges à payer		1 262	1 243
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		3 322	7 323
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		1 925 326	1 833 784
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série F		9 533	11 974
Séries N/Privée		1 890 510	1 797 746
Série NR		25 283	24 064
		1 925 326	1 833 784
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série F		10,13	10,02
Séries N/Privée		9,64	9,54
Série NR		7,99	7,99

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.

Éric-Olivier Savoie

Président et Chef de la direction

The Giang Diep

Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus sur fonds communs de placements		27 368	25 100
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		2 642	(6 206)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		16 749	29 650
Total revenus		46 759	48 544
Charges	8		
Frais de gestion		6 405	5 125
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant		2	-
Charges d'intérêts		22	44
Frais d'administration fixes		1 601	1 281
Charges assumées par le gestionnaire		(2)	(129)
Total charges		8 028	6 321
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		38 731	42 223
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Série F		186	430
Séries N/Privée		38 034	41 214
Série NR		511	579
		38 731	42 223
Nombre de parts moyen	2		
Série F		1 022 078	1 209 081
Séries N/Privée		192 407 060	158 469 134
Série NR		3 109 219	2 675 194
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série F		0,18	0,36
Séries N/Privée		0,20	0,26
Série NR		0,16	0,22

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série F		Séries N/Privée		Série NR	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	11 974	13 828	1 797 746	1 249 190	24 064	17 748
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	186	430	38 034	41 214	511	579
Opérations sur les parts rachetables						
6						
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	7 306	22 571	238 950	591 642	3 379	9 032
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	70	54	17 508	17 507	174	157
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(9 909)	(24 433)	(184 088)	(143 813)	(2 347)	(2 724)
Total opérations sur les parts rachetables	(2 533)	(1 808)	72 370	465 336	1 206	6 465
Distributions effectuées au profit des investisseurs						
2						
Revenu net de placement	94	64	17 640	17 633	237	248
Remboursement de capital	-	-	-	-	261	159
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	94	64	17 640	17 633	498	407
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 441)	(1 442)	92 764	488 917	1 219	6 637
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	9 533	12 386	1 890 510	1 738 107	25 283	24 385
Transactions sur parts rachetables						
Parts rachetables en circulation au début de la période	1 194 544	1 474 445	188 486 513	139 112 469	3 012 244	2 328 172
Parts rachetables émises	725 642	2 342 633	24 926 883	64 326 108	423 683	1 162 326
Parts rachetables émises au réinvestissement	6 890	5 684	1 823 087	1 918 128	21 830	20 275
Parts rachetables rachetées	(986 328)	(2 536 904)	(19 185 229)	(15 648 068)	(294 185)	(350 958)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	940 748	1 285 858	196 051 254	189 708 637	3 163 572	3 159 815

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	38 731	42 223
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(2 642)	6 206
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(16 749)	(29 650)
Achats de placements		(107 022)	(747 947)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		39 313	278 264
Charges à payer		19	282
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		(48 350)	(450 622)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(480)	(386)
Produit de l'émission de parts rachetables		249 194	622 080
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(196 657)	(171 445)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		52 057	450 249
Augmentation (diminution) nette de la période		3 707	(373)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		(4 981)	(2 434)
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		(1 274)	(2 807)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Portefeuille privé de revenu fixe non traditionnel BNI consiste à procurer un revenu courant tout en mettant l'accent sur la préservation du capital. Le fonds investit directement, ou au moyen de placements dans des titres d'autres organismes de placement collectifs (« OPC »), dans un portefeuille constitué principalement de titres à revenu fixe d'émetteurs à travers le monde sélectionnés selon différentes stratégies de placement non traditionnelles.

Le processus de placement du fonds est fondé sur la sélection d'OPC offrant une exposition aux différentes classes d'actifs mentionnées précédemment et à une combinaison de stratégies de placement non traditionnelles visant à obtenir une faible corrélation avec les indices de marchés principaux. Le gestionnaire de portefeuille sélectionne des OPC mettant en oeuvre des stratégies axées sur la gestion du risque, notamment par le biais de stratégies de diversification mondiale tactique et de rotations entre les différentes classes d'actifs.

Information générale

Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)	
Série F	20 mai 2022	M	A	0,60	0,15
Série N	28 octobre 2015	M	A	0,60	0,15
Série NR	28 octobre 2015	M	A	0,60	0,15
Série Privée	28 novembre 2016	M	A	*	*

* Cette série est une série privée

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
Série F	10,13	-	10,13
Séries N/Privée	9,64	-	9,64
Série NR	7,99	-	7,99

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
Série F	10,02	-	10,02
Séries N/Privée	9,54	-	9,54
Série NR	7,99	-	7,99

Participation dans des entités structurées (note 2) (en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Fonds de placements sous la gestion de BNI	1 029 587	1 002 027
Fonds de placements externes	896 799	837 259

Risque de change (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
Indice Obligataire Mondial Aggrégé Couvert Bloomberg Barclays (\$CA) (67%)				
Indice rendement élevé contraint ICE BofA (33%)	± 128 226 679	6,7	± 119 012 569	6,5

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Fonds de revenu fixe	73,4	73,2
Fonds d'actions américaines	0,1	1,0
Fonds d'actions mondiales	26,6	26,1
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	(0,1)	(0,3)

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	1 926 386 371	-	-	1 926 386 371

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	1 839 285 937	-	-	1 839 285 937

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Pertes (note 9)

(en milliers de dollars canadiens)

	2023	2022
Pertes en capital nettes	5 625	7 279

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	<u>Nombre de parts</u>	<u>Coût moyen</u> \$	<u>Juste valeur</u> \$
Fonds communs de placement (100,1 %)			
Fonds de revenu stratégique Manuvie, série I	17 690 775	204 860 638	192 634 854
Fonds de revenu stratégique plus RP, catégorie O	19 403 165	194 298 892	191 703 274
Portefeuille de rendement sur titres de participation structurés Purpose II	27 649 773	450 598 219	512 460 885
Fonds de revenu à taux variable BNI, série O	3 936 604	38 850 228	38 775 548
Fonds de revenu fixe sans contraintes BNI, série O	90 558 015	818 665 077	721 747 379
Fonds d'obligations à rendement élevé BNI, série O	18 871 031	120 907 244	122 095 567
Fonds d'obligations mondiales tactique BNI, série O US	18 327 348	153 713 543	144 419 503
Portefeuille privé d'actions privilégiées can BNI	214 593	<u>2 222 557</u>	<u>2 549 361</u>
		<u>1 984 116 398</u>	<u>1 926 386 371</u>
Total des placements (100,1 %)		<u>1 984 116 398</u> *	1 926 386 371
Trésorerie et autres éléments d'actif net (-0,1 %)			<u>(1 060 863)</u>
Actif net (100 %)			<u>1 925 325 508</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 1 913 765 304 \$.

Portefeuille privé d'actions privilégiées canadiennes BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	23 603	149 739
Plus-value non réalisée sur contrats de change		-	1
Trésorerie		1 092	114
Produit de la vente de placements à recevoir		-	1 506
Intérêts à recevoir		-	84
Dividendes à recevoir		46	452
Total actifs		24 741	151 896
Passifs			
Passifs courants			
Parts rachetées à payer		-	7
Charges à payer		1	4
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		1	11
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		24 740	151 885
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série F		598	721
Série O		20 911	148 102
Série GP		2 967	2 777
Série GPO		-	10
Série Privée		264	275
		24 740	151 885
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série F		10,18	8,91
Série O		11,88	10,57
Série GP		6,94	6,07
Série GPO		-	7,36
Série Privée		9,56	8,36

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		126	258
Revenus de dividendes		1 759	4 909
Revenus sur fonds communs de placements		-	278
Revenus sur prêt de litres		1	10
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		639	(7 649)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		-	6
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change		(1)	14
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		14 224	4 249
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		(1)	(5)
Total revenus		16 747	2 070
Charges	8		
Frais de gestion		4	211
Frais d'administration fixes		11	88
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	147	82
Total charges		162	381
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		16 585	1 689
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Série F		105	(2 149)
Série N		-	5 279
Série NR		-	86
Série O		15 973	(1 705)
Série GP		463	157
Série GPO		1	2
Série Privée		43	19
		16 585	1 689
Nombre de parts moyen	2		
Série F		68 477	4 131 147
Série N		-	16 895 581
Série NR		-	247 887
Série O		6 778 730	20 988 228
Série GP		445 776	1 471 256
Série GPO		1 258	11 496
Série Privée		30 949	271 039
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série F		1,56	(0,52)
Série N		-	0,31
Série NR		-	0,35
Série O		2,36	(0,08)
Série GP		1,04	0,11
Série GPO		0,50	0,09
Série Privée		1,40	0,07

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série pour les périodes terminées le 31 décembre pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

Note	Série F		Série N		Série NR		Série O		Série GP	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023 (32 jours)	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	721	1 723	-	159 299	-	2 460	148 102	-	2 777	9 863
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	105	(2 149)	-	5 279	-	86	15 973	(1 705)	463	157
Opérations sur les parts rachetables										
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	-	140 811	-	9 896	-	176	-	377 477	-	3 913
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	8	601	-	3 456	-	20	2 748	-	52	121
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(221)	(139 381)	-	(174 459)	-	(2 691)	(143 164)	-	(254)	(5 584)
Total opérations sur les parts rachetables	(213)	2 031	-	(161 107)	-	(2 495)	(140 416)	377 477	(202)	(1 550)
Distributions effectuées au profit des investisseurs										
Revenu net de placement	15	603	-	3 471	-	51	2 748	-	71	130
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	15	603	-	3 471	-	51	2 748	-	71	130
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(123)	(721)	-	(159 299)	-	(2 460)	(127 191)	375 772	190	(1 523)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	598	1 002	-	-	-	-	20 911	375 772	2 967	8 340
Transactions sur parts rachetables										
Parts rachetables en circulation au début de la période	80 848	195 953	-	18 612 589	-	291 328	14 015 429	-	457 603	1 645 999
Parts rachetables émises	-	15 938 711	-	1 105 974	-	19 739	-	36 639 389	-	632 197
Parts rachetables émises au réinvestissement	788	69 271	-	393 300	-	2 299	241 292	-	7 684	19 322
Parts rachetables rachetées	(22 856)	(16 087 509)	-	(20 111 863)	-	(313 366)	(12 496 696)	-	(37 754)	(899 190)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	58 780	116 426	-	-	-	-	1 760 025	36 639 389	427 533	1 398 328

Note	Série GPO		Série Privée	
	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	10	92	275	2 309
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1	2	43	19
Opérations sur les parts rachetables				
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	-	-	-	213
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	-	1	5	40
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(11)	(25)	(53)	(235)
Total opérations sur les parts rachetables	(11)	(24)	(48)	18
Distributions effectuées au profit des investisseurs				
Revenu net de placement	-	1	6	40
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	-	1	6	40
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(10)	(23)	(11)	(3)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	-	69	264	2 306
Transactions sur parts rachetables				
Parts rachetables en circulation au début de la période	1 348	12 976	32 831	275 319
Parts rachetables émises	-	-	-	25 220
Parts rachetables émises au réinvestissement	-	186	596	4 644
Parts rachetables rachetées	(1 348)	(3 432)	(5 802)	(27 166)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	-	9 730	27 625	278 017

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	16 585	1 689
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(639)	7 649
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		-	(6)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		1	(14)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(14 224)	(4 249)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		1	5
Achats de placements		(90 223)	(294 217)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		232 727	79 876
Intérêts à recevoir		84	(332)
Dividendes à recevoir		406	(97)
Charges à payer		(3)	1
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		144 715	(209 695)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(27)	(57)
Produit de l'émission de parts rachetables		-	532 564
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(143 710)	(322 571)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(143 737)	209 936
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		-	6
Augmentation (diminution) nette de la période		978	241
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		114	2 619
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		1 092	2 866
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		210	(74)
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		2 165	4 812

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Portefeuille privé d'actions privilégiées canadiennes BNI consiste à procurer un revenu de dividendes tout en mettant l'accent sur la préservation du capital. Le fonds investit directement, ou au moyen de placements dans des titres d'autres organismes de placement collectifs, dans un portefeuille constitué principalement d'actions privilégiées de sociétés canadiennes.

Le gestionnaire de portefeuille emploie une approche de placement fondé sur la recherche fondamentale, mais il tiendra également compte de facteurs quantitatifs et techniques. Le choix des titres en portefeuille est basé sur la connaissance de la société, son secteur d'activité et ses perspectives de croissance. Une analyse de crédit approfondie de chaque titre et une évaluation des profils de risque, du rendement relatif et de la conjoncture sont réalisées afin de confirmer la sélection et le poids relatif de chaque titre dans le portefeuille. Les placements dans les titres étrangers ne devraient pas dépasser environ 30 % de l'actif du fonds.

Information générale

Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)	
Série F	20 mai 2022	M	A	0,55	0,10
Série O	29 mai 2023	M	A	-	0,02
Série GP	30 octobre 2015	T	A	*	*
Série Privée	5 décembre 2016	M	A	*	*

* Cette série est une série privée

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série F	10,18	-	10,18
Série O	11,88	-	11,88
Série GP	6,94	-	6,94
Série Privée	9,56	-	9,56

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série F	8,91	-	8,91
Série O	10,57	-	10,57
Série GP	6,07	-	6,07
Série GPO	7,36	-	7,36
Série Privée	8,36	-	8,36

Prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Valeur totale des titres prêtés	4	309
Valeur totale de la garantie	4	315

Revenus provenant de prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêts de titres du Fonds et les revenus provenant des prêts de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 juin 2024		30 juin 2023	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	2	100	20	100
Revenus nets reçus par le Fonds	1	50	10	50
Revenus nets reçus par la Société de Fiducie Natcan	1	50	10	50

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Dollar américain	\$ 381	% -	\$ 5 981	% -

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Les données des tableaux peuvent inclure des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés.

Dans l'hypothèse où le dollar canadien s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient engendré une variation de 19 \$ (299 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
	\$	%	\$	%
Indice S&P/TSX d'actions privilégiées RT (100%)	± 2 342 838	9,5	± 14 140 499	9,3

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Titres à revenu fixe par cote de crédit	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Grade d'investissement - AAA	6,3	1,4
Grade d'investissement - A	13,0	16,7
Grade d'investissement - BBB	60,1	65,1
Spéculatif - BB	16,0	14,8
Spéculatif - B	-	0,6
	95,4	98,6

Si applicable, les contreparties aux contrats à terme normalisés et de gré à gré avaient une notation d'au moins A-1 ou A.

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Les cotes de crédit sont obtenues de sociétés de cotation reconnues.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Titres à revenu fixe par date d'échéance	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$
Moins d'un an	1 558 493	3 337 146
De 3 ans à 5 ans	-	502 570
Plus de 10 ans	-	2 793 381
	1 558 493	6 633 097

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Dans l'hypothèse où les taux d'intérêt en vigueur sur le marché varieraient de 0,25 % toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient variés de 657 \$ (128 000 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de concentration (note 5)

Répartition par secteur	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Biens de consommation de base	-	0,1
Energie	26,6	26,5
Finance	45,5	46,4
Immobilier	-	1,2
Obligations corporatives	-	3,0
Services aux collectivités	10,6	12,6
Services de communication	6,4	7,4
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	10,9	2,8

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	-	1 558 493	-	1 558 493
Actions privilégiées	22 044 061	-	-	22 044 061
Total des placements	22 044 061	1 558 493	-	23 602 554

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	-	2 083 373	-	2 083 373
Obligations et débetures	-	4 549 724	-	4 549 724
Actions privilégiées	143 106 027	-	-	143 106 027
Total des placements	143 106 027	6 633 097	-	149 739 124
Actifs dérivés	-	121 736	-	121 736
Passifs dérivés	-	(120 448)	-	(120 448)
Total des produits dérivés	-	1 288	-	1 288

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions totales	147	82
Commissions versées aux apparentés	20	-
Paiements indirects	8	4

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues	%	Parts détenues	%
Série O	108	-	104	-
Série Privée	142	1	139	-

Pertes (note 9)

(en milliers de dollars canadiens)

	2023	2022
	\$	\$
Pertes en capital nettes	134 966	121 090

Portefeuille privé classes d'actifs multiples BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	193 282	188 990
Trésorerie		677	-
Souscriptions à recevoir		238	35
Intérêts à recevoir		107	239
Dividendes à recevoir		331	272
Autres actifs à recevoir		72	-
Total actifs		194 707	189 536
Passifs			
Passifs courants			
Découvert bancaire		-	428
Parts rachetées à payer		337	60
Charges à payer		120	124
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		457	612
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		194 250	188 924
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série Conseillers		58 539	61 109
Série F		133 186	125 206
Série F5		1 214	1 293
Série T5		1 311	1 316
		194 250	188 924
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		12,05	11,49
Série F		11,91	11,33
Série F5		8,48	8,24
Série T5		7,89	7,71

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		962	1 125
Revenus de dividendes		1 187	1 252
Revenus sur prêt de titres		12	26
Autres revenus		72	26
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		5 333	(345)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		(1)	(14)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change		-	3
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		3 238	9 650
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		6	(1)
Total revenus		10 809	11 722
Charges	8		
Frais de gestion		691	743
Frais d'administration fixes		108	109
Charges assumées par le gestionnaire		(19)	(19)
Retenues d'impôts	2	153	141
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	9	6
Total charges		942	980
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		9 867	10 742
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Série Conseillers		2 862	3 724
Série F		6 877	6 826
Série F5		66	122
Série T5		62	70
		9 867	10 742
Nombre de parts moyen	2		
Série Conseillers		5 110 188	6 282 808
Série F		11 074 938	10 978 870
Série F5		148 599	268 435
Série T5		165 581	171 996
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		0,56	0,59
Série F		0,62	0,62
Série F5		0,44	0,45
Série T5		0,38	0,41

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série Conseillers		Série F		Série F5		Série T5	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	61 109	69 246	125 206	110 448	1 293	2 137	1 316	1 291
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 862	3 724	6 877	6 826	66	122	62	70
Opérations sur les parts rachetables								
6								
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	3 130	2 271	20 181	13 114	12	64	87	25
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	-	36	361	623	7	10	15	16
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(8 562)	(8 855)	(19 002)	(6 794)	(134)	(451)	(137)	(77)
Total opérations sur les parts rachetables	(5 432)	(6 548)	1 540	6 943	(115)	(377)	(35)	(36)
Distributions effectuées au profit des investisseurs								
2								
Revenu net de placement	-	46	437	767	4	14	-	1
Remboursement de capital	-	-	-	-	26	37	32	31
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	-	46	437	767	30	51	32	32
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 570)	(2 870)	7 980	13 002	(79)	(306)	(5)	2
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	58 539	66 376	133 186	123 450	1 214	1 831	1 311	1 293
Transactions sur parts rachetables								
Parts rachetables en circulation au début de la période	5 318 470	6 553 973	11 053 640	10 605 178	156 964	273 434	170 791	174 988
Parts rachetables émises	266 387	206 783	1 727 050	1 206 929	1 438	7 849	11 151	3 225
Parts rachetables émises au réinvestissement	-	3 286	30 248	57 877	790	1 272	1 897	2 098
Parts rachetables rachetées	(727 597)	(804 671)	(1 625 809)	(625 059)	(16 072)	(56 310)	(17 568)	(10 174)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	4 857 260	5 959 371	11 185 129	11 244 925	143 120	226 245	166 271	170 137

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	9 867	10 742
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(5 333)	345
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		1	14
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		-	(3)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(3 238)	(9 650)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		(6)	1
Achats de placements		(46 352)	(14 212)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		50 631	14 832
Intérêts à recevoir		132	151
Dividendes à recevoir		(59)	(5)
Autres actifs à recevoir		(72)	-
Charges à payer		(4)	(5)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		5 567	2 210
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(116)	(211)
Produit de l'émission de parts rachetables		23 207	15 504
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(27 558)	(16 105)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(4 467)	(812)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		(1)	(14)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		6	(1)
Augmentation (diminution) nette de la période		1 100	1 398
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		(428)	3 867
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		677	5 250
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		1 094	1 276
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		975	1 106

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Portefeuille privé classes d'actifs multiples BNI consiste à procurer une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des fonds négociés en bourse qui effectuent des placements dans des titres à revenu fixe et des titres de participation canadiens ou étrangers.

Le gestionnaire de portefeuille sélectionne les titres du fonds en considérant les prévisions économiques et en analysant les risques réels représentés par les diverses classes d'actifs et leur niveau de corrélation en suivant une approche fondée sur la recherche fondamentale descendante.

Information générale

	Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)
				%	%
Série Conseillers	14 juillet 2015	T	A	1,32	0,10
Série F	21 mai 2015	T	A	0,32	0,10
Série F5	21 mai 2015	M	A	0,32	0,10
Série T5	14 juillet 2015	M	A	1,32	0,10

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part \$	Ajustement par part \$	Actif net par part \$
Série Conseillers	12,05	-	12,05
Série F	11,91	-	11,91
Série F5	8,48	-	8,48
Série T5	7,89	-	7,89

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part \$	Ajustement par part \$	Actif net par part \$
Série Conseillers	11,49	-	11,49
Série F	11,33	-	11,33
Série F5	8,24	-	8,24
Série T5	7,71	-	7,71

Prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Valeur totale des titres prêtés	31 484	2 641
Valeur totale de la garantie	32 114	2 693

Revenus provenant de prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêts de titres du Fonds et les revenus provenant des prêts de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 juin 2024		30 juin 2023	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	24	100	52	100
Revenus nets reçus par le Fonds	12	50	26	50
Revenus nets reçus par la Société de Fiducie Natcan	12	50	26	50

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Fonds négociés en bourse	193 282	188 990

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Exposition nette \$	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables %	Exposition nette \$	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables %
Dollar américain	44 144 749	22,7	39 163 683	20,7

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Les données des tableaux peuvent inclure des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés.

Dans l'hypothèse où le dollar canadien s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient engendré une variation de 2 207 237 \$ (1 958 184 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats \$	Pourcentage de l'actif net %	Impact sur l'actif net et les résultats \$	Pourcentage de l'actif net %
Indice S&P/TSX RT (21%)				
Indice S&P 500 RT (21%)				
Indice MSCI RT Quotidien Net Marchés Emergents USD (6%)				
Indice MSCI Quotidien RT Net EAFE USD (12%)				
Morningstar Canada Liquid Bond New GR CAD (40%)	± 19 580 435	10,1	± 19 081 333	10,1

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Fonds négociés en bourse	99,5	100,0
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	0,5	-

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

<u>30 juin 2024</u>	<u>Niveau 1</u>	<u>Niveau 2</u>	<u>Niveau 3</u>	<u>Total</u>
	\$	\$	\$	\$
Fonds négociés en bourse	193 281 904	-	-	193 281 904

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

<u>31 décembre 2023</u>	<u>Niveau 1</u>	<u>Niveau 2</u>	<u>Niveau 3</u>	<u>Total</u>
	\$	\$	\$	\$
Fonds négociés en bourse	188 990 196	-	-	188 990 196

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	<u>30 juin</u>	<u>30 juin</u>
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	\$	\$
Commissions totales	9	6
Commissions versées aux apparentés	9	6

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Fonds négociés en bourse (99,5 %)			
BMO Corporate Bond Index ETF	111 859	5 789 806	5 111 956
BMO DISCOUNT BOND	675 128	9 958 801	9 880 498
BMO MSCI Canada Value Index ETF	276 878	7 615 122	7 547 694
BMO MSCI USA HIGH QUAL INDX	81 675	4 559 507	6 644 261
BMO S&P 500 Index ETF	332 816	18 713 302	27 154 457
FINB BMO obligations provinciales à long terme	893 016	11 117 855	10 948 376
FINB BMO S&P/TSX composé plafonné	586 452	15 356 954	17 139 060
FINB d'investissements alternatifs liquides BNI	244 784	5 676 961	5 825 345
Franklin FTSE Japan ETF	106 130	3 978 014	4 176 460
Global X S&P/TSX 60 Index Corporate Class ETF	217 309	7 020 819	12 162 785
Global X US 7-10 Year Treasury Bond Index Corporate Class ETF	105 678	5 734 181	5 863 015
Invesco S&P 500 Equal Weight ETF	29 872	6 619 055	6 715 575
iShares, Canadian Universe Bond Index ETF	1 493 293	44 480 626	41 274 619
iShares, Core MSCI Emerging Markets ETF	65 446	4 693 906	4 793 599
iShares Core MSCI EAFE ETF	154 223	12 833 160	15 326 625
ProShares S&P 500 Dividend Aristocrats ETF	44 180	4 780 993	5 813 620
Schwab	170 634	6 673 997	6 903 959
		<u>175 603 059</u>	<u>193 281 904</u>
Total des placements (99,5 %)		<u>175 603 059 *</u>	193 281 904
Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,5 %)			<u>968 444</u>
Actif net (100 %)			<u>194 250 348</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 174 549 621 \$.

Portefeuille privé de revenu d'actions BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	171 931	155 777
Plus-value non réalisée sur contrats de change		131	364
Trésorerie		2 435	5 575
Souscriptions à recevoir		250	115
Intérêts à recevoir		14	44
Dividendes à recevoir		315	320
Autres actifs à recevoir		35	-
Total actifs		175 111	162 195
Passifs			
Passifs courants			
Parts rachetées à payer		68	47
Placements à payer		-	70
Charges à payer		120	113
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		188	230
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		174 923	161 965
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série Conseillers		37 741	34 030
Série F		48 556	53 033
Série F5		81 119	66 998
Série O		7 291	7 619
Série T5		216	285
		174 923	161 965
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		14,13	13,55
Série F		13,36	12,83
Série F5		10,94	10,61
Série O		12,17	11,68
Série T5		10,43	10,17

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.

Eric-Olivier Savoie

Président et Chef de la direction

The Giang Diep

Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		330	458
Revenus de dividendes		2 643	2 399
Revenus sur prêt de titres		1	2
Autres revenus		35	66
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		4 218	2 065
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		1	1
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change		(207)	108
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		3 245	6 613
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		(232)	142
Total revenus		10 034	11 854
Charges	8		
Frais de gestion		628	583
Frais d'administration fixes		140	130
Retenues d'impôts	2	11	14
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	34	46
Total charges		813	773
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		9 221	11 081
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Série Conseillers		1 724	2 107
Série F		3 132	4 221
Série F5		3 920	4 054
Série O		433	678
Série T5		12	21
		9 221	11 081
Nombre de parts moyen	2		
Série Conseillers		2 577 997	2 510 019
Série F		4 069 351	4 453 062
Série F5		6 837 159	5 699 102
Série O		610 359	806 066
Série T5		22 218	30 933
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		0,67	0,84
Série F		0,77	0,95
Série F5		0,57	0,71
Série O		0,71	0,84
Série T5		0,51	0,66

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série Conseillers		Série F		Série F5		Série O		Série T5	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	34 030	31 471	53 033	57 782	66 998	53 907	7 619	8 844	285	305
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 724	2 107	3 132	4 221	3 920	4 054	433	678	12	21
Opérations sur les parts rachetables										
6										
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	3 732	1 998	4 389	5 403	17 252	9 983	325	825	5	-
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	244	244	620	661	219	116	123	157	3	3
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(1 726)	(1 210)	(11 891)	(10 233)	(5 441)	(3 675)	(1 086)	(1 388)	(83)	-
Total opérations sur les parts rachetables	2 250	1 032	(6 882)	(4 169)	12 030	6 424	(638)	(406)	(75)	3
Distributions effectuées au profit des investisseurs										
2										
Revenu net de placement	263	259	727	767	953	807	123	157	2	3
Remboursement de capital	-	-	-	-	876	656	-	-	4	5
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	263	259	727	767	1 829	1 463	123	157	6	8
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 711	2 880	(4 477)	(715)	14 121	9 015	(328)	115	(69)	16
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	37 741	34 351	48 556	57 067	81 119	62 922	7 291	8 959	216	321
Transactions sur parts rachetables										
Parts rachetables en circulation au début de la période	2 512 154	2 468 583	4 134 351	4 786 067	6 313 257	5 279 773	652 590	804 729	28 061	30 801
Parts rachetables émises	264 796	148 618	330 600	429 801	1 576 976	935 487	26 917	71 227	491	-
Parts rachetables émises au réinvestissement	17 369	18 515	46 504	52 686	19 970	10 936	10 132	13 719	327	312
Parts rachetables rachetées	(122 427)	(90 462)	(878 354)	(801 786)	(496 684)	(343 012)	(90 474)	(119 331)	(8 143)	-
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	2 671 892	2 545 254	3 633 101	4 466 768	7 413 519	5 883 184	599 165	770 344	20 736	31 113

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	9 221	11 081
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(4 218)	(2 065)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		(1)	(1)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		207	(108)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(3 245)	(6 613)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		232	(142)
Achats de placements		(33 070)	(37 483)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		24 103	33 095
Intérêts à recevoir		30	17
Dividendes à recevoir		5	(81)
Autres actifs à recevoir		(35)	-
Charges à payer		7	6
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		(6 764)	(2 294)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(1 739)	(1 473)
Produit de l'émission de parts rachetables		25 568	18 167
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(20 206)	(16 457)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		3 623	237
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		1	1
Augmentation (diminution) nette de la période		(3 141)	(2 057)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		5 575	6 311
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		2 435	4 255
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		360	475
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		2 637	2 304

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Portefeuille privé de revenu d'actions BNI consiste à maximiser le potentiel de croissance du capital à long terme et à produire un revenu de dividendes élevé. Le fonds investit directement, ou au moyen de placements dans des titres d'autres organismes de placement collectifs, dans un portefeuille composé principalement de titres de participation de sociétés canadiennes qui versent des dividendes.

Le gestionnaire de portefeuille choisit des entreprises de qualité qui versent des revenus élevés, tout en misant sur la diversification des secteurs d'activités et des régions afin d'atténuer la volatilité. Il utilise un processus de placement fondé sur la recherche fondamentale ascendante axée sur la croissance du capital. Les placements dans des titres étrangers ne devraient pas dépasser environ 30 % de l'actif du fonds.

Information générale

Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)	
Série Conseillers	14 juillet 2015	M	A	1,45 %	0,15 %
Série F	21 mai 2015	M	A	0,45	0,15
Série F5	21 mai 2015	M	A	0,45	0,15
Série O	1 mars 2021	M	A	-	0,02
Série T5	14 juillet 2015	M	A	1,45	0,15

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	14,13	-	14,13
Série F	13,37	(0,01)	13,36
Série F5	10,94	-	10,94
Série O	12,17	-	12,17
Série T5	10,43	-	10,43
	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	13,55	-	13,55
Série F	12,83	-	12,83
Série F5	10,61	-	10,61
Série O	11,68	-	11,68
Série T5	10,17	-	10,17

Revenus provenant de prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêts de titres du Fonds et les revenus provenant des prêts de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 juin 2024		30 juin 2023	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	2	100	4	100
Revenus nets reçus par le Fonds	1	50	2	50
Revenus nets reçus par la Société de Fiducie Natcan	1	50	2	50

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Part de fiducie	11 419	11 674

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Dollar américain	\$ (63 359)	% -	\$ 261 345	% 0,2

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Les données des tableaux peuvent inclure des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés.

Dans l'hypothèse où le dollar canadien s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient engendré une variation de (3 168) \$ (13 067 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
	\$	%	\$	%
Indice Composé S&P/TSX (100%)	± 14 098 808	8,1	± 12 536 102	7,7

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par secteur	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Biens de consommation de base	8,9	6,5
Énergie	17,9	17,6
Finance	30,0	28,6
Immobilier	2,0	2,4
Industrie	9,5	10,1
Matériaux	9,1	10,0
Services aux collectivités	5,1	6,0
Services de communication	6,3	7,3
Technologies de l'information	9,5	7,7
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	1,7	3,8

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions ordinaires	171 930 846	-	-	171 930 846
Actifs dérivés	-	16 990 640	-	16 990 640
Passifs dérivés	-	(16 859 189)	-	(16 859 189)
Total des produits dérivés	-	131 451	-	131 451

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions ordinaires	155 776 960	-	-	155 776 960
Actifs dérivés	-	11 714 379	-	11 714 379
Passifs dérivés	-	(11 350 639)	-	(11 350 639)
Total des produits dérivés	-	363 740	-	363 740

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions totales	34	46
Commissions versées aux apparentés	4	12
Paiements indirects	8	19

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues	%	Parts détenues	%
Série O	111	-	109	-

Pertes (note 9)

(en milliers de dollars canadiens)

	2023	2022
	\$	\$
Pertes en capital nettes	113	113

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions (98,3 %)			
Biens de consommation de base (8,9 %)			
Alimentation Couche-Tard Inc.	63 212	4 845 231	4 852 785
Aliments Maple Leaf Inc.	86 869	2 286 048	1 991 037
George Weston Ltd.	5 339	830 124	1 050 662
Metro Inc.	13 252	797 038	1 004 369
Premium Brands Holdings Corp.	11 623	1 151 338	1 095 235
Procter & Gamble Co.	24 838	4 960 367	5 603 924
		<u>14 870 146</u>	<u>15 598 012</u>
Énergie (17,9 %)			
Canadian Natural Resources Ltd.	216 814	8 558 531	10 565 346
Enbridge Inc.	240 602	11 308 050	11 710 099
Parkland Corp.	71 224	2 641 916	2 731 440
Tourmaline Oil Corp.	100 196	6 787 183	6 217 162
		<u>29 295 680</u>	<u>31 224 047</u>
Finance (30,0 %)			
Banque Nationale du Canada	34 075	3 826 622	3 685 893
Banque Nationale du Canada	63 865	6 085 965	6 929 991
Banque Royale du Canada	95 269	10 338 863	13 875 930
Banque Toronto-Dominion	139 933	10 765 942	10 522 962
Brookfield Asset Management Ltd.	169 340	8 437 407	8 819 227
Definity Financial Corporation	55 036	1 830 860	2 475 519
iA Financial Corp Inc.	71 261	5 805 568	6 122 033
		<u>47 091 227</u>	<u>52 431 555</u>
Immobilier (2,0 %)			
Granite Real Estate Investment Trust	52 111	4 300 256	3 532 605
Industrie (9,5 %)			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	52 539	7 723 066	8 493 455
Groupe WSP Global Inc.	33 037	3 871 283	7 037 872
Thomson Reuters Corp.	5 004	565 789	1 153 972
		<u>12 160 138</u>	<u>16 685 299</u>
Matériaux (9,1 %)			
Franco-Nevada Corp.	41 960	7 756 761	6 805 912
Lundin Mining Corp.	266 618	2 831 937	4 060 592
Wheaton Precious Metals Corp.	70 800	4 125 646	5 078 484
		<u>14 714 344</u>	<u>15 944 988</u>
Services aux collectivités (5,1 %)			
Brookfield Infrastructure Partners LP	164 605	7 366 398	6 185 856
Brookfield Renewable Energy Partners LP	50 226	1 932 096	1 700 150
Hydro One Inc.	23 597	768 977	940 340
		<u>10 067 471</u>	<u>8 826 346</u>
Services de communication (6,3 %)			
Quebecor Inc., catégorie B	241 871	6 995 094	6 982 816
TELUS Corp.	198 483	4 650 822	4 110 583
		<u>11 645 916</u>	<u>11 093 399</u>
Technologies de l'information (9,5 %)			
Constellation Software Inc.	1 762	3 139 500	6 945 593
Constellation Software Inc., bons de souscription échéant le 31 mars 2040	2 851	-	-
Microsoft Corp.	15 784	5 793 543	9 649 002
		<u>8 933 043</u>	<u>16 594 595</u>
Total actions		<u>153 078 221</u>	<u>171 930 846</u>
Total des placements (98,3 %)		<u>153 078 221 *</u>	171 930 846
Plus-value non réalisée sur contrats de change (0,1 %)			<u>131 451</u>
Trésorerie et autres éléments d'actif net (1,6 %)			<u>2 860 873</u>
Actif net (100 %)			<u>174 923 170</u>

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

Contrats de change

Plus-value non réalisée sur contrats de change

Date de règlement	Taux de contrats	Devises à livrer			Devises à recevoir			Plus-value non réalisée (\$ CA)
		Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	
17 July 2024	1,3715	\$ US	600 000	820 611	\$ CA	822 915	822 915	2 304
17 July 2024	0,7354	\$ CA	747 857	747 857	\$ US	550 000	752 227	4 370
17 July 2024	1,3684	\$ US	580 000	793 257	\$ CA	793 646	793 646	389
17 July 2024	1,3794	\$ US	10 600 000	14 497 464	\$ CA	14 621 852	14 621 852	124 388
								<u>131 451</u>

Portefeuille privé d'actions canadiennes BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	1 607 177	1 284 759
Trésorerie		2 468	2 714
Souscriptions à recevoir		1 568	851
Dividendes à recevoir		2 792	2 818
Total actifs		1 614 005	1 291 142
Passifs			
Passifs courants			
Parts rachetées à payer		273	595
Charges à payer		537	474
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		810	1 069
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		1 613 195	1 290 073
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série Conseillers		2 070	2 296
Séries F/Privée		26 053	20 680
Série F5		13	5
Série N		840 776	592 736
Série NR		7 910	5 485
Série O		1	1
Série T5		2	2
Série GP		705 996	638 091
Série GPO		30 374	30 777
		1 613 195	1 290 073
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		12,52	11,86
Séries F/Privée		11,57	10,90
Série F5		8,81	8,50
Série N		12,57	11,82
Série NR		8,52	8,25
Série O		11,34	10,64
Série T5		8,12	7,88
Série GP		20,83	19,80
Série GPO		13,67	13,01

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.

Eric-Olivier Savoie

Président et Chef de la direction

The Giang Diep

Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		2	-
Revenus de dividendes		18 592	17 372
Revenus sur prêt de titres		7	15
Autres revenus		444	813
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		16 817	17 525
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		7	(3)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change		(1)	(3)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		52 591	36 237
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		-	(1)
Total revenus		88 459	71 955
Charges	8		
Frais de gestion		2 309	2 028
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant		2	-
Charges d'intérêts		-	24
Frais d'administration fixes		946	795
Charges assumées par le gestionnaire		(2)	-
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	269	152
Total charges		3 524	2 999
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		84 935	68 956
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Série Conseillers		124	167
Séries F/Privée		1 157	1 111
Série F5		-	1
Série N		40 694	28 551
Série NR		375	279
Série O		-	-
Série T5		-	-
Série GP		40 666	36 784
Série GPO		1 919	2 063
		84 935	68 956
Nombre de parts moyen	2		
Série Conseillers		180 591	221 801
Séries F/Privée		1 875 194	2 078 115
Série F5		834	1 311
Série N		52 792 802	44 352 882
Série NR		714 890	600 101
Série O		102	100
Série T5		197	646
Série GP		33 235 892	33 034 546
Série GPO		2 265 350	2 659 121
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		0,68	0,75
Séries F/Privée		0,62	0,54
Série F5		0,26	0,48
Série N		0,77	0,64
Série NR		0,53	0,47
Série O		0,70	0,25
Série T5		0,43	0,96
Série GP		1,22	1,11
Série GPO		0,85	0,78

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série pour les périodes terminées le 31 décembre
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série Conseillers		Séries F/Privée		Série F5		Série N		Série NR	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	2 296	3 604	20 680	18 276	5	10	592 736	467 213	5 485	4 661
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	124	167	1 157	1 111	-	1	40 694	28 551	375	279
Opérations sur les parts rachetables	6									
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	114	51	14 064	15 585	8	1	260 443	70 517	2 667	675
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	-	-	-	-	-	-	1	-	63	54
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(464)	(1 386)	(9 848)	(11 723)	-	-	(53 098)	(44 754)	(498)	(577)
Total opérations sur les parts rachetables	(350)	(1 335)	4 216	3 862	8	1	207 346	25 763	2 232	152
Distributions effectuées au profit des investisseurs	2									
Revenu net de placement	-	-	-	-	-	-	-	-	65	61
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	117	81
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	-	-	-	-	-	-	-	-	182	142
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(226)	(1 168)	5 373	4 973	8	2	248 040	54 314	2 425	289
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	2 070	2 436	26 053	23 249	13	12	840 776	521 527	7 910	4 950
Transactions sur parts rachetables										
Parts rachetables en circulation au début de la période	193 631	327 349	1 897 299	1 810 252	565	1 229	50 165 398	42 997 630	665 189	591 146
Parts rachetables émises	9 094	4 453	1 219 385	1 470 277	932	154	21 027 047	6 178 241	314 631	82 545
Parts rachetables émises au réinvestissement	-	-	-	-	22	8	-	-	7 303	6 657
Parts rachetables rachetées	(37 424)	(121 753)	(865 665)	(1 107 257)	-	-	(4 280 264)	(3 947 560)	(58 536)	(71 151)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	165 301	210 049	2 251 019	2 173 272	1 519	1 391	66 912 181	45 228 311	928 587	609 197

Note	Série O		Série T5		Série GP		Série GPO	
	2024	2023 (32 jours)	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1	-	2	13	638 091	622 433	30 777	34 458
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	40 666	36 784	1 919	2 063
Opérations sur les parts rachetables	6							
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	-	1	-	-	178 805	48 928	3 298	460
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	-	-	-	-	6 983	7 408	379	466
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	-	-	-	(12)	(151 438)	(81 914)	(5 605)	(5 162)
Total opérations sur les parts rachetables	-	1	-	(12)	34 350	(25 578)	(1 928)	(4 236)
Distributions effectuées au profit des investisseurs	2							
Revenu net de placement	-	-	-	-	7 111	7 527	394	481
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	-	-	-	-	7 111	7 527	394	481
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	1	-	(12)	67 905	3 679	(403)	(2 654)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1	1	2	1	705 996	626 112	30 374	31 804
Transactions sur parts rachetables								
Parts rachetables en circulation au début de la période	102	-	195	1 611	32 233 204	34 034 880	2 366 311	2 863 066
Parts rachetables émises	-	100	-	-	8 627 866	2 561 795	243 379	36 797
Parts rachetables émises au réinvestissement	-	-	4	16	333 544	400 160	27 557	38 273
Parts rachetables rachetées	-	-	-	(1 444)	(7 293 508)	(4 308 928)	(416 033)	(413 052)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	102	100	199	183	33 901 106	32 687 907	2 221 214	2 525 084

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	84 935	68 956
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(16 817)	(17 525)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		(7)	3
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		1	3
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(52 591)	(36 237)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		-	1
Achats de placements		(546 905)	(348 968)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		293 894	350 634
Dividendes à recevoir		26	424
Autres actifs à recevoir		-	(813)
Charges à payer		63	(6)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		(237 401)	16 472
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(261)	(222)
Produit de l'émission de parts rachetables		458 682	136 054
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(221 273)	(145 948)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		237 148	(10 116)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		7	(3)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		-	(1)
Augmentation (diminution) nette de la période		(253)	6 356
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		2 714	324
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		2 468	6 676
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		2	-
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		18 618	17 796

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Portefeuille privé d'actions canadiennes BNI consiste à procurer une croissance à long terme du capital tout en mettant l'accent sur la préservation du capital investi. Le fonds investit directement, ou au moyen de placements dans des titres d'autres organismes de placement collectifs, dans un portefeuille composé principalement d'actions ordinaires de sociétés canadiennes.

Le gestionnaire de portefeuille prône les styles « croissance » et « valeur » dans la sélection des titres de sociétés canadiennes. Il favorise la sélection des titres plutôt que la rotation de secteurs. Il utilise une méthode similaire en sélectionnant les actions de sociétés étrangères. Les placements dans des titres étrangers ne devraient pas dépasser environ 10 % de l'actif du fonds.

Information générale

Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)	
Série Conseillers	14 juillet 2015	A	A	1,45	0,15
Série F	21 mai 2015	A	A	0,45	0,15
Série F5	21 mai 2015	M	A	0,45	0,15
Série N	30 octobre 2015	A	A	0,20	0,15
Série NR	30 octobre 2015	M	A	0,20	0,15
Série O	29 mai 2023	A	A	-	0,02
Série T5	14 juillet 2015	M	A	1,45	0,15
Série GP	21 mai 2015	T	A	*	*
Série GPO	21 mai 2015	T	A	*	*
Série Privée	28 novembre 2016	A	A	*	*

* Cette série est une série privée

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	12,52	-	12,52
Séries F/Privée	11,57	-	11,57
Série F5	8,81	-	8,81
Série N	12,57	-	12,57
Série NR	8,52	-	8,52
Série O	11,34	-	11,34
Série T5	8,12	-	8,12
Série GP	20,83	-	20,83
Série GPO	13,67	-	13,67

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	11,86	-	11,86
Séries F/Privée	10,90	-	10,90
Série F5	8,50	-	8,50
Série N	11,82	-	11,82
Série NR	8,25	-	8,25
Série O	10,64	-	10,64
Série T5	7,88	-	7,88
Série GP	19,80	-	19,80
Série GPO	13,01	-	13,01

Revenus provenant de prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêts de titres du Fonds et les revenus provenant des prêts de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 juin 2024		30 juin 2023	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	14	100	30	100
Revenus nets reçus par le Fonds	7	50	15	50
Revenus nets reçus par la Société de Fiducie Natcan	7	50	15	50

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Dollar américain	\$ 1 014	% -	\$ 28	% -

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Les données des tableaux peuvent inclure des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés.

Dans l'hypothèse où le dollar canadien s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient engendré une variation de 51 \$ (1 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
	\$	%	\$	%
Indice S&P/TSX RT (100%)	± 146 962 060	9,1	± 115 461 556	9,0

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par secteur	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Biens de consommation de base	4,0	3,7
Consommation discrétionnaire	5,0	4,2
Energie	13,0	12,9
Finance	28,5	29,8
Immobilier	4,6	3,8
Industrie	20,7	20,3
Matériaux	8,9	10,7
Services de communication	3,8	4,7
Technologies de l'information	11,1	9,5
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	0,4	0,4

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions ordinaires	1 607 177 313	-	-	1 607 177 313

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions ordinaires	1 284 758 933	-	-	1 284 758 933

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions totales	268	113

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues	%	Parts détenues	%
Série O	102	100	102	100
Série T5	199	100	195	100

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions (99,6 %)							
Biens de consommation de base (4,0 %)							
Compagnies Loblaw Ltée	242 142	30 645 789	38 427 935	Constellation Software Inc., bons de souscription échéant le 31 mars 2040	16 241	-	-
Metro Inc.	353 482	25 343 224	26 790 401	Open Text Corp.	708 344	36 531 977	29 098 772
		55 989 013	65 218 336	Shopify Inc., catégorie A	270 732	36 130 966	24 476 880
						163 181 066	178 744 658
Consommation discrétionnaire (5,0 %)				Total actions		1 455 299 671	1 607 177 313
BRP Inc.	188 140	17 417 306	16 490 471				
Dollarama Inc.	244 462	18 290 866	30 535 748	Total des placements (99,6 %)		1 455 299 671 *	1 607 177 313
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	360 885	16 174 581	18 726 323				
Magna International Inc.	274 971	19 029 848	15 766 837	Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,4 %)			6 017 641
		70 912 601	81 519 379				
Énergie (13,0 %)				Actif net (100 %)			1 613 194 954
Canadian Natural Resources Ltd.	2 015 889	70 476 264	98 234 271				
Enbridge Inc.	695 081	36 131 126	33 829 592				
Suncor Énergie Inc.	1 485 039	63 094 076	77 444 784				
		169 701 466	209 508 647				
Finance (28,5 %)							
Banque de Montréal	368 283	47 154 360	42 289 937				
Banque Nationale du Canada	452 476	44 933 160	49 098 171				
Banque Royale du Canada	835 911	108 682 642	121 750 437				
Banque Toronto-Dominion	644 056	57 802 431	48 433 011				
Brookfield Corp.	210 343	10 075 238	11 968 517				
Definity Financial Corporation	266 605	10 646 589	11 991 893				
Financière Sun Life Inc.	1 100 251	72 486 955	73 804 837				
Groupe TMX Ltée.	1 260 338	36 473 158	47 993 671				
Intact Corporation Financière	230 758	41 069 204	52 615 132				
		429 323 737	459 945 606				
Immobilier (4,6 %)							
Allus Group Ltd.	298 480	14 286 621	15 079 210				
Colliers International Group Inc.	152 759	21 422 994	23 336 992				
FirstService Corp.	170 442	33 037 102	35 486 024				
		68 746 717	73 902 226				
Industrie (20,7 %)							
ATS Corp.	496 296	22 721 678	21 971 024				
Boyd Group Services Inc.	92 309	18 615 090	23 720 644				
Canadian Pacific Kansas City	877 247	84 111 956	94 514 592				
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	232 852	36 235 533	37 642 854				
Finning International Inc.	869 836	29 544 401	34 889 122				
Groupe WSP Global Inc.	110 312	20 950 128	23 499 765				
RB Global Inc.	277 157	21 942 718	28 918 561				
Stantec Inc.	181 182	20 183 539	20 750 774				
TFI International Inc.	147 258	20 681 785	29 251 329				
Toromont Industries Ltd.	153 869	16 908 850	18 638 152				
		291 895 678	333 796 817				
Matériaux (8,9 %)							
CCL Industries Inc., catégorie B	411 438	24 798 707	29 598 850				
Franco-Nevada Corp.	278 743	40 633 782	45 212 115				
Mines Agnico-Eagle Ltée.	184 541	13 916 327	16 512 729				
Nutrien Ltd.	459 819	41 100 243	32 026 393				
Wheaton Precious Metals Corp.	280 135	15 973 341	20 094 084				
		136 422 400	143 444 171				
Services de communication (3,8 %)							
Cogeco Communications Inc.	181 391	11 419 684	9 357 962				
Quebecor Inc., catégorie B	1 197 204	36 655 474	34 563 279				
TELUS Corp.	829 369	21 051 835	17 176 232				
		69 126 993	61 097 473				
Technologies de l'information (11,1 %)							
CGI Group Inc., catégorie A	412 364	46 392 133	56 308 304				
Constellation Software Inc.	17 469	44 125 990	68 860 702				

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 1 185 472 065 \$.

Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	2 253 877	2 132 194
Trésorerie		34 547	49 826
Souscriptions à recevoir		1 979	1 225
Produit de la vente de placements à recevoir		-	224
Intérêts à recevoir		212	319
Dividendes à recevoir		6 421	5 812
Autres actifs à recevoir		1 321	-
Total actifs		2 298 357	2 189 600
Passifs			
Passifs courants			
Parts rachetées à payer		196	1 977
Placements à payer		-	23
Charges à payer		678	652
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		874	2 652
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		2 297 483	2 186 948
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série Conseillers		7 308	6 587
Séries F/Privée		209 632	200 802
Série F5		421	390
Série N		839 366	818 702
Série NR		7 890	7 575
Série O		18 973	18 114
Série T5		210	45
Série GP		1 130 267	1 039 077
Série GPO		83 416	95 656
		2 297 483	2 186 948
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		13,93	13,25
Séries F/Privée		15,57	14,72
Série F5		11,30	10,94
Série N		15,71	14,83
Série NR		10,83	10,53
Série O		11,37	10,71
Série T5		8,56	8,33
Série GP		22,20	21,23
Série GPO		16,80	16,09

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.

Eric-Olivier Savoie

Président et Chef de la direction

The Giang Diep

Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		2 466	2 917
Revenus de dividendes		34 490	31 438
Autres revenus		1 321	1 988
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		43 312	27 442
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		7	(4)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change latente des placements		(3)	(3)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette			
latente des placements		53 565	56 363
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		23	-
Total revenus		135 181	120 141
Charges	8		
Frais de gestion		2 830	2 583
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant		2	-
Frais d'administration fixes		1 533	1 396
Charges assumées par le gestionnaire		(2)	-
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	358	324
Total charges		4 721	4 303
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		130 460	115 838
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Série Conseillers		346	327
Séries F/Privée		11 586	10 566
Série F5		22	17
Série N		48 548	40 676
Série NR		446	399
Série O		1 140	95
Série T5		(1)	1
Série GP		62 892	57 809
Série GPO		5 481	5 948
		130 460	115 838
Nombre de parts moyen	2		
Série Conseillers		510 838	462 331
Séries F/Privée		13 691 181	13 852 609
Série F5		36 276	26 472
Série N		56 511 298	53 152 377
Série NR		751 692	712 107
Série O		1 681 344	395 319
Série T5		10 582	187
Série GP		50 044 688	50 231 385
Série GPO		5 462 173	6 571 873
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		0,68	0,71
Séries F/Privée		0,85	0,76
Série F5		0,62	0,65
Série N		0,86	0,77
Série NR		0,60	0,56
Série O		0,68	0,24
Série T5		(0,09)	0,40
Série GP		1,26	1,15
Série GPO		1,00	0,91

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série Conseillers		Séries F/Privée		Série F5		Série N		Série NR	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	6 587	6 914	200 802	184 555	390	253	818 702	702 592	7 575	7 003
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	346	327	11 586	10 566	22	17	48 548	40 676	446	399
Opérations sur les parts rachetables										
6										
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	1 102	943	34 563	38 402	18	155	117 550	105 775	1 416	1 015
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	-	-	-	-	8	3	-	1	82	82
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(727)	(2 225)	(37 319)	(34 587)	(7)	(2)	(145 434)	(70 849)	(1 392)	(894)
Total opérations sur les parts rachetables	375	(1 282)	(2 756)	3 815	19	156	(27 884)	34 927	106	203
Distributions effectuées au profit des investisseurs										
2										
Revenu net de placement	-	-	-	-	5	3	-	-	108	104
Remboursement de capital	-	-	-	-	5	4	-	-	129	109
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	-	-	-	-	10	7	-	-	237	213
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	721	(955)	8 830	14 381	31	166	20 664	75 603	315	389
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	7 308	5 959	209 632	198 936	421	419	839 366	778 195	7 890	7 392
Transactions sur parts rachetables										
Parts rachetables en circulation au début de la période	497 285	568 920	13 644 125	13 672 564	35 667	24 627	55 203 958	51 706 794	719 593	703 425
Parts rachetables émises	80 241	74 432	2 260 104	2 711 866	1 549	14 822	7 618 293	7 383 331	130 631	97 929
Parts rachetables émises au réinvestissement	-	-	-	-	701	293	-	-	7 537	8 043
Parts rachetables rachetées	(53 046)	(176 717)	(2 441 019)	(2 440 936)	(610)	(188)	(9 396 676)	(4 977 791)	(129 303)	(87 019)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	524 480	466 635	13 463 210	13 943 494	37 307	39 554	53 425 575	54 112 334	728 458	722 378

Note	Série O		Série T5		Série GP		Série GPO	
	2024	2023 (32 jours)	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	18 114	-	45	1	1 039 077	995 049	95 656	101 381
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 140	95	(1)	1	62 892	57 809	5 481	5 948
Opérations sur les parts rachetables								
6								
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	1 369	6 015	170	-	325 958	72 843	13 257	2 067
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	-	-	1	-	14 783	14 706	1 355	1 597
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(1 650)	(348)	(3)	-	(297 332)	(111 371)	(30 929)	(13 107)
Total opérations sur les parts rachetables	(281)	5 667	168	-	43 409	(23 822)	(16 317)	(9 443)
Distributions effectuées au profit des investisseurs								
2								
Revenu net de placement	-	-	-	-	15 111	14 987	1 404	1 628
Remboursement de capital	-	-	2	-	-	-	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	-	-	2	-	15 111	14 987	1 404	1 628
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	859	5 762	165	1	91 190	19 000	(12 240)	(5 123)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	18 973	5 762	210	2	1 130 267	1 014 049	83 416	96 258
Transactions sur parts rachetables								
Parts rachetables en circulation au début de la période	1 690 557	-	5 409	185	48 943 441	51 049 634	5 946 465	6 858 568
Parts rachetables émises	126 824	600 092	19 329	-	14 715 721	3 569 290	789 368	135 099
Parts rachetables émises au réinvestissement	-	-	92	4	666 281	747 008	80 615	107 008
Parts rachetables rachetées	(149 077)	(34 550)	(338)	-	(13 405 596)	(5 472 940)	(1 850 904)	(851 593)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	1 668 304	565 542	24 492	189	50 919 847	49 892 992	4 965 544	6 249 082

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	130 460	115 838
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(43 312)	(27 442)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		(7)	4
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		3	3
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(53 565)	(56 363)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		(23)	-
Achats de placements		(304 315)	(296 615)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		279 707	278 269
Intérêts à recevoir		107	21
Dividendes à recevoir		(609)	109
Autres actifs à recevoir		(1 321)	-
Charges à payer		26	13
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		7 151	13 837
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(535)	(446)
Produit de l'émission de parts rachetables		494 649	226 742
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(516 574)	(233 776)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(22 460)	(7 480)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		7	(4)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		23	-
Augmentation (diminution) nette de la période		(15 309)	6 357
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		49 826	68 426
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		34 547	74 779
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		2 573	2 938
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		33 881	31 547

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI consiste à procurer une croissance à long terme du capital. Le fonds investit directement, ou au moyen de placements dans des titres d'autres organismes de placement collectifs, dans un portefeuille composé principalement d'actions ordinaires de sociétés canadiennes sélectionnées selon une approche de placement à convictions élevées.

Le gestionnaire de portefeuille s'appuie sur ses convictions afin de sélectionner les titres qui composeront le portefeuille. Dans la mise en oeuvre de cette approche de placement à convictions élevées, la répartition sectorielle et géographique ainsi que la pondération de chaque titre contenu dans le portefeuille dévieront généralement de façon importante de celles de l'indice de référence du fonds. Les placements dans des titres étrangers ne devrait pas dépasser environ 10 % de l'actif du fonds.

Information générale

Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)	
Série Conseillers	14 juillet 2015	A	A	1,45 %	0,15 %
Série F	21 mai 2015	A	A	0,45	0,15
Série F5	21 mai 2015	M	A	0,45	0,15
Série N	30 octobre 2015	A	A	0,20	0,15
Série NR	30 octobre 2015	M	A	0,20	0,15
Série O	29 mai 2023	A	A	-	0,02
Série T5	14 juillet 2015	M	A	1,45	0,15
Série GP	21 mai 2015	T	A	*	*
Série GPO	21 mai 2015	T	A	*	*
Série Privée	28 novembre 2016	A	A	*	*

* Cette série est une série privée

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
Série Conseillers	13,93	-	13,93
Séries F/Privée	15,57	-	15,57
Série F5	11,30	-	11,30
Série N	15,71	-	15,71
Série NR	10,83	-	10,83
Série O	11,37	-	11,37
Série T5	8,56	-	8,56
Série GP	22,20	-	22,20
Série GPO	16,80	-	16,80

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
Série Conseillers	13,25	-	13,25
Séries F/Privée	14,72	-	14,72
Série F5	10,94	-	10,94
Série N	14,83	-	14,83
Série NR	10,53	-	10,53
Série O	10,71	-	10,71
Série T5	8,33	-	8,33
Série GP	21,23	-	21,23
Série GPO	16,09	-	16,09

Participation dans des entités structurées (note 2) (en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Part de fiducie	53 892	54 040

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Dollar américain	21 933	0,15 %	1 155 381	0,1 %

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Les données des tableaux peuvent inclure des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés.

Dans l'hypothèse où le dollar canadien s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient engendré une variation de 1 097 \$ (57 769 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
Indice S&P/TSX RT (100%)	± 212 517 213	9,3 %	± 200 105 738	9,2 %

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par secteur	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Biens de consommation de base	4,3 %	4,6 %
Consommation discrétionnaire	3,4	3,9
Énergie	19,8	18,1
Finance	30,6	32,5
Immobilier	2,1	2,0
Industrie	15,0	14,1
Matériaux	10,1	9,2
Santé	0,6	-
Services aux collectivités	2,6	2,9
Services de communication	2,6	3,0
Technologies de l'information	7,0	7,2
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	1,9	2,5

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions ordinaires	2 253 876 860	-	-	2 253 876 860

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions ordinaires	2 132 194 298	-	-	2 132 194 298

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8) (en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
Commissions totales	358	324
Commissions versées aux apparentés	4	11
Paiements indirects	49	54

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues	%	Parts détenues	%
Série O	101	-	101	-
Série T5	199	1	194	4

Pertes (note 9)

(en milliers de dollars canadiens)

	2023	2022
Pertes en capital nettes	\$ 10 740	\$ 10 740

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions (98,1 %)							
Biens de consommation de base (4,3 %)							
Alimentation Couche-Tard Inc.	535 087	21 726 691	41 078 629	Element Financial Corp.	648 468	11 526 154	16 140 369
Aliments Maple Leaf Inc.	510 962	14 474 858	11 711 249	GFL Environmental Inc.	169 245	7 172 329	9 017 374
Compagnies Loblaw Ltée	57 849	4 439 547	9 180 636	Groupe WSP Global Inc.	124 081	23 735 493	26 432 975
George Weston Ltd.	149 971	18 562 457	29 512 793	Thomson Reuters Corp.	159 735	11 983 484	36 836 488
Premium Brands Holdings Corp.	71 615	7 190 062	6 748 281	Waste Connections Inc.	216 074	24 868 772	51 864 242
		<u>66 393 615</u>	<u>98 231 588</u>			<u>233 139 996</u>	<u>344 786 340</u>
Consommation discrétionnaire (3,4 %)				Matériaux (10,1 %)			
Dollarama Inc.	198 599	12 722 924	24 807 001	Alamos Gold Inc., catégorie A	617 458	9 956 826	13 250 649
Linamar Corp.	116 606	8 490 285	7 753 133	Capstone Copper Corp.	1 252 338	7 432 900	12 147 679
Magna International Inc.	180 882	16 820 637	10 371 774	CCL Industries Inc., catégorie B	173 249	9 994 138	12 463 533
Pet Valu Holdings Ltd.	244 901	7 010 172	6 443 345	First Quantum Minerals Ltd.	645 245	11 238 859	11 595 053
Restaurant Brands International Inc.	303 661	24 934 728	29 272 920	Franco-Nevada Corp.	98 610	18 709 529	15 994 542
		<u>69 978 746</u>	<u>78 648 173</u>	Mines Agnico-Eagle Ltée.	519 088	35 100 241	46 447 994
				Nutrien Ltd.	385 197	29 489 507	26 828 971
Énergie (19,8 %)				Société Aurifère Barrick	1 359 627	32 808 839	31 026 688
AltaGas Ltd.	612 047	14 607 475	18 918 373	Teck Resources Ltd., catégorie B	377 674	13 195 441	24 760 307
ARC Resources Ltd.	931 841	14 330 261	22 746 239	West Fraser Timber Co. Ltd.	78 029	7 794 550	8 198 507
Cameco Corp.	155 336	3 916 808	10 455 666	Wheaton Precious Metals Corp.	396 736	21 246 112	28 457 873
Canadian Natural Resources Ltd.	1 853 704	39 095 726	90 330 996			<u>196 966 942</u>	<u>231 171 796</u>
Cenovus Energy Inc.	433 863	10 581 594	11 666 576	Santé (0,6 %)			
Enbridge Inc.	1 384 956	67 223 599	67 405 809	Chartwell Retirement Residences	1 075 332	12 910 538	13 818 016
Imperial Oil Ltd.	376 980	11 287 709	35 164 694	Services aux collectivités (2,6 %)			
Keyera Corp.	525 734	15 344 126	19 920 061	Alco Ltd., catégorie I	179 841	7 155 031	7 008 404
MEG Energy Corp.	379 041	7 560 810	11 094 530	Boralex Inc., catégorie A	190 742	7 284 603	6 391 764
Pembina Pipeline Corporation	499 492	22 862 872	25 354 214	Emera Inc.	90 918	4 359 783	4 150 407
PrairieSky Royalty Corp.	860 762	17 151 572	22 379 812	Fortis Inc.	367 551	19 792 766	19 542 687
Suncor Énergie Inc.	1 032 207	43 770 515	53 829 595	Northland Power Inc.	455 693	10 860 303	10 717 899
TC Energy Corp.	952 280	53 364 599	49 385 241	TransAlta Corp.	1 322 182	11 937 635	12 825 165
Tourmaline Oil Corp.	117 697	7 955 557	7 303 099			<u>61 390 121</u>	<u>60 636 326</u>
Veren Inc.	950 912	11 271 098	10 260 340				
		<u>340 324 321</u>	<u>456 215 245</u>	Services de communication (2,6 %)			
Finance (30,6 %)				BCE Inc.	566 212	31 310 700	25 088 854
Banque Canadienne Impériale de Commerce	818 222	48 932 703	53 225 341	Rogers Communications Inc., catégorie B	259 125	15 157 564	13 111 725
Banque de Montréal	531 148	59 359 969	60 991 725	TELUS Corp.	1 031 543	24 992 165	21 363 256
Banque de Nouvelle-Ecosse	785 037	58 433 114	49 127 615			<u>71 460 429</u>	<u>59 563 835</u>
Banque Nationale du Canada	185 680	16 664 428	20 148 137	Technologies de l'information (7,0 %)			
Banque Royale du Canada	1 056 809	111 436 534	153 924 231	CGI Group Inc., catégorie A	157 722	14 692 386	21 536 939
Banque Toronto-Dominion	1 170 192	92 987 471	87 998 438	Constellation Software Inc.	11 726	21 434 514	46 222 485
Brookfield Corp.	1 324 413	54 650 012	75 359 100	Constellation Software Inc., bons de souscription échéant le 31 mars 2040	12 306	-	-
Canadian Western Bank	141 500	5 986 469	6 138 270	Kinaxis Inc.	17 921	2 624 163	2 827 217
Fairfax Financial Holdings Ltd.	19 204	18 985 701	29 887 761	Open Text Corp.	300 693	15 654 894	12 352 468
Financière Sun Life Inc.	495 229	29 009 904	33 219 961	Shopify Inc., catégorie A	850 983	63 988 162	76 937 373
Intact Corporation Financière	138 740	23 494 499	31 634 107			<u>118 394 119</u>	<u>159 876 482</u>
Onex Corp.	181 784	13 919 461	16 909 548	Total actions		<u>1 824 565 175</u>	<u>2 253 876 860</u>
Power Corporation du Canada	845 494	26 029 456	32 145 682				
Société Financière Manuvie	1 454 880	36 636 603	53 001 278	Total des placements (98,1 %)		<u>1 824 565 175</u> *	<u>2 253 876 860</u>
		<u>596 526 324</u>	<u>703 711 194</u>	Trésorerie et autres éléments d'actif net (1,9 %)			<u>43 606 528</u>
Immobilier (2,1 %)				Actif net (100 %)			<u>2 297 483 388</u>
Allied Properties Real Estate Investment Trust	359 354	12 123 391	5 501 710				
Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	252 548	12 288 023	11 225 759				
Choice Properties Reit	703 873	9 589 557	9 037 729				
Colliers International Group Inc.	86 461	13 750 355	13 208 647				
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	483 804	9 328 698	8 244 020				
		<u>57 080 024</u>	<u>47 217 865</u>				
Industrie (15,0 %)							
Air Canada	474 701	10 337 330	8 497 148				
AtkinsRealis Group Inc.	277 685	11 028 026	16 444 506				
ATS Corp.	183 438	5 602 652	8 120 800				
Bombardier Inc.	173 655	12 642 012	15 234 753				
Brookfield Business Partners LP	234 088	7 041 764	6 065 220				
CAE Inc.	592 862	17 667 595	15 064 623				
Canadian Pacific Kansas City	649 984	42 585 112	70 029 276				
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	402 317	46 949 273	65 038 566				

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 1 756 447 177 \$.

Portefeuille privé de dividendes nord-américains BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
Actifs		\$	\$
Actifs courants			
Placements	5	76 027	70 484
Trésorerie		1 429	821
Souscriptions à recevoir		3	41
Dividendes à recevoir		122	156
Autres actifs à recevoir		43	-
Total actifs		77 624	71 502
Passifs			
Passifs courants			
Parts rachetées à payer		-	98
Placements à payer		-	85
Charges à payer		66	65
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		66	248
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		77 558	71 254
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série Conseillers		28 971	27 956
Série F		38 394	33 835
Série F5		9 227	8 496
Série T5		966	967
		77 558	71 254
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		16,90	16,19
Série F		16,92	16,20
Série F5		12,59	12,21
Série T5		11,34	11,07

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Eric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
Revenus	2	\$	\$
Revenus de dividendes		1 234	1 072
Revenus sur prêt de titres		1	1
Autres revenus		43	33
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		(555)	1 635
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		(4)	(4)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change		1	-
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		3 624	2 904
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		12	(6)
Total revenus		4 356	5 635
Charges	8		
Frais de gestion		359	327
Frais d'administration fixes		64	57
Retenues d'impôts	2	92	77
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	4	7
Total charges		519	468
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		3 837	5 167
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Série Conseillers		1 394	1 886
Série F		1 916	2 549
Série F5		479	655
Série T5		48	77
		3 837	5 167
Nombre de parts moyen	2		
Série Conseillers		1 722 605	1 656 326
Série F		2 187 211	2 053 139
Série F5		715 151	683 505
Série T5		85 816	95 408
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		0,81	1,14
Série F		0,88	1,24
Série F5		0,67	0,96
Série T5		0,56	0,81

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série Conseillers		Série F		Série F5		Série T5	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	27 956	23 939	33 835	30 518	8 496	7 952	967	1 012
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 394	1 886	1 916	2 549	479	655	48	77
Opérations sur les parts rachetables								
6								
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	1 225	1 787	5 377	1 312	837	303	25	20
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	162	115	331	269	11	11	1	1
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(1 595)	(901)	(2 649)	(1 371)	(377)	(393)	(52)	(50)
Total opérations sur les parts rachetables	(208)	1 001	3 059	210	471	(79)	(26)	(29)
Distributions effectuées au profit des investisseurs								
2								
Revenu net de placement	171	120	416	333	104	87	6	5
Remboursement de capital	-	-	-	-	115	110	17	20
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	171	120	416	333	219	197	23	25
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 015	2 767	4 559	2 426	731	379	(1)	23
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	28 971	26 706	38 394	32 944	9 227	8 331	966	1 035
Transactions sur parts rachetables								
Parts rachetables en circulation au début de la période	1 726 214	1 608 778	2 088 087	2 049 543	695 763	689 867	87 345	95 712
Parts rachetables émises	73 595	115 163	319 492	84 113	66 774	25 201	2 201	1 768
Parts rachetables émises au réinvestissement	9 660	7 390	19 764	17 308	849	887	118	110
Parts rachetables rachetées	(95 431)	(57 645)	(157 812)	(87 772)	(30 212)	(32 738)	(4 535)	(4 552)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	1 714 038	1 673 686	2 269 531	2 063 192	733 174	683 217	85 129	93 038

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	3 837	5 167
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		555	(1 635)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		4	4
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		(1)	-
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(3 624)	(2 904)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		(12)	6
Achats de placements		(7 939)	(10 416)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		5 381	9 599
Dividendes à recevoir		34	(15)
Autres actifs à recevoir		(43)	-
Charges à payer		1	3
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		(1 807)	(191)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(324)	(279)
Produit de l'émission de parts rachetables		7 502	3 400
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(4 771)	(2 718)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		2 407	403
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		(4)	(4)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		12	(6)
Augmentation (diminution) nette de la période		600	212
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		821	810
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		1 429	1 012
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		1 176	980

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Portefeuille privé de dividendes nord-américains BNI consiste à maximiser le potentiel de croissance du capital à long terme et à produire un revenu de dividendes élevé. Le fonds investit directement, ou au moyen de placements dans des titres d'autres organismes de placement collectifs, dans un portefeuille composé principalement de titres de participation de sociétés canadiennes et américaines qui versent des dividendes.

Le gestionnaire de portefeuille utilise, lors du choix de titre, une approche de sélection basée sur la croissance à un prix raisonnable avec un horizon de placement à long terme. Il procède également à une recherche fondamentale afin de repérer des titres présentant un potentiel de croissance non identifié par le marché et se négociant à un prix attractif.

Information générale

	Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)
				%	%
Série Conseillers	14 juillet 2015	M	A	1,45	0,15
Série F	21 mai 2015	M	A	0,45	0,15
Série F5	21 mai 2015	M	A	0,45	0,15
Série T5	14 juillet 2015	M	A	1,45	0,15

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	16,90	-	16,90
Série F	16,92	-	16,92
Série F5	12,59	-	12,59
Série T5	11,35	(0,01)	11,34

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	16,19	-	16,19
Série F	16,20	-	16,20
Série F5	12,21	-	12,21
Série T5	11,07	-	11,07

Revenus provenant de prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêts de titres du Fonds et les revenus provenant des prêts de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 juin 2024		30 juin 2023	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	2	100	2	100
Revenus nets reçus par le Fonds	1	50	1	50
Revenus nets reçus par la Société de Fiducie Natcan	1	50	1	50

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$	%
Dollar américain	36 356 570	46,9	32 813 906	46,1

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Les données des tableaux peuvent inclure des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés.

Dans l'hypothèse où le dollar canadien s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient engendré une variation de 1 817 829 \$ (1 640 695 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
	\$	%	\$	%
Indice Composé S&P/TSX (50%)				
Indice S&P 500 (50%)	± 5 809 084	7,5	± 5 336 909	7,5

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par secteur	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Biens de consommation de base	10,5	11,2
Consommation discrétionnaire	6,5	7,7
Energie	8,5	8,6
Finance	32,6	26,7
Industrie	11,3	9,6
Matériaux	2,6	4,4
Santé	10,7	11,0
Services aux collectivités	2,8	-
Services de communication	2,2	6,1
Technologies de l'information	10,3	13,6
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	2,0	1,1

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions ordinaires	76 027 366	-	-	76 027 366

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions ordinaires	70 483 700	-	-	70 483 700

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions totales	4	7
Commissions versées aux apparentés	-	2

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions (98,0 %)				Technologies de l'information (10,3 %)			
Biens de consommation de base (10,5 %)							
Empire Company Ltd., catégorie A	23 420	788 604	818 997	Enghouse Systems Ltd.	24 110	881 494	727 399
Metro Inc.	10 284	443 329	779 424	Microsoft Corp.	4 794	393 288	2 930 646
Mondelez International Inc.	21 184	1 548 656	1 896 848	Open Text Corp.	32 122	1 370 317	1 319 572
PepsiCo Inc.	9 497	1 394 541	2 143 613	Oracle Corp.	15 700	1 056 010	3 032 013
Premium Brands Holdings Corp.	13 706	1 311 282	1 291 516			<u>3 701 109</u>	<u>8 009 630</u>
Unilever PLC, CAAÉ	15 860	1 064 009	1 193 568	Total actions		<u>55 205 672</u>	<u>76 027 366</u>
		<u>6 550 421</u>	<u>8 123 966</u>				
Consommation discrétionnaire (6,5 %)				Total des placements (98,0 %)			
LCI Industries	10 930	1 619 238	1 546 102			<u>55 205 672</u> *	<u>76 027 366</u>
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	19 724	701 293	1 023 478	Trésorerie et autres éléments d'actif net (2,0 %)			
Magna International Inc.	15 126	979 557	867 325				<u>1 530 492</u>
Restaurant Brands International Inc.	16 730	1 313 629	1 612 772	Actif net (100 %)			
		<u>4 613 717</u>	<u>5 049 677</u>				<u>77 557 858</u>
Énergie (8,5 %)				*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 53 286 337 \$.			
Enbridge Inc.	37 090	1 880 324	1 805 170				
Pembina Pipeline Corporation	35 218	1 528 004	1 787 666				
TC Energy Corp.	39 420	2 240 049	2 044 321				
Tourmaline Oil Corp.	14 907	894 361	924 979				
		<u>6 542 738</u>	<u>6 562 136</u>				
Finance (32,6 %)							
American Financial Group Inc.	7 760	725 924	1 305 909				
AXA, CAAÉ	36 570	1 240 060	1 642 271				
Bank OZK	37 800	1 697 509	2 120 591				
Banque de Montréal	14 941	1 948 179	1 715 675				
Banque de Nouvelle-Écosse	29 144	2 066 115	1 823 832				
Banque Nationale du Canada	11 342	1 023 153	1 230 720				
Banque Royale du Canada	13 700	1 864 178	1 995 405				
Brookfield Corp.	40 487	1 390 188	2 303 710				
iA Financial Corp Inc.	7 783	501 121	668 638				
Intact Corporation Financière	5 324	533 647	1 213 925				
J. P. Morgan Chase & Co.	13 577	1 974 934	3 759 696				
MasterCard Inc., catégorie A	4 579	1 179 569	2 763 124				
Société Financière Manuvie	75 186	1 760 961	2 739 026				
		<u>17 905 538</u>	<u>25 282 522</u>				
Industrie (11,3 %)							
AtkinsRealis Group Inc.	24 206	888 798	1 433 479				
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	12 096	1 321 935	1 955 439				
Groupe WSP Global Inc.	7 028	332 554	1 497 175				
Kuehne + Nagel International AG, CAAÉ	17 570	1 304 522	1 382 119				
Stantec Inc.	10 109	335 985	1 157 784				
Thomson Reuters Corp.	5 934	355 424	1 368 440				
		<u>4 539 218</u>	<u>8 794 436</u>				
Matériaux (2,6 %)							
CCL Industries Inc., catégorie B	14 630	750 776	1 052 482				
Franco-Nevada Corp.	6 143	993 903	996 395				
		<u>1 744 679</u>	<u>2 048 877</u>				
Santé (10,7 %)							
Abbott Laboratories	11 090	1 298 498	1 576 777				
Becton Dickinson and Co.	6 612	1 849 129	2 114 511				
Johnson & Johnson	7 720	1 680 016	1 543 400				
UnitedHealth Group Inc.	4 408	934 854	3 071 162				
		<u>5 762 497</u>	<u>8 305 850</u>				
Services aux collectivités (2,8 %)							
Public Service Enterprise Group Inc.	21 500	1 868 811	2 168 434				
Services de communication (2,2 %)							
TELUS Corp.	81 209	1 976 944	1 681 838				

Portefeuille privé d'actions américaines BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	3 877 856	3 505 799
Plus-value non réalisée sur contrats de change		10	29
Trésorerie		39 006	24 840
Souscriptions à recevoir		2 993	1 846
Produit de la vente de placements à recevoir		-	8 818
Dividendes à recevoir		84	2 359
Autres actifs à recevoir		2 297	-
Total actifs		3 922 246	3 543 691
Passifs			
Passifs courants			
Moins-value non réalisée sur contrats de change		-	2
Parts rachetées à payer		1 603	909
Placements à payer		-	8 883
Charges à payer		891	778
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		2 494	10 572
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		3 919 752	3 533 119
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série Conseillers		35 063	22 506
Séries F/Privée		146 635	91 039
Séries FH/Privée		1 145	652
Série F5		5 882	2 635
Série H		413	237
Série N		1 749 162	1 550 259
Série NR		16 398	14 311
Série O		1 855 457	1 740 138
Série T5		85	30
Série GP		99 700	101 162
Série GPO		9 812	10 150
		3 919 752	3 533 119

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (suite) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		27,62	24,15
Séries F/Privée		30,34	26,37
Séries FH/Privée		12,26	11,04
Série F5		20,56	18,19
Série H		11,96	10,82
Série N		28,26	24,55
Série NR		18,07	16,14
Série O		17,66	15,30
Série T5		19,54	17,38
Série GP		31,41	27,34
Série GPO		54,24	47,22
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série (\$ US)	2		
Série Conseillers		20,19	18,23
Séries F/Privée		22,17	19,90
Séries FH/Privée		-	-
Série F5		15,03	13,73
Série H		-	-
Série N		-	-
Série NR		-	-
Série O		-	-
Série T5		14,28	13,12
Série GP		-	-
Série GPO		-	-

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Eric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille privé d'actions américaines BNI

États financiers

États intermédiaires du résultat global

pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		1 902	1 401
Revenus de dividendes		16 760	13 942
Autres revenus		2 297	500
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		362 278	116 725
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		313	698
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change		(150)	(275)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		165 580	305 472
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		(52)	181
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		(17)	10
Total revenus		548 911	438 654
Charges	8		
Frais de gestion		3 621	2 637
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant		4	-
Frais d'administration fixes		1 875	1 376
Charges assumées par le gestionnaire		(5)	-
Retenues d'impôts	2	2 699	2 162
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	832	622
Total charges		9 026	6 797
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		539 885	431 857
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Série Conseillers		3 648	1 953
Séries F/Privée		15 264	8 208
Séries FH/Privée		84	106
Série F5		594	232
Série H		25	31
Série N		238 225	218 707
Série NR		2 205	2 112
Série O		263 047	183 176
Série T5		8	-
Série GP		15 244	15 669
Série GPO		1 541	1 663
		539 885	431 857

États intermédiaires du résultat global (suite)

pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Nombre de parts moyen	2		
Série Conseillers		1 069 750	574 225
Séries F/Privée		4 070 025	2 141 526
Séries FH/Privée		71 548	60 973
Série F5		232 644	91 365
Série H		23 060	20 066
Série N		64 026 644	61 035 523
Série NR		915 213	868 562
Série O		110 953 528	79 858 116
Série T5		3 484	181
Série GP		3 629 773	3 880 066
Série GPO		209 547	237 809
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		3,41	3,40
Séries F/Privée		3,75	3,83
Séries FH/Privée		1,17	1,74
Série F5		2,55	2,54
Série H		1,10	1,57
Série N		3,72	3,58
Série NR		2,41	2,43
Série O		2,37	2,29
Série T5		2,44	2,47
Série GP		4,20	4,04
Série GPO		7,35	6,99
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série (\$ US)	2		
Série Conseillers		2,51	2,52
Séries F/Privée		2,76	2,84
Séries FH/Privée		-	-
Série F5		1,88	1,88
Série H		-	-
Série N		-	-
Série NR		-	-
Série O		-	-
Série T5		1,80	1,83
Série GP		-	-
Série GPO		-	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non auditées)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

	Note	Série Conseillers		Séries F/Privée		Séries FH/Privée		Série F5		Série H	
		2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
		\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		22 506	12 745	91 039	40 777	652	449	2 635	1 503	237	135
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		3 648	1 953	15 264	8 208	84	106	594	232	25	31
Opérations sur les parts rachetables	6										
Produit tiré de l'émission de parts rachetables		10 921	2 974	68 136	35 154	410	88	2 880	39	151	51
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables		-	-	-	-	-	-	16	4	-	-
Montants versés pour les rachats des parts rachetables		(2 012)	(3 149)	(27 804)	(21 175)	(1)	-	(160)	(545)	-	-
Total opérations sur les parts rachetables		8 909	(175)	40 332	13 979	409	88	2 736	(502)	151	51
Distributions effectuées au profit des investisseurs	2										
Revenu net de placement		-	-	-	-	-	-	5	4	-	-
Remboursement de capital		-	-	-	-	-	-	78	20	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs		-	-	-	-	-	-	83	24	-	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		12 557	1 778	55 596	22 187	493	194	3 247	(294)	176	82
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période		35 063	14 523	146 635	62 964	1 145	643	5 882	1 209	413	217
Transactions sur parts rachetables											
Parts rachetables en circulation au début de la période		931 931	661 248	3 452 121	1 948 264	59 093	51 736	144 889	101 544	21 883	15 832
Parts rachetables émises		413 681	138 095	2 339 443	1 525 356	34 359	9 954	148 209	2 487	12 690	5 503
Parts rachetables émises au réinvestissement		-	-	-	-	-	-	827	278	-	-
Parts rachetables rachetées		(76 332)	(157 550)	(957 931)	(925 938)	(111)	-	(7 900)	(33 947)	-	-
Parts rachetables en circulation à la fin de la période		1 269 280	641 793	4 833 633	2 547 682	93 341	61 690	286 025	70 362	34 573	21 335
	Note	Série N		Série NR		Série O		Série T5		Série GP	
		2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
		\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		1 550 259	1 165 430	14 311	11 556	1 740 138	905 785	30	3	101 162	89 406
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		238 225	218 707	2 205	2 112	263 047	183 176	8	-	15 244	15 669
Opérations sur les parts rachetables	6										
Produit tiré de l'émission de parts rachetables		228 853	235 627	2 736	2 311	19 593	407 797	48	-	29 803	9 332
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables		-	-	153	136	1	13 606	-	-	324	433
Montants versés pour les rachats des parts rachetables		(268 175)	(154 936)	(2 563)	(1 875)	(167 321)	(59 466)	-	-	(46 497)	(16 378)
Total opérations sur les parts rachetables		(39 322)	80 691	326	572	(147 727)	361 937	48	-	(16 370)	(6 613)
Distributions effectuées au profit des investisseurs	2										
Revenu net de placement		-	-	34	48	-	-	-	-	336	447
Gains nets réalisés		-	-	-	-	-	13 606	-	-	-	-
Remboursement de capital		-	-	410	306	-	-	1	-	-	-
Remboursement de frais de gestion		-	-	-	-	1	-	-	-	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs		-	-	444	354	1	13 606	1	-	336	447
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		198 903	299 398	2 087	2 330	115 319	531 507	55	-	(1 462)	8 609
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période		1 749 162	1 464 828	16 398	13 886	1 855 457	1 437 292	85	3	99 700	98 015
Transactions sur parts rachetables											
Parts rachetables en circulation au début de la période		63 148 449	59 127 032	886 720	851 968	113 701 289	74 144 097	1 712	180	3 700 413	4 061 642
Parts rachetables émises		8 508 933	10 941 938	157 127	157 369	1 181 828	29 753 161	2 642	-	983 456	384 266
Parts rachetables émises au réinvestissement		-	-	8 746	9 297	42	970 499	4	4	10 472	17 801
Parts rachetables rachetées		(9 771 008)	(7 184 363)	(145 376)	(127 931)	(9 836 376)	(4 422 867)	-	-	(1 519 746)	(681 353)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période		61 886 374	62 884 607	907 217	890 703	105 046 783	100 444 890	4 358	184	3 174 595	3 782 356

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série (suite)
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

	Note	Série GPO	
		2024	2023
		\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		10 150	9 188
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		1 541	1 663
Opérations sur les parts rachetables	6		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables		953	-
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables		30	58
Montants versés pour les rachats des parts rachetables		(2 816)	(326)
Total opérations sur les parts rachetables		(1 833)	(268)
Distributions effectuées au profit des investisseurs	2		
Revenu net de placement		46	58
Total distributions effectuées au profit des investisseurs		46	58
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		(338)	1 337
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période		9 812	10 525
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de la période		214 962	241 280
Parts rachetables émises		17 570	-
Parts rachetables émises au réinvestissement		558	1 376
Parts rachetables rachetées		(52 198)	(7 904)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période		180 892	234 752

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	539 885	431 857
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(362 278)	(116 725)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		(313)	(698)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		150	275
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(165 580)	(305 472)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		52	(181)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		17	(10)
Achats de placements		(1 498 091)	(1 322 028)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		1 653 677	893 984
Dividendes à recevoir		2 275	2 611
Autres actifs à recevoir		(2 297)	(500)
Charges à payer		113	119
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		167 610	(416 768)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(387)	(252)
Produit de l'émission de parts rachetables		363 337	692 565
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(516 655)	(258 994)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(153 705)	433 319
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		313	698
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		(52)	181
Augmentation (diminution) nette de la période		13 905	16 551
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		24 840	18 769
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		39 006	36 199
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		1 902	1 401
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		16 336	14 391

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Portefeuille privé d'actions américaines BNI consiste à procurer aux épargnants une croissance du capital à long terme. Le fonds investit directement, ou au moyen de placements dans des titres d'autres organismes de placement collectifs, dans un portefeuille diversifié constitué principalement d'actions ordinaires de sociétés américaines.

Le gestionnaire de portefeuille a recours à un ensemble de stratégies pour sélectionner les placements à inclure dans le portefeuille de placement du fonds et les diversifier à travers les principaux secteurs d'activités. Le gestionnaire de portefeuille choisit des entreprises de qualité qui sont orientées vers la croissance et les conserve à long terme. Le gestionnaire de portefeuille intègre un style de placement ascendant fondamental axé sur la croissance.

Information générale

	Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)
				%	%
Série Conseillers	14 juillet 2015	A	A	1,45	0,15
Série F	21 mai 2015	A	A	0,45	0,15
Série FH	22 juin 2021	A	A	0,45	0,15
Série F5	21 mai 2015	M	A	0,45	0,15
Série H	22 juin 2021	A	A	1,45	0,15
Série N	30 octobre 2015	A	A	0,30	0,15
Série NR	30 octobre 2015	M	A	0,30	0,15
Série O	19 mai 2020	A	A	-	0,02
Série T5	14 juillet 2015	M	A	1,45	0,15
Série GP	21 mai 2015	T	A	*	*
Série GPO	21 mai 2015	T	A	*	*
Série Privée (F)	28 novembre 2016	A	A	*	*
Série Privée (FH)	22 juin 2021	A	A	*	*

* Cette série est une série privée

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	27,63	(0,01)	27,62
Séries F/Privée	30,34	-	30,34
Séries FH/Privée	12,26	-	12,26
Série F5	20,57	(0,01)	20,56
Série H	11,96	-	11,96
Série N	28,27	(0,01)	28,26
Série NR	18,08	(0,01)	18,07
Série O	17,67	(0,01)	17,66
Série T5	19,54	-	19,54
Série GP	31,41	-	31,41
Série GPO	54,25	(0,01)	54,24

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	24,15	-	24,15
Séries F/Privée	26,37	-	26,37
Séries FH/Privée	11,04	-	11,04
Série F5	18,19	-	18,19
Série H	10,82	-	10,82
Série N	24,55	-	24,55
Série NR	16,14	-	16,14
Série O	15,30	-	15,30
Série T5	17,38	-	17,38
Série GP	27,34	-	27,34
Série GPO	47,22	-	47,22

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Part de fiducie	88 127	90 461

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$	%
Dollar américain	3 906 400 187	99,7	3 521 002 712	99,7

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Les données des tableaux peuvent inclure des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés.

Dans l'hypothèse où le dollar canadien s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient engendré une variation de 195 320 009 \$ (176 050 136 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
	\$	%	\$	%
Indice S&P 500 RT (100%) CA Londres 11:00	± 343 762 227		8,8 ± 308 441 294	8,7

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par secteur	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Biens de consommation de base	5,9	6,3
Consommation discrétionnaire	10,1	11,1
Energie	3,7	4,0
Finance	12,5	8,5
Immobilier	2,2	2,6
Industrie	8,4	8,9
Matériaux	2,3	2,3
Santé	10,0	12,6
Services de communication	9,5	9,0
Technologies de l'information	34,3	33,9
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	1,1	0,8

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions ordinaires	3 877 856 440	-	-	3 877 856 440
Actifs dérivés	-	1 532 350	-	1 532 350
Passifs dérivés	-	(1 522 234)	-	(1 522 234)
Total des produits dérivés	-	10 116	-	10 116

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions ordinaires	3 505 798 690	-	-	3 505 798 690
Actifs dérivés	-	975 769	-	975 769
Passifs dérivés	-	(948 941)	-	(948 941)
Total des produits dérivés	-	26 828	-	26 828

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions totales	811	611
Paiements indirects	300	234

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues par Banque Nationale Investissements inc.	%	Parts détenues par Banque Nationale Investissements inc.	%
Série F	51	-	51	-
Série FH	111	-	222	-
Série H	16 238	47	16 238	74
Série O	124	-	124	-
Série T5	194	4	191	11

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions (98,9 %)			
Biens de consommation de base (5,9 %)			
Lamb Weston Holdings Inc.	805 807	91 636 643	92 705 407
Sysco Corp.	939 390	102 079 418	91 633 838
Wal-Mart Stores Inc.	526 192	36 950 048	48 750 422
		<u>230 666 109</u>	<u>233 089 667</u>
Consommation discrétionnaire (10,1 %)			
Amazon.com Inc.	834 539	142 023 717	220 774 891
Five Below Inc.	634 946	145 999 552	94 672 767
Lululemon Athletica Inc.	198 819	116 809 406	81 259 554
		<u>404 832 675</u>	<u>396 707 212</u>
Énergie (3,7 %)			
Valero Energy Corp.	684 147	112 377 440	146 727 189
Finance (12,5 %)			
CME Group Inc., catégorie A	413 935	109 080 934	111 312 089
Cullen/Frost Bankers Inc.	909 032	126 865 321	126 410 289
Marsh & McLennan Cos Inc.	450 367	107 615 473	129 853 496
MasterCard Inc., catégorie A	200 572	95 489 366	121 031 961
		<u>439 051 094</u>	<u>488 607 835</u>
Immobilier (2,2 %)			
Public Storage	223 906	89 640 513	88 127 497
Industrie (8,4 %)			
Rollins Inc.	2 319 087	134 137 400	154 852 489
Waste Connections Inc.	719 061	127 219 992	172 554 833
		<u>261 357 392</u>	<u>327 407 322</u>
Matériaux (2,3 %)			
Sherwin-Williams Co./The	219 631	98 965 838	89 741 610
Santé (10,0 %)			
Amgen Inc.	397 852	134 614 959	170 091 810
Danaher Corp.	330 637	97 995 099	112 989 549
ZOETIS INC.	467 178	105 552 681	110 735 486
		<u>338 162 739</u>	<u>393 816 845</u>
Services de communication (9,5 %)			
Alphabet Inc., catégorie A	960 008	147 789 016	239 150 183
Meta Platforms, Inc., catégorie A	190 507	62 889 798	131 435 395
		<u>210 678 814</u>	<u>370 585 578</u>
Technologies de l'information (34,3 %)			
Adobe Systems Inc.	182 179	126 438 993	138 482 526
Apple Inc.	811 495	150 887 177	233 865 837
Enphase Energy Inc.	329 948	58 235 376	45 015 859
Mettler-Toledo International Inc.	32 867	56 367 422	62 895 024
Microsoft Corp.	619 690	204 637 893	378 826 035
Nvidia Corporation	1 649 765	123 105 935	278 582 458
Texas Instruments Inc.	315 884	71 186 801	84 080 550
Workday Inc.	396 530	119 504 747	121 297 396
		<u>910 364 344</u>	<u>1 343 045 685</u>
Total actions		<u>3 096 096 958</u>	<u>3 877 856 440</u>
Total des placements (98,9 %)		<u>3 096 096 958 *</u>	<u>3 877 856 440</u>
Plus-value non réalisée sur contrats de change (0,0 %)			10 116
Trésorerie et autres éléments d'actif net (1,1 %)			<u>41 885 179</u>
Actif net (100 %)			<u>3 919 751 735</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 2 889 618 800 \$.

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

Contrats de change de couverture

Plus-value non réalisée sur contrats de change de couverture

Date de règlement	Taux de contrats	Devises à livrer			Devises à recevoir			Plus-value non réalisée (\$ CA)
		Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	
17 July 2024	1,3688	\$ US	80 000	109 415	\$ CA	109 501	109 501	86
17 July 2024	1,3720	\$ US	155 000	211 991	\$ CA	212 660	212 660	669
17 July 2024	1,3794	\$ US	830 000	1 135 179	\$ CA	1 144 919	1 144 919	9 740
								<u>10 495</u>

Moins-value non réalisée sur contrats de change de couverture

Date de règlement	Taux de contrats	Devises à livrer			Devises à recevoir			Moins-value non réalisée (\$ CA)
		Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	
45490	1,3598	\$ US	48 000	65 649	\$ CA	65 270	65 270	(379)

Plus-value non réalisée sur contrats de change de couverture

10 116

Portefeuille privé d'actions américaines à convictions élevées BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	3 546 983	3 046 606
Plus-value non réalisée sur contrats de change		82	1 831
Trésorerie		39 404	25 234
Souscriptions à recevoir		3 853	18 660
Dividendes à recevoir		472	3 133
Total actifs		3 590 794	3 095 464
Passifs			
Passifs courants			
Moins-value non réalisée sur contrats de change		280	4
Parts rachetées à payer		3 209	18 670
Charges à payer		1 742	1 557
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		5 231	20 231
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		3 585 563	3 075 233
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série Conseillers		17 481	6 673
Série Conseillers-2		115 267	109 410
Séries F/Privée		329 367	133 450
Séries F-2/Privée		1 401 244	1 299 311
Séries FH/Privée		13 775	8 033
Série FH-2		137 531	157 424
Série F5		18 487	17 578
Série H		1 034	520
Série H-2		4 513	4 911
Série N		412 982	363 683
Série NR		3 574	3 092
Série O		1	1
Série T5		1 023	1 200
Série GP		1 092 522	938 235
Série GPH		24	19
Série GPO		36 732	31 687
Série GPOH		6	6
		3 585 563	3 075 233

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (suite) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		11,91	10,93
Série Conseillers-2		30,67	28,14
Séries F/Privée		12,07	11,02
Séries F-2/Privée		34,37	31,35
Séries FH/Privée		11,90	11,25
Série FH-2		24,43	23,07
Série F5		23,16	21,64
Série H		11,72	11,14
Série H-2		23,02	21,86
Série N		32,36	29,50
Série NR		21,40	19,93
Série O		12,11	11,01
Série T5		20,03	18,81
Série GP		60,29	55,08
Série GPH		24,50	23,10
Série GPO		73,02	66,70
Série GPOH		24,53	23,10
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série (\$ US)	2		
Série Conseillers		8,70	8,25
Série Conseillers-2		22,41	21,24
Séries F/Privée		8,82	8,32
Séries F-2/Privée		25,12	23,66
Séries FH/Privée		-	-
Série FH-2		-	-
Série F5		16,93	16,33
Série H		-	-
Série H-2		-	-
Série N		23,65	22,26
Série NR		15,64	15,04
Série O		-	-
Série T5		14,64	14,20
Série GP		44,06	41,57
Série GPH		-	-
Série GPO		53,37	50,34
Série GPOH		-	-

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille privé d'actions américaines à convictions élevées BNI

États financiers

États intermédiaires du résultat global

pour les périodes terminées les 30 juin (non auditées)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		44	173
Revenus de dividendes		19 481	17 720
Autres revenus		6 061	3 566
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		12 327	83 126
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		(63)	(425)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change		(3 753)	7 814
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		280 539	235 925
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		10	(16)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		(2 025)	(1 720)
Total revenus		312 621	346 163
Charges	8		
Frais de gestion		8 233	6 989
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant		4	-
Frais d'administration fixes		2 477	2 231
Charges assumées par le gestionnaire		(4)	-
Retenues d'impôts	2	2 791	2 522
Coutés d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	104	55
Total charges		13 605	11 797
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		299 016	334 366
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Série Conseillers		898	7
Série Conseillers-2		9 764	10 518
Séries F/Privée		18 869	240
Séries F-2/Privée		125 478	114 547
Séries FH/Privée		656	24
Série FH-2		8 877	38 193
Série F5		1 738	1 675
Série H		40	2
Série H-2		246	670
Série N		36 083	73 061
Série NR		308	694
Série O		-	-
Série T5		96	169
Série GP		92 951	91 276
Série GPH		1	-
Série GPO		3 011	3 289
Série GPOH		-	1
		299 016	334 366

États intermédiaires du résultat global (suite)

pour les périodes terminées les 30 juin (non auditées)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Nombre de parts moyen	2		
Série Conseillers		1 019 323	11 070
Série Conseillers-2		3 849 349	4 025 701
Séries F/Privée		19 399 577	249 621
Séries F-2/Privée		41 421 329	36 660 450
Séries FH/Privée		994 749	32 101
Série FH-2		6 468 868	15 223 340
Série F5		834 049	745 652
Série H		67 857	4 152
Série H-2		207 548	280 972
Série N		12 670 526	24 846 611
Série NR		162 532	344 490
Série O		100	100
Série T5		54 133	94 052
Série GP		17 421 217	16 821 905
Série GPH		926	250
Série GPO		458 893	494 533
Série GPOH		257	255
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		0,88	0,62
Série Conseillers-2		2,54	2,61
Séries F/Privée		0,97	0,97
Séries F-2/Privée		3,03	3,13
Séries FH/Privée		0,66	0,73
Série FH-2		1,37	2,51
Série F5		2,08	2,24
Série H		0,60	0,44
Série H-2		1,19	2,38
Série N		2,85	2,94
Série NR		1,90	2,02
Série O		1,11	0,32
Série T5		1,77	1,81
Série GP		5,34	5,43
Série GPH		1,34	2,65
Série GPO		6,56	6,65
Série GPOH		1,44	2,69
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série (\$ US)	2		
Série Conseillers		0,65	0,46
Série Conseillers-2		1,87	1,94
Séries F/Privée		0,71	0,72
Séries F-2/Privée		2,23	2,32
Séries FH/Privée		-	-
Série FH-2		-	-
Série F5		1,53	1,66
Série H		-	-
Série H-2		-	-
Série N		2,10	2,18
Série NR		1,40	1,50
Série O		-	-
Série T5		1,30	1,34
Série GP		3,93	4,03
Série GPH		-	-
Série GPO		4,83	4,93
Série GPOH		-	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	299 016	334 366
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(12 327)	(83 126)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		63	425
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		3 753	(7 814)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(280 539)	(235 925)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		(10)	16
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		2 025	1 720
Achats de placements		(915 760)	(470 239)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		704 496	580 617
Dividendes à recevoir		2 661	2 287
Charges à payer		185	54
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		(196 437)	122 381
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(478)	(402)
Produit de l'émission de parts rachetables		865 780	529 727
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(654 642)	(638 164)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		210 660	(108 839)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		(63)	(425)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		10	(16)
Augmentation (diminution) nette de la période		14 223	13 542
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		25 234	4 801
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		39 404	17 902
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		44	173
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		19 351	17 485

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Portefeuille privé d'actions américaines à convictions élevées BNI consiste à procurer aux épargnants une croissance du capital à long terme. Le fonds investit directement, ou au moyen de placements dans des titres d'autres organismes de placement collectifs, dans un portefeuille constitué principalement d'actions ordinaires de sociétés américaines sélectionnées selon une approche de placement à convictions élevées.

Le gestionnaire de portefeuille recherche des actions sous-évaluées dans chaque secteur et considère également la qualité et la liquidité des titres. Le gestionnaire de portefeuille s'appuie sur ses convictions afin de sélectionner les titres qui composeront le portefeuille. Dans la mise en œuvre de cette approche de placement à convictions élevées, la répartition sectorielle et géographique ainsi que la pondération de chaque titre contenu dans le portefeuille dériveront généralement de façon importante de celles de l'indice de référence du fonds.

Information générale

	Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)
				%	%
Série Conseillers	29 mai 2023	A	A	1,60	0,15
Série Conseillers-2	14 juillet 2015	A	A	1,45	0,15
Série F	29 mai 2023	A	A	0,60	0,15
Série F-2	21 mai 2015	A	A	0,45	0,15
Série FH	29 mai 2023	A	A	0,70	0,15
Série FH-2	12 mai 2017	A	A	0,55	0,15
Série F5	21 mai 2015	M	A	0,45	0,15
Série H	29 mai 2023	A	A	1,70	0,15
Série H-2	12 mai 2017	A	A	1,55	0,15
Série N	30 octobre 2015	A	A	0,30	0,15
Série NR	30 octobre 2015	M	A	0,30	0,15
Série O	29 mai 2023	A	A	-	0,02
Série T5	14 juillet 2015	M	A	1,45	0,15
Série GP	21 mai 2015	T	A	*	*
Série GPH	2 mai 2017	A	A	*	*
Série GPO	21 mai 2015	T	A	*	*
Série GPOH	2 mai 2017	A	A	*	*
Série Privée (F-2)	28 novembre 2016	A	A	*	*
Série Privée (F)	3 mai 2023	A	A	*	*
Série Privée (H)	3 mai 2023	A	A	*	*

* Cette série est une série privée

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	11,91	-	11,91
Série Conseillers-2	30,67	-	30,67
Séries F/Privée	12,07	-	12,07
Séries F-2/Privée	34,37	-	34,37
Séries FH/Privée	11,90	-	11,90
Série FH-2	24,44	(0,01)	24,43
Série F5	23,17	(0,01)	23,16
Série H	11,72	-	11,72
Série H-2	23,02	-	23,02
Série N	32,36	-	32,36
Série NR	21,40	-	21,40
Série O	12,11	-	12,11
Série T5	20,03	-	20,03
Série GP	60,29	-	60,29
Série GPH	24,50	-	24,50
Série GPO	73,02	-	73,02
Série GPOH	24,54	(0,01)	24,53

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	10,93	-	10,93
Série Conseillers-2	28,14	-	28,14
Séries F/Privée	11,02	-	11,02
Séries F-2/Privée	31,35	-	31,35
Séries FH/Privée	11,25	-	11,25
Série FH-2	23,08	(0,01)	23,07
Série F5	21,64	-	21,64
Série H	11,14	-	11,14
Série H-2	21,86	-	21,86
Série N	29,50	-	29,50
Série NR	19,93	-	19,93
Série O	11,01	-	11,01
Série T5	18,81	-	18,81
Série GP	55,09	(0,01)	55,08
Série GPH	23,10	-	23,10
Série GPO	66,71	(0,01)	66,70
Série GPOH	23,10	-	23,10

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$	%
Dollar américain	3 398 125 128	94,8	2 875 542 336	93,5

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Les données des tableaux peuvent inclure des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés.

Dans l'hypothèse où le dollar canadien s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient engendré une variation de 169 906 256 \$ (143 777 117 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur les résultats	Pourcentage de l'actif net
	\$	%	\$	%
Indice S&P 500 RT (100%) CA Londres 11:00	± 296 884 596	8,3	± 255 859 377	8,3

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10 %, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par secteur	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Biens de consommation de base	5,4	6,0
Consommation discrétionnaire	17,4	15,6
Finance	16,7	12,7
Industrie	8,8	10,4
Matériaux	7,3	7,6
Santé	10,0	11,2
Services de communication	9,0	7,1
Technologies de l'information	24,3	28,4
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	1,1	1,0

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions ordinaires	3 546 983 377	-	-	3 546 983 377
Actifs dérivés	-	202 878 917	-	202 878 917
Passifs dérivés	-	(203 076 587)	-	(203 076 587)
Total des produits dérivés	-	(197 670)	-	(197 670)

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions ordinaires	3 046 605 591	-	-	3 046 605 591
Actifs dérivés	-	182 271 386	-	182 271 386
Passifs dérivés	-	(180 443 995)	-	(180 443 995)
Total des produits dérivés	-	1 827 391	-	1 827 391

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions totales	103	52
Paiements indirects	78	10

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues	%	Parts détenues	%
Série F	100	-	100	-
Série FH	100	-	100	-
Série NR-\$US	87	-	89	-
Série O	100	100	100	100
Série GPH	251	26	251	31
Série GPOH	257	100	257	100

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues par Trust Banque Nationale	%	Parts détenues par Trust Banque Nationale	%
Série F-2	-	-	8	-

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions (98,9 %)			
Biens de consommation de base (5,4 %)			
Colgate-Palmolive Co.	511 534	50 530 904	67 886 402
PepsiCo Inc.	564 421	98 873 584	127 398 155
		<u>149 404 488</u>	<u>195 284 557</u>
Consommation discrétionnaire (17,4 %)			
AutoZone Inc.	58 323	105 934 508	236 545 143
Hilton Worldwide Holdings Inc.	233 300	65 418 477	69 654 762
Lowe's Companies Inc.	414 744	76 068 021	125 109 775
Nike Inc., catégorie B	502 580	54 577 685	51 830 458
TJX Companies Inc.	939 920	67 709 989	141 701 676
		<u>369 708 680</u>	<u>624 841 814</u>
Finance (16,7 %)			
CME Group Inc., catégorie A	383 831	87 028 224	103 216 762
MasterCard Inc., catégorie A	295 203	84 780 435	178 135 522
Moody's Corp.	399 693	109 843 046	230 315 969
MSCI Inc.	130 330	27 866 273	85 910 737
		<u>309 517 978</u>	<u>597 578 990</u>
Industrie (8,8 %)			
Carrier Global Corp.	1 156 970	36 871 599	99 860 816
Graco Inc.	750 295	48 443 147	81 329 522
Middleby Corp.	239 175	38 791 892	40 125 735
Otis Worldwide Corp.	727 307	57 855 097	95 805 417
		<u>181 961 735</u>	<u>317 121 490</u>
Matériaux (7,3 %)			
Linde PLC	230 367	63 521 081	138 317 812
Sherwin-Williams Co./The	299 266	65 202 303	122 280 610
		<u>128 723 384</u>	<u>260 598 422</u>
Santé (10,0 %)			
Becton Dickinson and Co.	236 075	64 753 824	75 496 567
Johnson & Johnson	510 388	94 671 675	102 037 950
UnitedHealth Group Inc.	257 183	98 301 097	179 185 743
		<u>257 726 596</u>	<u>356 720 260</u>
Services de communication (9,0 %)			
Alphabet Inc., catégorie A	1 296 897	155 287 114	323 073 511
Technologies de l'information (24,3 %)			
Adobe Systems Inc.	140 418	88 432 289	106 738 094
Analog Devices Inc.	353 314	51 083 299	110 349 911
Factset Research Systems Inc.	138 512	53 239 445	77 377 768
Mettler-Toledo International Inc.	47 408	48 828 065	90 721 005
Microsoft Corp.	578 513	157 072 326	353 653 901
Oracle Corp.	688 289	50 506 465	132 923 654
		<u>449 161 889</u>	<u>871 764 333</u>
Total actions		<u>2 001 491 864</u>	<u>3 546 983 377</u>
Total des placements (98,9 %)		<u>2 001 491 864 *</u>	<u>3 546 983 377</u>
Moins-value non réalisée sur contrats de change (0,0 %)			<u>(197 670)</u>
Trésorerie et autres éléments d'actif net (1,1 %)			<u>38 777 051</u>
Actif net (100 %)			<u>3 585 562 758</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 1 781 652 724 \$.

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

Contrats de change de couverture

Plus-value non réalisée sur contrats de change de couverture

Date de règlement	Taux de contrats	Devises à livrer			Devises à recevoir			Plus-value non réalisée (\$ CA)
		Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	
24 July 2024	1,3725	\$ US	10 285 000	14 064 305	\$ CA	14 116 162	14 116 162	51 857
24 July 2024	0,7328	\$ CA	14 734 234	14 734 234	\$ US	10 797 000	14 764 443	30 209
								<u>82 066</u>

Moins-value non réalisée sur contrats de change de couverture

Date de règlement	Taux de contrats	Devises à livrer			Devises à recevoir			Moins-value non réalisée (\$ CA)
		Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	
45497	0,7283	\$ CA	8 710 566	8 710 566	\$ US	6 344 000	8 675 153	(35 413)
45497	1,3654	\$ US	121 076 839	165 567 482	\$ CA	165 323 159	165 323 159	(244 323)
								<u>(279 736)</u>

Moins-value non réalisée sur contrats de change de couverture

(197 670)

Portefeuille privé d'actions internationales à convictions élevées BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	1 581 075	1 333 345
Plus-value non réalisée sur contrats de change		274	415
Trésorerie		20 631	2 974
Souscriptions à recevoir		2 134	983
Produit de la vente de placements à recevoir		-	1 008
Dividendes à recevoir		1 399	794
Autres actifs à recevoir		1 564	-
Total actifs		1 607 077	1 339 519
Passifs			
Passifs courants			
Moins-value non réalisée sur contrats de change		543	205
Parts rachetées à payer		1 053	1 432
Charges à payer		797	670
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		2 393	2 307
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		1 604 684	1 337 212
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série Conseillers		5 537	2 180
Série Conseillers-2		42 259	40 389
Séries F/Privée		168 642	54 489
Séries F-2/Privée		842 549	740 425
Séries FH/Privée		10 089	2 410
Série FH-2		50 427	49 653
Série F5		14 197	13 286
Série H		1 090	457
Série H-2		4 629	4 483
Série N		306 835	283 437
Série NR		2 854	2 594
Série O		121 311	111 282
Série T5		1 579	1 698
Série GP		31 390	29 272
Série GPH		8	7
Série GPO		1 280	1 143
Série GPOH		8	7
		1 604 684	1 337 212

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (suite) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		11,45	10,25
Série Conseillers-2		21,44	19,18
Séries F/Privée		11,46	10,21
Séries F-2/Privée		22,78	20,27
Séries FH/Privée		11,83	10,46
Série FH-2		20,70	18,29
Série F5		15,42	14,04
Série H		11,51	10,24
Série H-2		19,92	17,70
Série N		22,53	20,03
Série NR		14,78	13,51
Série O		11,84	10,50
Série T5		13,77	12,61
Série GP		21,81	19,51
Série GPH		20,61	18,18
Série GPO		34,46	30,82
Série GPOH		20,68	18,21
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série (\$ US)	2		
Série Conseillers		-	-
Série Conseillers-2		-	-
Séries F/Privée		8,38	7,71
Séries F-2/Privée		16,65	15,30
Séries FH/Privée		-	-
Série FH-2		-	-
Série F5		-	-
Série H		-	-
Série H-2		-	-
Série N		-	-
Série NR		-	-
Série O		-	-
Série T5		-	-
Série GP		-	-
Série GPH		-	-
Série GPO		-	-
Série GPOH		-	-
Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.			
Éric-Olivier Savoie			
<i>Président et Chef de la direction</i>			
The Giang Diep			
<i>Administrateur</i>			

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille privé d'actions internationales à convictions élevées BNI

États financiers

États intermédiaires du résultat global

pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		17	100
Revenus de dividendes		18 135	18 671
Autres revenus		1 564	824
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		18 831	22 932
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		(157)	(245)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change		1 432	1 048
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		139 973	132 223
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		(17)	(13)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		(480)	80
Total revenus		179 298	175 620
Charges	8		
Frais de gestion		3 603	3 029
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant		2	-
Frais d'administration fixes		1 162	1 037
Charges assumées par le gestionnaire		(2)	-
Revenus d'impôts	2	3 403	3 630
Coutés d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	437	561
Total charges		8 605	8 257
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		170 693	167 363
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Série Conseillers		363	2
Série Conseillers-2		4 656	4 832
Séries F/Privée		9 535	57
Séries F-2/Privée		91 978	83 096
Séries FH/Privée		701	-
Série FH-2		6 364	6 481
Série F5		1 616	1 515
Série H		80	-
Série H-2		537	621
Série N		36 302	58 312
Série NR		333	564
Série O		14 215	7 748
Série T5		182	215
Série GP		3 684	3 778
Série GPH		1	1
Série GPO		145	140
Série GPOH		1	1
		170 693	167 363

États intermédiaires du résultat global (suite)

pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Nombre de parts moyen	2		
Série Conseillers		341 190	7 826
Série Conseillers-2		2 046 891	2 213 976
Séries F/Privée		9 135 807	141 528
Séries F-2/Privée		36 781 452	35 627 259
Séries FH/Privée		576 093	2 870
Série FH-2		2 607 623	2 784 096
Série F5		930 282	885 294
Série H		68 890	1 214
Série H-2		239 244	275 726
Série N		14 451 211	21 265 818
Série NR		200 095	292 354
Série O		10 456 504	7 756 429
Série T5		124 033	147 164
Série GP		1 502 675	1 581 280
Série GPH		401	397
Série GPO		36 920	37 407
Série GPOH		410	404
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		1,07	0,29
Série Conseillers-2		2,28	2,18
Séries F/Privée		1,04	0,40
Séries F-2/Privée		2,50	2,33
Séries FH/Privée		1,22	0,19
Série FH-2		2,44	2,33
Série F5		1,74	1,71
Série H		1,16	0,23
Série H-2		2,25	2,25
Série N		2,51	2,74
Série NR		1,66	1,93
Série O		1,36	1,00
Série T5		1,48	1,47
Série GP		2,45	2,39
Série GPH		2,43	2,43
Série GPO		3,92	3,74
Série GPOH		2,47	2,47
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série (\$ US)	2		
Série Conseillers		-	-
Série Conseillers-2		-	-
Séries F/Privée		0,77	0,30
Séries F-2/Privée		1,84	1,73
Séries FH/Privée		-	-
Série FH-2		-	-
Série F5		-	-
Série H		-	-
Série H-2		-	-
Série N		-	-
Série NR		-	-
Série O		-	-
Série T5		-	-
Série GP		-	-
Série GPH		-	-
Série GPO		-	-
Série GPOH		-	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série Conseillers		Série Conseillers-2		Séries F/Privée		Séries F-2/Privée		Séries FH/Privée	
	2024	2023 (32 jours)	2024	2023	2024	2023 (58 jours)	2024	2023	2024	2023 (58 jours)
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	2 180	-	40 389	37 129	54 489	-	740 425	580 926	2 410	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	363	2	4 656	4 832	9 535	57	91 978	83 096	701	-
Opérations sur les parts rachetables										
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	3 212	291	1 941	3 456	128 843	7 847	112 827	139 741	8 113	112
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(218)	(1)	(4 727)	(4 112)	(24 225)	(182)	(102 681)	(62 578)	(1 135)	(1)
Total opérations sur les parts rachetables	2 994	290	(2 786)	(656)	104 618	7 665	10 146	77 163	6 978	111
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 357	292	1 870	4 176	114 153	7 722	102 124	160 259	7 679	111
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	5 537	292	42 259	41 305	168 642	7 722	842 549	741 185	10 089	111
Transactions sur parts rachetables										
Parts rachetables en circulation au début de la période	212 764	-	2 105 580	2 273 648	5 337 158	-	36 519 373	33 723 920	230 387	-
Parts rachetables émises	290 358	29 634	94 584	189 581	11 520 757	806 274	5 074 809	7 314 175	718 771	11 032
Parts rachetables rachetées	(19 456)	(100)	(228 855)	(231 592)	(2 146 510)	(18 793)	(4 613 163)	(3 286 685)	(96 498)	(99)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	483 666	29 534	1 971 309	2 231 637	14 711 405	787 481	36 981 019	37 751 410	852 660	10 933

Note	Série FH-2		Série F5		Série H		Série H-2		Série N	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023 (32 jours)	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	49 653	40 702	13 286	10 679	457	-	4 483	4 079	283 437	452 492
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 364	6 481	1 616	1 515	80	-	537	621	36 302	58 312
Opérations sur les parts rachetables										
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	6 973	11 820	993	1 577	553	33	260	287	40 496	39 341
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	-	(1)	103	89	-	-	-	-	-	-
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(12 563)	(2 981)	(1 475)	(622)	-	-	(651)	(208)	(53 400)	(188 973)
Total opérations sur les parts rachetables	(5 590)	8 838	(379)	1 044	553	33	(391)	79	(12 904)	(149 632)
Distributions effectuées au profit des investisseurs										
Revenu net de placement	-	-	78	90	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	248	185	-	-	-	-	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	-	-	326	275	-	-	-	-	-	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	774	15 319	911	2 284	633	33	146	700	23 398	(91 320)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	50 427	56 021	14 197	12 963	1 090	33	4 629	4 779	306 835	361 172
Transactions sur parts rachetables										
Parts rachetables en circulation au début de la période	2 714 615	2 623 036	946 124	862 973	44 599	-	253 334	270 915	14 149 289	26 460 387
Parts rachetables émises	339 362	673 963	64 522	116 369	50 034	3 318	13 693	17 611	1 871 350	2 084 780
Parts rachetables émises au réinvestissement	-	-	6 838	6 527	-	-	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(618 351)	(174 553)	(96 633)	(45 667)	-	-	(34 619)	(12 477)	(2 400 992)	(10 029 159)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	2 435 626	3 122 446	920 851	940 202	94 633	3 318	232 408	276 049	13 619 647	18 516 008

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série (suite)
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série NR		Série O		Série T5		Série GP		Série GPH	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	2 594	4 490	111 282	59 043	1 698	1 608	29 272	27 153	7	6
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	333	564	14 215	7 748	182	215	3 684	3 778	1	1
Opérations sur les parts rachetables										
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	482	380	4 718	47 749	-	115	9 753	3 224	-	-
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	28	39	-	-	5	6	211	245	-	-
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(502)	(1 976)	(8 904)	(7 262)	(268)	(54)	(11 312)	(4 331)	-	-
Total opérations sur les parts rachetables	8	(1 557)	(4 186)	40 487	(263)	67	(1 348)	(862)	-	-
Distributions effectuées au profit des investisseurs										
Revenu net de placement	19	31	-	-	-	4	218	252	-	-
Remboursement de capital	62	71	-	-	38	37	-	-	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	81	102	-	-	38	41	218	252	-	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	260	(1 095)	10 029	48 235	(119)	241	2 118	2 664	1	1
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	2 854	3 395	121 311	107 278	1 579	1 849	31 390	29 817	8	7
Transactions sur parts rachetables										
Parts rachetables en circulation au début de la période	192 025	374 201	10 594 907	6 640 740	134 636	143 065	1 500 131	1 636 608	401	397
Parts rachetables émises	33 525	28 893	417 703	4 652 513	-	9 466	450 207	175 134	-	-
Parts rachetables émises au réinvestissement	1 930	2 995	-	-	368	525	9 558	13 388	-	-
Parts rachetables rachetées	(34 302)	(151 153)	(767 818)	(741 499)	(20 290)	(4 503)	(520 367)	(236 434)	-	-
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	193 178	254 936	10 244 792	10 551 754	114 714	148 553	1 439 529	1 588 696	401	397

Note	Série GPO		Série GPOH	
	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 143	973	7	6
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	145	140	1	1
Opérations sur les parts rachetables				
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	-	11	-	-
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	10	11	-	-
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(8)	(5)	-	-
Total opérations sur les parts rachetables	2	17	-	-
Distributions effectuées au profit des investisseurs				
Revenu net de placement	10	11	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	10	11	-	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	137	146	1	1
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 280	1 119	8	7
Transactions sur parts rachetables				
Parts rachetables en circulation au début de la période	37 080	37 130	410	404
Parts rachetables émises	-	402	-	-
Parts rachetables émises au réinvestissement	295	392	-	-
Parts rachetables rachetées	(242)	(169)	-	-
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	37 133	37 755	410	404

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	170 693	167 363
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(18 831)	(22 932)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		157	245
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		(1 432)	(1 048)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(139 973)	(132 223)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		17	13
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		480	(80)
Achats de placements		(694 408)	(308 458)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		607 921	324 244
Dividendes à recevoir		(605)	(767)
Autres actifs à recevoir		(1 564)	-
Charges à payer		127	53
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		(77 418)	26 410
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(316)	(292)
Produit de l'émission de parts rachetables		318 013	254 300
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(222 448)	(273 892)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		95 249	(19 884)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		(157)	(245)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		(17)	(13)
Augmentation (diminution) nette de la période		17 831	6 526
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		2 974	335
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		20 631	6 603
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		17	100
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		14 127	14 274

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Portefeuille privé d'actions internationales à convictions élevées BNI consiste à procurer une croissance du capital à long terme. Le fonds investit directement, ou au moyen de placements dans des titres d'autres organismes de placement collectifs, dans un portefeuille composé principalement d'actions ordinaires de sociétés situées à l'extérieur de l'Amérique du Nord sélectionnées selon une approche de placement à convictions élevées.

Le gestionnaire de portefeuille recherche des actions sous-évaluées dans chaque secteur et considère également la qualité et la liquidité des titres. Le gestionnaire s'appuie sur ses convictions afin de sélectionner les titres qui composeront le portefeuille. Dans la mise en oeuvre de cette approche de placement à convictions élevées, la répartition sectorielle et géographique ainsi que la pondération de chaque titre contenu dans le portefeuille dévieront généralement de façon importante de celles de l'indice de référence du fonds.

Information générale

	Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)
				%	%
Série Conseillers	29 mai 2023	A	A	1,60	0,15
Série Conseillers-2	14 juillet 2015	A	A	1,45	0,15
Série F	29 mai 2023	A	A	0,60	0,15
Série F-2	21 mai 2015	A	A	0,45	0,15
Série FH	29 mai 2023	A	A	0,70	0,15
Série FH-2	12 mai 2017	A	A	0,55	0,15
Série F5	21 mai 2015	M	A	0,45	0,15
Série H	29 mai 2023	A	A	1,70	0,15
Série H-2	12 mai 2017	A	A	1,55	0,15
Série N	30 octobre 2015	A	A	0,30	0,15
Série NR	30 octobre 2015	M	A	0,30	0,15
Série O	18 janvier 2022	A	A	-	0,02
Série T5	14 juillet 2015	M	A	1,45	0,15
Série GP	21 mai 2015	T	A	*	*
Série GPH	2 mai 2017	A	A	*	*
Série GPO	21 mai 2015	T	A	*	*
Série GPOH	2 mai 2017	A	A	*	*
Série Privée (F-2)	28 novembre 2016	A	A	*	*
Série Privée (F)	3 mai 2023	A	A	*	*
Série Privée (FH)	3 mai 2023	A	A	*	*

* Cette série est une série privée

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	11,43	0,02	11,45
Série Conseillers-2	21,41	0,03	21,44
Séries F/Privée	11,45	0,01	11,46
Séries F-2/Privée	22,75	0,03	22,78
Séries FH/Privée	11,82	0,01	11,83
Série FH-2	20,68	0,02	20,70
Série F5	15,40	0,02	15,42
Série H	11,50	0,01	11,51
Série H-2	19,89	0,03	19,92
Série N	22,50	0,03	22,53
Série NR	14,76	0,02	14,78
Série O	11,83	0,01	11,84
Série T5	13,75	0,02	13,77
Série GP	21,78	0,03	21,81
Série GPH	20,58	0,03	20,61
Série GPO	34,41	0,05	34,46
Série GPOH	20,65	0,03	20,68

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	10,23	0,02	10,25
Série Conseillers-2	19,16	0,02	19,18
Séries F/Privée	10,20	0,01	10,21
Séries F-2/Privée	20,25	0,02	20,27
Séries FH/Privée	10,45	0,01	10,46
Série FH-2	18,27	0,02	18,29
Série F5	14,02	0,02	14,04
Série H	10,22	0,02	10,24
Série H-2	17,67	0,03	17,70
Série N	20,00	0,03	20,03
Série NR	13,49	0,02	13,51
Série O	10,49	0,01	10,50
Série T5	12,59	0,02	12,61
Série GP	19,49	0,02	19,51
Série GPH	18,16	0,02	18,18
Série GPO	30,78	0,04	30,82
Série GPOH	18,19	0,02	18,21

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$	%
Couronne danoise	120 522 559	7,5	86 545 610	6,5
Dollar américain	294 422 493	18,3	189 195 659	14,2
Dollar australien	26 104 441	1,6	25 745 596	1,9
Euro	441 106 211	27,5	339 232 889	25,3
Franc suisse	227 696 505	14,2	243 220 084	18,2
Livre sterling	323 475 738	20,2	303 036 595	22,7
Yen japonais	96 095 541	6,0	90 984 513	6,8

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement ou fonds négocié en bourse.

Les données des tableaux peuvent inclure des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés.

Dans l'hypothèse où le dollar canadien s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient engendré une variation de 76 471 174 \$ (63 898 047 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
	\$	%	\$	%
Indice MSCI Quotidien RT Net EAFE USD (100%) CA Londres 11:00	± 133 188 785	8,3	± 111 122 309	8,3

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par pays	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Allemagne	4,9	4,5
Australie	1,7	2,0
Canada	2,9	0,8
Danemark	7,8	6,8
Espagne	1,7	-
États-Unis	3,2	3,7
France	15,9	16,7
Inde	1,9	2,3
Japon	6,2	7,1
Pays-Bas	4,3	3,5
Royaume-Uni	24,3	27,2
Suisse	14,8	19,0
Taiwan	8,9	6,1
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	1,5	0,3

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions ordinaires	1 581 075 480	-	-	1 581 075 480
Actifs dérivés	-	83 903 075	-	83 903 075
Passifs dérivés	-	(84 172 522)	-	(84 172 522)
Total des produits dérivés	-	(269 447)	-	(269 447)

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions ordinaires	1 333 344 571	-	-	1 333 344 571
Actifs dérivés	-	60 653 640	-	60 653 640
Passifs dérivés	-	(60 443 159)	-	(60 443 159)
Total des produits dérivés	-	210 481	-	210 481

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions totales	163	238
Paiements indirects	115	28

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues par Banque Nationale Investissements inc.	%	Parts détenues par Banque Nationale Investissements inc.	%
Série F	100	-	100	-
Série FH	100	-	100	-
Série O	201	-	99	-
Série GPH	401	100	401	100
Série GPOH	410	100	410	100

Pertes (note 9)

(en milliers de dollars canadiens)

	2023	2022
	\$	\$
Pertes en capital nettes	25 939	25 939

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions canadiennes (2,9 %)							
Industrie (2,9 %)							
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	283 860	48 293 373	45 882 358				
Actions internationales (95,6 %)							
Allemagne (4,9 %)							
Rational AG	19 467	14 846 807	22 176 391				
SAP SE	204 542	31 639 801	56 797 470				
		<u>46 486 608</u>	<u>78 973 861</u>				
Australie (1,7 %)							
Commonwealth Bank of Australia	234 684	18 405 843	27 278 000				
Danemark (7,8 %)							
Novo Nordisk A/S	634 431	30 646 055	125 332 971				
Espagne (1,7 %)							
Amadeus IT Holding SA	300 596	28 202 598	27 368 178				
États-Unis (3,2 %)							
S&P Global Inc.	83 438	27 797 779	50 940 716				
France (15,9 %)							
Air Liquide SA	96 800	16 876 914	22 874 274				
Air Liquide SA	160 618	31 653 901	37 954 753				
Air Liquide SA	16 500	3 103 788	3 899 024				
Essilor International SA	204 188	41 519 212	60 193 505				
L'Oréal SA	19 435	10 038 577	11 676 503				
L'Oréal SA	61 089	16 563 996	36 702 130				
L'Oréal SA	4 800	2 377 561	2 883 829				
Louis Vuitton Moët Hennessy	75 306	59 534 022	78 736 456				
		<u>181 667 971</u>	<u>254 920 474</u>				
Inde (1,9 %)							
HDFC Bank Ltd., CAAÉ	347 080	22 282 470	30 555 681				
Japon (6,2 %)							
Keyence Corp.	86 300	31 884 775	51 770 297				
Shimano Inc.	123 700	27 784 838	26 132 535				
Uni-Charm Corp.	499 100	21 509 903	21 927 993				
		<u>81 179 516</u>	<u>99 830 825</u>				
Pays-Bas (4,3 %)							
ASML Holding NV	48 863	43 784 934	69 030 131				
Royaume-Uni (24,3 %)							
Aon PLC	62 304	27 124 534	25 010 810				
Ashtead Group PLC	319 112	26 198 648	29 146 780				
Bunzl PLC	536 616	21 996 006	27 930 529				
Diageo PLC	915 162	46 410 167	39 396 637				
Howden Joinery Group PLC	2 520 158	27 069 661	38 284 112				
Intercontinental Hotels Group PLC	452 217	36 143 213	65 107 698				
Intertek Group PLC	372 376	29 705 047	30 869 441				
London Stock Exchange Group PLC	489 859	57 953 882	79 624 733				
Spirax-Sarco Engineering PLC	175 852	22 311 615	25 786 490				
Unilever PLC	375 957	25 536 858	28 247 345				
		<u>320 449 631</u>	<u>389 404 575</u>				
Suisse (14,8 %)							
Alcon AG	356 878	31 061 352	43 594 797				
Cie Financière Richemont SA, catégorie A	264 776	40 265 800	56 547 540				
Geberit AG	35 183	22 742 954	28 437 801				
Nestlé SA	495 401	67 880 426	69 191 565				
Schindler Holding AG, PTG Cert	117 938	34 131 793	40 551 780				
		<u>196 082 325</u>	<u>238 323 483</u>				
Taiwan (8,9 %)							
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAÉ	602 200	56 848 335	143 234 227				
Total des actions internationales					<u>1 053 834 065</u>		<u>1 535 193 122</u>
Total des placements (98,5 %)					<u>1 102 127 438</u>	*	1 581 075 480
Moins-value non réalisée sur contrats de change (0,0 %)							<u>(269 447)</u>
Trésorerie et autres éléments d'actif net (1,5 %)							<u>23 878 129</u>
Actif net (100 %)							<u>1 604 684 162</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 994,369,867 \$.

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

Contrats de change de couverture

Plus-value non réalisée sur contrats de change de couverture

Date de règlement	Taux de contrats	Devises à livrer			Devises à recevoir			Plus-value non réalisée (\$ CA)
		Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	
24 July 2024	0,1975	DKK	3 608 000	709 450	\$ CA	712 678	712 678	3 228
24 July 2024	0,0088	JPY	70 997 000	605 782	\$ CA	626 566	626 566	20 784
24 July 2024	1,4722	EUR	1 800 000	2 639 026	\$ CA	2 649 926	2 649 926	10 900
24 July 2024	1,1219	\$ CA	55 264	55 264	AUD	62 000	56 581	1 317
24 July 2024	0,7328	\$ CA	6 170 721	6 170 721	\$ US	4 522 000	6 183 645	12 924
24 July 2024	0,6620	\$ CA	1 385 296	1 385 296	CHF	917 000	1 400 017	14 721
24 July 2024	0,5854	\$ CA	2 114 956	2 114 956	GBP	1 238 000	2 139 787	24 831
24 July 2024	0,0090	JPY	433 824 554	3 701 609	\$ CA	3 886 556	3 886 556	184 947
								273 652

Moins-value non réalisée sur contrats de change de couverture

Date de règlement	Taux de contrats	Devises à livrer			Devises à recevoir			Moins-value non réalisée (\$ CA)
		Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	Devises	Valeur nominale	Valeur en \$ CA au 30 juin 2024	
45497	1,5110	CHF	893 000	1 363 375	\$ CA	1 349 294	1 349 294	(14 081)
45497	1,7191	GBP	1 197 000	2 068 921	\$ CA	2 057 756	2 057 756	(11 165)
45497	0,7284	\$ CA	926 667	926 667	\$ US	675 000	923 034	(3 633)
45497	0,8932	AUD	168 000	153 315	\$ CA	150 057	150 057	(3 258)
45497	0,6806	\$ CA	2 474 350	2 474 350	EUR	1 684 000	2 468 955	(5 395)
45497	5,0699	\$ CA	586 990	586 990	DKK	2 976 000	585 178	(1 812)
45497	112,5724	\$ CA	287 486	287 486	JPY	32 363 000	276 137	(11 349)
45497	1,3654	\$ US	7 510 054	10 269 683	\$ CA	10 254 528	10 254 528	(15 155)
45497	1,5159	CHF	6 984 587	10 663 620	\$ CA	10 587 859	10 587 859	(75 761)
45497	0,1962	DKK	23 831 972	4 686 140	\$ CA	4 676 828	4 676 828	(9 312)
45497	0,8845	AUD	1 179 964	1 076 825	\$ CA	1 043 687	1 043 687	(33 138)
45497	1,4629	EUR	11 960 485	17 535 573	\$ CA	17 496 464	17 496 464	(39 109)
45497	1,6908	GBP	8 503 404	14 697 473	\$ CA	14 377 542	14 377 542	(319 931)
								(543 099)

Moins-value non réalisée sur contrats de change de couverture

(269 447)

Portefeuille privé tactique d'actions BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	137 863	101 935
Trésorerie		579	900
Souscriptions à recevoir		288	181
Autres actifs à recevoir		24	-
Total actifs		138 754	103 016
Passifs			
Passifs courants			
Parts rachetées à payer		7	17
Placements à payer		-	700
Charges à payer		42	32
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		49	749
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		138 705	102 267
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série F		933	854
Série N		85 472	66 844
Série NR		778	550
Séries GP/Privée		51 522	34 019
		138 705	102 267
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série F		12,68	11,29
Série N		15,71	13,97
Série NR		11,62	10,58
Séries GP/Privée		15,68	13,94

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus de dividendes		-	1
Revenus sur fonds communs de placements		582	-
Autres revenus		24	-
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		2 217	180
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change		10	-
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		11 084	6 938
Total revenus		13 917	7 119
Charges	8		
Frais de gestion		184	129
Charges d'intérêts		1	5
Frais d'administration fixes		55	38
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	2	-
Total charges		242	172
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		13 675	6 947
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Série F		111	87
Série N		8 881	4 714
Série NR		74	32
Séries GP/Privée		4 609	2 114
		13 675	6 947
Nombre de parts moyen	2		
Série F		80 409	108 537
Série N		5 188 011	4 333 975
Série NR		58 121	38 907
Séries GP/Privée		2 732 734	1 921 510
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série F		1,38	0,80
Série N		1,71	1,09
Série NR		1,27	0,86
Séries GP/Privée		1,69	1,10

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

Note	Série F		Série N		Série NR		Séries GP/Privée	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	854	683	66 844	49 469	550	354	34 019	22 450
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	111	87	8 881	4 714	74	32	4 609	2 114
Opérations sur les parts rachetables								
6								
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	506	2 061	18 090	11 648	190	36	24 566	5 255
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	-	-	-	-	5	4	-	-
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(538)	(1 608)	(8 343)	(5 641)	(25)	(6)	(11 672)	(3 595)
Total opérations sur les parts rachetables	(32)	453	9 747	6 007	170	34	12 894	1 660
Distributions effectuées au profit des investisseurs								
2								
Remboursement de capital	-	-	-	-	16	9	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	-	-	-	-	16	9	-	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	79	540	18 628	10 721	228	57	17 503	3 774
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	933	1 223	85 472	60 190	778	411	51 522	26 224
Transactions sur parts rachetables								
Parts rachetables en circulation au début de la période	75 587	69 087	4 785 485	4 036 460	52 045	36 446	2 439 603	1 834 668
Parts rachetables émises	42 204	197 496	1 202 533	897 328	16 640	3 533	1 617 398	405 692
Parts rachetables émises au réinvestissement	-	-	-	-	408	395	-	-
Parts rachetables rachetées	(44 224)	(153 072)	(547 441)	(434 375)	(2 162)	(591)	(771 048)	(276 373)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	73 567	113 511	5 440 577	4 499 413	66 931	39 783	3 285 953	1 963 987

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	13 675	6 947
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(2 217)	(180)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		(10)	-
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(11 084)	(6 938)
Achats de placements		(39 633)	(14 271)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		16 316	6 567
Autres actifs à recevoir		(24)	-
Charges à payer		10	4
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		(22 967)	(7 871)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(11)	(5)
Produit de l'émission de parts rachetables		43 245	19 123
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(20 588)	(10 797)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		22 646	8 321
Augmentation (diminution) nette de la période		(321)	450
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		900	109
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		579	559
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		-	1

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objetif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Portefeuille privé tactique d'actions BNI consiste à produire une plus-value du capital à long terme. Le fonds investit de manière tactique, directement ou au moyen de placements dans des titres d'autres OPC, dans un portefeuille constitué principalement de titres de participation mondiaux.

Le gestionnaire de portefeuille utilise un processus d'évaluation d'allocation tactique selon lequel le choix des titres (incluant les titres de fonds sous-jacents) est sujet à des modifications fréquentes (normalement sur une base trimestrielle) en fonction de la conjoncture économique et de l'état des marchés. Lorsque le choix des titres est modifié, le fonds est généralement rééquilibré en fonction de la nouvelle sélection. Au moment de choisir les titres dans lesquels investir (incluant les titres de fonds sous-jacents), le gestionnaire de portefeuille tient compte de différents facteurs susceptibles de lui permettre de profiter des opportunités du marché.

Information générale

Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)	
Série F	20 mai 2022	A	A	0,60	0,08
Série N	27 octobre 2017	A	A	0,25	0,08
Série NR	27 octobre 2017	M	A	0,25	0,08
Série GP	27 octobre 2017	A	A	*	*
Série Privée	28 novembre 2023	A	A	*	*

* Cette série est une série privée

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série F	12,68	-	12,68
Série N	15,71	-	15,71
Série NR	11,62	-	11,62
Séries GP/Privée	15,68	-	15,68

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série F	11,29	-	11,29
Série N	13,97	-	13,97
Série NR	10,58	-	10,58
Séries GP/Privée	13,94	-	13,94

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Fonds de placements sous la gestion de BNI	124 399	101 935
Fonds négociés en bourse	13 464	-

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Dollar américain	\$ 13 422 933	9,7 %	\$ 4 743	- %

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Les données des tableaux peuvent inclure des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés.

Dans l'hypothèse où le dollar canadien s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient engendré une variation de 671 147 \$ (237 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
	\$	%	\$	%
Indice S&P/TSX RT (35%)				
Indice S&P 500 RT (35%)				
Indice MSCI RT Quotidien Net Marchés Émergents USD (10%)				
Indice MSCI Quotidien RT Net EAFE USD (20%)	± 14 688 830	10,6 ±	10 881 165	10,6

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Fonds communs de placement	89,7	99,7
Fonds négociés en bourse	9,7	-
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	0,6	0,3

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau			Total
	1	2	3	
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	124 399 133	-	-	124 399 133
Fonds négociés en bourse	13 463 768	-	-	13 463 768
Total des placements	137 862 901	-	-	137 862 901

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau			Total
	1	2	3	
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	101 934 654	-	-	101 934 654

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions totales	2	-
Commissions versées aux apparentés	2	-

Pertes (note 9)

(en milliers de dollars canadiens)

	2023	2022
	\$	\$
Pertes en capital nettes	1 607	1 607

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	<u>Nombre de parts</u>	<u>Coût moyen</u> \$	<u>Juste valeur</u> \$
Fonds communs de placement (89,7 %)			
Fonds indiciel d'actions américaines BNI, série O	3 410 834	48 236 600	62 008 960
Fonds indiciel d'actions canadiennes BNI, série O	3 037 965	37 045 810	41 680 880
Fonds indiciel d'actions internationales BNI, série O	1 717 188	18 152 172	20 709 293
		<u>103 434 582</u>	<u>124 399 133</u>
Fonds négociés en bourse (9,7 %)			
États-Unis (9,7 %)			
iShares, Core MSCI Emerging Markets ETF	183 818	13 466 705	13 463 768
Total des placements (99,4 %)		<u>116 901 287 *</u>	137 862 901
Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,6 %)			<u>841 820</u>
Actif net (100 %)			<u>138 704 721</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 92 057 245 \$.

Portefeuille privé d'appréciation du capital non traditionnel BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	1 343 995	1 195 443
Trésorerie		3 120	-
Souscriptions à recevoir		1 523	942
Autres actifs à recevoir		95	-
Total actifs		1 348 733	1 196 385
Passifs			
Passifs courants			
Découvert bancaire		-	658
Parts rachetées à payer		284	593
Charges à payer		586	559
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		870	1 810
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		1 347 863	1 194 575
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série F		5 149	7 566
Séries N/Privée		1 330 033	1 176 062
Série NR		12 681	10 947
		1 347 863	1 194 575
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série F		10,88	10,29
Séries N/Privée		12,49	11,81
Série NR		8,43	8,16

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus de dividendes		1 777	5 540
Revenus sur fonds communs de placements		-	138
Autres revenus		95	69
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		11 691	12 049
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		62 549	11 211
Total revenus		76 112	29 007
Charges	8		
Frais de gestion		5 415	3 759
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant		1	-
Charges d'intérêts		2	136
Frais d'administration fixes		1 083	752
Charges assumées par le gestionnaire		(2 905)	(1 008)
Retenues d'impôts	2	1 375	-
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	20	84
Total charges		4 991	3 723
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		71 121	25 284
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Série F		318	143
Séries N/Privée		70 148	24 893
Série NR		655	248
		71 121	25 284
Nombre de parts moyen	2		
Série F		564 320	596 680
Séries N/Privée		102 818 775	71 430 866
Série NR		1 413 575	983 898
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série F		0,56	0,24
Séries N/Privée		0,68	0,35
Série NR		0,46	0,25

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série F		Séries N/Privée		Série NR	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	7 566	6 338	1 176 062	536 536	10 947	5 347
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	318	143	70 148	24 893	655	248
Opérations sur les parts rachetables						
6						
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	4 968	14 095	197 911	606 155	2 269	5 960
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	-	-	-	1	100	83
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(7 703)	(12 800)	(114 088)	(81 073)	(999)	(943)
Total opérations sur les parts rachetables	(2 735)	1 295	83 823	525 083	1 370	5 100
Distributions effectuées au profit des investisseurs						
2						
Remboursement de capital	-	-	-	-	291	217
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	-	-	-	-	291	217
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 417)	1 438	153 971	549 976	1 734	5 131
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	5 149	7 776	1 330 033	1 086 512	12 681	10 478
Transactions sur parts rachetables						
Parts rachetables en circulation au début de la période	735 444	620 526	99 582 899	45 944 864	1 341 093	638 092
Parts rachetables émises	469 801	1 342 454	16 218 200	51 531 051	271 626	712 766
Parts rachetables émises au réinvestissement	-	-	-	-	12 050	9 865
Parts rachetables rachetées	(732 043)	(1 220 679)	(9 329 290)	(6 764 598)	(119 739)	(111 216)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	473 202	742 301	106 471 809	90 711 317	1 505 030	1 249 507

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	71 121	25 284
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(11 691)	(12 049)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(62 549)	(11 211)
Achats de placements		(82 131)	(1 081 611)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		7 819	552 259
Autres actifs à recevoir		(95)	(69)
Charges à payer		27	68
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		(77 499)	(527 329)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	2		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties		(191)	(133)
Produit de l'émission de parts rachetables		204 567	625 441
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(123 099)	(95 005)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		81 277	530 303
Augmentation (diminution) nette de la période		3 778	2 974
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		(658)	(801)
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		3 120	2 173
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		402	5 540

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Portefeuille privé d'appréciation du capital non traditionnel BNI consiste à procurer une appréciation du capital à long terme. Le fonds investit directement, ou au moyen de placements dans des titres d'autres organismes de placement collectifs (« OPC »), dans un portefeuille constitué principalement de titres de participation de sociétés à travers le monde sélectionnés selon différentes stratégies de placement non traditionnelles.

Le processus de placement du fonds est fondé sur la sélection d'OPC offrant une exposition aux différentes classes d'actifs mentionnées précédemment et à une combinaison de stratégies de placement non traditionnelles visant à obtenir une faible corrélation avec les indices de marchés principaux. Le gestionnaire de portefeuille sélectionne des OPC mettant en oeuvre des stratégies axées sur la gestion du risque, notamment par le biais de stratégies quantitatives et de stratégies d'options.

Information générale

Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)	
Série F	20 mai 2022	A	A	0,75	0,15
Série N	28 octobre 2015	A	A	0,75	0,15
Série NR	28 octobre 2015	M	A	0,75	0,15
Série Privée	28 novembre 2016	A	A	*	*

* Cette série est une série privée

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
Série F	10,88	-	10,88
Séries N/Privée	12,49	-	12,49
Série NR	8,43	-	8,43

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
Série F	10,29	-	10,29
Séries N/Privée	11,81	-	11,81
Série NR	8,16	-	8,16

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Fonds de placements sous la gestion de BNI	670 551	595 377
Fonds négociés en bourse	673 443	600 066

Risque de change (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
Indice MSCI Monde RT Net USD (50%)	\$	%	\$	%
CA Londres 11:00				
S&P Global Infrastructure Index (50%)				
CA Londres 11:00	± 90 711 192	6,7	± 81 111 648	6,8

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Fonds communs de placement	49,7	49,9
Fonds négociés en bourse	50,0	50,2
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	0,3	(0,1)

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau			Total
	1	2	3	
Fonds communs de placement	670 551 415	-	-	670 551 415
Fonds négociés en bourse	673 443 282	-	-	673 443 282
Total des placements	1 343 994 697	-	-	1 343 994 697

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau			Total
	1	2	3	
Fonds communs de placement	595 377 257	-	-	595 377 257
Fonds négociés en bourse	600 065 662	-	-	600 065 662
Total des placements	1 195 442 919	-	-	1 195 442 919

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin	
	2024	2023
Commissions totales	\$ 20	\$ 84
Commissions versées aux apparentés	\$ 20	\$ 84

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	<u>Nombre de parts</u>	<u>Coût moyen</u> \$	<u>Juste valeur</u> \$
Fonds communs de placement (49,7 %)			
Fonds d'actions canadiennes SmartBeta BNI, série O	9 120 201	120 983 127	135 434 987
Fonds d'actions mondiales SmartBeta BNI, série O	41 162 802	<u>461 970 293</u>	<u>535 116 428</u>
		<u>582 953 420</u>	<u>670 551 415</u>
Fonds négociés en bourse (50,0 %)			
FNB de revenu d'actifs réels mondiaux BNI	34 008 680	<u>659 213 531</u>	<u>673 443 282</u>
Total des placements (99,7 %)		<u>1 242 166 951 *</u>	1 343 994 697
Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,3 %)			<u>3 868 481</u>
Actif net (100 %)			<u>1 347 863 178</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 1 156 164 225 \$.

Portefeuille Méritage Actions canadiennes

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	35 847	37 448
Souscriptions à recevoir		1	12
Produit de la vente de placements à recevoir		-	150
Autres actifs à recevoir		15	-
Total actifs		35 863	37 610
Passifs			
Passifs courants			
Découvert bancaire		8	62
Parts rachetées à payer		13	15
Charges à payer		49	53
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		70	130
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		35 793	37 480
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série Conseillers		21 805	23 148
Série F		12 659	12 745
Série F5		420	564
Série O		3	2
Série T5		269	269
Série Privée		637	752
		35 793	37 480
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		18,73	18,15
Série F		23,32	22,47
Série F5		9,04	8,92
Série O		19,71	18,89
Série T5		8,03	7,98
Série Privée		15,93	15,34

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.

Éric-Olivier Savoie

Président et Chef de la direction

The Giang Diep

Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus sur fonds communs de placements		163	201
Autres revenus		15	8
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		500	172
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		923	1 765
Total revenus		1 601	2 146
Charges	8		
Frais de gestion		293	347
Charges d'intérêts		2	3
Frais d'administration fixes		37	39
Charges assumées par le gestionnaire		(6)	(6)
Total charges		326	383
Revenu net de placement avant impôts		1 275	-
Impôt sur les bénéfices		(1)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		1 274	1 763
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Série Conseillers		748	1 081
Série F		469	621
Série F5		18	29
Série O		1	-
Série T5		9	15
Série Privée		29	17
		1 274	1 763
Nombre de parts moyen	2		
Série Conseillers		1 222 154	1 401 770
Série F		559 213	576 495
Série F5		55 745	66 448
Série O		128	126
Série T5		33 926	44 222
Série Privée		45 878	30 754
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		0,61	0,77
Série F		0,84	1,08
Série F5		0,33	0,44
Série O		0,83	0,99
Série T5		0,25	0,34
Série Privée		0,64	0,56

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série Conseillers		Série F		Série F5		Série O		Série T5	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	23 148	24 367	12 745	11 955	564	576	2	2	269	343
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	748	1 081	469	621	18	29	1	-	9	15
Opérations sur les parts rachetables										
6										
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	395	407	991	740	5	2	-	-	-	-
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	4	3	2	2	2	3	-	-	4	6
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(2 486)	(2 024)	(1 546)	(762)	(157)	(19)	-	-	(6)	-
Total opérations sur les parts rachetables	(2 087)	(1 614)	(553)	(20)	(150)	(14)	-	-	(2)	6
Distributions effectuées au profit des investisseurs										
2										
Remboursement de capital	-	-	-	-	12	14	-	-	7	9
Remboursement de frais de gestion	4	3	2	2	-	-	-	-	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	4	3	2	2	12	14	-	-	7	9
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 343)	(536)	(86)	599	(144)	1	1	-	-	12
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	21 805	23 831	12 659	12 554	420	577	3	2	269	355
Transactions sur parts rachetables										
Parts rachetables en circulation au début de la période	1 275 703	1 444 099	567 313	576 838	63 142	66 849	128	126	33 769	43 895
Parts rachetables émises	21 203	23 111	42 433	34 168	605	256	-	-	-	-
Parts rachetables émises au réinvestissement	189	205	90	88	198	381	-	-	501	757
Parts rachetables rachetées	(132 846)	(115 268)	(67 043)	(34 817)	(17 438)	(2 145)	-	-	(734)	-
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	1 164 249	1 352 147	542 793	576 277	46 507	65 341	128	126	33 536	44 652

Note	Série Privée	
	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	752	331
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29	17
Opérations sur les parts rachetables		
6		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	201	372
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(345)	(101)
Total opérations sur les parts rachetables	(144)	271
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(115)	288
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	637	619
Transactions sur parts rachetables		
Parts rachetables en circulation au début de la période	49 036	23 420
Parts rachetables émises	12 880	25 037
Parts rachetables rachetées	(21 900)	(6 849)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	40 016	41 608

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	1 274	1 763
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(500)	(172)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(923)	(1 765)
Achats de placements		(392)	(200)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		3 566	2 556
Autres actifs à recevoir		(15)	-
Charges à payer		(4)	(3)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		3 006	2 179
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	2		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties		(13)	(14)
Produit de l'émission de parts rachetables		1 603	1 526
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(4 542)	(2 914)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(2 952)	(1 402)
Augmentation (diminution) nette de la période		54	777
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		(62)	(770)
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		(8)	7

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Portefeuille Méritage Actions canadiennes vise à produire une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans un éventail diversifié d'OPC qui sont des fonds d'actions canadiennes.

Le gestionnaire de portefeuille investit la totalité de l'actif net du portefeuille dans des OPC d'actions canadiennes. Cette pondération peut être révisée et rajustée en fonction de la conjoncture économique et de l'état des marchés. Le gestionnaire de portefeuille peut à son gré choisir les fonds sous-jacents, répartir l'actif entre eux, changer le pourcentage des titres détenus dans un fonds sous-jacent, supprimer un fonds sous-jacent ou en ajouter d'autres. Le portefeuille investira au plus 30 % de son actif dans des OPC d'actions étrangères et directement dans des titres de participation étrangers. Le portefeuille peut également investir dans des OPC qui détiennent des actions de sociétés à petite capitalisation.

Notes propres au fonds

Information générale

	Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)
Série Conseillers	25 septembre 2006	A	A	2,00	0,18
Série F	25 septembre 2006	A	A	0,85	0,18
Série F5	5 septembre 2014	M	A	0,85	0,18
Série O	31 octobre 2013	A	A	-	0,02
Série T5	5 septembre 2014	M	A	2,00	0,18
Série Privée	10 mars 2016	A	A	*	*

* Cette série est une série privée

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	18,69	0,04	18,73
Série F	23,28	0,04	23,32
Série F5	9,02	0,02	9,04
Série O	19,67	0,04	19,71
Série T5	8,02	0,01	8,03
Série Privée	15,90	0,03	15,93

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	18,14	0,01	18,15
Série F	22,45	0,02	22,47
Série F5	8,92	-	8,92
Série O	18,88	0,01	18,89
Série T5	7,97	0,01	7,98
Série Privée	15,33	0,01	15,34

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Fonds de placements externes	35 847	37 448

Risque de change (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
	\$	%	\$	%
Indice S&P/TSX RT (100%)	± 3 253 611	9,1	± 3 403 182	9,1

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Fonds d'actions canadiennes	100,2	99,9
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	(0,2)	0,1

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	35 847 485	-	-	35 847 485

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	37 448 196	-	-	37 448 196

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues	%	Parts détenues	%
Série O	128	100	128	100
Série T5	205	1	200	1
Série Privée	95	-	95	-

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	<u>Nombre de parts</u>	<u>Coût moyen</u> \$	<u>Juste valeur</u> \$
Fonds communs de placement (100,2 %)			
Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman, série I	268 889	10 538 659	12 540 114
Fonds d'actions Canadiennes Leith Wheeler	171 153	9 608 936	10 746 909
Fonds de placements canadiens Manuvie, série I	653 405	<u>10 390 223</u>	<u>12 560 462</u>
		<u>30 537 818</u>	<u>35 847 485</u>
Total des placements (100,2 %)		<u>30 537 818</u> *	35 847 485
Trésorerie et autres éléments d'actif net (-0,2 %)			<u>(54 184)</u>
Actif net (100 %)			<u>35 793 301</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 33 061 929 \$.

Portefeuille Méritage Actions mondiales

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	192 118	192 857
Souscriptions à recevoir	13	38
Autres actifs à recevoir	146	-
Total actifs	192 277	192 895
Passifs		
Passifs courants		
Découvert bancaire	590	118
Parts rachetées à payer	165	46
Charges à payer	259	269
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1 014	433
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	191 263	192 462
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série Conseillers	92 468	94 938
Série F	95 089	93 476
Série F5	1 123	1 146
Série O	3	3
Série T5	1 265	1 449
Série Privée	1 315	1 450
	191 263	192 462
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série		
Série Conseillers	26,72	24,02
Série F	32,46	29,03
Série F5	13,22	12,10
Série O	26,04	23,14
Série T5	12,19	11,23
Série Privée	19,87	17,76

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

Note	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Autres revenus	146	120
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	6 027	1 956
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	16 879	13 981
Total revenus	23 052	16 057
Charges		
Frais de gestion	1 502	1 631
Charges d'intérêts	17	27
Frais d'administration fixes	194	211
Charges assumées par le gestionnaire	(25)	(23)
Total charges	1 688	1 846
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 364	14 211
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série Conseillers	10 160	6 663
Série F	10 753	7 320
Série F5	128	79
Série O	-	-
Série T5	156	94
Série Privée	167	55
	21 364	14 211
Nombre de parts moyen		
Série Conseillers	3 704 463	4 543 812
Série F	3 099 034	3 864 034
Série F5	87 917	98 617
Série O	111	111
Série T5	125 955	132 990
Série Privée	76 315	51 110
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série		
Série Conseillers	2,74	1,47
Série F	3,47	1,89
Série F5	1,44	0,80
Série O	2,89	1,61
Série T5	1,25	0,71
Série Privée	2,20	1,07

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série Conseillers		Série F		Série F5		Série O		Série T5	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	94 938	101 281	93 476	101 364	1 146	1 084	3	2	1 449	1 408
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 160	6 663	10 753	7 320	128	79	-	-	156	94
Opérations sur les parts rachetables										
6										
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	2 572	3 459	4 144	4 830	25	126	-	-	50	(1)
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	10	9	15	13	5	8	-	-	10	11
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(15 202)	(10 839)	(13 284)	(10 100)	(154)	(80)	-	-	(365)	(7)
Total opérations sur les parts rachetables	(12 620)	(7 371)	(9 125)	(5 257)	(124)	54	-	-	(305)	3
Distributions effectuées au profit des investisseurs										
2										
Remboursement de capital	-	-	-	-	27	28	-	-	35	35
Remboursement de frais de gestion	10	9	15	13	-	-	-	-	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	10	9	15	13	27	28	-	-	35	35
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 470)	(717)	1 613	2 050	(23)	105	-	-	(184)	62
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	92 468	100 564	95 089	103 414	1 123	1 189	3	2	1 265	1 470
Transactions sur parts rachetables										
Parts rachetables en circulation au début de la période	3 951 905	4 703 934	3 220 277	3 939 353	94 697	96 281	111	111	129 046	133 293
Parts rachetables émises	99 503	153 373	133 503	179 409	1 959	10 795	-	-	4 077	-
Parts rachetables émises au réinvestissement	367	400	472	500	398	648	-	-	827	1 001
Parts rachetables rachetées	(590 939)	(480 502)	(425 082)	(373 363)	(12 114)	(6 864)	-	-	(30 185)	(616)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	3 460 836	4 377 205	2 929 170	3 745 899	84 940	100 860	111	111	103 765	133 678

Note	Série Privée	
	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 450	612
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	167	55
Opérations sur les parts rachetables		
6		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	395	690
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(697)	(188)
Total opérations sur les parts rachetables	(302)	502
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(135)	557
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 315	1 169
Transactions sur parts rachetables		
Parts rachetables en circulation au début de la période	81 617	38 897
Parts rachetables émises	21 270	41 703
Parts rachetables rachetées	(36 674)	(11 406)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	66 213	69 194

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	21 364	14 211
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(6 027)	(1 956)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(16 879)	(13 981)
Achats de placements		-	(1)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		23 645	14 278
Autres actifs à recevoir		(146)	-
Charges à payer		(10)	(9)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		21 947	12 542
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	2		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties		(47)	(44)
Produit de l'émission de parts rachetables		7 211	9 104
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(29 583)	(20 913)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(22 419)	(11 853)
Augmentation (diminution) nette de la période		(472)	689
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		(118)	(827)
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		(590)	(138)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Portefeuille Méritage Actions mondiales vise à produire une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans un éventail diversifié d'OPC qui sont des fonds d'actions mondiales.

Le gestionnaire de portefeuille investit la totalité de l'actif net du portefeuille dans des OPC d'actions mondiales, incluant des actions des marchés émergents. Cette pondération peut être révisée et rajustée en fonction de la conjoncture économique et de l'état des marchés. Le gestionnaire de portefeuille peut à son gré choisir les fonds sous-jacents, répartir l'actif entre eux, changer le pourcentage des titres détenus dans un fonds sous-jacent, supprimer un fonds sous-jacent ou en ajouter d'autres. Le portefeuille peut également investir dans des OPC qui détiennent des actions de sociétés à petite capitalisation.

Information générale

	Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)
Série Conseillers	25 septembre 2006	A	A	1,90 %	0,18 %
Série F	25 septembre 2006	A	A	0,90 %	0,18 %
Série F5	5 septembre 2014	M	A	0,90 %	0,18 %
Série O	31 octobre 2013	A	A	-	0,02 %
Série T5	5 septembre 2014	M	A	1,90 %	0,18 %
Série Privée	10 mars 2016	A	A	*	*

* Cette série est une série privée

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	26,72	-	26,72
Série F	32,47	(0,01)	32,46
Série F5	13,22	-	13,22
Série O	26,04	-	26,04
Série T5	12,20	(0,01)	12,19
Série Privée	19,87	-	19,87

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	24,02	-	24,02
Série F	29,03	-	29,03
Série F5	12,11	(0,01)	12,10
Série O	23,15	(0,01)	23,14
Série T5	11,23	-	11,23
Série Privée	17,76	-	17,76

Participation dans des entités structurées (note 2) (en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Fonds de placements externes	\$ 192 118	\$ 192 857

Risque de change (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
Indice MSCI Monde RT Net USD (100%)				
CA New York 16:00	± 18 284 785	9,6 %	± 18 649 569	9,7 %

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Fonds d'actions américaines	25,2 %	24,8 %
Fonds d'actions mondiales	75,2	75,4
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	(0,4)	(0,2)

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	192 118 341	-	-	192 118 341

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	192 856 723	-	-	192 856 723

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues	%	Parts détenues	%
Série O	111	100	111	100
Série Privée	107	-	107	-

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	<u>Nombre de parts</u>	<u>Coût moyen</u> \$	<u>Juste valeur</u> \$
Fonds communs de placement (100,4 %)			
Fonds Capital Group actions mondiales, série I	828 740	27 283 421	48 063 113
Fonds d'actions de marchés émergents RBC, série O	951 268	17 594 415	19 482 725
Fonds d'actions outre-mer Phillips, Hager & North, série O	1 486 366	24 741 993	29 009 849
Fonds de croissance américaine AGF	610 692	27 844 080	38 574 947
Fonds de moyennes sociétés américaines TD, série O	166 969	7 426 997	9 642 486
Portefeuille mondial Edgepoint, série I	1 339 998	40 142 389	47 345 221
		<u>145 033 295</u>	<u>192 118 341</u>
Total des placements (100,4 %)		<u>145 033 295 *</u>	192 118 341
Trésorerie et autres éléments d'actif net (-0,4 %)			<u>(854 896)</u>
Actif net (100 %)			<u><u>191 263 445</u></u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 162 650 385 \$.

Portefeuille Méritage Actions américaines

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	61 249	57 919
Souscriptions à recevoir		8	40
Autres actifs à recevoir		24	-
Total actifs		61 281	57 959
Passifs			
Passifs courants			
Découvert bancaire		282	51
Parts rachetées à payer		50	94
Charges à payer		91	90
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		423	235
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		60 858	57 724
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série Conseillers		40 671	38 706
Série F		19 923	18 782
Série F5		112	96
Série T5		152	140
		60 858	57 724
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		21,34	18,49
Série F		23,84	20,55
Série F5		11,33	9,99
Série T5		11,14	9,88

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Autres revenus		24	16
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		1 467	911
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		7 837	5 252
Total revenus		9 328	6 179
Charges	8		
Frais de gestion		532	554
Charges d'intérêts		5	7
Frais d'administration fixes		62	59
Charges assumées par le gestionnaire		(4)	(4)
Total charges		595	616
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		8 733	5 563
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Série Conseillers		5 758	3 674
Série F		2 940	1 859
Série F5		14	16
Série T5		21	14
		8 733	5 563
Nombre de parts moyen	2		
Série Conseillers		2 007 819	2 375 184
Série F		889 868	1 032 866
Série F5		9 734	16 379
Série T5		14 148	15 086
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		2,87	1,55
Série F		3,30	1,80
Série F5		1,58	0,90
Série T5		1,49	0,91

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série Conseillers		Série F		Série F5		Série T5	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	38 706	38 910	18 782	18 448	96	143	140	159
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 758	3 674	2 940	1 859	14	16	21	14
Opérations sur les parts rachetables								
6								
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	2 902	517	1 815	883	4	-	10	-
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	3	2	1	1	-	1	-	-
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(6 695)	(4 060)	(3 614)	(2 554)	-	-	(16)	(32)
Total opérations sur les parts rachetables	(3 790)	(3 541)	(1 798)	(1 670)	4	1	(6)	(32)
Distributions effectuées au profit des investisseurs								
2								
Remboursement de capital	-	-	-	-	2	4	3	3
Remboursement de frais de gestion	3	2	1	1	-	-	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	3	2	1	1	2	4	3	3
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 965	131	1 141	188	16	13	12	(21)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	40 671	39 041	19 923	18 636	112	156	152	138
Transactions sur parts rachetables								
Parts rachetables en circulation au début de la période	2 092 900	2 480 521	914 132	1 070 957	9 565	16 319	14 126	18 144
Parts rachetables émises	144 174	31 410	79 886	48 446	316	-	904	-
Parts rachetables émises au réinvestissement	140	137	61	64	22	137	22	26
Parts rachetables rachetées	(331 064)	(245 187)	(158 566)	(139 810)	-	-	(1 443)	(3 536)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	1 906 150	2 266 881	835 513	979 657	9 903	16 456	13 609	14 634

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	8 733	5 563
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(1 467)	(911)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(7 837)	(5 252)
Achats de placements		-	(1)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		5 974	6 570
Autres actifs à recevoir		(24)	-
Charges à payer		1	(5)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		5 380	5 964
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	2		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties		(5)	(6)
Produit de l'émission de parts rachetables		4 763	1 426
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(10 369)	(6 653)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(5 611)	(5 233)
Augmentation (diminution) nette de la période		(231)	731
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		(51)	(773)
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		(282)	(42)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Portefeuille Méritage Actions américaines vise à produire une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans un éventail diversifié d'OPC qui sont des fonds d'actions américaines.

Le gestionnaire de portefeuille investit la totalité de l'actif net du portefeuille dans des OPC d'actions américaines. Cette pondération peut être révisée et rajustée en fonction de la conjoncture économique et de l'état des marchés. Le gestionnaire de portefeuille peut à son gré choisir les fonds sous-jacents, répartir l'actif entre eux, changer le pourcentage des titres détenus dans un fonds sous-jacent, supprimer un fonds sous-jacent ou en ajouter d'autres. Le portefeuille peut également investir dans des OPC qui détiennent des actions de sociétés à petite capitalisation.

Information générale

Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)	
			%	%	
Série Conseillers	25 septembre 2007	A	A	2,00	0,18
Série F	25 septembre 2007	A	A	1,00	0,18
Série F5	5 septembre 2014	M	A	1,00	0,18
Série T5	5 septembre 2014	M	A	2,00	0,18

Approchement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	21,31	0,03	21,34
Série F	23,81	0,03	23,84
Série F5	11,31	0,02	11,33
Série T5	11,12	0,02	11,14

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	18,50	(0,01)	18,49
Série F	20,55	-	20,55
Série F5	9,99	-	9,99
Série T5	9,88	-	9,88

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Fonds de placements sous la gestion de BNI	21 335	20 260
Fonds de placements externes	39 914	37 659

Risque de change (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
	\$	%	\$	%
Indice S&P 500 RT (100%) CA Londres 11:00	± 5 075 563	8,3	± 4 767 961	8,3

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Fonds d'actions américaines	100,6	100,3
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	(0,6)	(0,3)

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau			Total
	1	2	3	
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	61 248 939	-	-	61 248 939

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau			Total
	1	2	3	
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	57 918 683	-	-	57 918 683

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues	%	Parts détenues	%
Série F5	265	3	259	3

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	<u>Nombre de parts</u>	<u>Coût moyen</u> \$	<u>Juste valeur</u> \$
Fonds communs de placement (100,6 %)			
Fonds d'actions américaines Beutel Goodman, série I	539 709	9 112 589	11 979 873
Fonds de croissance américaine AGF	347 370	15 838 108	21 941 973
Fonds de moyennes sociétés américaines TD, série O	103 765	2 899 601	5 992 413
Portefeuille privé d'actions américaine BNI, série O	1 207 396	<u>14 923 559</u>	<u>21 334 680</u>
		<u>42 773 857</u>	<u>61 248 939</u>
Total des placements (100,6 %)		<u>42 773 857 *</u>	61 248 939
Trésorerie et autres éléments d'actif net (-0,6 %)			<u>(390 873)</u>
Actif net (100 %)			<u>60 858 066</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 47 280 638 \$.

Portefeuille Méritage Actions internationales

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	23 071	26 696
Trésorerie		22	-
Produit de la vente de placements à recevoir		-	231
Autres actifs à recevoir		12	-
Total actifs		23 105	26 927
Passifs			
Passifs courants			
Découvert bancaire		-	34
Parts rachetées à payer		32	207
Charges à payer		30	36
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		62	277
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		23 043	26 650
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série Conseillers		9 065	10 517
Série F		13 708	15 878
Série F5		207	195
Série T5		63	60
		23 043	26 650
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		16,03	15,07
Série F		19,58	18,29
Série F5		10,47	10,02
Série T5		9,30	8,96

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Autres revenus		12	10
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		901	230
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		968	1 777
Total revenus		1 881	2 017
Charges	8		
Frais de gestion		185	225
Charges d'intérêts		4	2
Frais d'administration fixes		25	28
Charges assumées par le gestionnaire		(2)	(2)
Total charges		212	253
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		1 669	1 764
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Série Conseillers		619	680
Série F		1 033	1 068
Série F5		13	12
Série T5		4	4
		1 669	1 764
Nombre de parts moyen	2		
Série Conseillers		631 954	772 235
Série F		778 598	945 887
Série F5		19 597	19 337
Série T5		6 668	6 656
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		0,98	0,88
Série F		1,33	1,13
Série F5		0,70	0,63
Série T5		0,72	0,52

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série Conseillers		Série F		Série F5		Série T5	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	10 517	11 259	15 878	16 106	195	184	60	57
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	619	680	1 033	1 068	13	12	4	4
Opérations sur les parts rachetables								
6								
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	237	199	338	428	3	-	-	-
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	1	1	1	1	1	1	-	-
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(2 308)	(1 230)	(3 541)	(1 134)	-	-	-	-
Total opérations sur les parts rachetables	(2 070)	(1 030)	(3 202)	(705)	4	1	-	-
Distributions effectuées au profit des investisseurs								
2								
Remboursement de capital	-	-	-	-	5	5	1	1
Remboursement de frais de gestion	1	1	1	1	-	-	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	1	1	1	1	5	5	1	1
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 452)	(351)	(2 170)	362	12	8	3	3
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	9 065	10 908	13 708	16 468	207	192	63	60
Transactions sur parts rachetables								
Parts rachetables en circulation au début de la période	697 929	814 491	868 118	969 687	19 455	19 306	6 666	6 654
Parts rachetables émises	15 201	13 474	17 714	24 080	286	-	-	-
Parts rachetables émises au réinvestissement	39	45	48	62	80	73	5	6
Parts rachetables rachetées	(147 777)	(83 790)	(185 882)	(64 175)	-	-	-	-
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	565 392	744 220	699 998	929 654	19 821	19 379	6 671	6 660

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	1 669	1 764
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(901)	(230)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(968)	(1 777)
Achats de placements		-	1
Produit de la vente et de l'échéance de placements		5 725	1 991
Autres actifs à recevoir		(12)	-
Charges à payer		(6)	(1)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		5 507	1 748
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(5)	(5)
Produit de l'émission de parts rachetables		578	627
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(6 024)	(2 364)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(5 451)	(1 742)
Augmentation (diminution) nette de la période		56	6
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		(34)	(54)
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		22	(48)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Portefeuille Méritage Actions internationales vise à produire une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans un éventail diversifié d'OPC qui sont des fonds d'actions internationales et des fonds d'actions de marchés émergents.

Le gestionnaire de portefeuille investit la totalité de l'actif net du portefeuille dans des OPC d'actions internationales et en actions de marchés émergents. Les actions internationales proviennent principalement de marchés situés à l'extérieur de l'Amérique du Nord. Cette pondération peut être révisée et rajustée en fonction de la conjoncture économique et de l'état des marchés. Le gestionnaire de portefeuille peut à son gré choisir les fonds sous-jacents, répartir l'actif entre eux, changer le pourcentage des titres détenus dans un fonds sous-jacent, supprimer un fonds sous-jacent ou en ajouter d'autres. Le portefeuille peut également investir dans des OPC qui détiennent des actions de sociétés à petite capitalisation.

Information générale

	Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)
Série Conseillers	25 septembre 2007	A	A	2,00	0,18
Série F	25 septembre 2007	A	A	1,00	0,18
Série F5	5 septembre 2014	M	A	1,00	0,18
Série T5	5 septembre 2014	M	A	2,00	0,18

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	16,05	(0,02)	16,03
Série F	19,60	(0,02)	19,58
Série F5	10,48	(0,01)	10,47
Série T5	9,31	(0,01)	9,30

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	15,07	-	15,07
Série F	18,29	-	18,29
Série F5	10,02	-	10,02
Série T5	8,96	-	8,96

Participation dans des entités structurées (note 2) (en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Fonds de placements externes	23 071	26 696

Risque de change (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
Indice MSCI Quotidien RT Net EAFE	\$	%	\$	%
USD (100%) CA New York 16:00	± 1 887 222	8,2	± 2 219 926	8,3

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Fonds d'actions mondiales	100,1	100,2
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	(0,1)	(0,2)

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	23 071 303	-	-	23 071 303

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	26 695 889	-	-	26 695 889

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues	%	Parts détenues	%
Série F5	176	1	172	1
Série T5	178	3	174	3

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	<u>Nombre de parts</u>	<u>Coût moyen</u> \$	<u>Juste valeur</u> \$
Fonds communs de placement (100,1 %)			
Catégorie de société d'actions internationales CI, catégorie I	291 817	6 329 734	8 047 945
Fonds d'actions outre-mer Phillips, Hager & North, série O	416 336	7 288 847	8 125 762
Fonds de placement international Manuvie, série I	283 401	<u>5 190 374</u>	<u>6 897 596</u>
		<u>18 808 955</u>	<u>23 071 303</u>
Total des placements (100,1 %)		<u>18 808 955</u> *	23 071 303
Trésorerie et autres éléments d'actif net (-0,1 %)			<u>(28 305)</u>
Actif net (100 %)			<u><u>23 042 998</u></u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 23 605 091 \$.

Portefeuille Méritage Conservateur

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	73 558	84 169
Trésorerie		270	-
Souscriptions à recevoir		2	98
Intérêts à recevoir		-	18
Total actifs		73 830	84 285
Passifs			
Passifs courants			
Découvert bancaire		-	128
Parts rachetées à payer		109	39
Charges à payer		88	103
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		197	270
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		73 633	84 015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série Conseillers		45 698	51 713
Série F		24 790	28 731
Série F5		908	903
Série T5		400	413
Série Privée		1 837	2 255
		73 633	84 015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		11,77	11,71
Série F		11,64	11,59
Série F5		7,39	7,47
Série T5		6,66	6,77
Série Privée		10,12	10,07

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		50	53
Revenus sur fonds communs de placements		1 214	1 438
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		(99)	(162)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		222	2 086
Total revenus		1 387	3 415
Charges	8		
Frais de gestion		554	753
Frais d'administration fixes		48	63
Charges assumées par le gestionnaire		(13)	(17)
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	1	-
Total charges		590	799
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		797	2 616
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Série Conseillers		409	1 530
Série F		339	989
Série F5		13	14
Série T5		4	13
Série Privée		32	70
		797	2 616
Nombre de parts moyen	2		
Série Conseillers		4 139 288	5 330 838
Série F		2 252 659	3 088 681
Série F5		121 653	100 120
Série T5		60 790	88 174
Série Privée		211 380	260 521
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		0,10	0,29
Série F		0,15	0,32
Série F5		0,11	0,13
Série T5		0,06	0,16
Série Privée		0,15	0,27

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

Note	Série Conseillers		Série F		Série F5		Série T5		Série Privée	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	51 713	62 378	28 731	33 729	903	356	413	598	2 255	2 397
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	409	1 530	339	989	13	14	4	13	32	70
Opérations sur les parts rachetables										
6 Produit tiré de l'émission de parts rachetables	1 270	1 582	2 421	3 904	10	710	-	43	739	1 121
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	185	139	155	164	4	4	2	3	1	1
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(7 669)	(7 573)	(6 610)	(4 345)	-	(28)	(8)	(97)	(1 169)	(908)
Total opérations sur les parts rachetables	(6 214)	(5 852)	(4 034)	(277)	14	686	(6)	(51)	(429)	214
Distributions effectuées au profit des investisseurs										
2 Revenu net de placement	206	151	243	258	8	6	2	1	21	20
Remboursement de capital	-	-	-	-	14	14	9	13	-	-
Remboursement de frais de gestion	4	6	3	4	-	-	-	-	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	210	157	246	262	22	20	11	14	21	20
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(6 015)	(4 479)	(3 941)	450	5	680	(13)	(52)	(418)	264
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	45 698	57 899	24 790	34 179	908	1 036	400	546	1 837	2 661
Transactions sur parts rachetables										
Parts rachetables en circulation au début de la période	4 416 183	5 584 413	2 479 536	3 050 693	120 939	48 564	60 976	89 111	223 855	249 346
Parts rachetables émises	109 370	137 983	209 601	343 360	1 380	95 161	-	6 248	73 450	113 471
Parts rachetables émises au réinvestissement	15 624	12 322	13 242	14 566	553	544	250	402	78	57
Parts rachetables rachetées	(657 583)	(661 761)	(573 156)	(383 244)	-	(3 785)	(1 155)	(14 304)	(115 771)	(91 973)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	3 883 594	5 072 957	2 129 223	3 025 375	122 872	140 484	60 071	81 457	181 612	270 901

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	797	2 616
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		99	162
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(222)	(2 086)
Achats de placements		(1 601)	(1 786)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		12 335	7 087
Intérêts à recevoir		18	27
Charges à payer		(15)	(11)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		11 411	6 009
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	2		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties		(163)	(162)
Produit de l'émission de parts rachetables		4 536	7 297
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(15 386)	(12 580)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(11 013)	(5 445)
Augmentation (diminution) nette de la période		398	564
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		(128)	(1 020)
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		270	(456)
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		68	80

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Portefeuille Méritage Conservateur vise à produire un taux de rendement stable à raison d'un risque réduit en investissant principalement dans un éventail diversifié d'OPC qui sont des fonds de titres à revenu fixe et des fonds d'actions.

Le gestionnaire de portefeuille investit selon une pondération cible de 70 à 90 % de l'actif net en titres à revenu fixe canadiens et mondiaux et de 10 à 30 % de l'actif net en titres de participation canadiens et mondiaux. Cette pondération peut être révisée et rajustée en fonction de la conjoncture économique et de l'état des marchés. Le gestionnaire de portefeuille peut à son gré choisir les fonds sous-jacents, répartir l'actif entre eux, changer le pourcentage des titres détenus dans un fonds sous-jacent, supprimer un fonds sous-jacent ou en ajouter d'autres. Le portefeuille peut également investir dans des OPC qui détiennent des actions de sociétés à petite capitalisation.

Information générale

	Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)
Série Conseillers	25 septembre 2006	T	A	1,65 %	0,11 %
Série F	25 septembre 2006	T	A	0,80	0,11
Série F5	5 septembre 2014	M	A	0,80	0,11
Série T5	5 septembre 2014	M	A	1,65	0,11
Série Privée	10 mars 2016	T	A	*	*

* Cette série est une série privée

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	11,77	-	11,77
Série F	11,64	-	11,64
Série F5	7,39	-	7,39
Série T5	6,66	-	6,66
Série Privée	10,12	-	10,12
	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	11,71	-	11,71
Série F	11,59	-	11,59
Série F5	7,47	-	7,47
Série T5	6,77	-	6,77
Série Privée	10,08	(0,01)	10,07

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Fonds de placements externes	69 848	80 027
Fonds négociés en bourse	3 710	4 142

Risque de change (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
	\$	%	\$	%
Morningstar Canada Large-Mid Cap GR CAD (10%)				
Morningstar DM Large-Mid Cap GR CAD (10%)				
Morningstar Canada Liquid Bond New GR CAD (80%)	± 6 936 206	9,4 ±	7 805 012	9,3

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Fonds de revenu fixe	74,9	75,1
Fonds d'actions canadiennes	10,0	10,3
Fonds d'actions mondiales	10,0	9,9
Fonds négociés en bourse	5,0	4,9
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	0,1	(0,2)

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	69 848 058	-	-	69 848 058
Fonds négociés en bourse	3 710 088	-	-	3 710 088
Total des placements	73 558 146	-	-	73 558 146

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	80 026 711	-	-	80 026 711
Fonds négociés en bourse	4 141 996	-	-	4 141 996
Total des placements	84 168 707	-	-	84 168 707

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions totales	1	-
Commissions versées aux apparentés	1	-

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues	%	Parts détenues	%
Série Privée	127	-	125	-

Pertes (note 9)

(en milliers de dollars canadiens)

	2023	2022
	\$	\$
Pertes en capital nettes	650	-

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	<u>Nombre de parts</u>	<u>Coût moyen</u> \$	<u>Juste valeur</u> \$
Fonds communs de placement (94,9 %)			
Fonds Capital Group actions mondiales, série I	64 675	1 564 322	3 750 847
Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman, série I	79 511	3 752 466	3 708 119
Fonds de placements canadiens Manuvie, série I	192 332	2 655 821	3 697 217
Fonds de revenu stratégique Manuvie, série I	439 323	5 257 807	4 783 792
Fonds de revenu stratégique plus RP, catégorie O	487 864	4 760 768	4 820 098
Fonds d'obligations canadiennes CI, catégorie I	2 416 994	25 934 152	22 666 811
Fonds d'obligations canadiennes de base plus TD, série O	2 069 603	26 013 658	22 786 334
Portefeuille mondial Edgepoint, série I	102 876	<u>3 051 614</u>	<u>3 634 840</u>
		<u>72 990 608</u>	<u>69 848 058</u>
Fonds négociés en bourse (5,0 %)			
FNB Développement durable d'obligations canadiennes à court terme BNI	376 938	<u>3 631 186</u>	<u>3 710 088</u>
Total des placements (99,9 %)		<u>76 621 794 *</u>	73 558 146
Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,1 %)			<u>74 616</u>
Actif net (100 %)			<u>73 632 762</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 87 454 191 \$.

Portefeuille Méritage Modéré

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	127 129	140 817
Trésorerie		2	-
Souscriptions à recevoir		15	193
Produit de la vente de placements à recevoir		-	1 503
Total actifs		127 146	142 513
Passifs			
Passifs courants			
Découvert bancaire		-	1 117
Parts rachetées à payer		149	154
Charges à payer		146	168
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		295	1 439
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		126 851	141 074
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série Conseillers		69 070	77 243
Série F		37 196	41 459
Série F5		815	964
Série T5		605	933
Série Privée		19 165	20 475
		126 851	141 074
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		13,49	13,23
Série F		13,86	13,59
Série F5		7,47	7,46
Série T5		7,04	7,06
Série Privée		11,06	10,85

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus sur fonds communs de placements		1 974	2 191
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		915	(51)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		1 390	4 368
Total revenus		4 279	6 508
Charges	8		
Frais de gestion		897	1 147
Charges d'intérêts		13	17
Frais d'administration fixes		91	108
Charges assumées par le gestionnaire		(13)	(14)
Total charges		988	1 258
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		3 291	5 250
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Série Conseillers		1 589	2 770
Série F		1 045	1 635
Série F5		25	41
Série T5		13	30
Série Privée		619	774
		3 291	5 250
Nombre de parts moyen	2		
Série Conseillers		5 463 035	6 856 277
Série F		2 857 020	3 427 467
Série F5		123 951	153 357
Série T5		94 557	135 919
Série Privée		1 947 043	2 226 859
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		0,29	0,40
Série F		0,37	0,48
Série F5		0,20	0,27
Série T5		0,14	0,22
Série Privée		0,32	0,35

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série Conseillers		Série F		Série F5		Série T5		Série Privée	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	77 243	88 223	41 459	44 831	964	1 140	933	946	20 475	20 864
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 589	2 770	1 045	1 635	25	41	13	30	619	774
Opérations sur les parts rachetables										
6										
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	1 696	3 284	1 766	3 857	4	3	-	-	9 461	12 115
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	152	72	168	159	6	7	3	3	12	8
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(11 437)	(9 070)	(6 948)	(4 935)	(161)	(99)	(328)	(12)	(11 232)	(9 597)
Total opérations sur les parts rachetables	(9 589)	(5 714)	(5 014)	(919)	(151)	(89)	(325)	(9)	(1 759)	2 526
Distributions effectuées au profit des investisseurs										
2										
Revenu net de placement	166	73	288	257	7	6	1	1	170	144
Remboursement de capital	-	-	-	-	16	21	15	22	-	-
Remboursement de frais de gestion	7	8	6	6	-	-	-	-	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	173	81	294	263	23	27	16	23	170	144
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(8 173)	(3 025)	(4 263)	453	(149)	(75)	(328)	(2)	(1 310)	3 156
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	69 070	85 198	37 196	45 284	815	1 065	605	944	19 165	24 020
Transactions sur parts rachetables										
Parts rachetables en circulation au début de la période	5 838 381	7 075 412	3 050 076	3 498 568	129 267	157 090	132 079	136 485	1 887 280	2 039 837
Parts rachetables émises	127 488	255 027	128 740	291 550	538	441	-	-	866 957	1 147 566
Parts rachetables émises au réinvestissement	11 251	5 679	12 115	12 414	787	961	456	447	1 040	782
Parts rachetables rachetées	(858 437)	(707 021)	(507 631)	(373 470)	(21 517)	(13 369)	(46 700)	(1 695)	(1 022 320)	(909 721)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	5 118 683	6 629 097	2 683 300	3 429 062	109 075	145 123	85 835	135 237	1 732 957	2 278 464

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	3 291	5 250
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(915)	51
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(1 390)	(4 368)
Achats de placements		(1 974)	(2 616)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		19 470	10 212
Charges à payer		(22)	(11)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		18 460	8 518
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(335)	(289)
Produit de l'émission de parts rachetables		13 105	19 358
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(30 111)	(23 582)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(17 341)	(4 513)
Augmentation (diminution) nette de la période		1 119	4 005
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		(1 117)	(3 822)
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		2	183

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Portefeuille Méritage Modéré vise à produire un taux de rendement stable et une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans un éventail diversifié d'OPC qui sont des fonds de titres à revenu fixe et des fonds d'actions.

Le gestionnaire de portefeuille investi selon une pondération cible de 55 à 75 % de l'actif net en titres à revenu fixe canadiens et mondiaux et de 25 à 45 % de l'actif net en titres de participation canadiens et mondiaux. Cette pondération peut être révisée et rajustée en fonction de la conjoncture économique et de l'état des marchés. Le gestionnaire de portefeuille peut à son gré choisir les fonds sous-jacents, répartir l'actif entre eux, changer le pourcentage des titres détenus dans un fonds sous-jacent, supprimer un fonds sous-jacent ou en ajouter d'autres. Le portefeuille peut également investir dans des OPC qui détiennent des actions de sociétés à petite capitalisation.

Information générale

	Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)
Série Conseillers	25 septembre 2006	T	A	1,65	0,12
Série F	25 septembre 2006	T	A	0,80	0,12
Série F5	5 septembre 2014	M	A	0,80	0,12
Série T5	5 septembre 2014	M	A	1,65	0,12
Série Privée	10 mars 2016	T	A	*	*

* Cette série est une série privée

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	13,49	-	13,49
Série F	13,86	-	13,86
Série F5	7,47	-	7,47
Série T5	7,04	-	7,04
Série Privée	11,06	-	11,06

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	13,23	-	13,23
Série F	13,59	-	13,59
Série F5	7,46	-	7,46
Série T5	7,06	-	7,06
Série Privée	10,85	-	10,85

Participation dans des entités structurées (note 2) (en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Fonds de placements externes	127 129	140 817

Risque de change (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
	\$	%	\$	%
Morningstar Canada Large-Mid Cap GR CAD (17.5%)				
Morningstar DM Large-Mid Cap GR CAD (17.5%)				
Morningstar Canada Liquid Bond New GR CAD (65%)	± 12 380 609	9,8	± 13 528 958	9,6

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Fonds de revenu fixe	65,0	65,0
Fonds d'actions américaines	5,0	5,1
Fonds d'actions canadiennes	20,2	19,9
Fonds d'actions mondiales	10,0	9,8
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	(0,2)	0,2

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	127 129 414	-	-	127 129 414

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	140 817 103	-	-	140 817 103

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues	%	Parts détenues	%
Série Privée	128	-	127	-

Pertes (note 9)

(en milliers de dollars canadiens)

	2023	2022
	\$	\$
Pertes en capital nettes	214	-

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	<u>Nombre de parts</u>	<u>Coût moyen</u> \$	<u>Juste valeur</u> \$
Fonds communs de placement (100,2 %)			
Fonds Capital Group actions mondiales, série I	109 681	2 890 313	6 361 015
Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman, série I	205 863	8 118 454	9 600 748
Fonds d'actions Canadiennes Leith Wheeler	152 836	8 650 350	9 596 779
Fonds de croissance américaine AGF	101 278	4 710 085	6 397 310
Fonds de placements canadiens Manuvie, série I	333 083	4 664 194	6 402 888
Fonds de revenu stratégique Manuvie, série I	700 798	8 380 550	7 630 990
Fonds de revenu stratégique plus RP, catégorie O	777 199	7 584 215	7 678 730
Fonds d'obligations canadiennes CI, catégorie I	3 584 249	38 307 289	33 613 446
Fonds d'obligations canadiennes de base plus TD, série O	3 042 244	38 120 616	33 495 108
Portefeuille mondial Edgepoint, série I	179 790	<u>5 343 311</u>	<u>6 352 400</u>
		<u>126 769 377</u>	<u>127 129 414</u>
Total des placements (100,2 %)		<u>126 769 377 *</u>	127 129 414
Trésorerie et autres éléments d'actif net (-0,2 %)			<u>(278 911)</u>
Actif net (100 %)			<u>126 850 503</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 141 847 336 \$.

Portefeuille Méritage Équilibré

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	434 108	465 973
Trésorerie		87	-
Souscriptions à recevoir		823	627
Produit de la vente de placements à recevoir		-	2 200
Autres actifs à recevoir		110	-
Total actifs		435 128	468 800
Passifs			
Passifs courants			
Découvert bancaire		-	1 622
Parts rachetées à payer		492	687
Charges à payer		572	635
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		1 064	2 944
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		434 064	465 856
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série Conseillers		264 351	284 373
Série F		108 235	116 189
Série F5		2 282	2 459
Série T5		1 419	1 508
Série Privée		57 777	61 327
		434 064	465 856
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		14,65	14,21
Série F		15,51	14,99
Série F5		7,30	7,21
Série T5		6,78	6,73
Série Privée		12,19	11,78

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus sur fonds communs de placements		5 462	5 831
Autres revenus		110	-
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		6 082	990
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		7 426	16 694
Total revenus		19 080	23 515
Charges	8		
Frais de gestion		3 530	4 269
Charges d'intérêts		51	45
Frais d'administration fixes		303	342
Charges assumées par le gestionnaire		(43)	(45)
Total charges		3 841	4 611
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		15 239	18 904
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Série Conseillers		8 520	11 185
Série F		4 180	5 160
Série F5		89	111
Série T5		44	64
Série Privée		2 406	2 384
		15 239	18 904
Nombre de parts moyen	2		
Série Conseillers		19 019 887	22 495 316
Série F		7 311 822	8 864 747
Série F5		322 139	403 634
Série T5		214 582	262 495
Série Privée		5 152 741	5 528 272
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		0,45	0,50
Série F		0,57	0,58
Série F5		0,27	0,28
Série T5		0,21	0,25
Série Privée		0,47	0,43

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série Conseillers		Série F		Série F5		Série T5		Série Privée	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	284 373	308 831	116 189	122 057	2 459	2 606	1 508	1 813	61 327	52 113
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 520	11 185	4 180	5 160	89	111	44	64	2 406	2 384
Opérations sur les parts rachetables										
6										
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	8 629	12 057	14 821	21 450	52	441	-	17	28 271	35 477
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	29	30	225	14	4	9	6	8	11	-
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(37 171)	(33 986)	(26 863)	(20 412)	(263)	(213)	(103)	(170)	(34 050)	(25 227)
Total opérations sur les parts rachetables	(28 513)	(21 899)	(11 817)	1 052	(207)	237	(97)	(145)	(5 768)	10 250
Distributions effectuées au profit des investisseurs										
2										
Revenu net de placement	-	-	305	-	9	-	-	-	188	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	49	71	36	43	-	-
Remboursement de frais de gestion	29	30	12	13	1	1	-	-	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	29	30	317	13	59	72	36	43	188	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(20 022)	(10 744)	(7 954)	6 199	(177)	276	(89)	(124)	(3 550)	12 634
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	264 351	298 087	108 235	128 256	2 282	2 882	1 419	1 689	57 777	64 747
Transactions sur parts rachetables										
Parts rachetables en circulation au début de la période	20 018 685	23 248 427	7 751 755	8 701 315	341 032	371 910	223 941	275 074	5 206 895	4 730 491
Parts rachetables émises	598 748	877 985	970 119	1 477 496	7 048	60 790	-	2 581	2 363 327	3 115 586
Parts rachetables émises au réinvestissement	1 989	2 224	14 378	938	609	1 217	932	1 144	937	-
Parts rachetables rachetées	(2 576 814)	(2 474 147)	(1 759 759)	(1 406 666)	(36 254)	(29 479)	(15 441)	(25 256)	(2 832 189)	(2 212 430)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	18 042 608	21 654 489	6 976 493	8 773 083	312 435	404 438	209 432	253 543	4 738 970	5 633 647

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	15 239	18 904
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(6 082)	(990)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(7 426)	(16 694)
Achats de placements		(5 463)	(10 624)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		53 036	28 569
Autres actifs à recevoir		(110)	-
Charges à payer		(63)	(34)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		49 131	19 131
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	2		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties		(354)	(99)
Produit de l'émission de parts rachetables		51 577	69 416
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(98 645)	(79 417)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(47 422)	(10 100)
Augmentation (diminution) nette de la période		1 709	9 031
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		(1 622)	(10 389)
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		87	(1 358)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Portefeuille Méritage Équilibré vise à produire une combinaison de revenu et de plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans un éventail diversifié d'OPC qui sont des fonds de titres à revenu fixe et des fonds d'actions.

Le gestionnaire de portefeuille investi selon une pondération cible de 40 à 60 % de l'actif net en titres à revenu fixe canadiens et mondiaux et de 40 à 60 % de l'actif net en titres de participation canadiens et mondiaux. Cette pondération peut être révisée et rajustée en fonction de la conjoncture économique et de l'état des marchés. Le gestionnaire de portefeuille peut à son gré choisir les fonds sous-jacents, répartir l'actif entre eux, changer le pourcentage des titres détenus dans un fonds sous-jacent, supprimer un fonds sous-jacent ou en ajouter d'autres. Le portefeuille peut également investir dans des OPC qui détiennent des actions de sociétés à petite capitalisation.

Information générale

Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)	
Série Conseillers	25 septembre 2006	T	A	1,90	0,12
Série F	25 septembre 2006	T	A	0,90	0,12
Série F5	5 septembre 2014	M	A	0,90	0,12
Série T5	5 septembre 2014	M	A	1,90	0,12
Série Privée	10 mars 2016	T	A	*	*

* Cette série est une série privée

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	14,65	-	14,65
Série F	15,51	-	15,51
Série F5	7,30	-	7,30
Série T5	6,77	0,01	6,78
Série Privée	12,19	-	12,19

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	14,21	-	14,21
Série F	14,99	-	14,99
Série F5	7,21	-	7,21
Série T5	6,73	-	6,73
Série Privée	11,78	-	11,78

Participation dans des entités structurées (note 2) (en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Fonds de placements externes	434 108	465 973

Risque de change (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
	\$	%	\$	%
Morningstar Canada Large-Mid Cap GR CAD (25%)				
Morningstar DM Large-Mid Cap GR CAD (25%)				
Morningstar Canada Liquid Bond New GR CAD (50%)	± 42 277 853	9,7	± 44 768 772	9,6

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Fonds de revenu fixe	49,8	49,9
Fonds d'actions américaines	6,6	6,5
Fonds d'actions canadiennes	30,1	30,1
Fonds d'actions mondiales	13,5	13,5

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	434 107 524	-	-	434 107 524

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	465 973 226	-	-	465 973 226

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues	%	Parts détenues	%
Série Privée	128	-	127	-

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	<u>Nombre de parts</u>	<u>Coût moyen</u> \$	<u>Juste valeur</u> \$
Fonds communs de placement (100,0 %)			
Fonds Capital Group actions mondiales, série I	514 203	13 079 156	29 821 385
Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman, série I	1 049 294	39 854 859	48 935 619
Fonds d'actions Canadiennes Leith Wheeler	781 500	44 247 967	49 071 396
Fonds de croissance américaine AGF	452 220	20 987 189	28 564 926
Fonds de placements canadiens Manuvie, série I	1 698 103	25 793 939	32 642 812
Fonds de revenu stratégique Manuvie, série I	2 032 066	24 426 721	22 127 166
Fonds de revenu stratégique plus RP, catégorie O	2 204 871	21 515 186	21 784 125
Fonds d'obligations canadiennes CI, catégorie I	9 185 629	98 353 486	86 143 745
Fonds d'obligations canadiennes de base plus TD, série O	7 832 075	98 543 236	86 231 144
Portefeuille mondial Edgepoint, série I	814 699	<u>23 957 923</u>	<u>28 785 206</u>
		<u>410 759 662</u>	<u>434 107 524</u>
Total des placements (100,0 %)		<u>410 759 662 *</u>	434 107 524
Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,0 %)			<u>(43 325)</u>
Actif net (100 %)			<u>434 064 199</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 450 051 632 \$.

Portefeuille Méritage Croissance

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	270 433	290 919
Souscriptions à recevoir		111	352
Autres actifs à recevoir		103	-
Total actifs		270 647	291 271
Passifs			
Passifs courants			
Découvert bancaire		31	654
Parts rachetées à payer		157	246
Charges à payer		391	430
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		579	1 330
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		270 068	289 941
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série Conseillers		174 638	186 168
Série F		58 361	63 187
Série F5		980	1 159
Série O		2	2
Série T5		503	1 207
Série Privée		35 584	38 218
		270 068	289 941
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		15,91	15,31
Série F		18,08	17,29
Série F5		8,11	7,96
Série O		16,39	15,60
Série T5		7,30	7,20
Série Privée		13,84	13,24

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus sur fonds communs de placements		2 728	2 900
Autres revenus		103	31
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		4 761	775
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		6 550	12 054
Total revenus		14 142	15 760
Charges	8		
Frais de gestion		2 372	2 622
Charges d'intérêts		28	23
Frais d'administration fixes		250	272
Charges assumées par le gestionnaire		(29)	(29)
Total charges		2 621	2 888
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		11 521	12 872
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Série Conseillers		7 029	8 171
Série F		2 712	2 985
Série F5		47	68
Série O		-	-
Série T5		34	58
Série Privée		1 699	1 590
		11 521	12 872
Nombre de parts moyen	2		
Série Conseillers		11 577 791	13 506 993
Série F		3 430 133	3 980 405
Série F5		132 106	186 180
Série O		133	130
Série T5		113 914	198 815
Série Privée		2 734 464	2 939 887
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		0,61	0,61
Série F		0,79	0,75
Série F5		0,35	0,37
Série O		0,80	0,78
Série T5		0,30	0,30
Série Privée		0,62	0,54

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série Conseillers		Série F		Série F5		Série O		Série T5	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	186 168	196 892	63 187	62 722	1 159	1 468	2	2	1 207	1 419
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 029	8 171	2 712	2 985	47	68	-	-	34	58
Opérations sur les parts rachetables										
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	5 530	8 578	7 579	8 793	19	38	-	-	-	1
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	21	21	8	8	12	15	-	-	5	8
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(24 089)	(20 849)	(15 117)	(8 189)	(231)	(191)	-	-	(724)	(83)
Total opérations sur les parts rachetables	(18 538)	(12 250)	(7 530)	612	(200)	(138)	-	-	(719)	(74)
Distributions effectuées au profit des investisseurs										
Remboursement de capital	-	-	-	-	26	36	-	-	19	34
Remboursement de frais de gestion	21	21	8	8	-	-	-	-	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	21	21	8	8	26	36	-	-	19	34
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(11 530)	(4 100)	(4 826)	3 589	(179)	(106)	-	-	(704)	(50)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	174 638	192 792	58 361	66 311	980	1 362	2	2	503	1 369
Transactions sur parts rachetables										
Parts rachetables en circulation au début de la période	12 157 239	13 909 922	3 653 540	3 928 650	145 728	190 941	133	130	167 721	203 876
Parts rachetables émises	354 117	583 856	425 498	529 606	2 307	4 802	-	-	-	131
Parts rachetables émises au réinvestissement	1 343	1 457	418	475	1 439	1 968	-	-	683	1 067
Parts rachetables rachetées	(1 538 160)	(1 420 311)	(850 691)	(493 846)	(28 718)	(24 362)	-	-	(99 523)	(11 632)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	10 974 539	13 074 924	3 228 765	3 964 885	120 756	173 349	133	130	68 881	193 442

Note	Série Privée	
	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	38 218	30 843
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 699	1 590
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	13 055	17 632
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(17 388)	(11 013)
Total opérations sur les parts rachetables	(4 333)	6 619
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 634)	8 209
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	35 584	39 052
Transactions sur parts rachetables		
Parts rachetables en circulation au début de la période	2 887 269	2 525 292
Parts rachetables émises	963 732	1 390 861
Parts rachetables rachetées	(1 280 650)	(867 141)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	2 570 351	3 049 012

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	11 521	12 872
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(4 761)	(775)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(6 550)	(12 054)
Achats de placements		(2 727)	(4 792)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		34 524	15 920
Autres actifs à recevoir		(103)	(31)
Charges à payer		(39)	(16)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		31 865	11 124
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	2		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties		(28)	(47)
Produit de l'émission de parts rachetables		26 424	35 064
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(57 638)	(40 144)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(31 242)	(5 127)
Augmentation (diminution) nette de la période		623	5 997
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		(654)	(5 553)
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		(31)	444

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Portefeuille Méritage Croissance vise à produire une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans un éventail diversifié d'OPC qui sont des fonds de titres à revenu fixe et des fonds d'actions.

Le gestionnaire de portefeuille investi selon une pondération cible de 25 à 45 % de l'actif net en titres à revenu fixe canadiens et mondiaux et de 55 à 75 % de l'actif net en titres de participation canadiens et mondiaux. Cette pondération peut être révisée et rajustée en fonction de la conjoncture économique et de l'état des marchés. Le gestionnaire de portefeuille peut à son gré choisir les fonds sous-jacents, répartir l'actif entre eux, changer le pourcentage des titres détenus dans un fonds sous-jacent, supprimer un fonds sous-jacent ou en ajouter d'autres. Le portefeuille peut également investir dans des OPC qui détiennent des actions de sociétés à petite capitalisation.

Information générale

	Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)
				%	%
Série Conseillers	25 septembre 2006	T	A	1,90	0,16
Série F	25 septembre 2006	T	A	0,90	0,16
Série F5	5 septembre 2014	M	A	0,90	0,16
Série O	31 octobre 2013	T	A	-	0,02
Série T5	5 septembre 2014	M	A	1,90	0,16
Série Privée	10 mars 2016	T	A	*	*

* Cette série est une série privée

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	15,90	0,01	15,91
Série F	18,06	0,02	18,08
Série F5	8,11	-	8,11
Série O	16,38	0,01	16,39
Série T5	7,29	0,01	7,30
Série Privée	13,84	-	13,84

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	15,31	-	15,31
Série F	17,29	-	17,29
Série F5	7,95	0,01	7,96
Série O	15,59	0,01	15,60
Série T5	7,20	-	7,20
Série Privée	13,23	0,01	13,24

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Fonds de placements externes	270 433	290 919

Risque de change (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
	\$	%	\$	%
Morningstar Canada Large-Mid Cap GR CAD (32.5%)				
Morningstar DM Large-Mid Cap GR CAD (32.5%)				
Morningstar Canada Liquid Bond New GR CAD (35%)	± 26 358 616	9,8	± 27 921 298	9,6

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Fonds de revenu fixe	34,7	34,9
Fonds d'actions américaines	7,5	7,4
Fonds d'actions canadiennes	43,0	43,1
Fonds d'actions mondiales	14,9	14,9
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	(0,1)	(0,3)

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	270 432 831	-	-	270 432 831

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	290 918 883	-	-	290 918 883

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues	%	Parts détenues	%
Série O	133	100	133	100
Série Privée	124	-	124	-

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	<u>Nombre de parts</u>	<u>Coût moyen</u> \$	<u>Juste valeur</u> \$
Fonds communs de placement (100,1 %)			
Fonds Capital Group actions mondiales, série I	349 305	11 408 284	20 258 061
Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman, série I	946 865	36 986 543	44 158 679
Fonds d'actions Canadiennes Leith Wheeler	710 888	39 872 024	44 637 576
Fonds de croissance américaine AGF	320 587	14 595 159	20 250 181
Fonds de placements canadiens Manuvie, série I	1 423 311	23 074 626	27 360 455
Fonds de revenu stratégique Manuvie, série I	882 122	10 636 819	9 605 430
Fonds de revenu stratégique plus RP, catégorie O	952 885	9 298 183	9 414 504
Fonds d'obligations canadiennes CI, catégorie I	3 982 444	41 253 245	37 347 756
Fonds d'obligations canadiennes de base plus TD, série O	3 396 932	41 949 360	37 400 222
Portefeuille mondial Edgepoint, série I	566 053	<u>16 413 505</u>	<u>19 999 967</u>
		<u>245 487 748</u>	<u>270 432 831</u>
Total des placements (100,1 %)		<u>245 487 748 *</u>	270 432 831
Trésorerie et autres éléments d'actif net (-0,1 %)			<u>(365 040)</u>
Actif net (100 %)			<u>270 067 791</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 272 523 535 \$.

Portefeuille Méritage Croissance Plus

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	118 604	123 805
Trésorerie		-	68
Souscriptions à recevoir		21	168
Total actifs		118 625	124 041
Passifs			
Passifs courants			
Découvert bancaire		246	-
Parts rachetées à payer		120	63
Charges à payer		171	184
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		537	247
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		118 088	123 794
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série Conseillers		74 576	77 663
Série F		26 626	27 711
Série F5		177	278
Série O		2	2
Série T5		715	974
Série Privée		15 992	17 166
		118 088	123 794
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		16,96	16,20
Série F		19,72	18,74
Série F5		8,64	8,41
Série O		16,06	15,17
Série T5		7,78	7,61
Série Privée		14,71	13,97

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus sur fonds communs de placements		888	953
Autres revenus		57	30
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		2 525	308
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		3 588	5 937
Total revenus		7 058	7 228
Charges	8		
Frais de gestion		1 022	1 087
Charges d'intérêts		10	8
Frais d'administration fixes		122	127
Charges assumées par le gestionnaire		(13)	(12)
Total charges		1 141	1 210
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		5 917	6 018
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Série Conseillers		3 581	3 789
Série F		1 402	1 442
Série F5		11	12
Série O		-	-
Série T5		37	44
Série Privée		886	731
		5 917	6 018
Nombre de parts moyen	2		
Série Conseillers		4 616 995	5 262 884
Série F		1 397 047	1 597 302
Série F5		22 943	30 852
Série O		150	148
Série T5		100 268	126 174
Série Privée		1 153 912	1 160 552
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		0,78	0,72
Série F		1,00	0,90
Série F5		0,43	0,41
Série O		0,89	0,82
Série T5		0,36	0,35
Série Privée		0,77	0,63

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série Conseillers		Série F		Série F5		Série O		Série T5	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	77 663	80 213	27 711	27 322	278	229	2	2	974	918
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 581	3 789	1 402	1 442	11	12	-	-	37	44
Opérations sur les parts rachetables										
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	3 725	3 053	2 354	2 728	13	36	-	-	-	-
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	9	8	4	4	2	2	-	-	11	13
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(10 393)	(7 220)	(4 841)	(2 636)	(122)	(10)	-	-	(288)	(3)
Total opérations sur les parts rachetables	(6 659)	(4 159)	(2 483)	96	(107)	28	-	-	(277)	10
Distributions effectuées au profit des investisseurs										
Remboursement de capital	-	-	-	-	5	6	-	-	19	23
Remboursement de frais de gestion	9	8	4	4	-	-	-	-	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	9	8	4	4	5	6	-	-	19	23
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 087)	(378)	(1 085)	1 534	(101)	34	-	-	(259)	31
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	74 576	79 835	26 626	28 856	177	263	2	2	715	949
Transactions sur parts rachetables										
Parts rachetables en circulation au début de la période	4 792 646	5 401 940	1 479 069	1 598 626	33 122	28 534	150	148	127 942	125 521
Parts rachetables émises	223 994	197 450	120 625	152 845	1 474	4 393	-	-	38	40
Parts rachetables émises au réinvestissement	529	553	190	207	261	207	-	-	1 430	1 764
Parts rachetables rachetées	(619 779)	(467 547)	(249 848)	(148 981)	(14 399)	(1 207)	-	-	(37 466)	(395)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	4 397 390	5 132 396	1 350 036	1 602 697	20 458	31 927	150	148	91 944	126 930

Note	Série Privée	
	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	17 166	12 516
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	886	731
Opérations sur les parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	6 163	8 014
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(8 223)	(4 735)
Total opérations sur les parts rachetables	(2 060)	3 279
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 174)	4 010
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	15 992	16 526
Transactions sur parts rachetables		
Parts rachetables en circulation au début de la période	1 229 029	983 289
Parts rachetables émises	427 578	603 939
Parts rachetables rachetées	(569 796)	(356 055)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	1 086 811	1 231 173

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	5 917	6 018
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(2 525)	(308)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(3 588)	(5 937)
Achats de placements		(2 112)	(1 878)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		13 426	4 281
Intérêts à recevoir		-	1
Autres actifs à recevoir		-	(29)
Charges à payer		(13)	(3)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		11 105	2 145
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	2		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties		(11)	(14)
Produit de l'émission de parts rachetables		12 402	13 814
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(23 810)	(14 521)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(11 419)	(721)
Augmentation (diminution) nette de la période		(314)	1 424
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		68	(1 612)
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		(246)	(188)
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		-	1

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Portefeuille Méritage Croissance Plus vise à produire une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans un éventail diversifié d'OPC qui sont des fonds de titres à revenu fixe et des fonds d'actions.

Le gestionnaire de portefeuille investi selon une pondération cible de 10 à 30 % de l'actif net en titres à revenu fixe canadiens et mondiaux et de 70 à 90 % de l'actif net en titres de participation canadiens et mondiaux. Cette pondération peut être révisée et rajustée en fonction de la conjoncture économique et de l'état des marchés. Le gestionnaire de portefeuille peut à son gré choisir les fonds sous-jacents, répartir l'actif entre eux, changer le pourcentage des titres détenus dans un fonds sous-jacent, supprimer un fonds sous-jacent ou en ajouter d'autres. Le portefeuille peut également investir dans des OPC qui détiennent des actions de sociétés à petite capitalisation.

Information générale

	Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)
				%	%
Série Conseillers	25 septembre 2006	T	A	1,90	0,18
Série F	25 septembre 2006	T	A	0,90	0,18
Série F5	5 septembre 2014	M	A	0,90	0,18
Série O	31 octobre 2013	T	A	-	0,02
Série T5	5 septembre 2014	M	A	1,90	0,18
Série Privée	10 mars 2016	T	A	*	*

* Cette série est une série privée

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	16,94	0,02	16,96
Série F	19,70	0,02	19,72
Série F5	8,63	0,01	8,64
Série O	16,04	0,02	16,06
Série T5	7,77	0,01	7,78
Série Privée	14,70	0,01	14,71

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	16,20	-	16,20
Série F	18,73	0,01	18,74
Série F5	8,41	-	8,41
Série O	15,16	0,01	15,17
Série T5	7,61	-	7,61
Série Privée	13,96	0,01	13,97

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Fonds de placements externes	118 604	123 805

Risque de change (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
	\$	%	\$	%
Morningstar Canada Large-Mid Cap GR CAD (40%)				
Morningstar DM Large-Mid Cap GR CAD (40%)				
Morningstar Canada Liquid Bond New GR CAD (20%)	± 11 643 490	9,9 ±	12 107 025	4,3

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Fonds de revenu fixe	20,2	19,4
Fonds d'actions américaines	8,7	8,5
Fonds d'actions canadiennes	55,2	55,7
Fonds d'actions mondiales	16,3	16,4
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	(0,4)	-

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	118 603 730	-	-	118 603 730

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	123 804 563	-	-	123 804 563

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues	%	Parts détenues	%
Série O	150	100	150	100
Série Privée	127	-	127	-

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	<u>Nombre de parts</u>	<u>Coût moyen</u> \$	<u>Juste valeur</u> \$
Fonds communs de placement (100,4 %)			
Fonds Capital Group actions mondiales, série I	167 488	4 955 929	9 713 514
Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman, série I	537 229	21 630 806	25 054 603
Fonds d'actions Canadiennes Leith Wheeler	402 725	22 832 407	25 287 608
Fonds de croissance américaine AGF	162 220	7 544 363	10 246 807
Fonds de placements canadiens Manuvie, série I	775 363	11 670 058	14 904 886
Fonds de revenu stratégique Manuvie, série I	549 970	6 392 450	5 988 622
Fonds d'obligations canadiennes CI, catégorie I	947 865	9 570 169	8 889 171
Fonds d'obligations canadiennes de base plus TD, série O	816 201	9 766 709	8 986 374
Portefeuille mondial Edgepoint, série I	269 786	7 903 074	9 532 145
		<u>102 265 965</u>	<u>118 603 730</u>
Total des placements (100,4 %)		<u>102 265 965 *</u>	118 603 730
Trésorerie et autres éléments d'actif net (-0,4 %)			<u>(515 601)</u>
Actif net (100 %)			<u><u>118 088 129</u></u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 111 054 555 \$.

Portefeuille Méritage revenu fixe Diversifié

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
Actifs		\$	\$
Actifs courants			
Placements	5	51 828	56 676
Souscriptions à recevoir		3	44
Intérêts à recevoir		-	12
Total actifs		51 831	56 732
Passifs			
Passifs courants			
Découvert bancaire		183	73
Parts rachetées à payer		109	101
Charges à payer		44	50
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		336	224
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		51 495	56 508
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série Conseillers		16 989	19 806
Série F		32 562	35 056
Série O		1	1
Série Privée		1 943	1 645
		51 495	56 508
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		7,87	8,00
Série F		8,59	8,70
Série O		8,86	8,98
Série Privée		8,57	8,68

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
Revenus	2	\$	\$
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		36	27
Revenus sur fonds communs de placements		1 103	995
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		(521)	(383)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(288)	792
Total revenus		330	1 431
Charges	8		
Frais de gestion		256	317
Frais d'administration fixes		45	44
Charges assumées par le gestionnaire		(10)	(9)
Total charges		291	352
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		39	1 079
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Série Conseillers		(55)	425
Série F		87	628
Série O		-	-
Série Privée		7	26
		39	1 079
Nombre de parts moyen	2		
Série Conseillers		2 316 329	2 857 135
Série F		3 981 098	3 318 523
Série O		146	140
Série Privée		197 002	154 796
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		(0,02)	0,15
Série F		0,02	0,19
Série O		0,06	0,24
Série Privée		0,03	0,17

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série Conseillers		Série F		Série O		Série Privée	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	19 806	23 292	35 056	28 530	1	1	1 645	1 193
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(55)	425	87	628	-	-	7	26
Opérations sur les parts rachetables								
6								
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	919	908	6 676	3 588	-	-	842	720
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	237	287	433	328	-	-	1	1
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(3 640)	(2 892)	(9 170)	(4 781)	-	-	(526)	(438)
Total opérations sur les parts rachetables	(2 484)	(1 697)	(2 061)	(865)	-	-	317	283
Distributions effectuées au profit des investisseurs								
2								
Revenu net de placement	176	160	430	321	-	-	22	16
Remboursement de capital	99	175	87	100	-	-	4	4
Remboursement de frais de gestion	3	3	3	2	-	-	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	278	338	520	423	-	-	26	20
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 817)	(1 610)	(2 494)	(660)	-	-	298	289
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	16 989	21 682	32 562	27 870	1	1	1 943	1 482
Transactions sur parts rachetables								
Parts rachetables en circulation au début de la période	2 476 318	2 971 898	4 029 486	3 372 691	145	139	189 525	141 608
Parts rachetables émises	117 410	114 253	779 796	417 551	-	-	98 516	83 897
Parts rachetables émises au réinvestissement	30 232	36 252	50 741	38 207	3	3	133	80
Parts rachetables rachetées	(464 068)	(363 648)	(1 070 000)	(556 619)	-	-	(61 516)	(51 074)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	2 159 892	2 758 755	3 790 023	3 271 830	148	142	226 658	174 511

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	39	1 079
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		521	383
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		288	(792)
Achats de placements		(2 217)	(1 403)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		6 256	3 777
Intérêts à recevoir		12	15
Charges à payer		(6)	(5)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		4 893	3 054
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	2		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties		(153)	(165)
Produit de l'émission de parts rachetables		8 478	5 183
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(13 328)	(8 112)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(5 003)	(3 094)
Augmentation (diminution) nette de la période		(110)	(40)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		(73)	(147)
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		(183)	(187)
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		48	42

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Portefeuille Méritage revenu fixe Diversifié vise à produire un revenu courant en investissant principalement dans un éventail diversifié d'OPC qui sont des fonds de titres à revenu fixe.

Le gestionnaire de portefeuille investit la totalité de l'actif net du portefeuille dans des titres d'OPC à revenu fixe canadiens et mondiaux. Cette pondération peut être révisée et rajustée en fonction de la conjoncture économique et de l'état des marchés. Le gestionnaire de portefeuille peut à son gré choisir les fonds sous-jacents, répartir l'actif entre eux, changer le pourcentage des titres détenus dans un fonds sous-jacent, supprimer un fonds sous-jacent ou en ajouter d'autres.

Information générale

	Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)
Série Conseillers	29 octobre 2013	M	A	1,50	0,15
Série F	29 octobre 2013	M	A	0,75	0,15
Série O	11 septembre 2014	M	A	-	0,02
Série Privée	10 mars 2016	M	A	*	*

* Cette série est une série privée

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	7,87	-	7,87
Série F	8,60	(0,01)	8,59
Série O	8,86	-	8,86
Série Privée	8,58	(0,01)	8,57
	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	8,00	-	8,00
Série F	8,70	-	8,70
Série O	8,98	-	8,98
Série Privée	8,68	-	8,68

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Fonds de placements externes	49 240	53 900
Fonds négociés en bourse	2 588	2 776

Risque de change (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
	\$	%	\$	%
Indice FTSE Canada Univers obligataire (100%)	± 3 759 163	7,3	± 4 017 752	7,1

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Fonds de revenu fixe	95,6	95,4
Fonds négociés en bourse	5,0	4,9
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	(0,6)	(0,3)

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau			Total
	1	2	3	
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	49 240 063	-	-	49 240 063
Fonds négociés en bourse	2 588 118	-	-	2 588 118
Total des placements	51 828 181	-	-	51 828 181

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau			Total
	1	2	3	
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	53 900 493	-	-	53 900 493
Fonds négociés en bourse	2 775 535	-	-	2 775 535
Total des placements	56 676 028	-	-	56 676 028

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues	%	Parts détenues	%
Série O	148	100	145	100
Série Privée	134	-	132	-

Pertes (note 9)

(en milliers de dollars canadiens)

	2023	2022
	\$	\$
Pertes en capital nettes	2 343	1 839

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	<u>Nombre de parts</u>	<u>Coût moyen</u> \$	<u>Juste valeur</u> \$
Fonds communs de placement (95,6 %)			
Fonds de revenu stratégique Manuvie, série I	1 430 318	16 782 848	15 574 735
Fonds de revenu stratégique plus RP, catégorie O	524 322	5 107 317	5 180 304
Fonds d'obligations canadiennes CI, catégorie I	1 525 923	15 719 558	14 310 257
Fonds d'obligations canadiennes de base plus TD, série O	1 287 445	15 779 060	14 174 767
		<u>53 388 783</u>	<u>49 240 063</u>
Fonds négociés en bourse (5,0 %)			
FNB Développement durable d'obligations canadiennes à court terme BNI	262 948	2 529 234	2 588 118
Total des placements (100,6 %)		<u>55 918 017 *</u>	51 828 181
Trésorerie et autres éléments d'actif net (-0,6 %)			<u>(332 801)</u>
Actif net (100 %)			<u>51 495 380</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 60 478 236 \$.

Portefeuille Méritage revenu conservateur

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	92 364	100 645
Trésorerie		5	-
Souscriptions à recevoir		2	3
Intérêts à recevoir		-	22
Total actifs		92 371	100 670
Passifs			
Passifs courants			
Découvert bancaire		-	208
Parts rachetées à payer		21	40
Charges à payer		103	116
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		124	364
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		92 247	100 306
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série Conseillers		60 915	66 861
Série F		31 330	33 443
Série O		2	2
		92 247	100 306
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		6,50	6,53
Série F		7,80	7,81
Série O		9,03	9,00

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		65	-
Revenus sur fonds communs de placements		1 634	1 797
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		41	(690)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		194	2 580
Total revenus		1 934	3 687
Charges	8		
Frais de gestion		632	895
Charges d'intérêts		-	6
Frais d'administration fixes		58	70
Charges assumées par le gestionnaire		(16)	(19)
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	-	1
Total charges		674	953
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		1 260	2 734
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Série Conseillers		753	1 672
Série F		507	1 062
Série O		-	-
		1 260	2 734
Nombre de parts moyen	2		
Série Conseillers		9 786 755	11 470 321
Série F		4 138 633	5 112 992
Série O		170	163
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		0,08	0,15
Série F		0,12	0,21
Série O		0,18	0,27

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série Conseillers		Série F		Série O	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	66 861	76 561	33 443	40 388	2	1
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	753	1 672	507	1 062	-	-
Opérations sur les parts rachetables						
6						
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	3 247	1 789	2 104	2 065	-	-
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	809	923	306	369	-	-
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(9 638)	(9 041)	(4 463)	(5 918)	-	-
Total opérations sur les parts rachetables	(5 582)	(6 329)	(2 053)	(3 484)	-	-
Distributions effectuées au profit des investisseurs						
2						
Revenu net de placement	385	190	329	288	-	-
Remboursement de capital	726	1 087	234	385	-	-
Remboursement de frais de gestion	6	7	4	4	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	1 117	1 284	567	677	-	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 946)	(5 941)	(2 113)	(3 099)	-	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	60 915	70 620	31 330	37 289	2	1
Transactions sur parts rachetables						
Parts rachetables en circulation au début de la période	10 237 132	11 988 185	4 283 625	5 337 289	169	162
Parts rachetables émises	502 782	275 985	270 635	266 679	-	-
Parts rachetables émises au réinvestissement	125 283	142 861	39 497	47 983	3	3
Parts rachetables rachetées	(1 489 033)	(1 392 109)	(575 973)	(766 677)	-	-
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	9 376 164	11 014 922	4 017 784	4 885 274	172	165

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	1 260	2 734
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(41)	690
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(194)	(2 580)
Achats de placements		(1 634)	(1 796)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		10 150	13 350
Intérêts à recevoir		22	32
Charges à payer		(13)	(17)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		9 550	12 413
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	2		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties		(569)	(669)
Produit de l'émission de parts rachetables		5 352	3 894
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(14 120)	(14 991)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(9 337)	(11 766)
Augmentation (diminution) nette de la période		213	647
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		(208)	(531)
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		5	116
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		87	32

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Portefeuille Méritage revenu conservateur vise à produire un revenu courant et une certaine plus-value du capital à moyen terme en investissant principalement dans un éventail diversifié d'OPC qui sont des fonds de titres à revenu fixe et des fonds d'actions.

Le gestionnaire de portefeuille investi selon une pondération cible de 70 à 90 % de l'actif net en titres à revenu fixe canadiens et mondiaux et de 10 à 30 % de l'actif net en titres de participation canadiens et mondiaux. Cette pondération peut être révisée et rajustée en fonction de la conjoncture économique et de l'état des marchés. Le gestionnaire de portefeuille peut à son gré choisir les fonds sous-jacents, répartir l'actif entre eux, changer le pourcentage des titres détenus dans un fonds sous-jacent, supprimer un fonds sous-jacent ou en ajouter d'autres. Le portefeuille peut également investir dans des OPC qui détiennent des actions de sociétés à petite capitalisation.

Information générale

	Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)
				%	%
Série Conseillers	25 septembre 2006	M	A	1,70	0,11
Série F	25 septembre 2006	M	A	0,85	0,11
Série O	31 octobre 2013	M	A	-	0,02

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	6,50	-	6,50
Série F	7,80	-	7,80
Série O	9,03	-	9,03

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	6,53	-	6,53
Série F	7,81	-	7,81
Série O	9,00	-	9,00

Participation dans des entités structurées (note 2) (en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Fonds de placements externes	87 701	95 654
Fonds négociés en bourse	4 663	4 991

Risque de change (note 2)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
	\$	%	\$	%
Morningstar Canada Large-Mid Cap GR CAD (20%)				
Morningstar Canada Liquid Bond New GR CAD (80%)	± 8 560 510	9,3	± 9 198 101	9,2

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Fonds de revenu fixe	75,1	75,5
Fonds d'actions canadiennes	15,0	14,8
Fonds d'actions mondiales	5,0	5,0
Fonds négociés en bourse	5,0	5,0
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	(0,1)	(0,3)

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	87 700 971	-	-	87 700 971
Fonds négociés en bourse	4 663 009	-	-	4 663 009
Total des placements	92 363 980	-	-	92 363 980

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	95 654 106	-	-	95 654 106
Fonds négociés en bourse	4 991 184	-	-	4 991 184
Total des placements	100 645 290	-	-	100 645 290

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8) (en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions totales	-	1
Commissions versées aux apparentés	-	1

Positions détenues par les parties liées (note 8)

Série O	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues	%	Parts détenues	%
	172	100	169	100

Pertes (note 9)

(en milliers de dollars canadiens)

	2023	2022
	\$	\$
Pertes en capital nettes	1 346	708

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	<u>Nombre de parts</u>	<u>Coût moyen</u> \$	<u>Juste valeur</u> \$
Fonds communs de placement (95,1 %)			
BMO Fonds de dividendes - I	338 652	5 201 813	6 909 377
Fonds canadien de dividendes RBC, série O	70 180	4 909 842	6 869 291
Fonds Capital Group actions mondiales, série I	80 131	2 713 133	4 647 254
Fonds de revenu stratégique Manuvie, série I	558 740	6 651 486	6 084 117
Fonds de revenu stratégique plus RP, catégorie O	614 014	5 991 792	6 066 462
Fonds d'obligations canadiennes CI, catégorie I	3 051 494	32 812 995	28 617 217
Fonds d'obligations canadiennes de base plus TD, série O	2 589 215	32 569 793	28 507 253
		<u>90 850 854</u>	<u>87 700 971</u>
Fonds négociés en bourse (5,0 %)			
FNB Développement durable d'obligations canadiennes à court terme BNI	473 753	4 562 027	4 663 009
			<u>4 663 009</u>
Total des placements (100,1 %)		<u>95 412 881 *</u>	92 363 980
Trésorerie et autres éléments d'actif net (-0,1 %)			<u>(117 101)</u>
Actif net (100 %)			<u>92 246 879</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 103 887 989 \$.

Portefeuille Méritage revenu Modéré

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	102 778	110 615
Trésorerie		3	-
Souscriptions à recevoir		1	3
Autres actifs à recevoir		10	-
Total actifs		102 792	110 618
Passifs			
Passifs courants			
Découvert bancaire		-	222
Parts rachetées à payer		13	37
Charges à payer		110	123
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		123	382
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		102 669	110 236
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série Conseillers		46 962	51 365
Série F		55 705	58 869
Série O		2	2
		102 669	110 236
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		6,69	6,71
Série F		7,92	7,91
Série O		9,52	9,46

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus sur fonds communs de placements		1 742	1 920
Autres revenus		10	6
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		1 275	216
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(311)	2 429
Total revenus		2 716	4 571
Charges	8		
Frais de gestion		662	896
Charges d'intérêts		9	10
Frais d'administration fixes		71	85
Charges assumées par le gestionnaire		(10)	(14)
Total charges		732	977
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		1 984	3 594
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Série Conseillers		808	1 621
Série F		1 176	1 973
Série O		-	-
		1 984	3 594
Nombre de parts moyen	2		
Série Conseillers		7 338 599	9 198 477
Série F		7 201 493	8 272 096
Série O		181	173
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		0,11	0,18
Série F		0,16	0,24
Série O		0,25	0,33

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série Conseillers		Série F		Série O	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	51 365	62 407	58 869	64 008	2	2
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	808	1 621	1 176	1 973	-	-
Opérations sur les parts rachetables						
6						
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	1 092	1 424	1 378	2 768	-	-
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	726	788	779	803	-	-
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(6 046)	(7 716)	(5 355)	(5 148)	-	-
Total opérations sur les parts rachetables	(4 228)	(5 504)	(3 198)	(1 577)	-	-
Distributions effectuées au profit des investisseurs						
2						
Revenu net de placement	178	93	459	407	-	-
Remboursement de capital	801	950	676	773	-	-
Remboursement de frais de gestion	4	5	7	8	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	983	1 048	1 142	1 188	-	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 403)	(4 931)	(3 164)	(792)	-	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	46 962	57 476	55 705	63 216	2	2
Transactions sur parts rachetables						
Parts rachetables en circulation au début de la période	7 653 732	9 563 814	7 439 572	8 373 117	179	171
Parts rachetables émises	164 502	212 490	174 195	353 634	-	-
Parts rachetables émises au réinvestissement	108 861	119 308	98 719	103 380	4	4
Parts rachetables rachetées	(904 723)	(1 162 612)	(679 301)	(660 039)	-	-
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	7 022 372	8 733 000	7 033 185	8 170 092	183	175

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	1 984	3 594
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(1 275)	(216)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		311	(2 429)
Achats de placements		(1 742)	(1 920)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		10 543	10 704
Autres actifs à recevoir		(10)	-
Charges à payer		(13)	(15)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		9 798	9 718
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	2		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties		(620)	(645)
Produit de l'émission de parts rachetables		2 472	4 275
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(11 425)	(12 876)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(9 573)	(9 246)
Augmentation (diminution) nette de la période		225	472
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		(222)	(635)
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		3	(163)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Portefeuille Méritage revenu Modéré vise à produire un revenu courant et une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans un éventail diversifié d'OPC qui sont des fonds de titres à revenu fixe et des fonds d'actions.

Le gestionnaire de portefeuille investi selon une pondération cible de 55 à 75 % de l'actif net en titres à revenu fixe canadiens et mondiaux et de 25 à 45 % de l'actif net en titres de participation canadiens et mondiaux. Cette pondération peut être révisée et rajustée en fonction de la conjoncture économique et de l'état des marchés. Le gestionnaire de portefeuille peut à son gré choisir les fonds sous-jacents, répartir l'actif entre eux, changer le pourcentage des titres détenus dans un fonds sous-jacent, supprimer un fonds sous-jacent ou en ajouter d'autres. Le portefeuille peut également investir dans des OPC qui détiennent des actions de sociétés à petite capitalisation.

Information générale

	Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)
Série Conseillers	25 septembre 2006	M	A	1,70	0,12
Série F	25 septembre 2006	M	A	0,85	0,12
Série O	31 octobre 2013	M	A	-	0,02

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	6,69	-	6,69
Série F	7,92	-	7,92
Série O	9,52	-	9,52

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	6,71	-	6,71
Série F	7,91	-	7,91
Série O	9,46	-	9,46

Participation dans des entités structurées (note 2) (en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Fonds de placements externes	102 778	110 615

Risque de change (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
Morningstar Canada Large-Mid Cap GR CAD (30%)	\$	%	\$	%
Morningstar DM Large-Mid Cap GR CAD (5%)				
Morningstar Canada Liquid Bond New GR CAD (65%)	± 9 856 260	9,6	± 10 494 484	9,5

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Fonds de revenu fixe	65,3	64,7
Fonds d'actions canadiennes	24,9	25,5
Fonds d'actions mondiales	9,9	10,1
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	(0,1)	(0,3)

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	102 777 707	-	-	102 777 707

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	110 614 606	-	-	110 614 606

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues	%	Parts détenues	%
Série O	183	100	179	100

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	<u>Nombre de parts</u>	<u>Coût moyen</u> \$	<u>Juste valeur</u> \$
Fonds communs de placement (100,1 %)			
BMO Fonds de dividendes - I	502 122	7 698 648	10 244 595
Fonds canadien de dividendes RBC, série O	156 077	10 574 789	15 277 013
Fonds Capital Group actions mondiales, série I	91 229	2 060 280	5 290 883
Fonds de revenu stratégique Manuvie, série I	573 397	6 842 323	6 243 719
Fonds de revenu stratégique plus RP, catégorie O	630 663	6 154 255	6 230 950
Fonds d'obligations canadiennes CI, catégorie I	2 916 149	31 186 831	27 347 934
Fonds d'obligations canadiennes de base plus TD, série O	2 466 660	30 875 176	27 157 932
Portefeuille mondial Edgepoint, série I	141 080	4 252 471	4 984 681
		<u>99 644 773</u>	<u>102 777 707</u>
Total des placements (100,1 %)		<u>99 644 773 *</u>	102 777 707
Trésorerie et autres éléments d'actif net (-0,1 %)			<u>(108 333)</u>
Actif net (100 %)			<u>102 669 374</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 107 170 631 \$.

Portefeuille Méritage revenu Équilibré

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	181 953	202 700
Trésorerie		146	-
Souscriptions à recevoir		16	8
Autres actifs à recevoir		43	-
Total actifs		182 158	202 708
Passifs			
Passifs courants			
Découvert bancaire		-	770
Parts rachetées à payer		73	46
Charges à payer		250	286
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		323	1 102
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		181 835	201 606
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série Conseillers		124 947	139 559
Série F		56 885	62 045
Série O		3	2
		181 835	201 606
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		5,86	5,82
Série F		7,50	7,39
Série O		8,91	8,75

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus sur fonds communs de placements		2 937	3 215
Autres revenus		43	20
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		2 952	585
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		1 480	5 188
Total revenus		7 412	9 008
Charges	8		
Frais de gestion		1 569	2 055
Charges d'intérêts		23	18
Frais d'administration fixes		128	149
Charges assumées par le gestionnaire		(24)	(26)
Total charges		1 696	2 196
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		5 716	6 812
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Série Conseillers		3 690	4 616
Série F		2 025	2 196
Série O		1	-
		5 716	6 812
Nombre de parts moyen	2		
Série Conseillers		22 659 296	27 072 259
Série F		8 018 561	8 823 010
Série O		213	201
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		0,16	0,17
Série F		0,25	0,25
Série O		5,04	0,34

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série Conseillers		Série F		Série O	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	139 559	158 734	62 045	62 615	2	2
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 690	4 616	2 025	2 196	1	-
Opérations sur les parts rachetables						
6						
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	3 649	6 904	2 463	4 586	-	-
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	1 894	2 614	671	744	-	-
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(21 214)	(19 708)	(9 134)	(5 249)	-	-
Total opérations sur les parts rachetables	(15 671)	(10 190)	(6 000)	81	-	-
Distributions effectuées au profit des investisseurs						
2						
Revenu net de placement	90	-	382	206	-	-
Remboursement de capital	2 525	3 515	795	1 142	-	-
Remboursement de frais de gestion	16	18	8	8	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	2 631	3 533	1 185	1 356	-	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(14 612)	(9 107)	(5 160)	921	1	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	124 947	149 627	56 885	63 536	3	2
Transactions sur parts rachetables						
Parts rachetables en circulation au début de la période	23 987 851	27 872 062	8 391 889	8 760 276	211	200
Parts rachetables émises	626 478	1 188 178	330 937	628 122	-	-
Parts rachetables émises au réinvestissement	324 056	454 190	90 019	102 569	4	4
Parts rachetables rachetées	(3 630 316)	(3 402 481)	(1 223 992)	(719 932)	-	-
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	21 308 069	26 111 949	7 588 853	8 771 035	215	204

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	5 716	6 812
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(2 952)	(585)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(1 480)	(5 188)
Achats de placements		(2 937)	(3 215)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		28 116	17 870
Autres actifs à recevoir		(43)	-
Charges à payer		(36)	(27)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		26 384	15 667
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	2		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties		(1 251)	(1 531)
Produit de l'émission de parts rachetables		6 104	11 467
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(30 321)	(25 194)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(25 468)	(15 258)
Augmentation (diminution) nette de la période		916	409
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		(770)	(718)
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		146	(309)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Portefeuille Méritage revenu Équilibré vise à produire un revenu courant élevé en investissant principalement dans un éventail diversifié d'OPC qui sont des fonds de titres à revenu fixe et des fonds d'actions.

Le gestionnaire de portefeuille investi selon une pondération cible de 40 à 60 % de l'actif net en titres à revenu fixe canadiens et mondiaux et de 40 à 60 % de l'actif net en titres de participation canadiens et mondiaux. Cette pondération peut être révisée et rajustée en fonction de la conjoncture économique et de l'état des marchés. Le gestionnaire de portefeuille peut à son gré choisir les fonds sous-jacents, répartir l'actif entre eux, changer le pourcentage des titres détenus dans un fonds sous-jacent, supprimer un fonds sous-jacent ou en ajouter d'autres. Le portefeuille peut également investir dans des OPC qui détiennent des actions de sociétés à petite capitalisation.

Information générale

	Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)
Série Conseillers	25 septembre 2006	M	A	1,95	0,12
Série F	25 septembre 2006	M	A	0,95	0,12
Série O	31 octobre 2013	M	A	-	0,02

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	5,86	-	5,86
Série F	7,49	0,01	7,50
Série O	8,91	-	8,91

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	5,82	-	5,82
Série F	7,39	-	7,39
Série O	8,75	-	8,75

Participation dans des entités structurées (note 2) (en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Fonds de placements externes	181 953	202 700

Risque de change (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
Morningstar Canada Large-Mid Cap GR CAD (40%)	\$	%	\$	%
Morningstar DM Large-Mid Cap GR CAD (10%)				
Morningstar Canada Liquid Bond New GR CAD (50%)	± 16 965 188	9,3 ±	18 628 416	9,2

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Fonds de revenu fixe	49,9	50,1
Fonds d'actions américaines	5,0	4,9
Fonds d'actions canadiennes	35,2	35,4
Fonds d'actions mondiales	10,0	10,1
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	(0,1)	(0,5)

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	181 952 520	-	-	181 952 520

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	202 699 901	-	-	202 699 901

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Positions détenues par les parties liées (note 8)

Série O	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues	%	Parts détenues	%
	215	100	211	100

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	<u>Nombre de parts</u>	<u>Coût moyen</u> \$	<u>Juste valeur</u> \$
Fonds communs de placement (100,1 %)			
BMO Fonds de dividendes - I	901 450	13 822 607	18 391 929
Fonds canadien de dividendes RBC, série O	279 042	19 537 883	27 312 874
Fonds Capital Group actions mondiales, série I	158 890	5 373 735	9 214 906
Fonds de croissance américaine AGF	144 839	6 603 834	9 148 892
Fonds de dividendes canadiens Beutel Goodman, série I	1 460 432	16 171 195	18 238 161
Fonds de revenu stratégique Manuvie, série I	834 790	10 025 556	9 090 024
Fonds de revenu stratégique plus RP, catégorie O	940 513	9 177 894	9 292 269
Fonds d'obligations canadiennes CI, catégorie I	3 855 202	41 103 136	36 154 467
Fonds d'obligations canadiennes de base plus TD, série O	3 282 394	41 110 934	36 139 160
Portefeuille mondial Edgepoint, série I	253 871	<u>7 489 833</u>	<u>8 969 838</u>
		<u>170 416 607</u>	<u>181 952 520</u>
Total des placements (100,1 %)		<u>170 416 607</u> *	181 952 520
Trésorerie et autres éléments d'actif net (-0,1 %)			<u>(117 707)</u>
Actif net (100 %)			<u>181 834 813</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 192 644 070 \$.

Portefeuille Méritage revenu Croissance

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	85 606	93 185
Trésorerie		677	-
Souscriptions à recevoir		3	6
Produit de la vente de placements à recevoir		-	200
Autres actifs à recevoir		55	-
Total actifs		86 341	93 391
Passifs			
Passifs courants			
Découvert bancaire		-	85
Parts rachetées à payer		34	100
Charges à payer		130	145
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		164	330
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		86 177	93 061
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série Conseillers		58 523	65 131
Série F		27 652	27 928
Série O		2	2
		86 177	93 061
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		6,13	6,07
Série F		7,74	7,62
Série O		9,70	9,49

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus sur fonds communs de placements		1 258	1 387
Autres revenus		55	39
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		1 959	689
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		928	2 448
Total revenus		4 200	4 563
Charges	8		
Frais de gestion		797	944
Charges d'intérêts		8	8
Frais d'administration fixes		79	91
Charges assumées par le gestionnaire		(9)	(10)
Total charges		875	1 033
Revenu net de placement avant impôts		3 325	-
Impôt sur les bénéfices		(1)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		3 324	3 530
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Série Conseillers		2 189	2 354
Série F		1 135	1 176
Série O		-	-
		3 324	3 530
Nombre de parts moyen	2		
Série Conseillers		10 226 294	11 928 476
Série F		3 618 200	4 174 580
Série O		216	204
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		0,21	0,20
Série F		0,31	0,28
Série O		0,44	0,40

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série Conseillers		Série F		Série O	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	65 131	72 658	27 928	30 986	2	2
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 189	2 354	1 135	1 176	-	-
Opérations sur les parts rachetables						
6						
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	1 636	2 824	2 205	1 029	-	-
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	1 314	1 489	485	528	-	-
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(10 204)	(8 356)	(3 412)	(3 071)	-	-
Total opérations sur les parts rachetables	(7 254)	(4 043)	(722)	(1 514)	-	-
Distributions effectuées au profit des investisseurs						
2						
Revenu net de placement	-	-	49	38	-	-
Remboursement de capital	1 537	1 760	637	728	-	-
Remboursement de frais de gestion	6	6	3	4	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	1 543	1 766	689	770	-	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(6 608)	(3 455)	(276)	(1 108)	-	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	58 523	69 203	27 652	29 878	2	2
Transactions sur parts rachetables						
Parts rachetables en circulation au début de la période	10 732 957	12 254 462	3 667 362	4 212 127	214	202
Parts rachetables émises	267 876	466 562	285 640	136 324	-	-
Parts rachetables émises au réinvestissement	214 471	248 424	62 883	70 828	5	5
Parts rachetables rachetées	(1 664 627)	(1 383 265)	(442 015)	(410 467)	-	-
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	9 550 677	11 586 183	3 573 870	4 008 812	219	207

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	3 324	3 530
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(1 959)	(689)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(928)	(2 448)
Achats de placements		(1 636)	(1 387)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		12 302	8 789
Autres actifs à recevoir		(55)	-
Charges à payer		(15)	(12)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		11 033	7 783
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	2		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties		(433)	(519)
Produit de l'émission de parts rachetables		3 844	3 694
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(13 682)	(10 992)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(10 271)	(7 817)
Augmentation (diminution) nette de la période		762	(34)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		(85)	(452)
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		677	(486)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Portefeuille Méritage revenu Croissance vise à produire un revenu courant élevé et une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans un éventail diversifié d'OPC qui sont des fonds de titres à revenu fixe et des fonds d'actions.

Le gestionnaire de portefeuille investi selon une pondération cible de 25 à 45 % de l'actif net en titres à revenu fixe canadiens et mondiaux et de 55 à 75 % de l'actif net en titres de participation canadiens et mondiaux. Cette pondération peut être révisée et rajustée en fonction de la conjoncture économique et de l'état des marchés. Le gestionnaire de portefeuille peut à son gré choisir les fonds sous-jacents, répartir l'actif entre eux, changer le pourcentage des titres détenus dans un fonds sous-jacent, supprimer un fonds sous-jacent ou en ajouter d'autres. Le portefeuille peut également investir dans des OPC qui détiennent des actions de sociétés à petite capitalisation.

Information générale

	Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 2)	Taux des frais d'administration (note 8)
				%	%
Série Conseillers	25 septembre 2006	M	A	1,95	0,16
Série F	25 septembre 2006	M	A	0,95	0,16
Série O	31 octobre 2013	M	A	-	0,02

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	6,12	0,01	6,13
Série F	7,73	0,01	7,74
Série O	9,69	0,01	9,70

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	6,07	-	6,07
Série F	7,62	-	7,62
Série O	9,49	-	9,49

Participation dans des entités structurées (note 2) (en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Fonds de placements externes	85 606	93 185

Risque de change (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
	\$	%	\$	%
Morningstar Canada Large-Mid Cap GR CAD (50%)				
Morningstar DM Large-Mid Cap GR CAD (15%)				
Morningstar Canada Liquid Bond New GR CAD (35%)	± 8 031 701	9,3 ±	8 570 950	9,2

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Fonds de revenu fixe	34,6	35,1
Fonds d'actions américaines	5,5	5,3
Fonds d'actions canadiennes	47,7	48,4
Fonds d'actions mondiales	11,5	11,3
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	0,7	(0,1)

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	85 606 266	-	-	85 606 266

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	93 184 951	-	-	93 184 951

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Positions détenues par les parties liées (note 8)

Série O	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues	%	Parts détenues	%
	219	100	214	100

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Fonds communs de placement (99,3 %)			
BMO Fonds de dividendes - I	584 132	8 954 205	11 917 809
Fonds canadien de dividendes RBC, série O	176 159	11 998 533	17 242 665
Fonds Capital Group actions mondiales, série I	85 248	2 357 729	4 944 019
Fonds de croissance américaine AGF	75 149	3 426 362	4 746 852
Fonds de dividendes canadiens Beutel Goodman, série I	959 847	10 494 982	11 986 765
Fonds de revenu stratégique Manuvie, série I	279 949	3 402 205	3 048 364
Fonds de revenu stratégique plus RP, catégorie O	307 783	3 003 367	3 040 892
Fonds d'obligations canadiennes CI, catégorie I	1 264 509	13 441 688	11 858 695
Fonds d'obligations canadiennes de base plus TD, série O	1 077 335	13 406 608	11 861 462
Portefeuille mondial Edgepoint, série I	140 346	4 119 917	4 958 743
		<u>74 605 596</u>	<u>85 606 266</u>
Total des placements (99,3 %)		<u>74 605 596 *</u>	85 606 266
Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,7 %)			<u>570 778</u>
Actif net (100 %)			<u>86 177 044</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 83 112 212 \$.

Portefeuille Méritage revenu Croissance Plus

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	72 292	74 252
Trésorerie		-	11
Souscriptions à recevoir		3	4
Autres actifs à recevoir		41	-
Total actifs		72 336	74 267
Passifs			
Passifs courants			
Découvert bancaire		31	-
Parts rachetées à payer		13	13
Charges à payer		113	120
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		157	133
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		72 179	74 134
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série Conseillers		54 228	56 074
Série F		17 949	18 058
Série O		2	2
		72 179	74 134
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		5,87	5,76
Série F		7,34	7,16
Série O		9,44	9,16

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus sur fonds communs de placements		923	941
Autres revenus		41	29
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		1 465	677
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		1 597	1 989
Total revenus		4 026	3 636
Charges	8		
Frais de gestion		679	718
Charges d'intérêts		4	6
Frais d'administration fixes		72	76
Charges assumées par le gestionnaire		(13)	(12)
Total charges		742	788
Revenu net de placement avant impôts		3 284	-
Impôt sur les bénéfices		(1)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		3 283	2 848
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Série Conseillers		2 415	2 050
Série F		868	798
Série O		-	-
		3 283	2 848
Nombre de parts moyen	2		
Série Conseillers		9 530 951	10 075 808
Série F		2 450 565	2 731 311
Série O		243	229
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		0,25	0,20
Série F		0,35	0,29
Série O		0,51	0,42

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série Conseillers		Série F		Série O	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	56 074	57 304	18 058	19 186	2	2
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 415	2 050	868	798	-	-
Opérations sur les parts rachetables						
6						
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	1 352	2 418	1 006	602	-	-
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	1 186	1 244	317	336	-	-
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(5 424)	(4 714)	(1 860)	(1 847)	-	-
Total opérations sur les parts rachetables	(2 886)	(1 052)	(537)	(909)	-	-
Distributions effectuées au profit des investisseurs						
2						
Remboursement de capital	1 366	1 410	437	470	-	-
Remboursement de frais de gestion	9	9	3	4	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	1 375	1 419	440	474	-	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 846)	(421)	(109)	(585)	-	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	54 228	56 883	17 949	18 601	2	2
Transactions sur parts rachetables						
Parts rachetables en circulation au début de la période	9 730 593	10 212 909	2 522 102	2 783 259	240	227
Parts rachetables émises	232 154	420 466	137 045	85 028	-	-
Parts rachetables émises au réinvestissement	202 039	219 113	43 342	48 098	6	5
Parts rachetables rachetées	(923 919)	(819 889)	(255 822)	(261 128)	-	-
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	9 240 867	10 032 599	2 446 667	2 655 257	246	232

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	3 283	2 848
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(1 465)	(677)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(1 597)	(1 989)
Achats de placements		(922)	(941)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		5 944	4 539
Autres actifs à recevoir		(41)	(29)
Charges à payer		(7)	(7)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		5 195	3 744
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(312)	(313)
Produit de l'émission de parts rachetables		2 359	3 096
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(7 284)	(6 679)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(5 237)	(3 896)
Augmentation (diminution) nette de la période		(42)	(152)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		11	(114)
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		(31)	(266)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Portefeuille Méritage revenu Croissance Plus vise à produire un revenu courant élevé et une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans un éventail diversifié d'OPC qui sont des fonds de titres à revenu fixe et des fonds d'actions.

Le gestionnaire de portefeuille investi selon une pondération cible de 10 à 30 % de l'actif net en titres à revenu fixe canadiens et mondiaux et de 70 à 90 % de l'actif net en titres de participation canadiens et mondiaux. Cette pondération peut être révisée et rajustée en fonction de la conjoncture économique et de l'état des marchés. Le gestionnaire de portefeuille peut à son gré choisir les fonds sous-jacents, répartir l'actif entre eux, changer le pourcentage des titres détenus dans un fonds sous-jacent, supprimer un fonds sous-jacent ou en ajouter d'autres. Le portefeuille peut également investir dans des OPC qui détiennent des actions de sociétés à petite capitalisation.

Notes propres au fonds

Information générale

	Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)
				%	%
Série Conseillers	25 septembre 2006	M	A	1,95	0,18
Série F	25 septembre 2006	M	A	0,95	0,18
Série O	31 octobre 2013	M	A	-	0,02

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	5,86	0,01	5,87
Série F	7,33	0,01	7,34
Série O	9,43	0,01	9,44

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	5,76	-	5,76
Série F	7,16	-	7,16
Série O	9,16	-	9,16

Participation dans des entités structurées (note 2) (en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Fonds de placements externes	72 292	74 252

Risque de change (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
	\$	%	\$	%
Morningstar Canada Large-Mid Cap GR CAD (60%)				
Morningstar DM Large-Mid Cap GR CAD (20%)				
Morningstar Canada Liquid Bond New GR CAD (20%)	± 2 800 529	3,9	± 2 957 951	4,0

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Fonds de revenu fixe	20,1	20,0
Fonds d'actions américaines	6,6	6,3
Fonds d'actions canadiennes	60,1	60,4
Fonds d'actions mondiales	13,4	13,5
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	(0,2)	(0,2)

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	72 291 885	-	-	72 291 885

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	74 251 570	-	-	74 251 570

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Positions détenues par les parties liées (note 8)

Série O	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues	%	Parts détenues	%
	246	100	240	100

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	<u>Nombre de parts</u>	<u>Coût moyen</u> \$	<u>Juste valeur</u> \$
Fonds communs de placement (100,2 %)			
BMO Fonds de dividendes - I	622 911	9 557 858	12 709 009
Fonds canadien de dividendes RBC, série O	184 569	12 724 953	18 065 821
Fonds Capital Group actions mondiales, série I	83 953	2 601 659	4 868 872
Fonds de croissance américaine AGF	74 896	3 414 824	4 730 867
Fonds de dividendes canadiens Beutel Goodman, série I	1 011 928	11 192 116	12 637 157
Fonds de revenu stratégique Manuvie, série I	333 550	4 050 353	3 632 026
Fonds d'obligations canadiennes CI, catégorie I	580 549	6 043 062	5 444 447
Fonds d'obligations canadiennes de base plus TD, série O	489 072	6 109 541	5 384 684
Portefeuille mondial Edgepoint, série I	136 391	<u>3 829 329</u>	<u>4 819 002</u>
		<u>59 523 695</u>	<u>72 291 885</u>
Total des placements (100,2 %)		<u>59 523 695 *</u>	72 291 885
Trésorerie et autres éléments d'actif net (-0,2 %)			<u>(113 305)</u>
Actif net (100 %)			<u><u>72 178 580</u></u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 63 080 113 \$.

Portefeuille Méritage mondial Conservateur

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements	19 396	21 860
Trésorerie	29	196
Souscriptions à recevoir	1	25
Total actifs	19 426	22 081
Passifs		
Passifs courants		
Parts rachetées à payer	30	69
Placements à payer	-	100
Charges à payer	24	27
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	54	196
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 372	21 885
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série Conseillers	10 983	12 171
Série F	8 193	9 503
Série F5	168	183
Série T5	28	28
	19 372	21 885
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série		
Série Conseillers	10,39	10,18
Série F	10,86	10,65
Série F5	7,58	7,58
Série T5	7,03	7,07

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

Note	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Revenus sur fonds communs de placements	282	171
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	59	(167)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	263	1 004
Total revenus	604	1 008
Charges		
Frais de gestion	149	191
Charges d'intérêts	2	2
Frais d'administration fixes	9	11
Charges assumées par le gestionnaire	(2)	(3)
Total charges	158	201
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	446	807
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série Conseillers	231	411
Série F	210	382
Série F5	4	9
Série T5	1	5
	446	807
Nombre de parts moyen		
Série Conseillers	1 116 405	1 372 806
Série F	801 535	1 045 125
Série F5	23 088	27 767
Série T5	3 951	26 282
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série		
Série Conseillers	0,21	0,30
Série F	0,26	0,37
Série F5	0,19	0,26
Série T5	0,14	0,22

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série Conseillers		Série F		Série F5		Série T5	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	12 171	14 020	9 503	11 085	183	212	28	215
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	231	411	210	382	4	9	1	5
Opérations sur les parts rachetables								
6								
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	774	1 080	466	782	-	10	-	-
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	4	2	38	1	1	-	-	-
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(2 193)	(2 721)	(1 977)	(2 133)	(16)	(12)	-	(138)
Total opérations sur les parts rachetables	(1 415)	(1 639)	(1 473)	(1 350)	(15)	(2)	-	(138)
Distributions effectuées au profit des investisseurs								
2								
Revenu net de placement	3	-	46	-	1	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	3	5	1	4
Remboursement de frais de gestion	1	2	1	1	-	-	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	4	2	47	1	4	5	1	4
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 188)	(1 230)	(1 310)	(969)	(15)	2	-	(137)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	10 983	12 790	8 193	10 116	168	214	28	78
Transactions sur parts rachetables								
Parts rachetables en circulation au début de la période	1 195 169	1 464 943	892 276	1 112 035	24 124	28 603	3 950	30 730
Parts rachetables émises	75 432	109 711	43 452	76 446	-	1 382	-	-
Parts rachetables émises au réinvestissement	405	162	3 434	101	98	35	4	20
Parts rachetables rachetées	(213 605)	(276 831)	(184 892)	(207 645)	(2 071)	(1 515)	-	(19 622)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	1 057 401	1 297 985	754 270	980 937	22 151	28 505	3 954	11 128

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	446	807
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(59)	167
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(263)	(1 004)
Achats de placements		(382)	(301)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		3 068	3 877
Charges à payer		(3)	(5)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		2 807	3 541
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(13)	(9)
Produit de l'émission de parts rachetables		1 264	1 836
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(4 225)	(5 211)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(2 974)	(3 384)
Augmentation (diminution) nette de la période		(167)	157
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		196	-
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		29	157

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Portefeuille Méritage mondial Conservateur consiste à produire un taux de rendement stable et une certaine plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans un éventail diversifié d'OPC pouvant inclure des fonds négociés en bourse (« FNB ») qui sont des fonds de titres à revenu fixe mondiaux et des fonds d'actions mondiales.

La pondération cible de chaque catégorie d'actif dans laquelle le portefeuille investit dans des conditions normales de marchés est la suivante : 65 % à 85 % de l'actif net en titres à revenu fixe mondiaux ; et 15 % à 35 % de l'actif net en titres de participation mondiaux. Le gestionnaire de portefeuille peut à son gré réviser et rajuster la pondération cible de chaque catégorie d'actif en fonction de la conjoncture économique et de l'état des marchés. Le gestionnaire de portefeuille peut à son gré choisir les fonds sous-jacents, répartir l'actif entre eux, changer le pourcentage des titres détenus dans un fonds sous-jacent, supprimer un fonds sous-jacent ou en ajouter d'autres. Les placements dans des fonds de titres à revenu fixe et des fonds de titres de participation canadiens ne devraient pas dépasser environ 45 % de l'actif net du portefeuille. Le portefeuille peut également investir dans des fonds sous-jacents qui détiennent des actions de sociétés à petite capitalisation et/ou dans des fonds sous-jacents qui détiennent des titres à revenu fixe et des titres de participation de marchés émergents.

Information générale

	Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)
Série Conseillers	1 mars 2016	T	A	1,75	0,08
Série F	1 mars 2016	T	A	0,90	0,08
Série F5	1 mars 2016	M	A	0,90	0,08
Série T5	1 mars 2016	M	A	1,75	0,08

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	10,39	-	10,39
Série F	10,86	-	10,86
Série F5	7,58	-	7,58
Série T5	7,04	(0,01)	7,03

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	10,18	-	10,18
Série F	10,65	-	10,65
Série F5	7,58	-	7,58
Série T5	7,07	-	7,07

Participation dans des entités structurées (note 2) (en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Fonds de placements externes	19 396	21 860

Risque de change (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
	\$	%	\$	%
Indice Obligataire Mondial Agrégé Couvert Bloomberg Barclays (\$CA) (75%)				
Morningstar DM Large-Mid Cap GR CAD (25%)	± 1 859 715	9,6 ±	2 046 204	9,4

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Fonds de revenu fixe	75,0	74,9
Fonds d'actions américaines	7,6	7,7
Fonds d'actions mondiales	17,5	17,3
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	(0,1)	0,1

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
		\$	\$	\$
Fonds communs de placement	19 396 195	-	-	19 396 195

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
		\$	\$	\$
Fonds communs de placement	21 859 869	-	-	21 859 869

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Positions détenues par les parties liées (note 8)

Série T5	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues	%	Parts détenues	%
	169	4	165	4

Pertes (note 9)

(en milliers de dollars canadiens)

	2023	2022
	\$	\$
Pertes en capital nettes	722	493
Pertes autres qu'en capital	-	57
Date d'échéance	-	2042

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	<u>Nombre de parts</u>	<u>Coût moyen</u> \$	<u>Juste valeur</u> \$
Fonds communs de placement (100,1 %)			
Fonds Capital Group actions mondiales, série I	21 219	833 980	1 230 608
Fonds d'actions outre-mer Phillips, Hager & North, série O	49 567	825 082	967 404
Fonds de croissance américaine AGF	23 251	1 071 222	1 468 645
Fonds de revenu stratégique Manuvie, série I	89 793	1 062 247	977 755
Fonds de revenu stratégique plus RP, catégorie O	98 859	963 072	976 722
Fonds d'obligations canadiennes CI, catégorie I	510 403	5 202 897	4 786 611
Fonds d'obligations étrangères RBC, série O	801 278	8 837 194	7 802 282
Portefeuille mondial Edgepoint, série I	33 572	1 000 529	1 186 168
		<u>19 796 223</u>	<u>19 396 195</u>
Total des placements (100,1 %)		<u>19 796 223 *</u>	19 396 195
Trésorerie et autres éléments d'actif net (-0,1 %)			<u>(24 159)</u>
Actif net (100 %)			<u>19 372 036</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 22 523 320 \$.

Portefeuille Méritage mondial Modéré

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	41 575	49 009
Trésorerie		39	-
Souscriptions à recevoir		13	8
Produit de la vente de placements à recevoir		-	200
Total actifs		41 627	49 217
Passifs			
Passifs courants			
Découvert bancaire		-	87
Parts rachetées à payer		24	192
Charges à payer		48	57
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		72	336
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		41 555	48 881
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série Conseillers		19 156	21 385
Série F		20 241	25 311
Série F5		1 523	1 678
Série T5		635	507
		41 555	48 881
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		11,50	11,12
Série F		11,52	11,13
Série F5		8,22	8,11
Série T5		7,75	7,69

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus sur fonds communs de placements		562	406
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		552	(64)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		795	2 125
Total revenus		1 909	2 467
Charges	8		
Frais de gestion		307	383
Charges d'intérêts		6	3
Frais d'administration fixes		20	24
Charges assumées par le gestionnaire		(4)	(4)
Total charges		329	406
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		1 580	2 061
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Série Conseillers		676	858
Série F		828	1 112
Série F5		61	71
Série T5		15	20
		1 580	2 061
Nombre de parts moyen	2		
Série Conseillers		1 800 886	2 203 608
Série F		1 943 373	2 496 301
Série F5		195 326	207 684
Série T5		68 245	68 420
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		0,38	0,39
Série F		0,43	0,45
Série F5		0,31	0,34
Série T5		0,23	0,28

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série Conseillers		Série F		Série F5		Série T5	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	21 385	23 721	25 311	26 486	1 678	1 675	507	541
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	676	858	828	1 112	61	71	15	20
Opérations sur les parts rachetables								
6								
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	823	1 179	2 113	2 395	132	94	209	-
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	1	1	39	3	1	2	1	-
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(3 728)	(3 021)	(7 978)	(3 678)	(309)	(157)	(84)	(65)
Total opérations sur les parts rachetables	(2 904)	(1 841)	(5 826)	(1 280)	(176)	(61)	126	(65)
Distributions effectuées au profit des investisseurs								
2								
Revenu net de placement	-	-	69	-	7	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	33	41	13	13
Remboursement de frais de gestion	1	1	3	3	-	-	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	1	1	72	3	40	41	13	13
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 229)	(984)	(5 070)	(171)	(155)	(31)	128	(58)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	19 156	22 737	20 241	26 315	1 523	1 644	635	483
Transactions sur parts rachetables								
Parts rachetables en circulation au début de la période	1 923 094	2 293 251	2 274 488	2 563 491	206 981	212 670	65 948	72 099
Parts rachetables émises	73 080	110 870	186 475	225 242	16 197	11 751	26 819	-
Parts rachetables émises au réinvestissement	119	132	3 368	244	174	235	139	30
Parts rachetables rachetées	(329 840)	(284 244)	(707 904)	(344 652)	(37 941)	(19 358)	(10 982)	(8 498)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	1 666 453	2 120 009	1 756 427	2 444 325	185 411	205 298	81 924	63 631

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	1 580	2 061
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(552)	64
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(795)	(2 125)
Achats de placements		(898)	(406)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		9 879	3 729
Charges à payer		(9)	(4)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		9 205	3 319
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	2		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties		(84)	(52)
Produit de l'émission de parts rachetables		3 272	3 650
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(12 267)	(6 904)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(9 079)	(3 306)
Augmentation (diminution) nette de la période		126	13
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		(87)	80
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		39	93

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Portefeuille Méritage mondial Modéré consiste à produire un revenu d'intérêt et une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans un éventail diversifié d'OPC pouvant inclure des fonds négociés en bourse (« FNB ») qui sont des fonds de titres à revenu fixe mondiaux et des fonds d'actions mondiales.

La pondération cible de chaque catégorie d'actif dans laquelle le portefeuille investit dans des conditions normales de marchés est la suivante : 50 % à 70 % de l'actif net en titres à revenu fixe mondiaux ; et 30 % à 50 % de l'actif net en titres de participation mondiaux. Le gestionnaire de portefeuille peut à son gré réviser et rajuster la pondération cible de chaque catégorie d'actif en fonction de la conjoncture économique et de l'état des marchés. Le gestionnaire de portefeuille peut à son gré choisir les fonds sous-jacents, répartir l'actif entre eux, changer le pourcentage des titres détenus dans un fonds sous-jacent, supprimer un fonds sous-jacent ou en ajouter d'autres. Les placements dans des fonds de titres à revenu fixe et des fonds de titres de participation canadiens ne devraient pas dépasser environ 45 % de l'actif net du portefeuille. Le portefeuille peut également investir dans des fonds sous-jacents qui détiennent des actions de sociétés à petite capitalisation et/ou dans des fonds sous-jacents qui détiennent des titres à revenu fixe et des titres de participation de marchés émergents.

Notes propres au fonds

Information générale

Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)	
Série Conseillers	1 mars 2016	T	A	1,75	0,08
Série F	1 mars 2016	T	A	0,90	0,08
Série F5	1 mars 2016	M	A	0,90	0,08
Série T5	1 mars 2016	M	A	1,75	0,08

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable

aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	11,49	0,01	11,50
Série F	11,52	-	11,52
Série F5	8,21	0,01	8,22
Série T5	7,75	-	7,75

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	11,12	-	11,12
Série F	11,13	-	11,13
Série F5	8,10	0,01	8,11
Série T5	7,69	-	7,69

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Fonds de placements externes	41 575	49 009

Risque de change (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur les résultats	Pourcentage de l'actif net
Indice Obligataire Mondial Agrégé Couvert Bloomberg Barclays (\$CA) (60%)	\$	%	\$	%

Morningstar Canada Large-Mid Cap GR CAD (5%)
Morningstar DM Large-Mid Cap GR CAD (35%)

± 3 868 773 9,3 ± 4 448 150 9,1
L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Fonds de revenu fixe	60,0	60,0
Fonds d'actions américaines	9,9	10,0
Fonds d'actions canadiennes	10,1	10,0
Fonds d'actions mondiales	20,0	20,3
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	-	(0,3)

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	41 575 220	-	-	41 575 220

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	49 009 294	-	-	49 009 294

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Pertes (note 9)

(en milliers de dollars canadiens)

	2023	2022
	\$	\$
Pertes en capital nettes	260	270
Pertes autres qu'en capital	-	86
Date d'échéance	-	2042

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	<u>Nombre de parts</u>	<u>Coût moyen</u> \$	<u>Juste valeur</u> \$
Fonds communs de placement (100,0 %)			
Fonds Capital Group actions mondiales, série I	53 744	2 167 068	3 116 922
Fonds d'actions Canadiennes Leith Wheeler	66 577	3 749 867	4 180 437
Fonds d'actions outre-mer Phillips, Hager & North, série O	106 545	1 777 764	2 079 471
Fonds de croissance américaine AGF	65 199	2 984 713	4 118 332
Fonds de revenu stratégique Manuvie, série I	190 798	2 259 712	2 077 598
Fonds de revenu stratégique plus RP, catégorie O	210 658	2 055 686	2 081 304
Fonds d'obligations canadiennes CI, catégorie I	887 943	8 781 435	8 327 214
Fonds d'obligations étrangères RBC, série O	1 280 980	14 242 442	12 473 288
Portefeuille mondial Edgepoint, série I	88 323	<u>2 650 966</u>	<u>3 120 654</u>
		<u>40 669 653</u>	<u>41 575 220</u>
Total des placements (100,0 %)		<u>40 669 653</u> *	41 575 220
Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,0 %)			<u>(20 195)</u>
Actif net (100 %)			<u>41 555 025</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 48 898 660 \$.

Portefeuille Méritage mondial Équilibré

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	231 826	253 211
Trésorerie		88	9
Souscriptions à recevoir		113	92
Autres actifs à recevoir		23	-
Total actifs		232 050	253 312
Passifs			
Passifs courants			
Parts rachetées à payer		360	176
Charges à payer		315	354
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		675	530
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		231 375	252 782
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série Conseillers		119 861	130 029
Série F		81 097	92 041
Série F5		17 654	17 392
Série T5		12 763	13 320
		231 375	252 782
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		13,36	12,78
Série F		13,30	12,64
Série F5		8,92	8,69
Série T5		8,45	8,28

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus sur fonds communs de placements		2 274	1 114
Autres revenus		23	-
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		4 113	685
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		7 086	12 383
Total revenus		13 496	14 182
Charges	8		
Frais de gestion		2 002	2 444
Charges d'intérêts		31	6
Frais d'administration fixes		108	125
Charges assumées par le gestionnaire		(28)	(30)
Total charges		2 113	2 545
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		11 383	11 637
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Série Conseillers		5 647	5 782
Série F		4 245	4 410
Série F5		883	914
Série T5		608	531
		11 383	11 637
Nombre de parts moyen	2		
Série Conseillers		9 533 667	11 723 510
Série F		6 434 965	8 126 108
Série F5		1 959 056	2 375 713
Série T5		1 606 971	1 631 292
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		0,59	0,49
Série F		0,66	0,54
Série F5		0,45	0,39
Série T5		0,38	0,33

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série Conseillers		Série F		Série F5		Série T5	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	130 029	142 451	92 041	94 142	17 392	19 694	13 320	12 936
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 647	5 782	4 245	4 410	883	914	608	531
Opérations sur les parts rachetables								
6								
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	5 891	8 745	9 870	9 867	1 705	1 423	1 089	830
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	11	12	11	12	40	29	81	60
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(21 706)	(18 261)	(25 059)	(11 821)	(1 938)	(1 670)	(1 999)	(575)
Total opérations sur les parts rachetables	(15 804)	(9 504)	(15 178)	(1 942)	(193)	(218)	(829)	315
Distributions effectuées au profit des investisseurs								
2								
Remboursement de capital	-	-	-	-	425	495	333	329
Remboursement de frais de gestion	11	12	11	12	3	3	3	2
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	11	12	11	12	428	498	336	331
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(10 168)	(3 734)	(10 944)	2 456	262	198	(557)	515
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	119 861	138 717	81 097	96 598	17 654	19 892	12 763	13 451
Transactions sur parts rachetables								
Parts rachetables en circulation au début de la période	10 176 076	12 038 796	7 280 031	8 133 223	2 001 127	2 355 575	1 609 064	1 605 391
Parts rachetables émises	448 390	715 209	752 191	822 841	191 662	166 109	129 012	100 485
Parts rachetables émises au réinvestissement	856	976	857	1 027	4 558	3 352	9 598	7 386
Parts rachetables rachetées	(1 654 674)	(1 494 153)	(1 936 490)	(985 777)	(218 774)	(195 962)	(236 423)	(69 707)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	8 970 648	11 260 828	6 096 589	7 971 314	1 978 573	2 329 074	1 511 251	1 643 555

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	11 383	11 637
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(4 113)	(685)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(7 086)	(12 383)
Achats de placements		(2 273)	(1 115)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		34 857	13 431
Autres actifs à recevoir		(23)	-
Charges à payer		(39)	(13)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		32 706	10 872
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	2		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties		(643)	(740)
Produit de l'émission de parts rachetables		18 534	20 924
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(50 518)	(31 875)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(32 627)	(11 691)
Augmentation (diminution) nette de la période		79	(819)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		9	299
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		88	(520)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Portefeuille Méritage mondial Équilibré vise à produire une combinaison de revenu et de plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans un éventail diversifié d'OPC qui sont des fonds de titres à revenu fixe mondiaux et des fonds d'actions mondiales.

Le gestionnaire de portefeuille investi selon une pondération cible de 35 à 55 % de l'actif net en titres à revenu fixe mondiaux et de 45 à 65 % de l'actif net en titres de participation mondiaux. Cette pondération peut être révisée et rajustée en fonction de la conjoncture économique et de l'état des marchés. Le gestionnaire de portefeuille peut à son gré choisir les fonds sous-jacents, répartir l'actif entre eux, changer le pourcentage des titres détenus dans un fonds sous-jacent, supprimer un fonds sous-jacent ou en ajouter d'autres.

Information générale

	Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)
				%	%
Série Conseillers	28 août 2014	T	A	2,00	0,08
Série F	28 août 2014	T	A	1,00	0,08
Série F5	28 août 2014	M	A	1,00	0,08
Série T5	28 août 2014	M	A	2,00	0,08

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	13,36	-	13,36
Série F	13,30	-	13,30
Série F5	8,92	-	8,92
Série T5	8,44	0,01	8,45

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	12,78	-	12,78
Série F	12,64	-	12,64
Série F5	8,69	-	8,69
Série T5	8,28	-	8,28

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Fonds de placements externes	231 826	253 211

Risque de change (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
	\$	%	\$	%
Indice Obligataire Mondial Aggrégé Couvert Bloomberg Barclays (\$CA) (45%)				
Morningstar Canada Large-Mid Cap GR CAD (15%)				
Morningstar DM Large-Mid Cap GR CAD (40%)	± 21 147 686	9,1 ±	22 775 637	9,0

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Fonds de revenu fixe	45,2	45,1
Fonds d'actions américaines	13,0	13,1
Fonds d'actions canadiennes	15,1	15,0
Fonds d'actions mondiales	26,9	27,0
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	(0,2)	(0,2)

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	231 826 308	-	-	231 826 308

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	253 210 923	-	-	253 210 923

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	<u>Nombre de parts</u>	<u>Coût moyen</u> \$	<u>Juste valeur</u> \$
Fonds communs de placement (100,2 %)			
Fonds Capital Group actions mondiales, série I	405 791	15 606 650	23 534 014
Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman, série I	247 723	11 250 698	11 553 001
Fonds d'actions Canadiennes Leith Wheeler	370 149	20 760 787	23 242 140
Fonds d'actions outre-mer Phillips, Hager & North, série O	822 876	13 697 561	16 060 315
Fonds de croissance américaine AGF	476 975	21 699 787	30 128 596
Fonds de revenu stratégique Manuvie, série I	1 084 294	12 981 713	11 806 876
Fonds de revenu stratégique plus RP, catégorie O	1 198 292	11 693 406	11 839 130
Fonds d'obligations étrangères RBC, série O	8 321 537	90 199 628	81 029 307
Portefeuille mondial Edgepoint, série I	640 573	18 991 072	22 632 929
		<u>216 881 302</u>	<u>231 826 308</u>
Total des placements (100,2 %)		<u>216 881 302 *</u>	231 826 308
Trésorerie et autres éléments d'actif net (-0,2 %)			<u>(451 183)</u>
Actif net (100 %)			<u><u>231 375 125</u></u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 245 351 957 \$.

Portefeuille Méritage mondial Croissance

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	116 362	129 637
Trésorerie		2	255
Souscriptions à recevoir		30	40
Autres actifs à recevoir		6	-
Total actifs		116 400	129 932
Passifs			
Passifs courants			
Parts rachetées à payer		72	121
Charges à payer		165	187
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		237	308
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		116 163	129 624
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série Conseillers		67 064	75 123
Série F		44 138	48 648
Série F5		2 412	3 155
Série O		2	2
Série T5		2 547	2 696
		116 163	129 624
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		13,78	12,95
Série F		14,68	13,71
Série F5		9,81	9,39
Série O		15,46	14,37
Série T5		9,01	8,67

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.

Eric-Olivier Savoie

Président et Chef de la direction

The Giang Diep

Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus sur fonds communs de placements		887	536
Autres revenus		6	-
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		2 734	182
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		5 609	7 596
Total revenus		9 236	8 314
Charges	8		
Frais de gestion		1 053	1 280
Charges d'intérêts		17	7
Frais d'administration fixes		77	87
Charges assumées par le gestionnaire		(14)	(15)
Total charges		1 133	1 359
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		8 103	6 955
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Série Conseillers		4 558	4 002
Série F		3 196	2 668
Série F5		181	186
Série O		-	-
Série T5		168	99
		8 103	6 955
Nombre de parts moyen	2		
Série Conseillers		5 404 050	6 857 949
Série F		3 276 974	3 944 259
Série F5		268 346	369 416
Série O		124	124
Série T5		300 335	240 284
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		0,84	0,58
Série F		0,98	0,68
Série F5		0,68	0,50
Série O		1,09	0,78
Série T5		0,56	0,42

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série Conseillers		Série F		Série F5		Série O		Série T5	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	75 123	84 136	48 648	49 540	3 155	3 666	2	2	2 696	1 984
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 558	4 002	3 196	2 668	181	186	-	-	168	99
Opérations sur les parts rachetables										
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	3 181	5 026	5 914	4 483	526	173	-	-	56	266
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	7	8	6	6	7	7	-	-	18	20
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(15 798)	(10 960)	(13 620)	(5 596)	(1 395)	(626)	-	-	(326)	(52)
Total opérations sur les parts rachetables	(12 610)	(5 926)	(7 700)	(1 107)	(862)	(446)	-	-	(252)	234
Distributions effectuées au profit des investisseurs										
Remboursement de capital	-	-	-	-	62	82	-	-	65	51
Remboursement de frais de gestion	7	8	6	6	-	1	-	-	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	7	8	6	6	62	83	-	-	65	51
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(8 059)	(1 932)	(4 510)	1 555	(743)	(343)	-	-	(149)	282
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	67 064	82 204	44 138	51 095	2 412	3 323	2	2	2 547	2 266
Transactions sur parts rachetables										
Parts rachetables en circulation au début de la période	5 801 014	7 075 061	3 548 710	3 980 152	335 960	409 341	124	124	310 787	237 127
Parts rachetables émises	236 996	407 839	411 829	345 933	53 622	18 769	-	-	6 200	31 416
Parts rachetables émises au réinvestissement	525	618	419	472	676	802	-	-	2 028	2 327
Parts rachetables rachetées	(1 171 858)	(888 942)	(953 397)	(432 074)	(144 495)	(68 202)	-	-	(36 321)	(6 111)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	4 866 677	6 594 576	3 007 561	3 894 483	245 763	360 710	124	124	282 694	264 759

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	8 103	6 955
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(2 734)	(182)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(5 609)	(7 596)
Achats de placements		(886)	(536)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		22 504	7 759
Autres actifs à recevoir		(6)	-
Charges à payer		(22)	(7)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		21 350	6 393
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	2		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties		(102)	(107)
Produit de l'émission de parts rachetables		9 687	9 904
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(31 188)	(17 044)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(21 603)	(7 247)
Augmentation (diminution) nette de la période		(253)	(854)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		255	399
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		2	(455)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Portefeuille Méritage mondial Croissance consiste à produire une plus-value du capital à long terme et un certain revenu en investissant principalement dans un éventail diversifié d'OPC pouvant inclure des fonds négociés en bourse (« FNB ») qui sont des fonds de titres à revenu fixe mondiaux et des fonds d'actions mondiales.

La pondération cible de chaque catégorie d'actif dans laquelle le portefeuille investit dans des conditions normales de marchés est la suivante : 20 % à 40 % de l'actif net en titres à revenu fixe mondiaux ; et 60 % à 80 % de l'actif net en titres de participation mondiaux. Le gestionnaire de portefeuille peut à son gré réviser et rajuster la pondération cible de chaque catégorie d'actif en fonction de la conjoncture économique et de l'état des marchés. Le gestionnaire de portefeuille peut à son gré choisir les fonds sous-jacents, répartir l'actif entre eux, changer le pourcentage des titres détenus dans un fonds sous-jacent, supprimer un fonds sous-jacent ou en ajouter d'autres. Les placements dans des fonds de titres à revenu fixe et des fonds de titres de participation canadiens ne devraient pas dépasser environ 45 % de l'actif net du portefeuille. Le portefeuille peut également investir dans des fonds sous-jacents qui détiennent des actions de sociétés à petite capitalisation et/ou dans des fonds sous-jacents qui détiennent des titres à revenu fixe et des titres de participation de marchés émergents.

Information générale

	Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)
Série Conseillers	1 mars 2016	T	A	2,00	0,11
Série F	1 mars 2016	T	A	1,00	0,11
Série F5	1 mars 2016	M	A	1,00	0,11
Série O	1 mars 2016	T	A	-	0,02
Série T5	1 mars 2016	M	A	2,00	0,11

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	13,78	-	13,78
Série F	14,67	0,01	14,68
Série F5	9,81	-	9,81
Série O	15,46	-	15,46
Série T5	9,01	-	9,01

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	12,95	-	12,95
Série F	13,71	-	13,71
Série F5	9,39	-	9,39
Série O	14,36	0,01	14,37
Série T5	8,67	-	8,67

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Fonds de placements externes	116 362	129 637

Risque de change (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
Indice Obligataire Mondial Agrégé Couvert Bloomberg Barclays (\$CA) (30%)	\$	%	\$	%
Morningstar Canada Large-Mid Cap GR CAD (15%)				
Morningstar DM Large-Mid Cap GR CAD (55%)	± 10 303 652	8,9 ±	11 419 874	8,8

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Fonds de revenu fixe	30,0	29,8
Fonds d'actions américaines	15,9	15,8
Fonds d'actions canadiennes	17,7	17,6
Fonds d'actions mondiales	36,6	36,8
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	(0,2)	-

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	116 362 033	-	-	116 362 033

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	129 636 568	-	-	129 636 568

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Positions détenues par les parties liées (note 8)

Série O	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues	%	Parts détenues	%
	124	100	124	100

Pertes (note 9)

(en milliers de dollars canadiens)

	2023	2022
	\$	\$
Pertes autres qu'en capital	160	160
Date d'échéance	2042	2042

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	<u>Nombre de parts</u>	<u>Coût moyen</u> \$	<u>Juste valeur</u> \$
Fonds communs de placement (100,2 %)			
Fonds Capital Group actions mondiales, série I	232 004	9 831 143	13 455 185
Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman, série I	126 273	5 734 839	5 888 933
Fonds d'actions Canadiennes Leith Wheeler	232 781	13 056 164	14 616 651
Fonds d'actions de marchés émergents RBC, série O	282 090	5 312 060	5 777 421
Fonds d'actions outre-mer Phillips, Hager & North, série O	506 836	8 436 771	9 892 068
Fonds de croissance américaine AGF	293 031	13 360 539	18 509 571
Fonds de revenu stratégique Manuvie, série I	796 880	9 574 119	8 677 231
Fonds d'obligations étrangères RBC, série O	2 690 032	28 972 578	26 193 650
Portefeuille mondial Edgepoint, série I	377 879	11 694 909	13 351 323
		<u>105 973 122</u>	<u>116 362 033</u>
Total des placements (100,2 %)		<u>105 973 122 *</u>	116 362 033
Trésorerie et autres éléments d'actif net (-0,2 %)			<u>(199 102)</u>
Actif net (100 %)			<u><u>116 162 931</u></u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 124 856 685 \$.

Portefeuille Méritage mondial Croissance Plus

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	41 362	42 994
Souscriptions à recevoir		14	11
Produit de la vente de placements à recevoir		-	375
Total actifs		41 376	43 380
Passifs			
Passifs courants			
Découvert bancaire		202	97
Parts rachetées à payer		2	210
Charges à payer		59	64
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		263	371
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		41 113	43 009
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série Conseillers		23 748	24 849
Série F		17 035	17 604
Série F5		110	382
Série O		2	2
Série T5		218	172
		41 113	43 009
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		14,66	13,53
Série F		15,17	13,91
Série F5		10,19	9,57
Série O		15,38	14,03
Série T5		9,54	9,02

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Eric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus sur fonds communs de placements		206	162
Autres revenus		7	-
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		931	68
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		2 704	2 648
Total revenus		3 848	2 878
Charges	8		
Frais de gestion		357	396
Charges d'intérêts		5	3
Frais d'administration fixes		30	32
Charges assumées par le gestionnaire		(5)	(5)
Total charges		387	426
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		3 461	2 452
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Série Conseillers		1 958	1 436
Série F		1 473	984
Série F5		17	22
Série O		-	-
Série T5		13	10
		3 461	2 452
Nombre de parts moyen	2		
Série Conseillers		1 706 956	2 089 582
Série F		1 171 837	1 287 523
Série F5		16 667	40 057
Série O		138	138
Série T5		18 815	18 586
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		1,15	0,69
Série F		1,26	0,76
Série F5		1,02	0,57
Série O		1,36	0,86
Série T5		0,74	0,48

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série Conseillers		Série F		Série F5		Série O		Série T5	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	24 849	25 868	17 604	15 961	382	372	2	2	172	158
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 958	1 436	1 473	984	17	22	-	-	13	10
Opérations sur les parts rachetables										
6										
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	2 329	1 786	1 474	1 975	18	52	-	-	50	-
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	3	3	3	2	1	1	-	-	4	3
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(5 388)	(2 599)	(3 516)	(1 774)	(304)	(42)	-	-	(17)	-
Total opérations sur les parts rachetables	(3 056)	(810)	(2 039)	203	(285)	11	-	-	37	3
Distributions effectuées au profit des investisseurs										
2										
Remboursement de capital	-	-	-	-	4	9	-	-	4	4
Remboursement de frais de gestion	3	3	3	2	-	-	-	-	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	3	3	3	2	4	9	-	-	4	4
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 101)	623	(569)	1 185	(272)	24	-	-	46	9
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	23 748	26 491	17 035	17 146	110	396	2	2	218	167
Transactions sur parts rachetables										
Parts rachetables en circulation au début de la période	1 837 172	2 106 316	1 265 329	1 278 064	39 881	41 172	138	138	19 066	18 425
Parts rachetables émises	162 264	139 460	100 107	151 202	1 795	5 594	-	-	5 208	-
Parts rachetables émises au réinvestissement	195	208	169	153	59	73	-	-	379	371
Parts rachetables rachetées	(379 407)	(203 129)	(242 489)	(136 472)	(30 926)	(4 456)	-	-	(1 799)	-
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	1 620 224	2 042 855	1 123 116	1 292 947	10 809	42 383	138	138	22 854	18 796

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	3 461	2 452
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(931)	(68)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(2 704)	(2 648)
Achats de placements		(1 166)	(633)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		6 808	1 551
Charges à payer		(5)	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		5 463	654
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(3)	(9)
Produit de l'émission de parts rachetables		3 868	3 787
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(9 433)	(4 333)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(5 568)	(555)
Augmentation (diminution) nette de la période		(105)	99
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		(97)	-
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		(202)	99

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Portefeuille Méritage mondial Croissance Plus consiste à produire une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans un éventail diversifié d'OPC pouvant inclure des fonds négociés en bourse (« FNB ») qui sont des fonds de titres à revenu fixe mondiaux et des fonds d'actions mondiales.

La pondération cible de chaque catégorie d'actif dans laquelle le portefeuille investit dans des conditions normales de marchés est la suivante : 5 % à 15 % de l'actif net en titres à revenu fixe mondiaux ; et 75 % à 95 % de l'actif net en titres de participation mondiaux. Le gestionnaire de portefeuille peut à son gré réviser et rajuster la pondération cible de chaque catégorie d'actif en fonction de la conjoncture économique et de l'état des marchés. Le gestionnaire de portefeuille peut à son gré choisir les fonds sous-jacents, répartir l'actif entre eux, changer le pourcentage des titres détenus dans un fonds sous-jacent, supprimer un fonds sous-jacent ou en ajouter d'autres. Les placements dans des fonds de titres à revenu fixe et des fonds de titres de participation canadiens ne devraient pas dépasser environ 45 % de l'actif net du portefeuille. Le portefeuille peut également investir dans des fonds sous-jacents qui détiennent des actions de sociétés à petite capitalisation et/ou dans des fonds sous-jacents qui détiennent des titres à revenu fixe et des titres de participation de marchés émergents.

Notes propres au fonds

Information générale

Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)	
Série Conseillers	1 mars 2016	T	A	2,00	0,13
Série F	1 mars 2016	T	A	1,00	0,13
Série F5	1 mars 2016	M	A	1,00	0,13
Série O	1 mars 2016	T	A	-	0,02
Série T5	1 mars 2016	M	A	2,00	0,13

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
Série Conseillers	\$ 14,65	\$ 0,01	\$ 14,66
Série F	15,16	0,01	15,17
Série F5	10,19	-	10,19
Série O	15,38	-	15,38
Série T5	9,53	0,01	9,54

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
Série Conseillers	\$ 13,52	\$ 0,01	\$ 13,53
Série F	13,91	-	13,91
Série F5	9,57	-	9,57
Série O	14,02	0,01	14,03
Série T5	9,01	0,01	9,02

Participation dans des entités structurées (note 2) (en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Fonds de placements externes	\$ 41 362	\$ 42 994

Risque de change (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
Indice Obligataire Mondial Aggrégé Couvert Bloomberg Barclays (\$CA) (15%)				
Morningstar Canada Large-Mid Cap GR CAD (15%)				
Morningstar DM Large-Mid Cap GR CAD (70%)	± 3 552 166	8,6	± 3 685 877	8,6

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Fonds de revenu fixe	15,1	15,1
Fonds d'actions américaines	20,5	20,1
Fonds d'actions canadiennes	20,0	19,7
Fonds d'actions mondiales	45,0	45,1
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	(0,6)	-

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	\$ 41 361 706	-	-	\$ 41 361 706

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	\$ 42 993 539	-	-	\$ 42 993 539

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues	%	Parts détenues	%
Série O	138	100	138	100
Série T5	364	2	355	2

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	<u>Nombre de parts</u>	<u>Coût moyen</u> \$	<u>Juste valeur</u> \$
Fonds communs de placement (100,6 %)			
Fonds Capital Group actions mondiales, série I	106 983	4 650 061	6 204 523
Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman, série I	43 616	1 982 738	2 034 099
Fonds d'actions Canadiennes Leith Wheeler	98 411	5 548 255	6 179 357
Fonds d'actions de marchés émergents RBC, série O	101 662	1 869 826	2 082 113
Fonds d'actions outre-mer Phillips, Hager & North, série O	206 152	3 431 598	4 023 530
Fonds de croissance américaine AGF	133 424	6 140 267	8 427 835
Fonds de revenu stratégique Manuvie, série I	191 405	2 288 786	2 084 210
Fonds d'obligations étrangères RBC, série O	422 873	4 442 877	4 117 643
Portefeuille mondial Edgepoint, série I	175 714	5 469 167	6 208 396
		<u>35 823 575</u>	<u>41 361 706</u>
Total des placements (100,6 %)		<u>35 823 575 *</u>	41 361 706
Trésorerie et autres éléments d'actif net (-0,6 %)			<u>(248 676)</u>
Actif net (100 %)			<u><u>41 113 030</u></u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 40 159 379 \$.

Portefeuille Méritage FNB tactique Modéré

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	79 744	67 521
Souscriptions à recevoir		69	373
Intérêts à recevoir		150	150
Dividendes à recevoir		121	53
Total actifs		80 084	68 097
Passifs			
Passifs courants			
Découvert bancaire		65	350
Parts rachetées à payer		276	89
Charges à payer		41	36
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		382	475
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		79 702	67 622
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série Conseillers		15 671	13 625
Série F		41 071	34 050
Série F5		1 065	1 027
Série T5		253	250
Série Privée		21 642	18 670
		79 702	67 622
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		11,56	11,30
Série F		11,58	11,32
Série F5		8,78	8,76
Série T5		8,20	8,21
Série Privée		11,70	11,43

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		564	635
Revenus de dividendes		362	323
Revenus sur prêt de titres		2	3
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		363	(12)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		(6)	-
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change		(7)	(12)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		1 145	2 198
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		-	(2)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		-	31
Total revenus		2 423	3 164
Charges	8		
Frais de gestion		228	273
Frais d'administration fixes		34	31
Charges assumées par le gestionnaire		(15)	(14)
Retenues d'impôts	2	40	40
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	13	10
Total charges		300	340
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		2 123	2 824
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Série Conseillers		360	539
Série F		1 186	1 527
Série F5		30	53
Série T5		5	17
Série Privée		542	688
		2 123	2 824
Nombre de parts moyen	2		
Série Conseillers		1 283 935	1 282 907
Série F		3 571 478	3 184 079
Série F5		123 343	144 826
Série T5		30 602	47 851
Série Privée		1 700 415	1 480 529
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		0,28	0,42
Série F		0,33	0,48
Série F5		0,25	0,37
Série T5		0,19	0,34
Série Privée		0,32	0,47

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série Conseillers		Série F		Série F5		Série T5		Série Privée	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	13 625	13 972	34 050	33 581	1 027	1 229	250	423	18 670	15 332
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	360	539	1 186	1 527	30	53	5	17	542	688
Opérations sur les parts rachetables										
6										
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	2 775	504	16 846	12 946	106	-	-	-	8 713	5 037
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	8	29	167	196	9	8	4	5	20	33
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(1 088)	(1 163)	(10 991)	(13 074)	(80)	(64)	-	(93)	(6 210)	(4 377)
Total opérations sur les parts rachetables	1 695	(630)	6 022	68	35	(56)	4	(88)	2 523	693
Distributions effectuées au profit des investisseurs										
2										
Revenu net de placement	7	29	183	221	4	8	-	1	93	121
Remboursement de capital	-	-	-	-	23	23	6	9	-	-
Remboursement de frais de gestion	2	2	4	4	-	-	-	-	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	9	31	187	225	27	31	6	10	93	121
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 046	(122)	7 021	1 370	38	(34)	3	(81)	2 972	1 260
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	15 671	13 850	41 071	34 951	1 065	1 195	253	342	21 642	16 592
Transactions sur parts rachetables										
Parts rachetables en circulation au début de la période	1 205 372	1 310 096	3 008 271	3 143 467	117 268	144 555	30 393	52 683	1 632 813	1 421 657
Parts rachetables émises	244 947	45 735	1 487 481	1 172 390	12 225	-	-	-	753 276	451 569
Parts rachetables émises au réinvestissement	714	2 641	14 314	17 961	1 002	930	484	662	1 728	3 036
Parts rachetables rachetées	(95 735)	(105 747)	(964 027)	(1 177 406)	(9 181)	(7 405)	-	(11 301)	(538 756)	(392 052)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	1 355 298	1 252 725	3 546 039	3 156 412	121 314	138 080	30 877	42 044	1 849 061	1 484 210

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	2 123	2 824
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(363)	12
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		6	-
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		7	12
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(1 145)	(2 198)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		-	2
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		-	(31)
Achats de placements		(29 189)	(12 349)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		18 467	12 124
Intérêts à recevoir		-	(22)
Dividendes à recevoir		(68)	37
Charges à payer		5	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		(10 157)	411
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(114)	(147)
Produit de l'émission de parts rachetables		28 744	18 171
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(18 182)	(18 554)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		10 448	(530)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		(6)	-
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		-	(2)
Augmentation (diminution) nette de la période		291	(119)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		(350)	4 174
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		(65)	4 053
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		564	613
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		254	320

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Portefeuille Méritage FNB tactique Modéré consiste à produire un taux de rendement stable et une plus-value du capital à long terme en investissant principalement, de manière tactique, dans un éventail diversifié de fonds négociés en bourse (« FNB ») qui sont des fonds de titres à revenu fixe et des fonds d'actions.

La pondération cible de chaque catégorie d'actif dans laquelle le portefeuille investit dans des conditions normales de marchés est la suivante : 40 % à 80 % de l'actif net en titres à revenu fixe canadiens et mondiaux ; et 20 % à 60 % de l'actif net en titres de participation canadiens et mondiaux. Le gestionnaire de portefeuille utilise un processus d'évaluation d'allocation tactique selon lequel l'allocation d'actif et le choix des fonds sous-jacents sont sujet à des modifications fréquentes (normalement sur une base trimestrielle) en fonction de la conjoncture économique et de l'état des marchés. Lorsque l'allocation d'actif cible et le choix des fonds sous-jacents sont modifiés, le portefeuille est généralement rebalancé en fonction de ces nouvelles cibles. Le gestionnaire de portefeuille peut à son gré choisir les fonds sous-jacents, répartir l'actif entre eux, changer le pourcentage des titres détenus dans un fonds sous-jacent, supprimer un fonds sous-jacent ou en ajouter d'autres.

Information générale

	Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)
Série Conseillers	1 mars 2016	T	A	1,35 %	0,08 %
Série F	1 mars 2016	T	A	0,60	0,08
Série F5	1 mars 2016	M	A	0,60	0,08
Série T5	1 mars 2016	M	A	1,35	0,08
Série Privée	3 mars 2016	T	A	*	*

* Cette série est une série privée

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	11,57	(0,01)	11,56
Série F	11,58	-	11,58
Série F5	8,78	-	8,78
Série T5	8,20	-	8,20
Série Privée	11,71	(0,01)	11,70
	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	11,30	-	11,30
Série F	11,32	-	11,32
Série F5	8,76	-	8,76
Série T5	8,21	-	8,21
Série Privée	11,43	-	11,43

Prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Valeur totale des titres prêtés	1 096	-
Valeur totale de la garantie	1 118	-

Revenus provenant de prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêts de titres du Fonds et les revenus provenant des prêts de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 juin 2024		30 juin 2023	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	4	100	6	100
Revenus nets reçus par le Fonds	2	50	3	50
Revenus nets reçus par la Société de Fiducie Natcan	2	50	3	50

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Fonds négociés en bourse	79 744	67 521

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$	%
Dollar américain	19 776 360	24,8	11 151 930	16,5

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Les données des tableaux peuvent inclure des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés.

Dans l'hypothèse où le dollar canadien s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient engendré une variation de 988 818 \$ (557 597 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
	\$	%	\$	%
Morningstar Canada Large-Mid Cap GR CAD (14%)				
Morningstar EM Large-Mid Cap GR CAD (4%)				
Morningstar US Large Cap TR USD (14%)				
Morningstar Marchés développés ex Amérique du Nord (8%)				
Morningstar Canada Liquid Bond New GR CAD (60%)	± 7 523 848	9,4 ±	6 505 284	9,6

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Fonds négociés en bourse	100,1	99,8
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	(0,1)	0,2

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds négociés en bourse	79 743 718	-	-	79 743 718

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds négociés en bourse	67 520 801	-	-	67 520 801

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions totales	13	10
Commissions versées aux apparentés	13	10

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues	%	Parts détenues	%
Série Privée	120	-	120	-

Pertes (note 9)

(en milliers de dollars canadiens)

	2023	2022
	\$	\$
Pertes en capital nettes	194	198

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Fonds négociés en bourse (100,1 %)			
BMO Corporate Bond Index ETF	70 408	3 467 778	3 217 646
BMO MSCI Canada Value Index ETF	75 493	2 075 619	2 057 939
BMO MSCI USA HIGH QUAL INDX	14 844	946 345	1 207 559
FINB BMO obligations provinciales à long terme	562 068	6 993 837	6 890 954
FINB BMO obligations totales	2 389 717	34 330 199	32 356 768
FINB BMO S&P/TSX composé plafonné	281 109	7 547 694	8 215 411
FNB d'investissements alternatifs liquides BNI	100 964	2 383 024	2 402 731
Franklin FTSE Japan ETF	28 872	1 102 101	1 136 180
Global X US 7-10 Year Treasury Bond Index Corporate Class ETF	66 500	3 611 323	3 689 420
Invesco S&P 500 Equal Weight ETF	5 421	1 199 372	1 218 704
iShares, Core MSCI Emerging Markets ETF	17 082	1 216 570	1 251 173
iShares Core MSCI EAFE ETF	45 279	4 022 793	4 499 810
ProShares S&P 500 Dividend Aristocrats ETF	9 219	1 095 702	1 213 123
Schwab	46 426	1 792 361	1 878 425
Schwab, US Broad Market ETF	98 900	6 739 962	8 507 875
		<u>78 524 680</u>	<u>79 743 718</u>
Total des placements (100,1 %)		<u>78 524 680 *</u>	79 743 718
Trésorerie et autres éléments d'actif net (-0,1 %)			<u>(41 937)</u>
Actif net (100 %)			<u>79 701 781</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 67 446 872 \$.

Portefeuille Méritage FNB tactique Équilibré

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	140 825	132 570
Trésorerie		65	121
Souscriptions à recevoir		298	369
Intérêts à recevoir		196	232
Dividendes à recevoir		291	159
Autres actifs à recevoir		33	-
Total actifs		141 708	133 451
Passifs			
Passifs courants			
Parts rachetées à payer		281	304
Charges à payer		98	97
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		379	401
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		141 329	133 050
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série Conseillers		48 016	45 265
Série F		39 646	38 291
Série F5		4 922	4 356
Série T5		6 318	6 187
Série Privée		42 427	38 951
		141 329	133 050
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		12,65	12,18
Série F		12,86	12,34
Série F5		9,60	9,42
Série T5		8,80	8,69
Série Privée		12,71	12,19

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		709	1 033
Revenus de dividendes		868	955
Revenus sur prêt de titres		2	1
Autres revenus		33	-
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		2 061	574
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		(7)	-
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change		(9)	(18)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		2 796	4 533
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		1	(1)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		-	38
Total revenus		6 454	7 115
Charges	8		
Frais de gestion		575	706
Frais d'administration fixes		60	59
Charges assumées par le gestionnaire		(35)	(33)
Retenues d'impôts	2	98	105
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	18	17
Total charges		716	854
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		5 738	6 261
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Série Conseillers		1 752	2 048
Série F		1 761	1 781
Série F5		220	259
Série T5		237	297
Série Privée		1 768	1 876
		5 738	6 261
Nombre de parts moyen	2		
Série Conseillers		3 680 345	3 893 428
Série F		3 155 040	3 039 627
Série F5		505 565	556 906
Série T5		709 754	774 174
Série Privée		3 211 941	3 226 728
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		0,48	0,53
Série F		0,56	0,59
Série F5		0,43	0,47
Série T5		0,33	0,38
Série Privée		0,55	0,58

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série Conseillers		Série F		Série F5		Série T5		Série Privée	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	45 265	44 821	38 291	34 320	4 356	5 116	6 187	6 537	38 951	34 979
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 752	2 048	1 761	1 781	220	259	237	297	1 768	1 876
Opérations sur les parts rachetables										
6										
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	6 737	3 057	11 959	7 411	830	74	218	185	15 166	11 079
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	5	55	85	207	9	12	30	17	26	97
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(5 738)	(4 472)	(12 349)	(6 291)	(372)	(372)	(198)	(407)	(13 378)	(8 594)
Total opérations sur les parts rachetables	1 004	(1 360)	(305)	1 327	467	(286)	50	(205)	1 814	2 582
Distributions effectuées au profit des investisseurs										
2										
Revenu net de placement	-	55	96	251	11	35	-	7	106	299
Remboursement de capital	-	-	-	-	109	91	154	156	-	-
Remboursement de frais de gestion	5	4	5	4	1	1	2	2	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	5	59	101	255	121	127	156	165	106	299
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 751	629	1 355	2 853	566	(154)	131	(73)	3 476	4 159
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	48 016	45 450	39 646	37 173	4 922	4 962	6 318	6 464	42 427	39 138
Transactions sur parts rachetables										
Parts rachetables en circulation au début de la période	3 716 967	3 940 963	3 103 909	2 979 189	462 643	565 660	712 246	775 132	3 194 183	3 070 315
Parts rachetables émises	541 564	259 461	951 994	618 652	88 268	7 938	24 774	21 372	1 219 617	936 932
Parts rachetables émises au réinvestissement	411	4 692	6 623	17 456	973	1 279	3 399	1 952	2 054	8 256
Parts rachetables rachetées	(464 402)	(379 071)	(979 444)	(526 185)	(39 017)	(40 274)	(22 758)	(47 249)	(1 078 630)	(725 998)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	3 794 540	3 826 045	3 083 082	3 089 112	512 867	534 603	717 661	751 207	3 337 224	3 289 505

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	5 738	6 261
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(2 061)	(574)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		7	-
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		9	18
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(2 796)	(4 533)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		(1)	1
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		-	(38)
Achats de placements		(39 067)	(18 797)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		35 660	15 879
Intérêts à recevoir		36	(47)
Dividendes à recevoir		(132)	80
Autres actifs à recevoir		(33)	-
Charges à payer		1	2
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		(2 639)	(1 748)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(334)	(517)
Produit de l'émission de parts rachetables		34 981	22 096
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(32 058)	(20 035)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		2 589	1 544
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		(7)	-
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		1	(1)
Augmentation (diminution) nette de la période		(50)	(204)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		121	7 155
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		65	6 950
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		745	986
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		638	930

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Portefeuille Méritage FNB tactique Équilibré consiste à produire une plus-value du capital à long terme et un certain revenu en investissant principalement, de manière tactique, dans un éventail diversifié de fonds négociés en bourse (« FNB ») qui sont des fonds de titres à revenu fixe et des fonds d'actions.

La pondération cible de chaque catégorie d'actif dans laquelle le portefeuille investit dans des conditions normales de marchés est la suivante : 25 % à 65 % de l'actif net en titres à revenu fixe canadiens et mondiaux ; et 35 % à 75 % de l'actif net en titres de participation canadiens et mondiaux. Le gestionnaire de portefeuille utilise un processus d'évaluation d'allocation tactique selon lequel l'allocation d'actif et le choix des fonds sous-jacents sont sujet à des modifications fréquentes (normalement sur une base trimestrielle) en fonction de la conjoncture économique et de l'état des marchés. Lorsque l'allocation d'actif cible et le choix des fonds sous-jacents sont modifiés, le portefeuille est généralement rebalancé en fonction de ces nouvelles cibles. Le gestionnaire de portefeuille peut à son gré choisir les fonds sous-jacents, répartir l'actif entre eux, changer le pourcentage des titres détenus dans un fonds sous-jacent, supprimer un fonds sous-jacent ou en ajouter d'autres.

Information générale

	Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)
Série Conseillers	1 mars 2016	T	A	1,60	0,08
Série F	1 mars 2016	T	A	0,60	0,08
Série F5	1 mars 2016	M	A	0,60	0,08
Série T5	1 mars 2016	M	A	1,60	0,08
Série Privée	3 mars 2016	T	A	*	*

* Cette série est une série privée

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	12,66	(0,01)	12,65
Série F	12,86	-	12,86
Série F5	9,60	-	9,60
Série T5	8,80	-	8,80
Série Privée	12,72	(0,01)	12,71

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	12,18	-	12,18
Série F	12,34	-	12,34
Série F5	9,42	-	9,42
Série T5	8,69	-	8,69
Série Privée	12,19	-	12,19

Prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Valeur totale des titres prêtés	2 631	-
Valeur totale de la garantie	2 684	-

Revenus provenant de prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêts de titres du Fonds et les revenus provenant des prêts de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 juin 2024		30 juin 2023	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	4	100	2	100
Revenus nets reçus par le Fonds	2	50	1	50
Revenus nets reçus par la Société de Fiducie Natcan	2	50	1	50

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Fonds négociés en bourse	140 825	132 570

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$	%
Dollar américain	48 365 239	34,2	33 528 088	25,2

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Les données des tableaux peuvent inclure des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés.

Dans l'hypothèse où le dollar canadien s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient engendré une variation de 2 418 262 \$ (1 676 404 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
	\$	%	\$	%
Morningstar Canada Large-Mid Cap GR CAD (19,25%)				
Morningstar EM Large-Mid Cap GR CAD (5,5%)				
Morningstar US Large Cap TR USD (19,25%)				
Morningstar Marchés développés ex Amérique du Nord (11%)				
Morningstar Canada Liquid Bond New GR CAD (45%)	± 12 408 644	8,8	± 12 120 865	9,1

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Fonds négociés en bourse	99,6	99,6
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	0,4	0,4

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds négociés en bourse	140 824 523	-	-	140 824 523

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds négociés en bourse	132 569 560	-	-	132 569 560

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions totales	18	16
Commissions versées aux apparentés	18	16

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues	%	Parts détenues	%
Série Privée	122	-	122	-

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Fonds négociés en bourse (99,6 %)			
BMO Corporate Bond Index ETF	92 118	4 576 284	4 209 793
BMO MSCI Canada Value Index ETF	184 399	5 074 593	5 026 717
BMO MSCI USA HIGH QUAL INDX	36 261	2 163 004	2 949 832
FINB BMO obligations provinciales à long terme	735 402	9 127 998	9 016 029
FINB BMO obligations totales	3 126 427	44 368 964	42 331 822
FINB BMO S&P/TSX composé plafonné	686 853	18 103 431	20 073 279
FNB d'investissements alternatifs liquides BNI	178 135	4 212 358	4 239 239
Franklin FTSE Japan ETF	70 566	2 672 311	2 776 935
Global X US 7-10 Year Treasury Bond Index Corporate Class ETF	87 017	4 723 706	4 827 703
Invesco S&P 500 Equal Weight ETF	13 242	2 930 382	2 976 956
iShares, Core MSCI Emerging Markets ETF	41 750	2 999 935	3 057 983
iShares Core MSCI EAFE ETF	110 632	9 480 829	10 994 567
ProShares S&P 500 Dividend Aristocrats ETF	22 535	2 603 128	2 965 367
Schwab	113 463	4 388 886	4 590 785
Schwab, US Broad Market ETF	241 645	15 829 067	20 787 516
		<u>133 254 876</u>	<u>140 824 523</u>
Total des placements (99,6 %)		<u>133 254 876</u> *	140 824 523
Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,4 %)			<u>503 992</u>
Actif net (100 %)			<u>141 328 515</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 127 796 337 \$.

Portefeuille Méritage FNB tactique Croissance

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	102 439	88 412
Trésorerie		-	6
Souscriptions à recevoir		128	225
Intérêts à recevoir		93	112
Dividendes à recevoir		271	143
Autres actifs à recevoir		35	-
Total actifs		102 966	88 898
Passifs			
Passifs courants			
Découvert bancaire		51	-
Parts rachetées à payer		60	65
Charges à payer		62	57
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		173	122
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		102 793	88 776
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série Conseillers		26 578	25 629
Série F		36 305	28 071
Série F5		1 215	461
Série T5		539	522
Série Privée		38 156	34 093
		102 793	88 776
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		13,81	13,07
Série F		13,99	13,21
Série F5		10,40	10,04
Série T5		9,55	9,27
Série Privée		13,95	13,17

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		359	494
Revenus de dividendes		815	796
Revenus sur prêt de titres		1	2
Autres revenus		35	8
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		1 939	630
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		(10)	-
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change		(9)	(9)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		3 207	3 623
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		-	19
Total revenus		6 337	5 563
Charges	8		
Frais de gestion		355	387
Frais d'administration fixes		43	37
Charges assumées par le gestionnaire		(15)	(24)
Retenues d'impôts	2	91	81
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	14	8
Total charges		488	489
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		5 849	5 074
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Série Conseillers		1 420	1 439
Série F		2 172	1 552
Série F5		61	33
Série T5		29	36
Série Privée		2 167	2 014
		5 849	5 074
Nombre de parts moyen	2		
Série Conseillers		1 935 233	1 960 959
Série F		2 579 248	1 965 213
Série F5		94 220	53 174
Série T5		56 393	67 342
Série Privée		2 644 967	2 515 575
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		0,73	0,73
Série F		0,84	0,79
Série F5		0,66	0,62
Série T5		0,51	0,53
Série Privée		0,82	0,80

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série Conseillers		Série F		Série F5		Série T5		Série Privée	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	25 629	24 012	28 071	22 998	461	500	522	595	34 093	29 271
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 420	1 439	2 172	1 552	61	33	29	36	2 167	2 014
Opérations sur les parts rachetables										
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	2 860	1 839	13 122	5 378	913	5	1	1	10 828	7 492
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	3	40	79	151	4	4	-	-	44	124
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(3 331)	(2 562)	(7 045)	(3 177)	(199)	-	-	-	(8 876)	(6 273)
Total opérations sur les parts rachetables	(468)	(683)	6 156	2 352	718	9	1	1	1 996	1 343
Distributions effectuées au profit des investisseurs										
Revenu net de placement	-	41	91	181	3	4	-	1	100	258
Remboursement de capital	-	-	-	-	22	9	13	14	-	-
Remboursement de frais de gestion	3	2	3	2	-	-	-	-	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	3	43	94	183	25	13	13	15	100	258
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	949	713	8 234	3 721	754	29	17	22	4 063	3 099
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	26 578	24 725	36 305	26 719	1 215	529	539	617	38 156	32 370
Transactions sur parts rachetables										
Parts rachetables en circulation au début de la période	1 960 200	1 999 796	2 125 554	1 897 672	45 894	52 772	56 349	67 298	2 589 468	2 422 279
Parts rachetables émises	212 001	146 859	980 112	422 349	90 011	528	64	71	798 064	593 378
Parts rachetables émises au réinvestissement	212	3 197	5 651	11 966	409	359	31	27	3 119	9 820
Parts rachetables rachetées	(247 355)	(203 859)	(515 747)	(249 921)	(19 481)	-	-	-	(654 877)	(495 498)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	1 925 058	1 945 993	2 595 570	2 082 066	116 833	53 659	56 444	67 396	2 735 774	2 529 979

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	5 849	5 074
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(1 939)	(630)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		10	-
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		9	9
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(3 207)	(3 623)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		-	(19)
Achats de placements		(33 602)	(10 169)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		24 712	7 392
Intérêts à recevoir		19	(31)
Dividendes à recevoir		(128)	59
Autres actifs à recevoir		(35)	(8)
Charges à payer		5	3
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		(8 307)	(1 943)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(105)	(193)
Produit de l'émission de parts rachetables		27 821	14 842
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(19 456)	(11 954)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		8 260	2 695
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		(10)	-
Augmentation (diminution) nette de la période		(47)	752
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		6	4 388
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		(51)	5 140
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		378	463
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		596	774

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Portefeuille Méritage FNB tactique Croissance consiste à produire une plus-value du capital à long terme et un certain revenu en investissant principalement, de manière tactique, dans un éventail diversifié de fonds négociés en bourse (« FNB ») qui sont des fonds de titres à revenu fixe et des fonds d'actions. La pondération attribuée aux titres de participation sera généralement plus importante que la pondération attribuée aux titres à revenu fixe.

La pondération cible de chaque catégorie d'actif dans laquelle le portefeuille investit dans des conditions normales de marchés est la suivante : 10 % à 50 % de l'actif net en titres à revenu fixe canadiens et mondiaux ; et 50 % à 90 % de l'actif net en titres de participation canadiens et mondiaux. Le gestionnaire de portefeuille utilise un processus d'évaluation d'allocation tactique selon lequel l'allocation d'actif et le choix des fonds sous-jacents sont sujet à des modifications fréquentes (normalement sur une base trimestrielle) en fonction de la conjoncture économique et de l'état des marchés. Lorsque l'allocation d'actif cible et le choix des fonds sous-jacents sont modifiés, le portefeuille est généralement rebalancé en fonction de ces nouvelles cibles. Le gestionnaire de portefeuille peut à son gré choisir les fonds sous-jacents, répartir l'actif entre eux, changer le pourcentage des titres détenus dans un fonds sous-jacent, supprimer un fonds sous-jacent ou en ajouter d'autres.

Information générale

	Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)
Série Conseillers	1 mars 2016	T	A	1,60	0,08
Série F	1 mars 2016	T	A	0,60	0,08
Série F5	1 mars 2016	M	A	0,60	0,08
Série T5	1 mars 2016	M	A	1,60	0,08
Série Privée	3 mars 2016	T	A	*	*

* Cette série est une série privée

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
Série Conseillers	\$ 13,81	\$ -	\$ 13,81
Série F	\$ 13,99	\$ -	\$ 13,99
Série F5	\$ 10,40	\$ -	\$ 10,40
Série T5	\$ 9,55	\$ -	\$ 9,55
Série Privée	\$ 13,95	\$ -	\$ 13,95

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
Série Conseillers	\$ 13,07	\$ -	\$ 13,07
Série F	\$ 13,21	\$ -	\$ 13,21
Série F5	\$ 10,04	\$ -	\$ 10,04
Série T5	\$ 9,27	\$ -	\$ 9,27
Série Privée	\$ 13,17	\$ -	\$ 13,17

Prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Valeur totale des titres prêtés	\$ 2 619	\$ -
Valeur totale de la garantie	\$ 2 671	\$ -

Revenus provenant de prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêts de titres du Fonds et les revenus provenant des prêts de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 juin 2024		30 juin 2023	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	2	100	4	100
Revenus nets reçus par le Fonds	1	50	2	50
Revenus nets reçus par la Société de Fiducie Natcan	1	50	2	50

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Fonds négociés en bourse	\$ 102 439	\$ 88 412

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Dollar américain	\$ 44 799 751	43,6	\$ 30 299 119	34,1

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Les données des tableaux peuvent inclure des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés.

Dans l'hypothèse où le dollar canadien s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient engendré une variation de 2 239 988 \$ (1 514 956 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
Morningstar Canada Large-Mid Cap GR CAD (24.5%)	\$	%	\$	%
Morningstar EM Large-Mid Cap GR CAD (7%)				
Morningstar US Large Cap TR USD (24.5%)				
Morningstar Marchés développés ex Amérique du Nord (14%)				
Morningstar Canada Liquid Bond New GR CAD (30%)	± 8 305 700	8,1	± 7 510 421	8,5

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Fonds négociés en bourse	99,7	99,6
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	0,3	0,4

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds négociés en bourse	102 439 139	-	-	102 439 139

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds négociés en bourse	88 412 208	-	-	88 412 208

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions totales	14	8
Commissions versées aux apparentés	14	8

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues	%	Parts détenues	%
Série Privée	123	-	122	-

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Fonds négociés en bourse (99,7 %)			
BMO Corporate Bond Index ETF	43 591	2 097 931	1 992 109
BMO MSCI Canada Value Index ETF	171 274	4 713 270	4 668 929
BMO MSCI USA HIGH QUAL INDX	33 681	1 994 413	2 739 949
FINB BMO obligations provinciales à long terme	348 044	4 318 665	4 267 019
FINB BMO obligations totales	1 479 823	20 627 725	20 036 803
FINB BMO S&P/TSX composé plafonné	637 952	16 769 305	18 644 147
FNB d'investissements alternatifs liquides BNI	129 503	3 056 671	3 081 899
Franklin FTSE Japan ETF	65 545	2 465 360	2 579 347
Global X US 7-10 Year Treasury Bond Index Corporate Class ETF	41 201	2 235 779	2 285 831
Invesco S&P 500 Equal Weight ETF	12 301	2 721 222	2 765 409
iShares, Core MSCI Emerging Markets ETF	38 777	2 782 499	2 840 225
iShares Core MSCI EAFE ETF	102 752	8 797 399	10 211 456
ProShares S&P 500 Dividend Aristocrats ETF	20 931	2 413 158	2 754 298
Schwab	105 395	4 060 647	4 264 348
Schwab, US Broad Market ETF	224 439	14 434 600	19 307 370
		<u>93 488 644</u>	<u>102 439 139</u>
Total des placements (99,7 %)		<u>93 488 644 *</u>	102 439 139
Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,3 %)			<u>354 183</u>
Actif net (100 %)			<u>102 793 322</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 82 668 505 \$.

Portefeuille Méritage FNB tactique Actions

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Placements	5	23 635	23 985
Trésorerie		24	-
Souscriptions à recevoir		66	101
Dividendes à recevoir		90	69
Autres actifs à recevoir		21	-
Total actifs		23 836	24 155
Passifs			
Passifs courants			
Découvert bancaire		-	24
Parts rachetées à payer		123	82
Charges à payer		19	19
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		142	125
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		23 694	24 030
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	2		
Série Conseillers		10 084	9 552
Série F		9 289	12 149
Série F5		526	86
Série T5		23	2
Série Privée		3 772	2 241
		23 694	24 030
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		15,25	13,93
Série F		15,57	14,14
Série F5		11,43	10,63
Série T5		10,04	9,39
Série Privée		15,58	14,15

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Éric-Olivier Savoie
Président et Chef de la direction
The Giang Diep
Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Revenus	2		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution		-	3
Revenus de dividendes		284	380
Revenus sur prêt de titres		-	1
Autres revenus		21	5
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		1 820	213
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		(15)	2
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change		6	-
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		588	1 365
Total revenus		2 704	1 969
Charges	8		
Frais de gestion		112	130
Charges d'intérêts		8	-
Frais d'administration fixes		12	11
Charges assumées par le gestionnaire		(2)	(10)
Retenues d'impôts	2	33	33
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	8	4	1
Total charges		167	165
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		2 537	1 804
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	2		
Série Conseillers		886	577
Série F		1 384	1 135
Série F5		34	1
Série T5		-	-
Série Privée		233	91
		2 537	1 804
Nombre de parts moyen	2		
Série Conseillers		676 055	606 506
Série F		870 882	1 107 811
Série F5		35 971	2 485
Série T5		1 703	156
Série Privée		179 421	95 612
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série	2		
Série Conseillers		1,31	0,95
Série F		1,59	1,02
Série F5		0,99	0,77
Série T5		0,74	0,67
Série Privée		1,31	0,96

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

Note	Série Conseillers		Série F		Série F5		Série T5		Série Privée	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	9 552	7 550	12 149	13 586	86	23	2	1	2 241	996
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	886	577	1 384	1 135	34	1	-	-	233	91
Opérations sur les parts rachetables										
6										
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	1 585	830	4 459	2 907	482	12	21	-	2 493	691
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	2	1	1	1	2	1	-	-	-	-
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	(1 939)	(742)	(8 703)	(2 041)	(68)	(9)	-	-	(1 195)	(348)
Total opérations sur les parts rachetables	(352)	89	(4 243)	867	416	4	21	-	1 298	343
Distributions effectuées au profit des investisseurs										
2										
Remboursement de capital	-	-	-	-	10	-	-	-	-	-
Remboursement de frais de gestion	2	1	1	-	-	-	-	-	-	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	2	1	1	-	10	-	-	-	-	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	532	665	(2 860)	2 002	440	5	21	-	1 531	434
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	10 084	8 215	9 289	15 588	526	28	23	1	3 772	1 430
Transactions sur parts rachetables										
Parts rachetables en circulation au début de la période	685 723	598 535	859 389	1 061 377	8 053	2 305	164	155	158 380	78 285
Parts rachetables émises	106 317	62 496	299 777	215 439	43 914	1 132	2 169	-	163 793	51 475
Parts rachetables émises au réinvestissement	114	101	42	30	136	58	4	4	-	-
Parts rachetables rachetées	(131 056)	(55 606)	(562 513)	(150 972)	(6 070)	(853)	-	-	(80 040)	(25 929)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	661 098	605 526	596 695	1 125 874	46 033	2 642	2 337	159	242 133	103 831

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	2 537	1 804
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(1 820)	(213)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		15	(2)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		(6)	-
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(588)	(1 365)
Achats de placements		(9 099)	(2 492)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		11 863	928
Dividendes à recevoir		(21)	11
Autres actifs à recevoir		(21)	-
Charges à payer		-	2
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		2 860	(1 327)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(8)	2
Produit de l'émission de parts rachetables		9 075	4 437
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(11 864)	(3 104)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(2 797)	1 335
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		(15)	2
Augmentation (diminution) nette de la période		63	8
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		(24)	(2)
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		24	8
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		-	3
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		230	358

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Portefeuille Méritage FNB tactique Actions consiste à produire une plus-value du capital à long terme en investissant principalement, de manière tactique, dans un éventail diversifié de fonds négociés en bourse (« FNB ») procurant une exposition à des titres de participation mondiaux (incluant des titres de participation canadiens).

Dans des conditions normales de marchés, le portefeuille investit jusqu'à 100 % de son actif net en titres de participation mondiaux (incluant des titres de participation canadiens). Le gestionnaire de portefeuille utilise un processus d'évaluation d'allocation tactique selon lequel l'allocation d'actif et le choix des fonds sous-jacents sont sujet à des modifications fréquentes (normalement sur une base trimestrielle) en fonction de la conjoncture économique et de l'état des marchés. Lorsque l'allocation d'actif cible et le choix des fonds sous-jacents sont modifiés, le portefeuille est généralement rebalancé en fonction de ces nouvelles cibles. Le gestionnaire de portefeuille peut à son gré choisir les fonds sous-jacents, répartir l'actif entre eux, changer le pourcentage des titres détenus dans un fonds sous-jacent, supprimer un fonds sous-jacent ou en ajouter d'autres.

Information générale

Date de début des opérations (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 8)	Taux des frais d'administration (note 8)	
			%	%	
Série Conseillers	26 août 2016	A	A	1,60	0,08
Série F	26 août 2016	A	A	0,60	0,08
Série F5	26 août 2016	M	A	0,60	0,08
Série T5	26 août 2016	M	A	1,60	0,08
Série Privée	26 août 2016	A	A	-	-

* Cette série est une série privée

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

	Au 30 juin 2024		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	15,25	-	15,25
Série F	15,57	-	15,57
Série F5	11,43	-	11,43
Série T5	10,04	-	10,04
Série Privée	15,58	-	15,58

	Au 31 décembre 2023		
	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Actif net par part
	\$	\$	\$
Série Conseillers	13,93	-	13,93
Série F	14,14	-	14,14
Série F5	10,63	-	10,63
Série T5	9,39	-	9,39
Série Privée	14,15	-	14,15

Prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Valeur totale des titres prêtés	1 246	-
Valeur totale de la garantie	1 271	-

Revenus provenant de prêts de titres (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêts de titres du Fonds et les revenus provenant des prêts de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 juin 2024		30 juin 2023	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	-	-	2	100
Revenus nets reçus par le Fonds	-	-	1	50
Revenus nets reçus par la Société de Fiducie Natcan	-	-	1	50

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Fonds négociés en bourse	23 635	23 985

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Exposition nette	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$	%
Dollar américain	14 512 332	61,2	13 368 988	55,6

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Les données des tableaux peuvent inclure des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés.

Dans l'hypothèse où le dollar canadien s'apprécierait ou se déprécierait de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient engendré une variation de 725 617 \$ (668 449 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net	Impact sur l'actif net et les résultats	Pourcentage de l'actif net
	\$	%	\$	%
Morningstar Canada Large-Mid Cap GR CAD (35%)				
Morningstar EM Large-Mid Cap GR CAD (10%)				
Morningstar US Large Cap TR USD (35%)				
Morningstar Marchés développés ex Amérique du Nord (20%)	± 1 769 920	7,5	± 1 862 296	7,8

Morningstar Canada Large-Mid Cap GR CAD (35%)
Morningstar EM Large-Mid Cap GR CAD (10%)
Morningstar US Large Cap TR USD (35%)
Morningstar Marchés développés ex Amérique du Nord (20%)

L'impact est présenté dans l'hypothèse où le rendement de l'indice de référence du fonds augmenterait ou diminuerait de 10%, toutes choses étant égales par ailleurs. Cet impact est présenté selon une corrélation historique sur 36 mois entre la fluctuation du rendement du fonds et de l'indice de référence.

Risque de crédit (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Ce fonds détient des parts dans un ou plusieurs fonds communs de placement et/ou fonds négociés en bourse. La valeur de ces placements peut donc être exposée à ce risque indirectement.

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Fonds négociés en bourse	99,8	99,8
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	0,2	0,2

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds négociés en bourse	23 634 818	-	-	23 634 818

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds négociés en bourse	23 985 106	-	-	23 985 106

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions totales	4	1
Commissions versées aux apparentés	4	1

Positions détenues par les parties liées (note 8)

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Parts détenues	%	Parts détenues	%
Série F5	-	-	158	2
Série T5	168	7	164	100
Série Privée	120	-	120	-

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	<u>Nombre de parts</u>	<u>Coût moyen</u> \$	<u>Juste valeur</u> \$
Fonds négociés en bourse (99,8 %)			
BMO MSCI Canada Value Index ETF	57 192	1 576 030	1 559 054
BMO MSCI USA HIGH QUAL INDX	16 877	1 072 069	1 372 944
FINB BMO S&P/TSX composé plafonné	213 074	5 582 609	6 227 088
Franklin FTSE Japan ETF	21 893	824 687	861 540
Invesco S&P 500 Equal Weight ETF	6 161	1 363 549	1 385 065
iShares, Core MSCI Emerging Markets ETF	12 952	915 135	948 671
iShares Core MSCI EAFE ETF	34 317	2 992 348	3 410 411
ProShares S&P 500 Dividend Aristocrats ETF	10 483	1 198 448	1 379 452
Schwab	35 192	1 343 975	1 423 891
Schwab, US Broad Market ETF	58 898	3 802 611	5 066 702
		<u>20 671 461</u>	<u>23 634 818</u>
Total des placements (99,8 %)		<u>20 671 461 *</u>	23 634 818
Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,2 %)			<u>58 893</u>
Actif net (100 %)			<u>23 693 711</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 21 609 938 \$.

Notes afférentes aux états financiers

NOTE 1 : INFORMATIONS GÉNÉRALES

1.1 Statuts constitutifs

Les fonds de placements (collectivement, ci-après, les « Fonds ») sont des fiducies de Fonds communs de placement à capital variable constitués selon les lois de la province de l'Ontario (à l'exception des Portefeuilles privés BNI) lesquels sont constitués par les lois de la province du Québec par des actes de fiducie aux dates indiquées dans les notes propres à chacun des Fonds.

Le Fonds Jarislowsky Fraser Sélect de revenu BNI et le Fonds Jarislowsky Fraser Sélect équilibré BNI sont désignés collectivement par le terme « Fonds Jarislowsky Fraser BNI ».

1.2 Gestion des Fonds

Banque Nationale Investissements Inc. (ci-après le « Gestionnaire » ou « BNI »), une filiale à part entière de la Banque Nationale du Canada, agit à titre de gestionnaire des Fonds.

Société de fiducie Natcan, filiale à part entière de Financière Banque Nationale du Canada, agit à titre de fiduciaire (sauf à l'égard des Portefeuilles privés BNI, du Fonds d'actions de marchés émergents diversifié BNI, du Fonds de placements présumés sûrs BNI et du Fonds de répartition tactique d'actifs BNI), dépositaire, gardien des valeurs et des autres éléments d'actifs des Fonds, agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts des Fonds. Des sous-dépositaires désignés par Société de fiducie Natcan peuvent détenir certains actifs, tel qu'il est prévu dans les conventions conclues avec les sous-dépositaires.

Trust Banque Nationale Inc., filiale à part entière de la Banque Nationale du Canada, agit à titre de fiduciaire des Portefeuilles privés BNI, du Fonds d'actions de marchés émergents diversifié BNI, du Fonds de placements présumés sûrs BNI et du Fonds de répartition tactique d'actifs BNI.

Aux termes de conventions de gestion de portefeuille, les gestionnaires de portefeuilles et sous-gestionnaires de portefeuilles indiqués dans le Prospectus simplifié des Fonds, assurent notamment la mise en œuvre de la stratégie de placement de chaque Fonds.

Le siège social, qui est aussi l'établissement d'affaires principal des Fonds, est situé au 800, Rue Saint-Jacques, Montréal, Québec, H3C 1A3, Canada.

1.3 Période

La date de début des opérations de chaque Fonds ou série d'un Fonds correspond à la date à laquelle les parts du Fonds ou la série du Fonds ont commencé à être émises sur le marché et cette date peut différer de la date de création.

Les inventaires du portefeuille sont présentés aux 30 juin 2024. Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023. Les états du résultat global, de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et des flux de trésorerie sont présentés pour les périodes closes les 30 juin 2024 et 2023 si applicable, excepté pour tout fonds dont l'activité a commencé au cours de la période écoulée ou de la période antérieure, auquel cas, l'information est présentée pour la période indiquée dans les états du résultat global de ces fonds. Dans ce présent document, « période » désigne la période de présentation de l'information financière indiquée ci-dessus, le cas échéant.

1.4 Publication des états financiers

La publication de ces états financiers a été autorisée le 12 août 2024 par le conseil d'administration de BNI.

1.5 Objectifs et activités des Fonds

Les Fonds sont une mise en commun des économies de plusieurs investisseurs dont les objectifs de placement sont semblables en vue d'un placement collectif. La gestion de ces investissements est assurée par des experts qui agissent à titre de gestionnaires de portefeuille. Le gestionnaire de portefeuille investit l'actif selon les objectifs de placement des Fonds. Le portefeuille ainsi constitué peut être investi dans plusieurs titres différents à la fois, permettant une diversification des placements qui, autrement, ne serait pas à la portée de l'épargnant individuel.

Les Fonds investissent dans plusieurs catégories de titres, par exemple : titres adossés à des créances hypothécaires, actions, obligations, débetures, instruments financiers dérivés, fonds transigés en bourse, titres de marché monétaire et dans d'autres organismes de placement collectif (« OPC »), et ce, tout en conservant une partie du portefeuille en trésorerie. Chaque catégorie d'investissement présente un risque et un potentiel de rendement différents. Les objectifs de placement de chacun des Fonds sont détaillés dans leur Prospectus simplifié.

1.6 Séries de parts

Chaque Fonds peut émettre un nombre illimité d'une ou plusieurs séries de parts. Chaque série est destinée à un type d'investisseurs et comporte des frais de gestion, des frais administratifs (si applicable) et des politiques de distribution différents qui sont énumérés dans les notes propres à chacun des Fonds.

Plusieurs Fonds sont offerts en plus d'une série, dont certaines peuvent être offertes par voie de placements privés.

Séries	Description
Investisseurs	Cette série est offerte sans frais de souscription, ce qui signifie que les investisseurs ne paient aucuns frais lors de l'achat, la substitution, la conversion ou le rachat des parts par l'intermédiaire de BNI ou de Courtage direct Banque Nationale (une division de Financière Banque Nationale Inc.). Cependant, des frais peuvent être exigés si ces transactions sont effectuées par l'entremise d'un autre courtier.
Conseillers, H, T et T5	<p>À compter du 20 mai 2022, ces séries sont offertes selon des frais de souscription initiaux négociés avec le courtier lors de l'achat des parts d'un Fonds. Aucuns frais ne sont payables pour les parts acquises par l'intermédiaire de BNI ou Courtage direct Banque Nationale. Dans le cas des Fonds Jarislowsky Fraser BNI, il n'y a aucun frais de souscription initiaux.</p> <p>La distinction entre les parts de la Série Conseillers, de la Série T et de la Série T5 est notamment basée sur la politique en matière de distributions. Les parts de la Série T et de la Série T5 sont destinées aux investisseurs qui cherchent à obtenir des distributions mensuelles régulières et fixes. Les parts de la Série H ont les mêmes attributs que ceux de la Série Conseillers, sauf qu'elles visent à refléter le rendement du Fonds une fois la quasi-totalité de l'exposition aux devises couverte. Les parts de la Série H sont destinées aux investisseurs qui souhaitent obtenir une exposition aux marchés étrangers tout en minimisant l'incidence des fluctuations de devises étrangères par rapport au dollar canadien.</p>

E	Cette série n'est offerte qu'aux investisseurs autonomes ayant un compte chez un courtier offrant un service de courtage à escompte et ayant conclu une entente avec BNI. Les frais de gestion à l'égard de cette série sont réduits.
F, F5, FH et FT	<p>Ces séries sont offertes aux investisseurs qui ont des comptes à honoraires auprès de courtiers qui ont conclu une entente avec BNI. Ces investisseurs versent à leur courtier une rémunération annuelle en fonction de la valeur des actifs plutôt que des commissions sur chaque opération. Ces séries sont aussi offertes à certains autres groupes d'investisseurs pour lesquels BNI n'engage aucuns frais de placement importants et aux investisseurs autonomes ayant un compte chez un courtier offrant un service de courtage à escompte et ayant conclu une entente avec BNI, ou encore tout autre courtier ou investisseurs déterminé par BNI, à sa discrétion. Ces séries ont notamment été créées pour les investisseurs prenant part à des programmes imputant déjà des frais relativement aux services qu'ils reçoivent et qui n'obligent pas BNI à engager des frais de placement. Les frais de gestion peuvent être réduits puisque les frais de placement sont inférieurs et parce que les investisseurs qui achètent les parts de ces séries ont notamment déjà conclu une entente pour payer des frais directement à leur courtier. Le courtier est responsable de décider si vous êtes admissible à souscrire et à continuer de détenir des parts de la Série F, de la Série FH, de la Série FT et/ou de la Série F5. Si le courtier ou l'investisseur ne sont plus admissibles à détenir des parts de ces séries, BNI peut les convertir pour des parts de la Série Conseillers, de la Série H, de la Série T ou de la Série T5 du même fonds après avoir donné à l'investisseur un préavis de 30 jours, ou les racheter.</p> <p>La distinction entre les parts de la Série F, de la Série FT et de la Série F5 est notamment basée sur la politique en matière de distributions. Les parts de la Série FT et de la Série F5 sont destinées aux investisseurs qui cherchent à obtenir des distributions mensuelles régulières et fixes. Les parts de la Série FH ont les mêmes attributs que ceux de la Série F, sauf qu'elles visent à refléter le rendement du fonds une fois la quasi-totalité de l'exposition aux devises couverte. Les parts de la Série FH sont destinées aux investisseurs qui souhaitent obtenir une exposition aux marchés étrangers tout en minimisant l'incidence des fluctuations de devises étrangères par rapport au dollar canadien.</p>
N et NR	<p>Ces séries ne sont offertes qu'aux investisseurs qui participent au Service de Gestion privée de patrimoine BNI. BNI pourrait toutefois décider, à sa discrétion, d'offrir ces parts à d'autres types d'investisseurs.</p> <p>La distinction entre ces séries est basée sur la politique en matière de distributions. Les parts de la Série NR sont destinées aux investisseurs qui cherchent à obtenir des distributions mensuelles régulières et fixes.</p>
O	Cette série n'est offerte qu'à des investisseurs choisis que nous approuvons et qui ont conclu une entente relative à un compte de parts de la Série O avec BNI. Les critères d'approbation peuvent inclure l'importance du placement, l'activité prévue à l'égard du compte et l'ensemble des placements de l'investisseur auprès de BNI. Aucuns frais de gestion ne sont imposés aux fonds relativement aux parts de la Série O. Des frais de gestion sont négociés avec les investisseurs et payés directement par ceux-ci et ils s'ajoutent aux frais d'administration à taux fixe.

R	Cette série est offerte sans frais de souscription, ce qui signifie que les investisseurs ne paient aucuns frais lors de l'achat, la substitution, la conversion ou le rachat des parts par l'intermédiaire de BNI ou de Courtage direct Banque Nationale. Cependant, des frais peuvent être exigés si ces transactions sont effectuées par l'entremise d'un autre courtier. Les parts de la Série R sont seulement offertes par les Portefeuilles BNI et le Fonds d'obligations mondiales tactique BNI. BNI pourrait toutefois, à sa discrétion, décider d'offrir ces parts à tous les investisseurs.
Investisseurs-2, Conseillers-2, F-2, R-2, T-2, FT-2, FH-2 et H-2	<p>Ces séries sont similaires à la Série Investisseurs, à la Série Conseillers, à la Série F, à la Série R, à la Série T, à la Série FT, à la Série FH et à la Série H correspondantes, mais elles sont employées relativement à diverses réorganisations ou autres changements relatifs aux OPC. Les frais de gestion imputés aux fonds pour les parts de la Série Investisseurs-2, de la Série Conseillers-2, de la Série F-2, de la Série R-2, de la Série T-2, de la série FT-2, de la série FH-2 et de la série H-2, sont différents des frais de gestion imputés à ces fonds relativement aux parts de la Série Investisseurs, de la Série Conseillers, de la Série F, de la Série R, de la Série T, de la Série FT, de la Série FH et de la Série H. Les Séries Investisseurs-2, Conseillers-2, F-2 et R-2 ont été créées en date du 12 mai 2017, les Séries FT-2 et T-2, en date du 9 mars 2021, les Séries FH-2 et H-2 vers le 10 mars, 2023, et sont fermées depuis ces dates (vers le 31 mai 2023 pour la Série Conseillers-2, la Série F-2, la Série FH-2 et la Série H-2 du Portefeuille privé d'actions américaines à convictions élevées BNI et du Portefeuille privé d'actions internationales à convictions élevées BNI) aux nouvelles souscriptions, sauf celles effectuées dans le cadre du réinvestissement de distributions ou de programmes d'investissement systématique déjà en place. BNI pourrait toutefois, à sa discrétion, décider d'offrir ces parts à tous les investisseurs.</p> <p>La politique en matière de distributions à l'égard des parts des Séries Investisseurs-2, Conseillers-2, F-2, R-2, T-2, H-2, FT-2 et FH-2 est semblable à celle des parts des Séries Investisseurs, Conseillers, F, R, T, H, FT et FH.</p>
Conseillers-\$US, F-\$US, FT-\$US, O-\$US et T-\$US	Les attributs et critères d'admissibilité de ces séries (ci-après « Séries \$-US ») sont les mêmes que ceux de la Série Conseillers, de la Série F, de la Série FT, de la Série O et de la Série T correspondantes, mais les parts des Séries-\$US ne peuvent être achetées ou rachetées qu'en dollars américains. Le calcul de la valeur liquidative des Séries-\$US est effectué en dollars américains. L'approbation des porteurs de parts sera requise préalablement à la mise en place de toute modification touchant à la stratégie de couverture, à la devise utilisée aux fins du calcul de la valeur liquidative ou à la devise dans laquelle les parts des Séries-\$US peuvent être achetées ou rachetées.

NOTE 2 : MÉTHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES ET BASE DE PRÉSENTATION

2.1 Base de présentation

Les présents états financiers des Fonds ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière tels que publiés par l'International Accounting Standards Board (ci-après les « Normes comptables IFRS »), *incluant IAS 34-Information financière intermédiaire*. Ils ont été préparés selon le principe du coût historique et à la juste valeur par le biais du

résultat net classés dans cette catégorie (ci-après « JVRN ») pour les actifs et passifs financiers (y compris les instruments financiers dérivés).

2.2 Instruments financiers

2.2.1 Classification

Les Fonds classifient et évaluent leurs instruments financiers dans les catégories suivantes :

2.2.1.1 Actifs et passifs financiers à la JVRN

Les Fonds classent leur portefeuille de placements et d'instruments financiers dérivés en fonction de leur stratégie d'investissement définie dans leur Prospectus simplifié. Ces instruments financiers sont gérés et leur performance évaluée sur une base de juste valeur. Les flux de trésorerie contractuels des placements des Fonds sont constitués uniquement de capital et d'intérêts, cependant ces placements ne sont pas détenus à des fins de perception des flux de trésorerie contractuels ou à des fins de perception des flux contractuels et de vente. La perception des flux de trésorerie n'est qu'accessoire à l'atteinte des objectifs du modèle économique des Fonds.

Les instruments financiers dérivés sont des contrats financiers dont la valeur découle des variations sous-jacentes des taux d'intérêt, des cours du change ou d'autres prix ou indices financiers ou de marchandises, ils ne requièrent aucun investissement initial et ils sont réglés à une date future. Les Fonds ne désignent aucun dérivé comme élément de couverture dans le cadre d'une relation de couverture.

Tous les placements et instruments financiers dérivés sont donc classés dans la présente catégorie.

À l'état de la situation financière, les actifs et passifs à la JVRN incluent les postes qui suivent :

- Placements;
- Plus-value (moins-value) non réalisée sur :
 - contrats de change;
 - marge sur contrats à terme;
 - swap de taux d'intérêt.
- Contrats à terme sur obligations;
- Options.

À l'état du résultat global, les gains/pertes et revenus tirés de ces instruments financiers sont inclus dans les postes qui suivent :

- Revenus :
 - d'intérêts aux fins de distribution;
 - de dividendes ;
 - sur Fonds commun de placement ;
 - sur prêt de titres;
 - sur produits dérivés.
- Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur :
 - à la vente de placements;
 - sur devises;
 - sur contrats à terme;
 - sur contrats de change;
 - sur swap de taux d'intérêt.

- Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette des placements;
- Variation des gains/pertes non-réalisé(e)s sur :
 - devises;
 - contrats à terme;
 - contrats à terme sur obligations;
 - swap de taux d'intérêt.

2.2.1.2 Actifs financiers au coût amorti

Les Fonds incluent dans cette catégorie ce qui suit :

- Trésorerie;
- Souscriptions à recevoir;
- Produits de la vente de placements à recevoir;
- Intérêts à recevoir
- Dividendes à recevoir;
- Autres actifs à recevoir.

Les actifs financiers au coût amorti doivent être dépréciés du montant des pertes de crédits attendues. Étant donné l'échéance très courte de ces actifs financiers, la solidité financière des contreparties impliquées et l'historique des pertes encourues, le Gestionnaire estime que le risque de perte est très faible. Pour cette raison, aucune dépréciation n'a été comptabilisée pour les actifs au coût amorti.

2.2.1.3 Passifs financiers au coût amorti

Les Fonds incluent dans cette catégorie ce qui suit :

- Découvert bancaire;
- Parts rachetées à payer;
- Charges à payer;
- Intérêts à payer;
- Dividendes à payer;
- Placements à payer;
- Distributions à payer.

2.2.2 Comptabilisation

2.2.2.1 Opérations de placement

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de transaction, à l'exception du Fonds de marché monétaire BNI pour lequel les opérations de placement sont comptabilisées à la date de règlement. Les coûts de transaction, comme les droits de courtage, engagés au moment de l'achat et de la vente des placements par les Fonds, sont constatés à titre de « Coûts d'opération à l'achat et à la vente de placements » à l'état du résultat global à mesure qu'ils sont engagés.

Les gains réalisés et les pertes subies sur les opérations de placement ainsi que la plus-value ou la moins-value non réalisée des titres sont calculés à partir du coût établi selon la méthode du coût moyen qui ne tient pas compte de l'amortissement des primes ou des décotes sur les titres à revenu fixe et les titres de créance, à l'exception des obligations à zéro coupon.

2.2.2.2 Comptabilisation des revenus et des charges

Revenus d'intérêt aux fins de distribution

Les revenus d'intérêt aux fins de distribution présentés dans l'état du résultat global constituent le montant d'intérêt nominal. Les intérêts à recevoir sont présentés séparément dans l'état de la situation financière, en fonction des taux d'intérêt stipulés des instruments de créance. À l'exception des obligations à coupon zéro qui sont amorties sur une base linéaire, les Fonds n'amortissent pas les primes versées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe.

Revenus de dividende

Les revenus de dividende sont comptabilisés à la date ex-dividende. Les revenus de source étrangère sont présentés avant déduction des impôts retenus à la source par les pays étrangers.

Revenus sur fonds communs de placement

Les distributions provenant de fonds sous-jacents sont comptabilisées lorsqu'elles sont déclarées.

Retenues d'impôt

Les impôts retenus à la source par les pays étrangers sont présentés séparément à l'état du résultat global dans le poste « Retenues d'impôt ».

Contrats à terme normalisés

Afin de s'exposer à différents marchés financiers, les Fonds peuvent conclure des contrats à terme normalisés en vertu desquels ces Fonds reçoivent ou versent une somme déterminée en fonction de l'augmentation ou de la diminution du cours de l'instrument financier sous-jacent. Ces sommes sont reçues ou versées quotidiennement par l'entremise de courtiers agissant à titre d'intermédiaires. Les contrats à terme sont garantis par la trésorerie et les équivalents de trésorerie, tels que des instruments de marché monétaire. Les Fonds détiennent suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour couvrir entièrement leurs obligations liées à ces contrats.

Les Fonds n'ont pas l'intention d'acheter ni de vendre l'instrument financier en question à la date de règlement, mais plutôt de liquider chaque contrat à terme normalisé avant le règlement en concluant des contrats à terme normalisés équivalents de sens inverse.

Ces contrats à terme normalisés sont présentés au poste « Marge sur contrat à terme » à l'état de la situation financière. Les paiements quotidiens, de même que tout paiement reçu ou versé à l'égard de ces contrats lorsque les Fonds y mettent fin, sont inscrits au poste « Revenus (pertes) sur les produits dérivés » à l'état du résultat global.

Contrats de gré à gré sur devises

Les Fonds peuvent conclure des contrats de gré à gré sur devises afin de s'exposer aux marchés de change internationaux ou de réduire leur risque de change au sein de leur portefeuille. Les Fonds peuvent également utiliser des dérivés pour couvrir au maximum l'exposition de leurs placements libellés en devises étrangères et conclure des contrats de change avec couverture, qui consiste en l'utilisation de dérivés pour des opérations de couverture en acceptant un rendement moins élevé, mais plus prévisible, plutôt qu'un rendement potentiellement plus élevé, mais moins prévisible.

Les gains ou les pertes sur ces contrats sont inscrits au poste « Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change » à l'état du résultat global. La juste valeur des contrats de gré à gré sur devises est comptabilisée au poste

« Plus-value (moins-value) non réalisée sur contrats de change » à l'état de la situation financière.

Swaps

Un swap est un contrat entre deux parties afin d'échanger des flux de paiement à intervalle régulier en fonction des montants nominaux spécifiques de référence. Les swaps de taux d'intérêt sont relatifs aux contrats souscrits par un Fonds auprès des principaux courtiers dans lesquels le Fonds reçoit ou paie un taux d'intérêt variable en échange de payer ou de recevoir un taux d'intérêt fixe. Les flux de paiement sont généralement compensés les uns contre les autres, la différence étant payée par une partie ou l'autre.

Prêts de titres

Certains Fonds peuvent participer, contre rémunération supplémentaire, à des programmes de prêts de titres aux termes d'un contrat conclu avec Société de fiducie Natcan (le « mandataire d'opérations de prêt de titres »). Dans ces opérations, les Fonds prêtent des titres qu'ils détiennent à des tiers selon les modalités d'une convention comprenant des restrictions prescrites par les lois canadiennes sur les valeurs mobilières. La valeur de marché globale de tous les titres prêtés par les Fonds ne peut pas excéder 50 % de la valeur liquidative de chaque Fonds. Les Fonds reçoivent une garantie dont la valeur doit correspondre à au moins 102 % de la valeur des titres prêtés. Cette garantie est généralement constituée d'obligations ou de garanties du gouvernement du Canada ou d'une province canadienne, du gouvernement des États-Unis ou d'un de ses organismes, mais peut aussi comprendre des obligations d'autres gouvernements pourvu que leur notation soit adéquate. De plus, dans le cadre du programme, le mandataire d'opérations de prêt de titres et les parties liées au dépositaire du Fonds indemnisent entièrement ce dernier advenant le défaut d'un emprunteur.

Les revenus de prêt de titres sont inscrits au poste « Revenus sur prêt de titres » à l'état du résultat global. La valeur globale des titres prêtés et de la garantie détenue sont indiquées dans les notes propres aux Fonds, le cas échéant

La contrepartie des titres prêtés n'est pas décomptabilisée à l'état de la situation financière, car les Fonds conservent la quasi-totalité des risques et des avantages liés à la propriété du titre.

Options

Certains Fonds peuvent vendre ou acheter des options pour couvrir une position existante ou un placement ultérieur, à des fins spéculatives ou pour gérer leur exposition aux fluctuations du marché. Une option sur contrat à terme est un contrat d'option dans lequel le sous-jacent est un contrat à terme unique.

Les gains ou les pertes réalisé(e)s sur ces options sont inscrits au poste « Revenus sur les produits dérivés » à l'état du résultat global. La juste valeur des options est présentée au poste « Plus-value (moins-value) non réalisée sur les options » à l'état de la situation financière.

La souscription de contrats d'options de vente a tendance à augmenter l'exposition des Fonds aux instruments financiers sous-jacents. La souscription de contrats d'options d'achat a tendance à réduire l'exposition des Fonds aux instruments financiers sous-jacents. Lorsque les Fonds souscrivent une option d'achat ou de vente, un montant égal à la prime reçue est comptabilisé comme élément de passif, et ensuite inscrit à la juste valeur pour refléter la valeur actuelle de l'option souscrite. Ces passifs sont comptabilisés comme des options vendues en cours dans l'état de la situation financière. Les primes reçues des options vendues à échéance sont traitées comme des gains réalisés. Les primes reçues des options vendues exercées ou fermées sont ajoutées au produit ou déduites des montants versés sur les contrats à terme sous-jacents

pour déterminer le gain réalisé (la perte réalisée). Les Fonds, en tant que souscripteurs d'une option, ne peuvent décider si un instrument sous-jacent peut être vendu (« option d'achat ») ou acheté (« option de vente »). En conséquence, ils courent le risque d'évolution défavorable du cours de l'instrument sous-jacent à l'option vendue sur le marché. Il existe un risque que les Fonds ne puissent pas conclure une opération de liquidation en raison du manque de liquidité du marché.

Certains Fonds peuvent aussi acheter des options d'achat et de vente. L'achat d'options d'achat a tendance à augmenter l'exposition des Fonds aux instruments financiers sous-jacents. L'achat d'options de vente a tendance à réduire l'exposition des Fonds aux instruments financiers sous-jacents. Les Fonds versent une prime qui est comptabilisée comme un placement dans l'état de la situation financière et qui est par la suite évaluée à la juste valeur pour refléter la valeur actuelle de l'option. Les primes versées pour l'achat des options à échéance sont traitées comme des pertes réalisées. Certaines options pourront être achetées moyennant une prime à déterminer à une date ultérieure. Les primes de ces options sont calculées en se fondant sur des paramètres de volatilité implicite. Le risque associé à l'achat d'options de vente et d'achat se limite à la prime payée. Lorsqu'une option achetée est exercée ou dénouée, la prime est ajoutée aux montants payés ou déduite du produit de l'opération de placement sous-jacente pour déterminer le gain ou la perte réalisé par suite de l'opération.

Opérations en nature et échanges entre les séries d'un Fonds

Les activités d'exploitation et de financement comptabilisées aux tableaux des flux de trésorerie des fonds excluent les opérations hors trésorerie.

Les principales différences entre les montants provenant des parts rachetables émises et rachetées présentés aux états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts et des flux de trésorerie concernent les opérations en nature et les échanges entre les séries d'un Fonds. De même, les postes « Achats de placements » et « Produit de la vente et à l'échéance de placements » de états des flux de trésorerie excluent ces opérations en nature.

2.2.2.3 Attribution des charges, des revenus et des gains (pertes) réalisé(e)s et des gains (pertes) non réalisé(e)s

Les charges imputables directement à une série sont imputées à cette série. Les revenus, les gains (pertes) réalisé(e)s, les gains (pertes) non réalisé(e)s et les autres charges sont répartis proportionnellement entre les séries selon leur valeur liquidative, à l'exception des gains (pertes) attribuables spécifiquement à une série et relatifs aux opérations de couverture de change.

2.2.3 Évaluation

2.2.3.1 Initiale

Lors de l'évaluation initiale, les instruments financiers des Fonds sont évalués à la juste valeur, majorée des coûts de transaction dans le cas des instruments financiers évalués au coût amorti.

2.2.3.2 Subséquente

Les actifs et passifs financiers à la JVRN sont évalués à la juste valeur. Se référer à la Note 5 – Informations sur les instruments financiers pour les méthodes d'évaluation utilisées.

L'obligation des Fonds pour les actifs nets attribuables aux détenteurs de parts rachetables est présentée à la valeur de rachat à la date de l'état de la situation financière.

Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti. Étant donné l'échéance à court terme de ces instruments financiers, leur valeur au coût amorti se rapproche de la juste valeur.

2.2.4 Décomptabilisation

Les actifs financiers sont décomptabilisés quand les droits contractuels aux flux de trésorerie des investissements ont expiré ou que les Fonds ont transféré d'une manière substantielle le risque ainsi que l'avantage financier de leur participation (propriété). Les passifs financiers sont décomptabilisés quand une entente contractuelle spécifique que l'obligation face à ce passif est acquittée, annulée ou expirée. Les gains et pertes réalisés sont comptabilisés en se basant sur la méthode du coût moyen et ils sont inclus dans les variations de la juste valeur à l'état du résultat global de la période à laquelle ils sont constatés.

2.3 Trésorerie

La trésorerie se compose de dépôts auprès d'institutions financières, soit les encaisses et les découverts bancaires, le cas échéant.

2.4 Parts rachetables

2.4.1 Classement

L'obligation des Fonds à l'égard des rachats des parts en circulation est au gré du détenteur des parts. De plus, les parts comprennent une obligation contractuelle de distribuer au minimum annuellement tout revenu et tout gain en capital net réalisé. L'obligation permanente de rachat n'est donc pas la seule obligation contractuelle des parts, de plus leurs séries n'ont pas des caractéristiques identiques, étant donné les différences au niveau des politiques de distribution et de souscription et des frais de gestion et d'administration. Par conséquent, les parts rachetables en circulation des Fonds sont classées dans les passifs financiers conformément aux exigences de l'IAS 32 *Instruments financiers : Présentation*.

2.4.2 Évaluation

Aux fins de traitement des opérations des détenteurs de parts des Fonds, conformément au Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement, la valeur liquidative d'un Fonds correspond à la différence entre le total de son actif et le total de son passif. La valeur liquidative d'un titre de chaque série faisant partie d'un Fonds est calculée à la fin de chaque jour ouvrable où la Bourse de Toronto est ouverte, en divisant la valeur liquidative attribuable à chaque série (calculée conformément aux exigences de rachat) par le nombre de parts alors en circulation de la série. Les Fonds émettent des parts à la valeur liquidative. Le porteur de parts des Fonds peut demander un rachat ou un échange à toute date d'évaluation à la valeur liquidative par titre.

Une exception à ce qui est mentionné précédemment est présente pour le Fonds de marché monétaire BNI pour lequel la valeur liquidative d'une part est maintenue à une valeur fixe de 10 \$, en créditant quotidiennement le revenu net couru et à recevoir aux comptes des porteurs de parts, en proportion du nombre de parts qu'ils détiennent.

L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables désigne l'actif net calculé conformément aux Normes comptables IFRS. L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par titre est calculé en divisant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par le nombre de parts alors en circulation.

Les Autorités canadiennes en valeurs mobilières (ACVM) permettent aux Fonds de respecter les dispositions des Normes comptables IFRS pour la préparation des états financiers, sans changer leur méthode de calcul de la valeur liquidative aux fins de traitement des opérations des détenteurs de parts des

Fonds. Conformément aux exigences des ACVM, un rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net (attribuable aux porteurs de parts rachetables) par titre calculé en vertu des Normes comptables IFRS est présenté dans les notes propres à chacun des Fonds.

Les ajustements entre la valeur liquidative et l'actif net attribuable aux porteurs de parts découlent du fait que les cours utilisés pour les titres aux portefeuilles de placements pour le calcul de la valeur liquidative, lorsqu'elle est disponible, est celle de clôture. Les cours utilisés pour les titres aux portefeuilles de placements pour le calcul de l'actif net attribuable aux porteurs de parts évalué conformément aux Normes comptables IFRS, tel que décrit à la Note 5 – Informations sur les instruments financiers, peuvent être différents de ceux de clôture.

2.4.3 Émission et rachat de parts

Les parts sont émises ou rachetées à leur valeur liquidative le dernier jour ouvrable de chaque période d'évaluation au cours de laquelle le dépôt pour l'achat de parts a été reçu ou au cours de laquelle la demande de rachat de parts a été reçue par le fiduciaire dans les délais prescrits par la convention de fiducie. Les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables présentent l'évolution du capital des Fonds au cours des périodes présentées.

2.4.4 Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part

L'augmentation ou la diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par titre présentée à l'état du résultat global représente l'augmentation ou la diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de la période, divisée par le nombre de parts moyen en circulation au cours la période.

2.4.5 Distribution aux porteurs de parts

Le revenu net de chaque Fonds, selon la série, est distribué aux détenteurs de parts des Fonds selon la fréquence indiquée dans les notes propres à chacun des Fonds. Les gains en capital nets réalisés sont distribués annuellement pour chacun des Fonds. Le tout est distribué au prorata des parts du Fonds que les porteurs de parts détiennent.

Selon les modalités de chacune des séries des Fonds, les distributions peuvent être versées en espèces, selon l'option exercée par le porteur de parts. Dans le cas où il n'y a pas de distribution versée en espèces, les distributions sont réinvesties dans des parts supplémentaires des séries concernées à la valeur liquidative par titre.

La légende qui suit est utilisée pour le tableau de la fréquence des distributions dans les notes propres à chacun des Fonds :

- A : Annuelle;
- T : Trimestrielle;
- M : Mensuelle.

Les gains et les pertes non réalisé(e)s sont inclus dans l'actif net attribuable aux porteurs de parts. Cependant, ils seront distribués aux détenteurs de parts des Fonds uniquement au moment de la réalisation du gain ou de la perte. Les pertes en capital ne sont pas distribuées aux détenteurs de parts des Fonds, mais elles sont retenues dans les Fonds pour être imputées sur les futurs gains en capital.

2.5 Monnaie fonctionnelle et conversion des devises

Les souscriptions et les rachats des Fonds sont principalement libellés en dollars canadiens. Le dollar canadien constitue la monnaie fonctionnelle et de présentation des Fonds, à l'exception du Portefeuille privé d'obligations américaines BNI, où la monnaie fonctionnelle et de présentation est le dollar américain.

La juste valeur des placements, des instruments financiers dérivés et des autres éléments d'actif et de passif en devises est convertie à la monnaie fonctionnelle aux taux de change en vigueur à la date de l'état de la situation financière.

Les transactions en monnaies étrangères sont converties dans la monnaie fonctionnelle des Fonds aux cours de change en vigueur à la date des transactions (cours de clôture). Les gains et les pertes de change découlant du règlement de ces transactions et de la réévaluation des éléments monétaires au cours de change en vigueur à la fin de la période sont comptabilisés à l'état du résultat global aux postes « Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises » et « Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises ».

Une conversion entre des parts d'une série couverte (Séries H et FH) et d'une série non couverte (toutes les séries autres que les Séries H et FH) du même Fonds constitue une disposition aux fins de l'impôt et, dans le cas de parts détenues dans un compte non enregistré, entraînera un gain ou une perte en capital. À l'heure actuelle, toute autre conversion ne constitue pas une disposition aux fins de l'impôt. Par conséquent, elle n'entraînera pas un gain ou une perte en capital pour le porteur de parts.

2.6 Impôts

Les fonds qui suivent sont enregistrés à titre de « placement enregistré » aux termes de la Loi sur l'impôt sur le revenu (Canada) pour les REER, FERR et RPDB (ci-après les « Fonds à titre de placement enregistré ») :

- Fonds équilibré mondial croissance BNI;
- Fonds de développement durable d'obligations canadiennes BNI;
- Fonds actif d'actions mondiales BNI;
- Fonds mondial de petites capitalisations BNI;
- Fonds d'obligations canadiennes essentielles plus BNI;
- Portefeuille privé d'actions canadiennes diversifié BNI;
- Portefeuille privé d'actions américaines diversifié BNI;
- Portefeuille privé d'actions internationales diversifié BNI.

Tous les autres Fonds se qualifient à titre de fiducies de fonds commun de placement au sens de la Loi de l'impôt sur le revenu (ci-après les « Fonds à titre de fiducies de fonds commun de placement »).

Les Fonds à titre de fiducies de fonds commun de placement ne sont pas imposés sur la partie du revenu imposable et des gains en capital nets qu'ils versent ou verseront aux porteurs de parts. Ces Fonds peuvent aussi retenir une partie des gains en capital nets en se prévalant du mécanisme de remboursement de gains en capital dont disposent les fiducies de fonds commun de placement, sans avoir à payer d'impôt sur le résultat et, ainsi, minimiser les impôts payables par les détenteurs de parts des Fonds.

Conformément à leur déclaration de fiducie, les Fonds à titre de fiducies de fonds commun de placement doivent verser un montant suffisant de revenus et de gains en capital nets pour ne pas être assujettis à l'impôt sur le résultat. Par conséquent, ces Fonds ont déterminé qu'en substance, ils ne sont pas assujettis à l'impôt et, par le fait même, ils ne comptabilisent pas d'impôts sur le revenu au Canada. Toute économie d'impôt ou charge d'impôt liée aux pertes

en capital et autres qu'en capital et à d'autres différences temporaires, le cas échéant, n'a pas été reflétée à titre d'actif ou de passif d'impôt différé dans l'état de la situation financière.

Les Fonds à titre de placement enregistré :

- pourraient devoir payer un impôt minimum de remplacement en vertu de la Loi de l'impôt;
- pourraient devoir payer un impôt spécial en vertu de la partie XII.2 de la Loi de l'impôt sur son « revenu distribué » en vertu de la Loi de l'impôt; et
- ne sont pas admissibles à des remboursements de gains en capital en vertu de la Loi de l'impôt.

Ces Fonds à titre de placement enregistré peuvent, dans certains cas, devoir payer l'impôt prévu par la partie X.2 de la Loi de l'impôt s'ils font un placement dans des biens qui ne constituent pas un placement admissible pour les régimes enregistrés. Le Gestionnaire pas l'intention de faire un placement ou générer tout revenu qui ferait en sorte qu'ils aient à payer l'impôt prévu par la partie X.2 de la Loi de l'impôt.

L'année d'imposition des Fonds à titre de placement enregistré et du Fonds de marché monétaire BNI se termine le 31 décembre. L'année d'imposition de tous les autres Fonds est le 15 décembre.

Les Fonds sont assujettis à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées à titre de « Retenues d'impôts » dans l'état du résultat global.

2.7 Participation dans des entités structurées

Une entité structurée est une entité conçue de telle manière que les droits de vote ou droits similaires ne constituent pas le facteur déterminant pour établir qui contrôle l'entité ; c'est notamment le cas lorsque les droits de vote concernent uniquement des tâches administratives et que les activités pertinentes sont dirigées au moyen d'un accord contractuel.

Les Fonds investissent dans des fonds communs de placement et/ou des fonds négociés en bourse gérés par le Gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de fonds. Les Fonds considèrent tous leurs placements dans ces fonds (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 ne fournissent ni ne sont engagés à fournir aucun autre soutien envers ces entités structurées non consolidées. Les objectifs des fonds sous-jacents, dont la stratégie de placement exclut l'emprunt, permettent aux Fonds de réaliser leurs principaux objectifs. Les fonds sous-jacents financent leurs activités en émettant des parts qui sont rachetables au gré du porteur et qui donnent à ce dernier le droit de recevoir une participation proportionnelle dans l'actif net du fonds sous-jacent. Les Fonds détiennent des parts rachetables des fonds sous-jacents.

Les titres adossés à des actifs et les titres adossés à des créances hypothécaires sont aussi considérés comme des entités structurées non consolidées. Les titres adossés à des actifs sont issus du regroupement d'actifs tels que des prêts automobiles, des créances sur cartes de crédit ou des prêts étudiants. Un droit sur les futures entrées de trésorerie (les intérêts et le principal) est ensuite vendu sous la forme d'un titre de créance ou d'un titre de participation, qui peut être détenu par les Fonds.

Par conséquent, les Fonds, en tant qu'entités d'investissement, comptabilisent leurs investissements dans des entités structurées non consolidées à la juste

valeur. La variation de la juste valeur de ces placements est présentée dans l'état du résultat global au poste « Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements ».

Le cas échéant, les notes propres à chacun des Fonds présentent la juste valeur de l'exposition aux participations dans des entités structurées.

2.8 Compensation des actifs et passifs financiers

Les instruments financiers sont comptabilisés sur la base du solde net ou brut à l'état de la situation financière, selon l'intention ou l'obligation juridique de compenser des positions opposées sur des instruments détenus auprès des mêmes contreparties. Les montants qui font l'objet d'une compensation dans l'état de la situation financière découlent de transactions à l'égard desquelles les Fonds ont un droit juridiquement exécutoire d'opérer une compensation et l'intention de procéder au règlement des positions sur la base du solde net. Les montants non compensés dans l'état de la situation financière découlent de transactions visées par une convention cadre de compensation seulement en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite ou lorsqu'un Fonds n'a pas l'intention de procéder au règlement sur la base du solde net.

Aux 30 juin 2024 et 2023 aucun instrument financier ne fait l'objet de compensation à l'état de la situation financière.

NOTE 3 : ESTIMATIONS COMPTABLES ET JUGEMENTS CRITIQUES

Lorsqu'il prépare les états financiers, le Gestionnaire des Fonds pose un certain nombre de jugements, d'estimations et d'hypothèses quant à la comptabilisation et à l'évaluation des actifs, des passifs, des revenus et des charges.

3.1 Jugements importants

Les paragraphes qui suivent traitent des jugements importants que doit poser le Gestionnaire dans le cadre de l'application des méthodes comptables des Fonds, qui ont l'incidence la plus significative sur les états financiers.

3.1.1 Monnaie fonctionnelle

Le Gestionnaire considère que la monnaie fonctionnelle dans laquelle les Fonds exercent leurs activités est le dollar canadien à l'exception du portefeuille privé d'obligations américaines BNI, car c'est la monnaie qui, à son avis, représente le plus fidèlement les effets économiques des opérations, des événements et des conditions des Fonds. En outre, le dollar canadien est la monnaie dans laquelle les Fonds évaluent leur rendement. Les Fonds émettent et rachètent principalement leurs parts en dollar canadien, à l'exception du Portefeuille privé d'obligations américaines BNI qui émet et rachète ses parts en dollar américain.

3.1.2 Classement des parts

Selon *IAS 32 Instruments financiers : Présentation*, les parts doivent être classées en tant que passif dans l'état de la situation financière des Fonds, à moins que toutes les conditions du classement à titre de capitaux propres ne soient réunies. Les parts de tous les Fonds sont présentées au passif.

3.1.3 Entité d'investissement

Il a été déterminé que les Fonds répondent à la définition d'une entité d'investissement conformément à l'*IFRS 10 : États financiers consolidés* et, par conséquent, les placements dans les entités structurées sont évalués à la JVRN. Une entité d'investissement est une entité qui : obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services de gestion d'investissements ; déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de

plus-value en capital et/ou de revenus d'investissement ; évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur. Le jugement le plus important ayant permis de déterminer que les Fonds répondent à la définition présentée ci-dessus est celui selon lequel la juste valeur est utilisée comme principal critère d'évaluation pour apprécier la performance de la quasi-totalité des investissements des Fonds.

3.2 Incertitude relative aux estimations

L'information sur les estimations et les hypothèses qui ont la plus grande incidence sur la comptabilisation et l'évaluation des actifs, des passifs, des revenus et des charges est présentée ci-après.

3.2.1 Juste valeur des instruments financiers

Les Fonds ont établi des politiques et des procédures de contrôle afin de s'assurer que les estimations de la juste valeur des titres non cotés sur un marché actif sont bien contrôlées, sont revues indépendamment et sont appliquées de façon uniforme d'une période à l'autre. Les estimations de la valeur des actifs et des passifs des Fonds sont réputées appropriées aux dates de présentation de l'information financière.

Les Fonds peuvent détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs. La note 5 présente les méthodes utilisées pour établir les estimations ayant servi à déterminer la juste valeur.

NOTE 4 : NOUVELLES NORMES ET MODIFICATIONS AUX NORMES

4.1 Nouvelles normes ou modifications ou interprétations des normes

Les Fonds ont adopté Informations à fournir sur les méthodes comptables (projet de modification d'IAS 1 et de l'énoncé de pratiques en IFRS 2) à compter du 1^{er} janvier 2023. Bien que les modifications n'aient pas entraîné de changements aux méthodes comptables elles-mêmes, elles ont eu une incidence sur les informations sur les méthodes comptables divulguées dans les états financiers.

Les modifications exigent la divulgation des méthodes comptables significatives plutôt que principales. Les modifications fournissent aussi des indications sur l'application du critère d'importance relative aux informations à fournir sur les méthodes comptables, aidant les entités à fournir des informations sur les méthodes comptables utiles et pertinentes à l'entité dont les utilisateurs ont besoin pour comprendre les autres informations contenues dans les états financiers.

Le Gestionnaire a examiné les méthodes comptables et a mis à jour les informations divulguées à la note 3 Conventions comptables significatives et base de présentation, le cas échéant, conformément aux modifications.

4.2 Nouvelles normes, modifications et interprétations pas encore en vigueur

À la date d'autorisation de ces états financiers, aucune autre nouvelle norme ou modification ou interprétation des normes existantes, ayant des impacts significatifs sur les présents états financiers, n'ont été publiées par l'International Accounting Standards Board.

NOTE 5 : INFORMATIONS SUR LES INSTRUMENTS FINANCIERS

5.1 Risques financiers

Les activités d'investissement des Fonds les exposent à certains risques financiers. Les principaux types de risque auxquels les Fonds s'exposent sont le risque de crédit, le risque de liquidité, le risque de marché ainsi que le risque de concentration. Le Gestionnaire vise à maximiser les rendements obtenus

pour tout type ou niveau de risque donné tout en minimisant ces risques en confiant la gestion du portefeuille des Fonds à des gestionnaires de portefeuille expérimentés qui voient à la gestion quotidienne selon l'évolution des placements de chaque Fonds et les événements du marché et qui diversifient le portefeuille de placements selon les contraintes de l'objectif de placement de chaque Fonds.

Le Gestionnaire utilise une méthode fondamentale rigoureuse pour choisir et gérer les placements, qui consiste en un processus de recherche intensif et continu d'occasions de placement dans une large gamme d'instruments de divers types d'émetteurs. Le Gestionnaire achète et détient des titres pour le compte des Fonds à court terme. Le Gestionnaire détermine également le moment où les titres en portefeuille des Fonds doivent être échangés contre ceux d'autres émetteurs ou contre ceux ayant d'autres échéances en vue d'améliorer le rendement du portefeuille des Fonds et/ou de limiter le risque.

Lorsque les Fonds investissent dans d'autres fonds d'investissement, ils peuvent être indirectement exposés aux risques financiers de ce ou ces fonds sous-jacents, selon leurs objectifs de placement et le type de titres qu'ils détiennent. La décision d'acheter ou de vendre un fonds sous-jacent est fondée sur les directives de placement et les positions, plutôt que sur le risque inhérent aux fonds sous-jacents.

Des tableaux quantifiant les différents risques financiers sont présentés dans les notes propres à chacun des Fonds pour les Fonds dont l'exposition à un risque est importante à la fin de la période. Les analyses de sensibilité présentées pour les risques de marché peuvent être différentes des résultats réels et les différences pourraient être significatives.

5.2 Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'un engagement avec un Fonds ne soit pas respecté par la contrepartie d'un instrument financier. Le risque de crédit des Fonds se concentre principalement dans les titres de créance et les instruments financiers dérivés détenus, le cas échéant.

La juste valeur des placements représente le risque de crédit maximal à la fin de la période. La juste valeur d'un instrument financier tient compte de la solvabilité et de la cote de crédit de son émetteur.

La politique des Fonds en matière de gestion du risque de crédit est d'investir dans des actifs financiers dont la cote a été établie par des agences de notation reconnues. Le risque de crédit est réduit par le choix de sociétés émettrices d'actifs financiers jouissant d'une bonne réputation et ayant préalablement été soumis à une évaluation de crédit rigoureuse.

De plus, la politique d'investissement de certains Fonds permet au gestionnaire de portefeuille, à son gré, de réviser et rajuster la pondération cible des fonds sous-jacents, d'ajouter, de changer ou de supprimer un sous-jacent. Au moment de choisir un fonds sous-jacent dans lequel investir, le gestionnaire de portefeuille tiendra compte du degré d'exposition à la catégorie d'actif que le fonds sous-jacent fournira au Fonds, ainsi que le risque de crédit auquel il s'expose via ses titres de créance.

Les transactions sur les titres des portefeuilles sont réglées sur livraison par les courtiers. Le risque de défaut est jugé faible du fait que la livraison des titres est effectuée une fois que le courtier a reçu le paiement. La transaction échoue lorsqu'une des parties ne respecte pas ses engagements.

Certains Fonds font également des opérations de prêts de titres. Le risque de crédit lié aux opérations de prêts de titres est limité, car la valeur de la trésorerie ou des titres détenus en garantie par les Fonds relativement à ces opérations correspond à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés.

Le risque de crédit sur les transactions de trésorerie et sur les transactions d'instruments financiers dérivés, le cas échéant, est atténué par des transactions avec des contreparties qui sont des entités réglementées soumises à une surveillance prudentielle, ou ayant une forte cote de crédit attribuée par les agences de notation internationales.

Le cas échéant, les Fonds réduisent le risque de règlement sur les instruments financiers dérivés en utilisant une chambre de compensation qui permet aux transactions d'être réglées à la livraison en contrepartie d'un paiement.

Les Fonds sont exposés au risque de crédit dépositaire. Si le gardien de valeur devient insolvable, cela pourrait causer un retard pour les Fonds dans l'accès de leurs actifs. Ce risque est limité étant donné que le gardien de valeur est sous le contrôle de la Banque Nationale du Canada, une institution financière réputée ayant une bonne cote de crédit.

Conformément aux restrictions d'investissements, exceptés des exemptions obtenues des autorités pour certains Fonds, les Fonds ne peuvent investir plus de 10 % de leurs actifs nets dans un seul émetteur à l'exception des titres émis par le gouvernement du Canada, lesquels ont une cote de crédit de bonne qualité.

La politique d'investissement des Fonds encadre la composition maximale et le niveau de risque dans lesquels le gestionnaire de portefeuille devra œuvrer. De plus, le gestionnaire de portefeuille a la responsabilité de s'assurer qu'il investit dans des titres respectant les standards de cote de crédit pour chaque Fonds, selon son mandat de gestion.

Certains Fonds sont exposés, de manière indirecte, au risque de crédit si les fonds communs de placement et/ou de fonds négociés en bourse (fonds sous-jacents) investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

5.3 Risque de liquidité

Le risque de liquidité est défini comme étant le risque qu'un Fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations ou ses engagements. Les détenteurs de parts des Fonds peuvent procéder au rachat de leurs parts chaque jour d'évaluation. Les Fonds ne peuvent acquérir un actif non liquide dans le cas où, par la suite de cette acquisition, plus de 10 % de leur valeur liquidative serait constituée d'actifs non liquides et ne peuvent avoir placé plus de 15 % de la valeur liquidative dans des actifs non liquides pendant 90 jours et plus.

Puisque les Fonds investissent dans des marchés actifs, ils peuvent disposer de leurs éléments d'actif dans de courts délais. Les Fonds peuvent investir dans des instruments financiers dérivés, des titres de créance et des titres de capitaux propres non cotés qui ne sont pas négociés sur un marché actif.

En conséquence, les Fonds pourraient ne pas être en mesure de liquider rapidement ces placements à des montants se rapprochant de la juste valeur, ou de réagir à des événements spécifiques, comme une détérioration de la solvabilité d'un émetteur en particulier. Conformément à la politique des Fonds, le Gestionnaire surveille la position de liquidité quotidiennement. Les parts rachetables sont rachetables à vue, au gré du porteur.

Les échéances des passifs financiers demeurent en deçà de trois mois pour l'ensemble des Fonds, à l'exception des swaps. Afin de gérer ce risque, la contrepartie est effectuée avec des institutions financières réputées. Les Fonds maintiennent un niveau de trésorerie et de placements à court terme que le Gestionnaire juge suffisant afin de maintenir les liquidités nécessaires.

5.4 Risque de marché

Les placements des Fonds sont exposés au risque de marché, qui est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché. Le risque de marché se décompose en trois risques présentés ci-dessous, soit le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de prix.

5.4.1 Risque de change

Les Fonds investissent dans des instruments financiers libellés dans des monnaies autres que leur monnaie fonctionnelle. Ces placements donnent lieu à un risque de change, qui est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours de change. Le cas échéant, les Fonds concluent des contrats de change à terme pour réduire leur exposition au risque de change.

La politique d'investissement des Fonds encadre l'exposition maximale autorisée dans des titres d'émetteurs étrangers et le niveau de risque dans lequel le gestionnaire de portefeuille devra œuvrer. Cette politique prévoit, lorsqu'applicable, la possibilité d'investir dans des instruments financiers dérivés, afin de gérer les risques auxquels le portefeuille de placements est exposé, tel que des contrats de change. Le gestionnaire de portefeuille a la responsabilité de prendre de telles décisions d'investissement, selon les conditions du marché, selon les limites de son mandat de gestion et tout en respectant l'objectif de placement des Fonds.

Les fonds sous-jacents détenus par les Fonds investissent dans des instruments financiers libellés dans des monnaies autres que la monnaie fonctionnelle. Ces placements donnent lieu à une exposition indirecte au risque de change.

Le taux de sensibilité choisi par le Gestionnaire correspond à l'évaluation d'une variation raisonnablement possible dans la prochaine année, basée sur une analyse historique, des taux de change.

5.4.2 Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt s'entend du risque que la juste valeur des placements portant intérêt fluctue en raison des variations des taux d'intérêt du marché. En règle générale, la valeur des instruments financiers portant intérêt à un taux fixe augmente lorsque les taux d'intérêt baissent, et vice versa. Les passifs des Fonds ne portent pas intérêt ou ont une échéance à court terme; par conséquent, ils ne sont pas exposés à un risque important qui résulterait des fluctuations des taux d'intérêt sur le marché. Les fluctuations des taux d'intérêt ont une faible incidence sur la trésorerie investie dans des titres portant intérêt à court terme en raison de leur nature à court terme.

Selon la politique des Fonds, le Gestionnaire gère ce risque en calculant et en surveillant la durée effective moyenne du portefeuille contenant ces titres.

La sensibilité des Fonds aux taux d'intérêt a été évaluée selon la durée pondérée du portefeuille. Le pourcentage retenu par le Gestionnaire pour l'analyse de sensibilité reflète notamment l'évolution des taux d'intérêt, la conjoncture économique ainsi que le marché.

5.4.3 Risque de prix

Le risque de prix est le risque de variation dans la valeur d'un instrument financier résultant d'un changement dans les prix du marché causé par des facteurs spécifiques au titre, à son émetteur ou par tout autre facteur touchant un marché ou un segment de marché (autres que ceux découlant du risque de change et du risque de taux d'intérêt).

Les Fonds sont exposés au risque de prix puisque tous leurs investissements, à l'exception des titres à revenu fixe, sont exposés à la volatilité des facteurs de marché et au risque de perte en capital.

Le risque maximal auquel sont exposés les instruments financiers est égal à leur juste valeur, sauf pour certaines options et certains contrats à terme standardisés pour lesquels la perte peut être illimitée. La politique des Fonds consiste à gérer le risque de prix par la diversification et la sélection des placements qui s'inscrivent dans les limites établies dans les directives de placement énoncées dans le Prospectus simplifié des Fonds.

Dans l'analyse de sensibilité, les indices de référence choisis par le Gestionnaire correspondent à ceux sous-jacents aux Fonds.

5.5 Risque de concentration

Le risque de concentration découle des expositions nettes des instruments financiers à une même catégorie de placement, notamment en fonction d'une région, d'un type d'actif, d'un secteur d'activité ou d'un segment de marché. Les instruments financiers d'une même catégorie présentent des caractéristiques similaires et peuvent être affectés de façon similaire par des changements dans la situation économique ou d'autres conditions. L'exposition à ce risque est gérée par une diversification des placements des Fonds grâce à leur politique de placement, telle que divulguée dans le Prospectus simplifié. Le respect de cette politique permet ainsi une gestion du risque de concentration lié à l'exposition à un émetteur ou à un groupe d'émetteurs présentant des caractéristiques communes.

5.6 Évaluation de la juste valeur

Selon la norme *IFRS 13 - Évaluation de la juste valeur*, la juste valeur correspond au 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 juste valeur des actifs et passifs financiers négociés sur des marchés actifs 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.

Les Fonds évaluent la juste valeur selon la hiérarchie suivante qui reflète les données utilisées pour réaliser les évaluations. Aux fins de la présentation de l'information des instruments financiers, ces derniers doivent être classifiés selon une hiérarchie des évaluations à la juste valeur. Cette hiérarchie à trois niveaux est établie selon la transparence des données prises en compte dans l'évaluation de la juste valeur des actifs et des passifs et est présentée ci-après :

- Niveau 1 : Cours (non ajustés) publiés sur des marchés actifs pour l'instrument identique et auxquels les Fonds peuvent avoir accès à la date d'évaluation;

- Niveau 2 : Données d'entrée concernant l'instrument, autres que les cours au niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Cette catégorie comprend les instruments évalués à partir de : cours sur des marchés actifs pour des instruments similaires ; cours d'instruments identiques ou semblables sur des marchés qui sont considérés comme moins actifs ; ou d'autres techniques d'évaluation dont toutes les données importantes sont observables directement ou indirectement à partir de données de marché;
- Niveau 3 : Données d'entrée non observables concernant l'instrument. Cette catégorie comprend tous les instruments pour lesquels la technique d'évaluation inclut des données qui ne sont pas basées sur des données observables et les entrées non observables ayant un effet significatif sur l'évaluation de l'instrument. Cette catégorie comprend les instruments qui sont évalués selon les cours pour des instruments similaires, mais pour lesquels des ajustements ou des hypothèses non observables importantes sont nécessaires pour tenir compte des différences entre les instruments. Cette catégorie comprend aussi les titres illiquides (sont considérés comme tel lorsqu'aucune transaction n'a été enregistrée sur ces titres depuis plus de 10 jours), les titres en faillite, les titres délistés ou suspendus depuis plus d'un an et les placements privés.

La hiérarchie qui s'applique dans le cadre de la détermination de la juste valeur exige l'utilisation de données observables sur le marché chaque fois que de telles données existent. Un instrument financier est classé au niveau le plus bas de la hiérarchie pour lequel une donnée importante a été prise en compte dans l'évaluation de la juste valeur. Lorsqu'à la date de la situation financière, les données observables utilisées pour un instrument financier diffèrent de celles utilisées à la date d'ouverture, la politique des Fonds est d'établir qu'à la date de l'événement ou du changement de circonstances, un transfert d'un niveau à l'autre de la hiérarchie des justes valeurs est réputé s'être produit.

Un tableau contenant la répartition des titres selon leur niveau à la fin de la période est présenté dans les notes propres à chaque Fonds.

Selon la norme *IFRS 13 - Évaluation de la juste valeur*, la juste valeur correspond au prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation.

Les méthodes d'évaluation de la juste valeur des instruments financiers sont décrites ci-après :

- Les actions, y compris les actions ordinaires, les actions privilégiées et les fonds négociés en Bourse sont évalués au cours de clôture de la bourse à laquelle ces actions sont principalement négociées;
- Les actions négociées hors Amérique du Nord, y compris les actions ordinaires, les actions privilégiées et les fonds négociés en Bourse sont évaluées à la juste valeur en fonction du cours de clôture de la bourse à laquelle elles sont principalement négociées, majoré d'un facteur d'ajustement de la juste valeur obtenu d'un fournisseur de prix indépendant;
- Les obligations, les titres adossés à des créances hypothécaires, les prêts et les débiteures sont évaluées à l'aide de cours moyens provenant de fournisseurs indépendants;
- Les titres des fonds communs de placement sont évalués au moyen de la dernière valeur liquidative par part fournie par le gestionnaire de ces fonds communs de placement;

- Les titres du marché monétaire sont évalués au coût majoré des intérêts courus qui se rapproche de la juste valeur établie selon le cours de clôture;
- Les contrats de change à terme sont évalués en fonction de la différence entre le taux contractuel et les taux actuels du marché pour la monnaie étrangère à la date d'évaluation;
- Les contrats à terme de gré à gré sont évalués selon le gain ou la perte qui résulterait de la liquidation de la position à la date d'évaluation;
- Les contrats à terme normalisés cotés en bourse sont évalués au cours de clôture, les autres contrats à terme normalisés sont évalués selon le gain ou la perte qui résulterait de la liquidation de la position à la date d'évaluation;
- Les options sont évaluées au cours moyen fourni par la bourse principale ou le marché hors cote où le contrat est négocié. Toutes les transactions sur options négociées hors cote sont évaluées au moyen de cours provenant de sources indépendantes. Les options sur contrats à terme normalisés sont évaluées selon le prix de règlement établi par la bourse si celui-ci est disponible, selon le dernier cours de clôture publié à la date d'évaluation si aucun prix de règlement n'est disponible ou, encore, selon le dernier prix de règlement publié si aucun cours de clôture n'est disponible. Les options sur fonds indiciaires négociés en bourse sont évaluées selon le cours moyen en vigueur à 16 h fourni par la bourse principale où elles sont négociées; et
- 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).

Les Fonds disposent d'un cadre de contrôle établi par rapport à la mesure de la juste valeur. Ce cadre comprend une fonction d'évaluation de portefeuille.

Lorsque des informations de tiers, tels que les cours des courtiers ou services de fixation des prix, sont utilisées pour mesurer la juste valeur, la fonction d'évaluation de portefeuille évalue et documente les éléments de preuve obtenus de tiers afin de soutenir la conclusion que ces évaluations répondent aux exigences des Normes comptables IFRS. Cela comprend :

- La vérification que le service de courtier ou de prix est approuvé par les Fonds pour l'utilisation dans la tarification du type d'instrument financier concerné;
- Comprendre comment la juste valeur a été évaluée et sa capacité à représenter des transactions réelles; et
- Si un certain nombre de cours pour le même instrument financier a été obtenu, alors comment la juste valeur a été déterminée en utilisant ces cours.

NOTE 6 : PARTS RACHETABLES

6.1 Capital émis

Le capital des Fonds est présenté à l'état de la situation financière. Toutes les parts rachetables émises sont entièrement libérées. Le capital des Fonds est représenté par ces parts rachetables qui sont émises et en circulation.

Les Fonds ne sont pas assujettis à des exigences particulières en matière de capital en ce qui concerne la souscription et le rachat de parts, exception faite des exigences minimales en matière de souscription.

Chaque part émise confère au détenteur de parts d'un Fonds une participation égale dans le Fonds et est de valeur égale. Une part ne confère aucune participation à un actif ou à un placement en particulier d'un Fonds. Les détenteurs de parts d'un Fonds ont plusieurs droits en vertu de la déclaration de fiducie, notamment ceux-ci :

- De se faire racheter leurs parts à une part proportionnelle selon la valeur liquidative par titre à la date de rachat;
- De recevoir des revenus de distribution;
- D'assister à l'assemblée des porteurs de parts et de voter; et
- De participer à la fermeture et à la liquidation du Fonds.

Les droits, les obligations et les restrictions mentionnés ci-dessus, lesquels sont rattachés à chaque titre, sont identiques à tous les égards.

6.2 Gestion du capital

Le capital est égal à l'actif net. Il est géré conformément à l'objectif, aux politiques et aux restrictions de placement de chaque Fonds, tels qu'ils sont mentionnés dans leur Prospectus simplifié. L'évolution du capital des Fonds au cours de la période est présentée dans l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

6.3 Parts

Le nombre de parts en circulation aux 30 juin 2024 et 2023, ainsi que le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées pour les périodes terminées sont présentés à la suite de l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de chacun des Fonds.

NOTE 7 : COMMISSIONS DE SOUSCRIPTION ET SUIVI

7.1 Commissions de souscription

À titre de Gestionnaire des Fonds, BNI verse des commissions de souscription aux courtiers, tel qu'il est indiqué ci-dessous :

- Aucune commission de souscription n'est versée pour les parts des Séries Investisseurs, Investisseurs-2, E, F, F-2, F-\$US, FH, FH-2, FT, FT-2, FT-\$US, F5, N, NR, O, O-\$US, R et R-2;
- Pour les parts des Séries F, F-2, F-\$US, FH, FH-2, FT, FT-2, FT-\$US et F5, des frais annuels doivent être versés par le client en fonction de la valeur des actifs de son portefeuille plutôt que des commissions ou frais sur chacune des opérations d'achat, de substitution, de conversion ou de rachat;
- Pour les parts des Séries Conseillers, Conseillers-2, Conseillers-\$US, H, H-2, T, T-2, T-\$US et T5 avec frais de souscription initiaux, une commission est versée par le client entre 0 % à 5 %, à l'exception des Fonds Jarislowsky Fraser BNI, dont aucune commission n'est versée par le client. Aucuns frais ne sont payés pour les parts acquises par l'intermédiaire de BNI ou de Courtage direct Banque Nationale (une division de Financière Banque Nationale Inc., une filiale à part entière de la Banque Nationale du Canada);
- Pour les parts des Séries Conseillers, Conseillers-2, Conseillers-\$US, H, H-2, T, T-2, T-\$US et T5 avec frais de souscription différés, une commission de 5 % est versée. Aucuns frais ne sont payés à moins que le détenteur de parts demande leur rachat dans un délai de six ans suivant l'achat;
- Pour les parts des Séries Conseillers, Conseillers-2, Conseillers-\$US, H, H-2, T, T-\$US et T5 avec frais de souscription réduits, une commission de 2,5 % est versée. Aucuns frais ne sont payés à moins que le détenteur de parts demande leur rachat dans un délai de trois ans suivant l'achat.

7.2 Commissions de suivi

À titre de Gestionnaire des Fonds, BNI verse des commissions de suivi aux courtiers selon les taux indiqués dans le tableau ici-bas pour les parts des Séries Investisseurs, Investisseurs-2, Conseillers, Conseillers-2, Conseillers-\$US, H, H-2, N, NR, R, R-2, T, T-\$US, T-2 et T5.

Aucune commission de suivi n'est payée à l'égard des Séries E, F, F-2, F-\$US, F5, FH, FH-2, FT, FT-2, FT-\$US, O et O-\$US.

À la fin de chaque mois, BNI verse une commission de suivi aux courtiers. BNI tiens pour acquis que les courtiers en verseront une partie à leurs conseillers afin de les rémunérer pour les services qu'ils fournissent à leurs clients. Ces commissions représentent un pourcentage de la valeur quotidienne moyenne des parts de chaque fonds détenu par les clients du courtier. Les taux maximums des commissions de suivi s'établissent comme suit :

Série Investisseurs, Série Investisseurs-2, Série Conseillers, Série Conseillers-\$US, Série Conseillers-2, Série H, Série H-2, Série N, Série NR, Série R, Série R-2, Série T, Série T-2, Série T-\$US et Série T5

Commissions de suivi annuelles maximales

Fonds	Série Conseillers et/ou Série H et/ou Série T et/ou Série T-2 et/ou Série T5 et/ou Conseillers-2 et/ou Conseillers-\$US et/ou T-\$US et/ou Série H-2				Série Investisseurs et Série R	Série Investisseurs-2 et Série R-2	Série N	Série NR
	Option avec frais de souscriptions initiaux	Option avec frais de souscriptions reportés à 6 ^e année	Option avec frais de souscriptions réduits (1 ^{ère} à 3 ^e année)	Option avec frais de souscriptions réduits (4 ^e année et suivantes)				
Fonds de marché monétaire								
Fonds de marché monétaire BNI	0,25 %	0,25 %	0,25 %	0,25 %	0,25 %	-	-	-
Fonds de court terme et de revenu								
Fonds de revenu à taux variable BNI	0,50 %	0,25 %	0,25 %	0,50 %	0,50 %	0,50 %	-	-
	0,25 % ³			0,25 % ³				
Fonds d'obligations BNI	0,50 %	0,25 %	0,25 %	0,50 %	0,50 %	0,50 %	-	-
Fonds de revenu BNI	-	-	-	-	0,50 %	-	-	-
Fonds d'obligations mondiales tactique BNI ²	0,50 % ²⁻⁵	0,25 % ²	0,25 % ²	0,50 % ²⁻⁵	0,50 %	-	-	-
Fonds de revenu fixe sans contraintes BNI	0,50 %	0,25 %	0,25 %	0,50 %	0,50 %	-	-	-
Fonds d'obligations corporatives BNI	0,50 %	0,25 %	0,25 %	0,50 %	0,50 %	-	-	-
Fonds d'obligations à rendement élevé BNI	0,50 %	0,25 %	0,25 %	0,50 %	0,50 %	-	0,51 %	0,51 %
Fonds de revenu d'actions privilégiées BNI	0,75 %	0,25 %	0,25 %	0,75 %	0,75 %	-	-	-
Fonds d'actions privilégiées BNI	0,75 %	0,25 %	0,25 %	0,75 %	0,75 %	-	-	-
Fonds Jarislowsky Fraser Sélect de revenu BNI	0,75 %	-	0,25 %	0,75 %	-	-	-	-
Fonds de placements présumés sûrs BNI	0,50 %	0,25 %	0,25 %	0,50 %	0,50 %	-	-	-
Fonds de développement durable d'obligations canadiennes BNI	0,50 %	-	-	-	-	-	0,51 %	0,51 %
Fonds d'obligations canadiennes essentielles plus BNI	0,50 %	-	-	-	-	-	-	-
Portefeuilles BNI								
Portefeuille Prudent BNI	-	-	-	-	0,65 %	0,50 %	-	-
Portefeuille Conservateur BNI	0,70 % ³	0,25 % ³	0,25 % ³	0,70 % ³	0,70 %	0,50 %	-	-
Portefeuille Pondéré BNI	-	-	-	-	0,75 %	0,75 %	-	-
Portefeuille Équilibré BNI	0,75 %	0,25 %	0,25 %	0,75 %	0,80 %	0,75 %	-	-
Portefeuille Croissance BNI	-	-	-	-	0,90 %	0,70 %	-	-
Portefeuille Actions BNI	-	-	-	-	0,95 %	1,00 %	-	-
Fonds diversifiés								
Fonds Jarislowsky Fraser Sélect équilibré BNI	1,00 %	-	0,50 %	1,00 %	-	-	-	-
Fonds de répartition tactique d'actifs BNI	1,00 %	0,50 %	0,50 %	1,00 %	-	-	0,51 %	0,51 %
Fonds équilibré mondial croissance BNI	1,00 %	-	-	-	-	-	-	-
Fonds d'actions canadiennes								
Fonds d'actions canadiennes BNI	1,00 %	0,50 %	0,50 %	1,00 %	1,00 %	-	-	-
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité <i>SmartBeta</i>	1,00 %	0,50 %	0,50 %	1,00 %	1,00 %	-	-	-
BNI (auparavant Fonds d'actions canadiennes BNI <i>SmartBeta</i>)								
Fonds d'actions canadiennes toutes capitalisations BNI	1,00 %	0,50 %	0,50 %	1,00 %	1,00 %	-	-	-
Fonds d'actions canadiennes de croissance BNI	1,00 %	0,50 %	0,50 %	1,00 %	1,00 %	1,00 %	-	-
Fonds de petite capitalisation BNI	1,00 %	0,50 %	0,50 %	1,00 %	1,00 %	-	-	-
Fonds croissance Québec BNI	1,00 %	0,50 %	0,50 %	1,00 %	1,00 %	-	-	-
Fonds de développement durable d'actions canadiennes BNI	1,00 %	-	-	-	-	-	0,51 %	0,51 %
Fonds d'actions mondiales								
Fonds d'actions mondiales à faible volatilité <i>SmartBeta</i>	1,00 %	0,50 %	0,50 %	1,00 %	1,00 %	-	-	-
(auparavant Fonds d'actions mondiales <i>SmartBeta</i> BNI)								
Fonds d'actions mondiales BNI	1,00 %	0,50 %	0,50 %	1,00 %	1,00 %	1,00 %	-	-
Fonds mondial de petites capitalisations BNI	1,00 %	-	-	-	-	-	0,51 %	0,51 %
Fonds actif d'actions mondiales BNI	1,00 %	-	-	-	-	-	-	-
Fonds d'actions mondiales diversifié BNI	1,00 %	0,50 %	0,50 %	1,00 %	1,00 %	-	-	-
Fonds de revenu d'actifs réels mondiaux BNI	1,00 %	0,50 %	0,50 %	1,00 %	1,00 %	-	-	-
Fonds d'actions américaines <i>SmartData</i> BNI ⁴	1,00 %	0,50 %	0,50 %	1,00 %	1,00 %	-	-	-
Fonds d'actions américaines BNI	1,00 %	0,50 %	0,50 %	1,00 %	1,00 %	-	-	-
Fonds d'actions internationales <i>SmartData</i> BNI ⁴	1,00 %	0,50 %	0,50 %	1,00 %	1,00 %	-	0,51 %	0,51 %
Fonds actif d'actions internationales BNI	1,00 %	-	-	-	-	-	0,51 %	0,51 %
Fonds d'actions internationales BNI	1,00 %	-	-	-	-	-	0,51 %	0,51 %
Fonds d'actions de marchés émergents diversifié BNI	1,00 %	0,50 %	0,50 %	1,00 %	1,00 %	-	0,51 %	0,51 %

Commissions de suivi annuelles maximales

Fonds	Série Conseillers et/ou Série H et/ou Série T et/ ou Série T-2 et/ou Série T5 et/ou Conseillers-2 et/ou Conseillers-\$US et/ou T-\$US et/ou Série H-2				Série Investisseurs et Série R	Série Investisseurs-2 et Série R-2	Série N	Série NR
	Option avec frais de souscriptions initiaux	Option avec frais de souscriptions reportés (1 ^{ère} à 6 ^e année)	Option avec frais de souscriptions réduits (1 ^{ère} à 3 ^e année)	Option avec frais de souscriptions réduits (4 ^e année et suivantes)				
Fonds d'actions mondiales (suite)								
Fonds de développement durable d'actions mondiales BNI	1,00%	-	-	-	-	-	0,51 %	0,51 %
Fonds spécialisés								
Fonds de ressources BNI	1,00 %	0,50 %	0,50 %	1,00 %	1,00 %	-	-	-
Fonds de métaux précieux BNI	1,00 %	0,50 %	0,50 %	1,00 %	1,00 %	-	-	-
Fonds Innovations BNI	1,00 %	0,50 %	0,50 %	1,00 %	1,00 %	-	-	-
Fonds Indiciels								
Fonds indiciel d'actions canadiennes BNI	-	-	-	-	0,10 %	-	-	-
Fonds indiciel d'actions américaines BNI	-	-	-	-	0,10 %	-	-	-
Fonds indiciel d'actions internationales BNI	-	-	-	-	0,10 %	-	-	-
Portefeuilles Méritage								
Portefeuilles Méritage d'actions								
Portefeuille Méritage Actions canadiennes	1,00 %	0,50 %	0,50 %	1,00 %	-	-	-	-
Portefeuille Méritage Actions mondiales	1,00 %	0,50 %	0,50 %	1,00 %	-	-	-	-
Portefeuille Méritage Actions américaines	1,00 %	0,50 %	0,50 %	1,00 %	-	-	-	-
Portefeuille Méritage Actions internationales	1,00 %	0,50 %	0,50 %	1,00 %	-	-	-	-
Portefeuilles Méritage d'investissement								
Portefeuille Méritage Conservateur	0,75 %	0,25 %	0,25 %	0,75 %	-	-	-	-
Portefeuille Méritage Modéré	0,75 %	0,25 %	0,25 %	0,75 %	-	-	-	-
Portefeuille Méritage Équilibré	1,00 %	0,50 %	0,50 %	1,00 %	-	-	-	-
Portefeuille Méritage Croissance	1,00 %	0,50 %	0,50 %	1,00 %	-	-	-	-
Portefeuille Méritage Croissance Plus	1,00 %	0,50 %	0,50 %	1,00 %	-	-	-	-
Portefeuilles Méritage de revenu								
Portefeuille Méritage revenu fixe Diversifié	0,75 %	0,25 %	0,25 %	0,75 %	-	-	-	-
Portefeuille Méritage revenu Conservateur	0,75 %	0,25 %	0,25 %	0,75 %	-	-	-	-
Portefeuille Méritage revenu Modéré	0,75 %	0,25 %	0,25 %	0,75 %	-	-	-	-
Portefeuille Méritage revenu Équilibré	1,00 %	0,50 %	0,50 %	1,00 %	-	-	-	-
Portefeuille Méritage revenu Croissance	1,00 %	0,50 %	0,50 %	1,00 %	-	-	-	-
Portefeuille Méritage revenu Croissance Plus	1,00 %	0,50 %	0,50 %	1,00 %	-	-	-	-
Portefeuilles Méritage mondiaux								
Portefeuille Méritage mondial Conservateur	0,75 %	0,75 %	0,25 %	0,75 %	-	-	-	-
Portefeuille Méritage mondial Modéré	0,75 %	0,75 %	0,25 %	0,75 %	-	-	-	-
Portefeuille Méritage mondial Équilibré	1,00 %	1,00 %	0,50 %	1,00 %	-	-	-	-
Portefeuille Méritage mondial Croissance	1,00 %	1,00 %	0,50 %	1,00 %	-	-	-	-
Portefeuille Méritage mondial Croissance Plus	1,00 %	1,00 %	0,50 %	1,00 %	-	-	-	-
Portefeuille Méritage FNB tactiques								
Portefeuille Méritage FNB tactique Modéré	0,75 %	0,25 %	0,25 %	0,75 %	-	-	-	-
Portefeuille Méritage FNB tactique Équilibré	1,00 %	0,50 %	0,50 %	1,00 %	-	-	-	-
Portefeuille Méritage FNB tactique Croissance	1,00 %	0,50 %	0,50 %	1,00 %	-	-	-	-
Portefeuille Méritage FNB tactique Actions	1,00 %	0,50 %	0,50 %	1,00 %	-	-	-	-

¹ Taux applicable à tous les placements, y compris les placements existants dans la *Série Conseillers* avant le 14 mai 2015, les programmes d'investissement systématique les réinvestissements de distributions et les échanges.

² Pour ce fonds, les taux de la *Série Conseillers-\$US* et de la *Série T-\$US* sont les mêmes que ceux de la *Série Conseillers* et de la *Série T*.

³ Pour ce fonds, cette donnée est applicable à la *Série Conseillers-2*.

⁴ L'option de souscription de frais reportés n'est pas offerte dans le cas de la *Série H* de ce fonds.

⁵ Pour ce fonds, ce taux s'applique à la *Série Conseiller-2* et à la *Série T-2*

Série Conseillers, Série Conseillers-2, Série H, Série H-2, Série N, Série NR, Série T et Série T5 des Portefeuilles privés BNI

Fonds	Commissions de suivi annuelles maximales			
	Série Conseillers et/ou Conseillers-2 et/ou Série T et/ou Série T5	Série N	Série NR	Série H et/ou Série H-2
Option avec frais de souscription initiaux				
Portefeuilles privés revenu fixe				
Portefeuille privé d'obligations canadiennes BNI	0,50 %	0,51 %	0,51 %	-
Portefeuille privé d'obligations américaines BNI	-	0,51 %	0,51 %	-
Portefeuille privé d'obligations corporatives BNI	0,50 %	0,51 %	0,51 %	-
Portefeuille privé de revenu fixe non traditionnel BNI	-	0,51 %	0,51 %	-
Portefeuille privé d'actions privilégiées canadiennes BNI	-	0,51 %	0,51 %	-
Portefeuille privé équilibré				
Portefeuille privé classes d'actifs multiples BNI	1,00 %	-	-	-
Portefeuilles privés d'actions canadiennes				
Portefeuille privé de revenu d'actions BNI	1,00 %	-	-	-
Portefeuille privé d'actions canadiennes BNI	1,00 %	0,51 %	0,51 %	-
Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI	1,00 %	0,51 %	0,51 %	-
Portefeuilles privés d'actions mondiales				
Portefeuille privé de dividendes nord-américains BNI	1,00 %	-	-	-
Portefeuille privé d'actions américaines BNI	1,00 %	0,51 %	0,51 %	1,00 %
Portefeuille privé d'actions américaines à convictions élevées BNI	1,00 %	0,51 %	0,51 %	1,00 %
Portefeuille privé d'actions internationales à convictions élevées BNI	1,00 %	0,51 %	0,51 %	1,00 %
Portefeuille privé tactique d'actions BNI	-	0,51 %	0,51 %	-
Portefeuille privé d'appréciation du capital non traditionnel BNI	-	0,51 %	0,51 %	-

Dans le cas de substitutions, la grille de commission de suivi applicable est celle qui était en vigueur au moment de l'achat du fonds initial.

Il est possible de changer d'option de souscription à l'intérieur de la *Série Conseillers*, de la *Série Conseillers-2*, de la *Série Conseillers-\$US* de la *Série H*, de la *Série H-2*, de la *Série T*, de la *Série T-2*, de la *Série T-\$US* et de la *Série T5* au sein d'un même fonds, sous réserve du respect de certaines conditions. Les décisions concernant les changements d'option de souscription sont négociées entre l'investisseur et le courtier.

Un changement de parts de la *Série Conseillers*, de la *Série Conseillers-2*, de la *Série Conseillers-\$US*, de la *Série H*, de la *Série H-2*, de la *Série T*, de la *Série T-2*, de la *Série T-\$US* ou de la *Série T5* acquis selon l'option avec frais de souscription reportés qui ne sont plus sujets à des frais de rachat pour des parts de la même série avec frais de souscription initiaux ou la conservation de telles parts entraînera généralement une hausse de la commission de suivi payée au courtier. BNI attend à ce que le courtier agisse conformément aux règlements de l'Association canadienne des courtiers de fonds mutuels ou de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières, notamment en obtenant préalablement le consentement de l'investisseur.

Série E, Série F, Série F-2, Série F-\$US, Série F5, Série FT, Série FT-2, Série FT-\$US, Série FH, Série FH-2, Série O et Série O-\$US

Le courtier ne reçoit aucune commission de suivi à l'égard des parts de la *Série E*, *Série F*, *Série F-2*, *Série F-\$US*, *Série F5*, *Série FH*, *Série FH-2*, *Série FT*, *Série FT-\$US*, *Série O* et *Série O-\$US*.

NOTE 8 : OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Les opérations considérées comme des opérations avec des parties liées pour les Fonds sont présentées dans les notes propres à chacun des Fonds pour lesquels la situation s'applique.

8.1 Frais de gestion

Chaque fonds paie des frais de gestion annuels à BNI en contrepartie de ses services de gestion. Sous réserve des nuances applicables aux parts de la Série N et de la Série NR ci-après, ces frais couvrent notamment les services de rédaction de restrictions et/ou de politiques de placement, la gestion de placements de fonds, les installations et le matériel de bureau, les coûts de personnel administratif, le versement aux courtiers des commissions de suivi liées au placement des titres et les activités de commercialisation et de promotion liées à la vente des Fonds.

Dans le cas des parts de la Série N et de la Série NR des Portefeuilles privés BNI et autres Fonds BNI offertes dans le cadre de la Gestion privée de patrimoine BNI, les frais de gestion ne couvrent que la gestion de placements de fonds, soit les frais liés à la gestion de portefeuille des fonds faisant partie des profils de la Gestion privée de patrimoine BNI.

Les frais de gestion varient d'un fonds et d'une série à l'autre et correspondent à un pourcentage de la moyenne quotidienne de la valeur liquidative de chaque série. Les frais de gestion sont payés mensuellement.

Dans le cas des parts de Série O et de Série O-\$US, aucuns frais de gestion ne sont imposés directement aux fonds; des frais de gestion sont plutôt négociés avec les investisseurs et payés directement par ceux-ci.

Pour certains Fonds, le Gestionnaire peut négocier des réductions des frais de gestion avec les investisseurs importants.

Les frais de gestion annuels maximums des séries offertes par les Fonds sont présentés dans les notes propres à chacun des Fonds.

Les frais de gestion sont engagés dans le cours normal des activités et évalués au montant de la contrepartie convenue entre les parties liées.

8.2 Frais d'administration

Le taux pour les frais d'administration de chaque série offerte par les Fonds est présenté dans les notes propres à chacun des Fonds.

Les frais d'administration sont engagés dans le cours normal des activités et évalués au montant de la contrepartie convenue entre les parties liées.

Le Fonds de revenu BNI et le Fonds Jarislowsky Fraser Sélect équilibré BNI sont référés comme étant les « fonds à frais variables ». Tous les autres Fonds sont référés comme étant les « fonds à frais fixes ».

8.2.1 Fonds à frais fixes

Le Gestionnaire acquitte, à l'exception des frais spécifiques aux fonds à frais fixes définis ci-dessous, les charges opérationnelles de l'ensemble de ces fonds lesquelles incluent notamment les frais juridiques, les frais d'audit, les frais de garde, les honoraires d'agent des transferts et de la tenue des registres, les frais relatifs à la comptabilité et à l'évaluation, les frais relatifs à la préparation et à la distribution des rapports financiers, des prospectus, des notices annuelles, des aperçus de fonds, des documents d'information continue et des autres documents destinés aux investisseurs et les frais pour les services fiduciaires liés aux régimes fiscaux enregistrés.

Ces charges opérationnelles sont assumées par le Gestionnaire dans la mesure où elles sont encourues dans le cours normal des activités des fonds à frais fixes. En contrepartie du paiement des charges opérationnelles, le Gestionnaire reçoit des frais d'administration à taux fixe (« frais d'administration ») à l'égard de chaque série de chacun de ces fonds.

Le montant des charges opérationnelles payées par le Gestionnaire en échange du paiement des frais d'administration peut être supérieur ou inférieur aux frais d'administration sur une période donnée.

Les frais des fonds à frais fixes assumés par les fonds à frais fixes comprennent :

- Les taxes et les impôts (notamment la TVH et l'impôt sur le revenu);
- Les frais et dépenses engagés afin de respecter les exigences gouvernementales ou réglementaires;
- Les intérêts et les coûts d'emprunt;
- Les frais et dépenses liés aux services externes qui n'étaient pas habituellement appliqués au sein de l'industrie canadienne des OPC;
- Les frais et dépenses du CEI (Comité d'examen indépendant), notamment la rémunération de ses membres, leurs frais de déplacement, leur prime d'assurance et les frais associés à leur formation continue; et
- Les frais et dépenses en lien avec les charges opérationnelles qui seront payées par le Gestionnaire encourus en dehors du cours normal des activités des fonds à frais fixes.

Les frais des fonds à frais fixes sont répartis parmi ceux-ci et parmi chacune de leurs séries de façon juste et équitable.

Les frais d'administration correspondent à un pourcentage déterminé de la valeur liquidative d'une série des Fonds à frais fixes et ils sont calculés et payés de la même façon que les frais de gestion de chaque série.

8.2.2 Fonds à frais variables

Le Fonds Jarislowsky Fraser Sélect équilibré BNI assume le paiement de la totalité de ses charges opérationnelles. Celles-ci peuvent comprendre notamment les frais juridiques, les frais d'audit, les frais de garde, les frais associés aux services fournis aux investisseurs, les honoraires d'agent des transferts et de tenue des registres, les frais relatifs à la comptabilité et à l'évaluation, les frais relatifs à la préparation et à la distribution des rapports financiers, des prospectus, des notices annuelles, des aperçus de fonds, des documents d'information continue et des autres documents destinés aux investisseurs, les frais pour les services fiduciaires liés aux régimes fiscaux enregistrés, les intérêts et les coûts d'emprunt, les impôts et les taxes, de même que les frais et dépenses liés au comité d'examen indépendant (« CEI »), c'est-à-dire leur rémunération, leurs frais de déplacement, les primes d'assurance des membres et les frais liés à leur formation continue.

Les charges opérationnelles du Fonds de revenu BNI ne comprennent que les frais et débours directement reliés aux mouvements de portefeuille du fonds, les taxes et impôts qui sont exigibles du fonds ou auxquels il peut être assujéti, ainsi que les coûts d'emprunt, le cas échéant. Le Gestionnaire assume tous les autres frais du fonds.

Si un fonds est offert en plus d'une série de parts, le Gestionnaire répartit au prorata les charges opérationnelles communes entre les séries. Les charges qui sont spécifiques à une série sont attribuées à cette série.

8.3 Frais relatifs aux fonds sous-jacents

Outre les frais payables directement par les Fonds, certains frais sont payables par les Fonds sous-jacents dans lesquels peuvent investir certains fonds. Chaque Fonds assume indirectement sa part de ces frais. Toutefois, un Fonds n'a pas à payer de frais de gestion ou de primes au rendement qu'une personne raisonnable considérerait comme un dédoublement des frais payables par un Fonds sous-jacent du fonds pour le même service. De plus, un Fonds n'a pas à payer de frais de souscription ni de frais de rachat à l'égard de ses souscriptions ou de ses rachats de parts d'un Fonds sous-jacent si le Fonds sous-jacent est géré par BNI ou par un membre du groupe ou une personne avec laquelle BNI a des liens ou si ces frais constitueraient, pour une personne raisonnable, un dédoublement des frais payables par un investisseur dans le Fonds.

Aux 30 juin 2024 et 2023, certains Fonds (« Fonds investisseurs ») détiennent des parts de certains autres Fonds (« Fonds sous-jacents »). Les Fonds investisseurs bénéficient d'une réduction de leurs frais de gestion afin d'éviter une double perception puisque ces Fonds paient déjà indirectement une portion des frais de gestion des Fonds sous-jacents.

8.4 Autres opérations avec le Gestionnaire

Le Gestionnaire peut décider d'assumer une partie des frais d'administration et/ou des frais de gestion des Fonds. La décision est prise annuellement, selon l'appréciation du Gestionnaire, sans en aviser les porteurs de parts.

Les frais de gestion et d'administration à payer, le cas échéant sont présentés dans le poste « Charges à payer » dans les états de la situation financière.

8.5 Frais de courtage

Certains Fonds paient des frais de commission sur les opérations de portefeuille versés à des courtiers étant considérés comme des parties liées, telles que Financière Banque Nationale et Courtage direct Banque Nationale (une division de Financière Banque Nationale Inc., une filiale à part entière de la Banque Nationale du Canada), des sociétés sous contrôle commun avec le Gestionnaire. Ces frais de commission avec des parties liées et les montants des paiements indirects affectés à des biens ou à des services relatifs aux Fonds sont présentés dans les notes propres à chacun des Fonds, le cas échéant.

8.6 Positions détenues par les parties liées

Les détentions des parts en circulation des Fonds par les parties liées qui suivent sont présentées, le cas échéant, dans les notes complémentaires propres à chaque Fonds.

Intact Gestion de placements

Aux 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, Intact Gestion de placements, gestionnaire de portefeuille de placements du Fonds de revenu d'actions privilégiées BNI, détenait une participation substantielle des parts en circulation d'une série de ces fonds et pour cette raison, il est considéré comme une partie liée.

Banque Nationale Investissements

BNI, à titre de Gestionnaire, lors de la création d'un Fonds, fait une mise de fonds initiale aux séries des Fonds en question. Selon les politiques des Autorités canadiennes en valeurs mobilières, un investisseur initial ne peut demander le rachat de ses placements tant qu'un montant additionnel de 500 000 \$ n'a pas été reçu d'autres investisseurs relativement à la même série de parts. De plus, un Fonds peut détenir des parts d'autres Fonds gérés par BNI.

NOTE 9 : REPORT DE PERTES

Selon la Loi de l'impôt sur le revenu les :

- pertes autres qu'en capital peuvent être reportées sur vingt ans; et
- pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment.

Tel que déterminés aux déclarations fiscales de 2023 et 2022, les soldes des pertes en capital pouvant être portées en réduction des gains en capital des exercices futurs et les soldes des pertes autres qu'en capital pouvant être portées en réduction des gains en capital ou du revenu net des exercices futurs sont présentés dans les notes propres aux Fonds, le cas échéant.



Architecture ouverte.
Possibilités infinies.

 **BANQUE
NATIONALE**
INVESTISSEMENTS