

États financiers intermédiaires

Pour la période terminée le 30 juin 2024

FNB Développement durable d'obligations canadiennes à court terme 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	41 918	41 764
Trésorerie		60	184
Intérêts à recevoir		355	331
Total actifs		42 333	42 279
Passifs			
Passifs courants			
Distributions à payer		-	183
Charges à payer		9	44
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		9	227
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	42 324	42 052
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2	9,84	9,78

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

Jean-Philippe Cadieux

Administrateur

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		716	734
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisés(e)s à la vente de placements		18	(149)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		245	222
Total revenus		979	807
Charges	7		
Frais de gestion		58	66
Total charges		58	66
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	921	741
Nombre de parts moyen	2	4 314 286	4 833 149
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2	0,21	0,15

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
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)**
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		42 052	44 476
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		921	741
Opérations sur les parts rachetables	6		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables		488	2 393
Montants versés pour les rachats des parts rachetables		(489)	-
Total opérations sur les parts rachetables		(1)	2 393
Distributions effectuées au profit des investisseurs	2		
Revenu net de placement		648	581
Total distributions effectuées au profit des investisseurs		648	581
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		272	2 553
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période		42 324	47 029
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de la période		4 300 000	4 700 000
Parts rachetables émises		50 000	250 000
Parts rachetables rachetées		(50 000)	-
Parts rachetables en circulation à la fin de la période		4 300 000	4 950 000

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	921	741
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(18)	149
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(245)	(222)
Achats de placements		(9 001)	(11 170)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		9 110	9 299
Intérêts à recevoir		(24)	(23)
Charges à payer		(35)	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		708	(1 226)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(831)	(823)
Produit de l'émission de parts rachetables		488	2 393
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(489)	(474)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(832)	1 096
Augmentation (diminution) nette de la période		(124)	(130)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		184	213
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		60	83
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		692	711

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

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

Le FNB Développement durable d'obligations canadiennes à court terme BNI a comme objectif de placement de procurer un flux de revenu régulier tout en mettant l'accent sur la préservation du capital et en privilégiant des titres de créance conçus pour amasser des fonds dans le but de favoriser les impacts environnementaux et/ou sociaux positifs et/ou de contribuer au développement 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 à revenu fixe de sociétés canadiennes de bonne qualité assortis d'une durée à l'échéance relativement courte. Il peut également investir dans des titres à revenu fixe à court terme émis par les gouvernements fédéral, provinciaux et municipaux du Canada.

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 et une analyse ESG à l'égard de chaque titre. Le sous-gestionnaire de portefeuille effectue également une analyse de crédit pour chaque titre qu'il combine à l'analyse ESG décrite au prospectus afin de déterminer la pondération du titre dans le portefeuille. Les enjeux ESG sont évalués à l'aide 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 création (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 7)
20 janvier 2022	M	A	0,25 %

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 obligataire court terme (100%)	± 2 899 165 \$	6,9 %	± 2 721 195 \$	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 29 mois (23 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 - AA	12,7 %	12,8 %
Grade d'investissement - A	51,6 %	56,2 %
Grade d'investissement - BBB	33,5 %	28,9 %
Spéculatif - BB	1,2 %	1,4 %
	99,0	99,3

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	4 558 995	5 442 114
De 1 an à 3 ans	16 162 586	14 585 143
De 3 ans à 5 ans	13 210 381	12 586 309
De 5 ans à 10 ans	5 207 524	4 499 573
Plus de 10 ans	2 778 767	4 650 601
	41 918 253	41 763 740

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 386 049 \$ (272 288 \$ 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	84,5	83,3
Obligations étrangères	4,6	4,7
Obligations municipales	3,1	6,3
Obligations provinciales	6,8	5,0
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	1,0	0,7

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

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Obligations et débiteures	-	41 918 253	-	41 918 253

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
	\$	\$	\$	\$
Obligations et débiteures	-	41 763 740	-	41 763 740

Au cours de la période terminée 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 7)

Au	Parts détenues	
30 juin 2024	1 121 083	26
31 décembre 2023	1 211 840	28

Pertes (note 9)

(en milliers de dollars canadiens)	2023	2022
	\$	\$
Pertes en capital nettes	902	478

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 (99,0 %)							
Émissions et garanties par une province (6,8 %)							
Banque de Nouvelle-Écosse							
1,40 %, échéant le 1er novembre 2027	825 000	721 524	752 557				
Hydro One Inc.							
2,77 %, échéant le 24 février 2026	1 700 000	1 676 621	1 654 105				
3,02 %, échéant le 5 avril 2029	500 000	453 220	474 250				
		<u>2 851 365</u>	<u>2 880 912</u>				
Municipalités et octroyées (3,1 %)							
Toronto Hydro Corp.							
2,52 %, échéant le 25 août 2026	1 000 000	931 460	960 909				
1,50 %, échéant le 15 octobre 2030	400 000	337 940	339 388				
		<u>1 269 400</u>	<u>1 300 297</u>				
Sociétés (84,5 %)							
407 International Inc.							
6,47 %, échéant le 27 juillet 2029	700 000	764 103	763 649				
Allied Properties Real Estate Investment Trust							
1,73 %, échéant le 12 février 2026	800 000	740 393	745 233				
Banque Canadienne Impériale de Commerce							
2,25 %, échéant le 7 janvier 2027	2 000 000	1 865 420	1 890 864				
Banque de Montréal							
1,76 %, échéant le 10 mars 2026	1 900 000	1 779 363	1 816 638				
4,71 %, échéant le 7 décembre 2027	650 000	640 156	652 935				
Taux variable, échéant le 26 novembre 2080	250 000	252 383	242 608				
Banque de Nouvelle-Écosse							
2,95 %, échéant le 8 mars 2027	1 500 000	1 390 446	1 440 402				
Banque Nationale du Canada							
1,53 %, échéant le 15 juin 2026	1 875 000	1 746 852	1 774 102				
Taux variable, échéant le 16 novembre 2082	500 000	500 000	509 256				
Banque Royale du Canada							
2,33 %, échéant le 28 janvier 2027	350 000	324 838	331 679				
4,63 %, échéant le 1er mai 2028	325 000	326 618	326 391				
5,23 %, échéant le 24 juin 2030	900 000	894 348	931 603				
Taux variable, échéant le 1er février 2033	650 000	637 240	652 821				
Taux variable, échéant le 24 novembre 2080	300 000	297 494	292 671				
Banque Toronto-Dominion							
1,94 %, échéant le 13 mars 2025	650 000	630 829	637 038				
2,67 %, échéant le 9 septembre 2025	775 000	750 471	755 506				
4,21 %, échéant le 1er juin 2027	600 000	589 182	594 584				
Taux variable, échéant le 31 octobre 2027	250 000	250 000	254 531				
5,49 %, échéant le 8 septembre 2028	1 200 000	1 199 850	1 241 634				
BCI QuadReal Realty							
1,75 %, échéant le 24 juillet 2030	225 000	187 024	192 182				
Bell Canada							
2,20 %, échéant le 29 mai 2028	1 400 000	1 242 899	1 285 717				
Choice Properties Reit							
2,46 %, échéant le 30 novembre 2026	1 100 000	1 039 955	1 045 562				
CT Real Estate Investment Trust							
3,29 %, échéant le 1er juin 2026	150 000	141 130	145 658				
3,03 %, échéant le 5 février 2029	500 000	433 364	459 514				
Dollarama Inc.							
1,51 %, échéant le 20 septembre 2027	750 000	687 930	685 024				
Fairfax Financial Holdings Ltd.							
4,70 %, échéant le 16 décembre 2026	600 000	617 871	597 727				
4,25 %, échéant le 6 décembre 2027	350 000	338 285	344 213				
Fédération des caisses Desjardins							
Taux variable, échéant le 23 août 2024	1 000 000	1 000 000	1 002 707				
1,59 %, échéant le 10 septembre 2026	1 000 000	923 333	942 130				
5,48 %, échéant le 16 août 2028	300 000	309 297	310 075				
Financière Sun Life Inc.							
Taux variable, échéant le 13 août 2029	400 000	391 299	398 749				
Taux variable, échéant le 4 juillet 2035	800 000	782 462	828 233				
Great-West Lifeco Inc.							
3,34 %, échéant le 28 février 2028	500 000	483 595	484 327				
Taux variable, échéant le 31 décembre 2081	600 000	565 450	501 487				
iA Financial Corp Inc.							
Taux variable, échéant le 30 juin 2027	400 000	401 400	398 514				
Taux variable, échéant le 21 février 2030	600 000	596 545	590 034				
Intact Corporation Financière							
3,69 %, échéant le 24 mars 2025	1 100 000	1 121 041	1 091 142				
Ivanhoe Cambridge II Inc.							
2,30 %, échéant le 12 décembre 2024	550 000	542 460	543 712				
4,99 %, échéant le 2 juin 2028	1 100 000	1 093 928	1 120 342				
Lower Mattagami Energy LP							
2,31 %, échéant le 21 octobre 2026	300 000	283 161	285 732				
2,43 %, échéant le 14 mai 2031	750 000	660 585	665 031				
OMERS Finance Trust Realty Corporation							
5,38 %, échéant le 14 novembre 2028	1 000 000	1 033 909	1 033 005				
Ontario Power Generation Inc.							
2,89 %, échéant le 8 avril 2025	700 000	681 980	689 560				
3,32 %, échéant le 4 octobre 2027	1 400 000	1 343 305	1 354 877				
Rogers Communications Inc.							
3,65 %, échéant le 31 mars 2027	600 000	570 018	584 102				
5,70 %, échéant le 21 septembre 2028	300 000	299 613	311 132				
Société Financière Manuvie							
5,05 %, échéant le 23 février 2034	275 000	275 000	277 238				
7,12 %, échéant le 19 juin 2082	400 000	398 044	404 512				
TELUS Corp.							
2,35 %, échéant le 27 janvier 2028	900 000	802 605	834 459				
Videotron Ltée.							
5,63 %, échéant le 15 juin 2025	100 000	105 750	100 310				
4,65 %, échéant le 15 juillet 2029	400 000	399 340	396 829				
		<u>35 332 564</u>	<u>35 757 981</u>				
Obligations étrangères (4,6 %)							
Bank of America Corp.							
Taux variable, échéant le 20 septembre 2025	600 000	614 074	597 653				
Taux variable, échéant le 16 mars 2028	150 000	150 000	146 146				
Verizon Communications Inc.							
2,38 %, échéant le 22 mars 2028	800 000	698 670	740 738				
Wells Fargo & Co.							
3,87 %, échéant le 21 mai 2025	500 000	513 039	494 526				
		<u>1 975 783</u>	<u>1 979 063</u>				
Total des obligations et débetures					<u>41 429 112</u>		<u>41 918 253</u>
Total des placements (99,0 %)					<u>41 429 112 *</u>		<u>41 918 253</u>
Trésorerie et autres éléments d'actif net (1,0 %)							<u>405 320</u>
Actif net (100 %)							<u>42 323 573</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 41 519 099 \$.

FNB 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	2 782 574	2 349 339
Plus-value non réalisée sur contrats de change		18	93
Trésorerie		553	1 667
Contrats à terme sur obligations, à la juste valeur		85	3 881
Produit de la vente de placements à recevoir		-	987
Intérêts à recevoir		23 810	22 088
Autres actifs à recevoir		21	21
Total actifs		2 807 061	2 378 076
Passifs			
Passifs courants			
Contrats à terme sur obligations, à la juste valeur		757	876
Distributions à payer		-	9 769
Placements à payer		5	-
Charges à payer		1 319	4 050
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		2 081	14 695
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	2 804 980	2 363 381
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2	21,98	22,40

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

Jean-Philippe Cadieux

Administrateur

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		48 294	9 873
Autres revenus		-	26
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		3 994	(1 442)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		1	170
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change		(422)	179
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(39 534)	(2 120)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		1	(48)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		(75)	(29)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats à terme sur obligations		(3 678)	3 135
Total revenus		8 581	9 744
Charges	7		
Frais de gestion		8 318	1 890
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant		3	-
Pertes sur les produits dérivés		2 736	-
Charges assumées par le gestionnaire		(3)	-
Total charges		11 054	1 890
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	(2 473)	7 854
Nombre de parts moyen	2	119 892 170	27 587 845
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2	(0,02)	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
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)**
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024 \$	2023 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		2 363 381	347 954
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		(2 473)	7 854
Opérations sur les parts rachetables	6		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables		492 350	692 668
Montants versés pour les rachats des parts rachetables		(8 791)	(7 189)
Total opérations sur les parts rachetables		483 559	685 479
Distributions effectuées au profit des investisseurs	2		
Revenu net de placement		39 487	6 643
Total distributions effectuées au profit des investisseurs		39 487	6 643
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		441 599	686 690
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période		2 804 980	1 034 644
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de la période		105 500 000	16 175 000
Parts rachetables émises		22 500 000	31 625 000
Parts rachetables rachetées		(400 000)	(325 000)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période		127 600 000	47 475 000

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	(2 473)	7 854
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(3 994)	1 442
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		(1)	(170)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		422	(179)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		39 534	2 120
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		(1)	48
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		75	29
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats à terme sur obligations		3 678	(3 135)
Achats de placements		(934 450)	(752 857)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		466 704	73 638
Amortissement		(460)	(1)
Intérêts à recevoir		(1 722)	(6 679)
Charges à payer		(2 731)	321
Intérêts à payer		-	28
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		(435 419)	(677 541)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(49 256)	(7 989)
Produit de l'émission de parts rachetables		492 350	692 668
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(8 791)	(7 189)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		434 303	677 490
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		1	170
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		1	(48)
Augmentation (diminution) nette de la période		(1 116)	(51)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		1 667	128
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		553	199
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		46 572	3 222

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

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

Le FNB Développement durable d'obligations canadiennes BNI a comme objectif de placement de générer un niveau élevé de revenu courant et une croissance du capital soutenue tout en mettant l'accent sur les titres de créance conçus pour amasser des fonds dans le but de financer des projets ou des entreprises ayant un impact environnemental ou social positif. Il investit, directement ou indirectement au moyen de placements dans les titres d'autres organismes de placement collectif, dans un portefeuille composé principalement d'obligations 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 création (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 7)
23 janvier 2020	M	A	0,55 %

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	\$ (885 191)	% -	\$ (1 484 055)	% (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 (44 260) \$ ((74 203) \$ 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%)	\$ ± 213 543 099	% 7,5	\$ ± 176 331 870	% 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 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	17,4 %	12,9 %
Grade d'investissement - AA	34,1	34,6
Grade d'investissement - A	32,0	37,0
Grade d'investissement - BBB	13,7	12,7
Spéculatif - BB	1,1	1,3
Non cotés	0,9	0,9
	99,2	99,4

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	113 044 214	22 369 662
De 1 an à 3 ans	430 148 983	370 726 498
De 3 ans à 5 ans	388 429 962	447 740 254
De 5 ans à 10 ans	1 079 610 444	799 805 105
Plus de 10 ans	771 340 860	708 697 965
	2 782 574 463	2 349 339 484

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 52 348 416 \$ (4 330 896 \$ 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	40,0 %	41,3 %
Obligations étrangères	0,4	0,5
Obligations fédérales	11,5	8,0
Obligations municipales	10,2	10,8
Obligations provinciales	37,1	38,8
Produits dérivés	-	0,1
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	0,8	0,5

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

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Obligations et débiteures	253 437 747	2 529 136 716	-	2 782 574 463
Actifs dérivés	-	182 597	-	182 597
Passifs dérivés	-	(836 740)	-	(836 740)
Total des produits dérivés	-	(654 143)	-	(654 143)

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	125 067 557	2 224 271 927	-	2 349 339 484
Actifs dérivés	-	3 974 734	-	3 974 734
Passifs dérivés	-	(875 645)	-	(875 645)
Total des produits dérivés	-	3 099 089	-	3 099 089

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 7)

Au	Parts détenues	%
30 juin 2024	125 640 436	98
31 décembre 2023	103 694 515	98

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	<u>Valeur nominale</u>	<u>Coût moyen</u>	<u>Juste valeur</u>
		\$	\$
Obligations étrangères (0,4 %)			
Apple Inc. 3,00 %, échéant le 20 juin 2027	220 000	335 409	286 886
JPMorgan Chase & Co. Taux variable, échéant le 22 octobre 2027	1 000 000	1 361 400	1 392 401
MidAmerican Energy Co. 4,25 %, échéant le 15 juillet 2049	500 000	788 595	568 083
Verizon Communications Inc. 3,88 %, échéant le 8 février 2029	183 000	278 461	238 311
5,05 %, échéant le 9 mai 2033	7 000 000	9 355 276	9 492 078
3,88 %, échéant le 1er mars 2052	100 000	125 517	104 970
		<u>12 244 658</u>	<u>12 082 729</u>
Total des obligations et débetures		<u>2 745 685 258</u>	<u>2 782 574 463</u>
Total des placements (99,2 %)		<u>2 745 685 258</u> *	<u>2 782 574 463</u>
Plus-value non réalisée sur contrats de change (0,0 %)			<u>18 148</u>
Marge pour couverture de contrats à terme (0,0 %)			<u>(672 291)</u>
Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,8 %)			<u>23 059 303</u>
Actif net (100 %)			<u>2 804 979 623</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 2 272 916 313 \$.

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 - Canada						
	Vendeur	(22 900 000)	13 septembre 2024	83,934 \$ CA	(22 875 726)	24 274
	Vendeur	(38 500 000)	13 septembre 2024	95,121 \$ CA	(38 480 134)	19 866
	Acheteur	37 500 000	13 septembre 2024	74,943 \$ CA	37 582 612	82 612
	Acheteur	30 500 000	13 septembre 2024	94,894 \$ CA	30 420 090	(79 910)
	Acheteur	4 000 000	13 septembre 2024	83,587 \$ CA	4 008 688	8 688
	Acheteur	4 000 000	13 septembre 2024	79,310 \$ CA	4 011 108	11 108
	Acheteur	9 000 000	13 septembre 2024	61,486 \$ CA	9 017 901	17 901
					<u>23 684 539</u>	<u>84 539</u>
Bons du Trésor - États-Unis						
	Acheteur	6 000 000	13 septembre 2024	90,312 \$ US	8 126 291	(82 009)
	Acheteur	26 000 000	13 septembre 2024	87,057 \$ US	34 894 479	(674 821)
					<u>43 020 770</u>	<u>(756 830)</u>
					66 705 309	(672 291)
Total Contrats à terme sur obligation						<u>(672 291)</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	
24 septembre 2024	1,3672	\$ US	10 140 000	13 845 159	\$ CA	13 863 307	13 863 307	18 148

FNB Développement durable d'obligations de sociétés 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	139 514	122 872
Plus-value non réalisée sur contrats de change		2	10
Trésorerie		188	272
Intérêts à recevoir		1 202	979
Total actifs		140 906	124 133
Passifs			
Passifs courants			
Distributions à payer		-	354
Charges à payer		68	259
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		68	613
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	140 838	123 520
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2	21,73	21,90

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

Jean-Philippe Cadieux

Administrateur

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		2 591	2 366
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		(651)	(1 341)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		(7)	(1)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change		(42)	43
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(146)	2 650
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		(8)	(10)
Total revenus		1 737	3 707
Charges	7		
Frais de gestion		408	391
Total charges		408	391
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	1 329	3 316
Nombre de parts moyen	2	6 109 011	5 824 420
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2	0,22	0,57

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
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)**
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		123 520	119 899
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		1 329	3 316
Opérations sur les parts rachetables	6		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables		19 048	5 954
Montants versés pour les rachats des parts rachetables		(863)	(856)
Total opérations sur les parts rachetables		18 185	5 098
Distributions effectuées au profit des investisseurs	2		
Revenu net de placement		2 196	1 971
Remboursement de capital		-	132
Total distributions effectuées au profit des investisseurs		2 196	2 103
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		17 318	6 311
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période		140 838	126 210
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de la période		5 640 000	5 720 000
Parts rachetables émises		880 000	280 000
Parts rachetables rachetées		(40 000)	(40 000)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période		6 480 000	5 960 000

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	1 329	3 316
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		651	1 341
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		7	1
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		42	(43)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		146	(2 650)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		8	10
Achats de placements		(35 363)	(21 783)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		17 882	18 280
Intérêts à recevoir		(223)	(41)
Charges à payer		(191)	(2)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		(15 712)	(1 571)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(2 550)	(2 440)
Produit de l'émission de parts rachetables		19 048	5 954
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(863)	(2 116)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		15 635	1 398
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		(7)	(1)
Augmentation (diminution) nette de la période		(77)	(173)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		272	294
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		188	120
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		2 368	2 325

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

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

Le FNB Développement durable d'obligations de sociétés canadiennes BNI a comme objectif de placement de générer un niveau soutenu de revenu courant et une croissance du capital, en mettant l'accent sur les obligations émises par des sociétés canadiennes ayant une intensité carbone substantiellement inférieure à l'intensité carbone estimative de son indice de référence, tout en considérant les enjeux ESG, les risques climatiques et la contribution aux objectifs de développement durable des NU. Il investit, directement ou indirectement au moyen de placements dans des titres d'autres organismes de placement collectif, dans un portefeuille composé principalement d'obligations émises par 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, laquelle est combinée à l'analyse des facteurs ESG décrite au prospectus, ce qui lui permettra 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 création (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 7)
28 janvier 2021	M	A	0,55 %

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	\$ (30 048)	% -	\$ (3 029)	% -

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 (1 502) \$ ((151) \$ 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 obligataire toutes les sociétés FTSE Canada (100%)	± 11 226 161	8,0	± 9 323 304	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 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 - AA	11,8	11,2
Grade d'investissement - A	41,4	38,5
Grade d'investissement - BBB	43,4	45,9
Spéculatif - BB	2,5	3,9
	99,1	99,5

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	6 739 902		3 631 814	
De 1 an à 3 ans	27 417 760		23 746 903	
De 3 ans à 5 ans	27 709 023		21 327 608	
De 5 ans à 10 ans	28 586 732		28 390 842	
Plus de 10 ans	49 060 289		45 775 232	
	139 513 706		122 872 399	

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 2 524 079 \$ (1 781 779 \$ 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	87,5	86,4
Obligations étrangères	4,5	6,3
Obligations municipales	2,6	2,1
Obligations provinciales	4,5	4,7
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	0,9	0,5

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

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Obligations et débetures	-	139 513 706	-	139 513 706
Actifs dérivés	-	2 291	-	2 291

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	-	122 872 399	-	122 872 399
Actifs dérivés	-	10 414	-	10 414

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 7)

Au	Parts détenues	%
30 juin 2024	4 608	-
31 décembre 2023	-	-

Pertes (note 6)

(en milliers de dollars canadiens)

	2023	2022
	\$	\$
Pertes en capital nettes	8 915	5 934

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 %)				6,10 %, échéant le 16 mars 2035	2 000 000	2 589 092	2 134 920
Émises et garanties par une province (4,5 %)				4,75 %, échéant le 29 septembre 2044	500 000	586 785	454 575
Hydro One Inc.				Canadian Western Bank			
4,16 %, échéant le 27 janvier 2033	400 000	399 936	390 020	5,00 %, échéant le 31 juillet 2081	955 000	955 000	905 561
5,36 %, échéant le 20 mai 2036	1 900 000	2 499 963	1 989 670	Choice Properties Reit			
4,39 %, échéant le 26 septembre 2041	950 000	908 016	894 916	2,46 %, échéant le 30 novembre 2026	750 000	750 000	712 475
3,91 %, échéant le 23 février 2046	1 900 000	1 681 749	1 654 302	2,85 %, échéant le 21 mai 2027	1 050 000	1 092 012	999 077
Hydro-Québec				2,98 %, échéant le 4 mars 2030	2 000 000	2 029 050	1 814 822
5,00 %, échéant le 15 février 2050	1 325 000	1 476 310	1 450 668	5,27 %, échéant le 7 mars 2046	176 000	204 609	163 719
		<u>6 965 974</u>	<u>6 379 576</u>	3,83 %, échéant le 4 mars 2050	500 000	467 985	370 684
				Compagnies Loblaw Ltée			
				2,28 %, échéant le 7 mai 2030	2 000 000	1 977 587	1 775 312
Municipalités et octroyées (2,6 %)				CT Real Estate Investment Trust			
Toronto Hydro Corp.				3,29 %, échéant le 1er juin 2026	2 125 000	2 267 835	2 062 402
2,43 %, échéant le 11 décembre 2029	1 000 000	903 860	912 904	3,03 %, échéant le 5 février 2029	450 000	426 432	413 097
1,50 %, échéant le 15 octobre 2030	1 000 000	834 330	847 347	Dollarama Inc.			
5,54 %, échéant le 21 mai 2040	1 392 000	1 894 487	1 501 358	1,51 %, échéant le 20 septembre 2027	2 500 000	2 434 785	2 281 402
2,99 %, échéant le 10 décembre 2049	450 000	337 752	330 335	Fairfax Financial Holdings Ltd.			
		<u>3 970 429</u>	<u>3 591 944</u>	4,70 %, échéant le 16 décembre 2026	1 150 000	1 271 746	1 144 888
				4,25 %, échéant le 6 décembre 2027	780 000	842 243	766 353
				3,95 %, échéant le 3 mars 2031	825 000	823 848	776 282
Sociétés (87,5 %)				Fédération des caisses Desjardins			
407 International Inc.				1,59 %, échéant le 10 septembre 2026	1 000 000	1 000 000	941 740
2,59 %, échéant le 25 mai 2032	1 600 000	1 362 188	1 396 501	5,48 %, échéant le 16 août 2028	1 800 000	1 830 990	1 859 166
3,43 %, échéant le 1er juin 2033	1 000 000	913 820	917 629	Taux variable, échéant le 15 mai 2034	1 300 000	1 300 000	1 313 039
3,30 %, échéant le 27 mars 2045	900 000	718 434	714 460	Financière Sun Life Inc.			
3,72 %, échéant le 11 mai 2048	1 450 000	1 223 466	1 212 065	Taux variable, échéant le 4 juillet 2035	2 250 000	2 266 262	2 326 691
2,84 %, échéant le 7 mars 2050	400 000	260 236	280 988	Taux variable, échéant le 15 mai 2036	1 000 000	1 008 220	1 008 287
Aéroports de Montréal				Granite Reit Holdings LP			
3,03 %, échéant le 21 avril 2050	2 775 000	2 669 837	2 054 405	3,06 %, échéant le 4 juin 2027	2 500 000	2 647 842	2 383 905
Alimentation Couche-Tard Inc.				2,19 %, échéant le 30 août 2028	1 500 000	1 500 000	1 348 332
5,59 %, échéant le 25 septembre 2030	850 000	850 000	889 356	Great-West Lifeco Inc.			
Allied Properties Real Estate Investment Trust				2,38 %, échéant le 14 mai 2030	2 000 000	2 017 173	1 804 748
1,73 %, échéant le 12 février 2026	2 650 000	2 618 688	2 467 219	Taux variable, échéant le 31 décembre 2081	1 000 000	1 000 000	832 667
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto				Hydro One Inc.			
2,75 %, échéant le 17 octobre 2039	2 000 000	1 754 864	1 563 002	4,39 %, échéant le 1er mars 2034	500 000	493 780	492 582
5,30 %, échéant le 25 février 2041	1 000 000	1 346 380	1 056 410	4,85 %, échéant le 30 novembre 2054	450 000	456 710	450 728
3,15 %, échéant le 5 octobre 2051	300 000	229 095	228 188	iA Financial Corp Inc.			
Banque Canadienne Impériale de Commerce				Taux variable, échéant le 25 août 2024	1 000 000	1 000 000	957 500
2,00 %, échéant le 17 avril 2025	200 000	194 700	195 458	Taux variable, échéant le 30 juin 2027	700 000	700 000	695 390
4,95 %, échéant le 29 juin 2027	1 300 000	1 309 933	1 313 112	3,07 %, échéant le 24 septembre 2031	500 000	532 370	480 422
Banque de Montréal				Taux variable, échéant le 30 septembre 2084	500 000	500 000	498 050
1,76 %, échéant le 10 mars 2026	3 600 000	3 560 435	3 440 930	Intact Corporation Financière			
4,71 %, échéant le 7 décembre 2027	1 500 000	1 504 920	1 506 015	1,93 %, échéant le 16 décembre 2030	2 000 000	1 924 244	1 734 124
Taux variable, échéant le 26 novembre 2080	1 200 000	1 261 758	1 163 353	Taux variable, échéant le 31 mars 2081	750 000	711 250	704 339
Banque de Nouvelle-Écosse				Ivanhoe Cambridge II Inc.			
Taux variable, échéant le 27 juin 2026	1 000 000	1 000 000	818 677	2,30 %, échéant le 12 décembre 2024	850 000	886 359	840 185
2,95 %, échéant le 8 mars 2027	2 300 000	2 189 660	2 207 740	4,99 %, échéant le 2 juin 2028	1 500 000	1 508 485	1 526 390
4,68 %, échéant le 1er février 2029	2 350 000	2 364 115	2 356 688	Lower Mattagami Energy LP			
Banque Laurentienne du Canada				2,31 %, échéant le 21 octobre 2026	1 000 000	1 045 350	951 936
5,30 %, échéant le 15 juin 2081	500 000	500 000	405 798	2,43 %, échéant le 14 mai 2031	850 000	795 625	752 695
Banque Nationale du Canada				4,85 %, échéant le 31 octobre 2033	200 000	200 000	204 310
1,53 %, échéant le 15 juin 2026	2 850 000	2 850 000	2 695 672	5,14 %, échéant le 18 mai 2041	1 200 000	1 264 230	1 241 690
Taux variable, échéant le 15 février 2034	2 200 000	2 202 156	2 221 439	4,69 %, échéant le 7 juin 2054	500 000	502 605	491 515
Banque Royale du Canada				Metro Inc.			
4,63 %, échéant le 1er mai 2028	1 200 000	1 205 976	1 204 464	5,97 %, échéant le 15 octobre 2035	1 500 000	1 922 378	1 609 881
5,23 %, échéant le 24 juin 2030	4 350 000	4 484 040	4 498 305	4,27 %, échéant le 4 décembre 2047	500 000	547 240	439 416
Taux variable, échéant le 3 avril 2034	1 000 000	1 001 450	1 004 981	NAV Canada			
Taux variable, échéant le 24 novembre 2080	1 900 000	1 906 938	1 851 932	3,53 %, échéant le 23 février 2046	700 000	579 264	593 586
Banque Toronto-Dominion				3,21 %, échéant le 29 septembre 2050	500 000	395 335	391 950
Taux variable, échéant le 4 mars 2026	1 650 000	1 902 409	1 646 527	Northland Power Inc.			
Taux variable, échéant le 31 octobre 2027	1 200 000	1 183 562	1 220 388	Taux variable, échéant le 30 juin 2083	300 000	297 042	317 837
5,49 %, échéant le 8 septembre 2028	1 250 000	1 249 088	1 292 606	OMERS Finance Trust Realty Corporation			
4,68 %, échéant le 8 janvier 2029	3 000 000	3 010 660	3 011 928	5,38 %, échéant le 14 novembre 2028	2 200 000	2 270 236	2 270 695
BCI QuadReal Realty				Ontario Power Generation Inc.			
2,55 %, échéant le 24 juin 2026	750 000	750 008	722 056	2,89 %, échéant le 8 avril 2025	2 900 000	3 072 084	2 856 175
BCIMC Realty Corp.				3,22 %, échéant le 8 avril 2030	2 000 000	2 165 660	1 871 572
3,00 %, échéant le 31 mars 2027	2 100 000	2 239 076	2 020 546	3,84 %, échéant le 22 juin 2048	2 000 000	2 209 613	1 663 660
Bell Canada				2,95 %, échéant le 21 février 2051	500 000	347 945	347 076
2,20 %, échéant le 29 mai 2028	3 000 000	2 980 370	2 752 161				
3,00 %, échéant le 17 mars 2031	1 000 000	879 197	897 397				

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Power Corporation du Canada 4,81 %, échéant le 31 janvier 2047	500 000	600 990	489 682
Rogers Communications Inc. 3,75 %, échéant le 15 avril 2029	295 000	294 678	282 447
6,75 %, échéant le 9 novembre 2039	300 000	413 720	335 635
6,56 %, échéant le 22 mars 2041	1 700 000	2 396 895	1 876 032
5,25 %, échéant le 15 avril 2052	500 000	460 120	480 530
Taux variable, échéant le 17 décembre 2081	2 000 000	1 980 000	1 935 476
Société Financière Manuvie 7,12 %, échéant le 19 juin 2082	500 000	500 000	504 613
TELUS Corp. 2,85 %, échéant le 13 novembre 2031	600 000	509 508	523 736
5,15 %, échéant le 26 novembre 2043	800 000	961 040	759 379
4,85 %, échéant le 5 avril 2044	2 700 000	2 948 750	2 468 524
Teranet Holdings LP 3,54 %, échéant le 11 juin 2025	400 000	426 168	393 392
Vancouver Airport Authority 2,80 %, échéant le 21 septembre 2050	3 000 000	2 722 630	2 145 369
Videotron Ltée. 5,63 %, échéant le 15 juin 2025	1 000 000	1 134 170	1 002 812
3,63 %, échéant le 15 juin 2028	1 000 000	1 000 000	957 676
5,00 %, échéant le 15 juillet 2034	900 000	894 740	880 924
	<u>132 538 169</u>	<u>123 242 471</u>	
Obligations étrangères (4,5 %)			
Apple Inc. 3,00 %, échéant le 20 juin 2027	500 000	684 205	651 602
Manulife Finance (Delaware) LP Taux variable, échéant le 15 décembre 2036	1 600 000	1 870 079	1 571 270
Verizon Communications Inc. 3,88 %, échéant le 8 février 2029	500 000	706 401	650 713
2,50 %, échéant le 16 mai 2030	1 200 000	1 004 460	1 067 209
3,88 %, échéant le 1er mars 2052	300 000	376 550	314 173
Wells Fargo & Co. 3,87 %, échéant le 21 mai 2025	500 000	544 453	494 380
2,98 %, échéant le 19 mai 2026	1 600 000	1 695 437	1 550 368
	<u>6 881 585</u>	<u>6 299 715</u>	
Total des obligations et débetures	<u>150 356 157</u>	<u>139 513 706</u>	
Total des placements (99,1 %)	<u>150 356 157 *</u>	139 513 706	
Plus-value non réalisée sur contrats de change (0,0 %)		<u>2 291</u>	
Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,9 %)		<u>1 321 556</u>	
Actif net (100 %)		<u>140 837 553</u>	

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 133 568 805 \$.

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 septembre 2024	1,3672	\$ US	1 280 000	1 747 712	\$ CA	1 750 003	1 750 003	2 291

FNB 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	5	1 019 208	994 854
Plus-value non réalisée sur contrats de change		49	25 632
Trésorerie		19 127	9 477
Produit de la vente de placements à recevoir		467	1 759
Intérêts à recevoir		16 347	16 337
Autres actifs à recevoir		294	47
Total actifs		1 055 492	1 048 106
Passifs			
Passifs courants			
Moins-value non réalisée sur contrats de change		4 052	658
Distributions à payer		-	9 698
Placements à payer		6 377	1 751
Charges à payer		1 818	2 387
Total passifs		12 247	14 494
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	1 043 245	1 033 612
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2	21,07	21,41

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

Jean-Philippe Cadieux

Administrateur

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		34 054	33 386
Revenus de dividendes		227	272
Revenus sur prêt de titres		607	8
Bénéfice net (perte nette) sur dérivés		-	8
Autres revenus		198	494
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		781	(6 880)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		(927)	7 832
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change		(6 108)	(22 967)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		18 275	(7 984)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		62	14
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		(28 977)	36 067
Total revenus		18 192	40 250
Charges	7		
Frais de gestion		3 618	3 807
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant		1	-
Autres dépenses		3	-
Charges assumées par le gestionnaire		(1)	-
Retenues d'impôts	2	3	31
Total charges		3 624	3 838
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	14 568	36 412
Nombre de parts moyen	2	49 954 372	53 722 790
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2	0,29	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
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)**
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024 \$	2023 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		1 033 612	977 119
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		14 568	36 412
Opérations sur les parts rachetables	6		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables		61 361	197 245
Montants versés pour les rachats des parts rachetables		(34 799)	(129 942)
Total opérations sur les parts rachetables		26 562	67 303
Distributions effectuées au profit des investisseurs	2		
Revenu net de placement		31 497	32 337
Total distributions effectuées au profit des investisseurs		31 497	32 337
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		9 633	71 378
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période		1 043 245	1 048 497
Transactions sur les parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de la période		48 275 000	47 675 000
Parts rachetables émises		2 900 000	9 425 000
Parts rachetables rachetées		(1 650 000)	(6 300 000)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période		49 525 000	50 800 000

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	14 568	36 412
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(781)	6 880
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		927	(7 832)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		6 108	22 967
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(18 275)	7 984
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		(62)	(14)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		28 977	(36 067)
Achats de placements		(158 103)	(248 013)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		158 953	200 092
Amortissement		(230)	(108)
Intérêts à recevoir		(10)	(113)
Autres actifs à recevoir		(247)	(8)
Charges à payer		(569)	46
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		31 256	(17 774)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(41 195)	(35 455)
Produit de l'émission de parts rachetables		61 361	197 245
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(34 799)	(129 942)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(14 633)	31 848
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		(927)	7 832
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		62	14
Augmentation (diminution) nette de la période		16 623	14 074
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		9 477	5 819
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		25 235	27 739
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		34 044	33 273
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		224	241

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

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

Le FNB d'obligations à rendement élevé BNI a comme objectif de placement de générer un niveau élevé de revenu 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 de créance à rendement élevé d'émetteurs dans des pays développés.

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 création (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 7)
23 janvier 2020	M	M	0,60 %

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	1 972 605 \$	0,2 %	- \$	- %
Dollar américain	(23 894 124)	(2,3)	(5 709 071)	-
Franc suisse	5 218 658	0,5	-	-

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 (835 143) \$ ((285 454) \$ 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 rendement élevé contraint ICE BofA (100%)	± 89 990 319 \$	8,6 %	± 83 887 986 \$	8,1 %

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 de créance par cote de crédit	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Grade d'investissement - BBB	6,4 %	5,0 %
Spéculatif - BB	47,5	44,2
Spéculatif - B	29,0	32,9
Spéculatif - CCC	12,8	10,9
Spéculatif - C	0,3	-
Non cotés	0,8	1,9
	96,8	94,9

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 de créance par date d'échéance	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	\$	%	\$	%
Moins d'un an	36 998 928	17 003 120	17 003 120	17 003 120
De 1 an à 3 ans	235 284 243	205 131 267	205 131 267	205 131 267
De 3 ans à 5 ans	436 939 884	385 918 737	385 918 737	385 918 737
De 5 ans à 10 ans	299 381 499	371 199 394	371 199 394	371 199 394
Plus de 10 ans	1 449 283	1 481 373	1 481 373	1 481 373
	1 010 053 837	980 733 891	980 733 891	980 733 891

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 7 448 871 \$ (7 803 774 \$ 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 ordinaires	0,9 %	1,4 %
Obligations corporatives	5,4	4,5
Obligations étrangères	91,4	90,4
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	2,3	3,7

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

30 juin 2024	Niveau 1			Niveau 2			Niveau 3			Total
	\$	%	\$	\$	%	\$	%	\$		
Obligations et débiteures	-	-	1 010 053 837	-	-	1 010 053 837	-	-	1 010 053 837	
Actions ordinaires	9 154 027	-	-	-	-	-	-	-	9 154 027	
Total des placements	9 154 027	-	1 010 053 837	-	-	1 010 053 837	-	-	1 019 207 864	
Actifs dérivés	-	-	48 898	-	-	48 898	-	-	48 898	
Passifs dérivés	-	-	(4 052 109)	-	-	(4 052 109)	-	-	(4 052 109)	
Total des produits dérivés	-	-	(4 003 211)	-	-	(4 003 211)	-	-	(4 003 211)	

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	-	-	980 733 891	-	-	980 733 891	-	-	980 733 891	
Actions ordinaires	14 120 021	-	-	-	-	-	-	-	14 120 021	
Total des placements	14 120 021	-	980 733 891	-	-	980 733 891	-	-	994 853 912	
Actifs dérivés	-	-	25 631 551	-	-	25 631 551	-	-	25 631 551	
Passifs dérivés	-	-	(657 652)	-	-	(657 652)	-	-	(657 652)	
Total des produits dérivés	-	-	24 973 899	-	-	24 973 899	-	-	24 973 899	

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 7)

<u>Au</u>	<u>Parts</u>	<u>%</u>
30 juin 2024	48 616 875	98
31 décembre 2023	47 645 130	99

Pertes (note 9)

(en milliers de dollars canadiens)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	\$	\$
Pertes en capital nettes	73 585	49 414

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 (96,8 %)				ADT Security Corp./The			
Sociétés (5,4 %)				4,88 %, échéant le 15 juillet 2032	2 276 000	2 874 448	2 861 958
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc.				4,13 %, échéant le 8 janvier 2029	1 358 000	1 654 171	1 714 930
3,88 %, échéant le 15 janvier 2028	517 000	628 760	662 901	AHEAD DB Holdings LLC			
Adient Global Holdings Ltd.				9,09 %, échéant le 2 janvier 2031	473 927	616 622	651 296
8,25 %, échéant le 15 avril 2031	1 396 000	1 920 428	1 995 208	9,59 %, échéant le 2 janvier 2031	885 000	1 185 124	1 216 215
7,00 %, échéant le 15 avril 2028	1 210 000	1 652 950	1 695 855	6,63 %, échéant le 5 janvier 2028	1 116 000	1 312 949	1 442 452
Bausch Health Americas Inc.				AHP Health Partners Inc.			
5,50 %, échéant le 11 janvier 2025	4 915 000	5 904 671	6 280 688	5,75 %, échéant le 15 juillet 2029	1 055 000	1 212 276	1 372 570
8,50 %, échéant le 31 janvier 2027	2 235 000	2 930 035	2 129 873	Albertsons Cos LLC / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertson's LLC			
Bausch Health Cos Inc.				4,63 %, échéant le 15 janvier 2027	4 122 000	5 161 920	5 451 730
5,25 %, échéant le 15 février 2031	623 000	802 846	399 611	5,88 %, échéant le 15 février 2028	810 000	1 056 008	1 096 067
4,88 %, échéant le 6 janvier 2028	5 996 000	5 689 711	6 148 389	3,50 %, échéant le 15 mars 2029	1 704 000	2 142 223	2 098 556
5,00 %, échéant le 30 janvier 2028	14 000	12 473	10 075	Alcoa Nederland Holding BV			
5,00 %, échéant le 15 février 2029	1 265 000	1 631 798	839 921	7,13 %, échéant le 15 mars 2031	662 000	905 107	933 776
6,25 %, échéant le 15 février 2029	4 563 000	4 387 990	3 199 236	5,50 %, échéant le 15 décembre 2027	1 827 000	2 338 002	2 463 704
Baytex Energy Corp.				Allegheny Technologies Inc.			
8,50 %, échéant le 30 avril 2030	1 565 000	2 059 616	2 240 675	7,25 %, échéant le 15 août 2030	635 000	848 995	897 954
7,38 %, échéant le 15 mars 2032	840 000	1 128 303	1 168 685	5,13 %, échéant le 10 janvier 2031	235 000	297 369	297 584
Bombardier Inc.				5,88 %, échéant le 12 janvier 2027	1 375 000	1 869 995	1 858 522
8,75 %, échéant le 15 novembre 2030	312 000	427 346	461 849	4,88 %, échéant le 10 janvier 2029	315 000	398 601	403 393
7,25 %, échéant le 7 janvier 2031	612 000	830 941	860 999	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp.			
7,00 %, échéant le 6 janvier 2032	567 000	773 927	787 276	6,63 %, échéant le 15 juillet 2026	56 000	74 231	76 447
7,88 %, échéant le 15 avril 2027	1 393 000	1 865 833	1 911 744	4,63 %, échéant le 6 janvier 2028	873 000	1 052 940	1 089 541
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co.				4,63 %, échéant le 6 janvier 2028	434 000	532 583	542 155
6,75 %, échéant le 15 mai 2025	1 624 000	2 287 228	2 223 675	Allison Transmission Inc.			
Corporation de Sécurité Garda World				3,75 %, échéant le 30 janvier 2031	1 132 000	1 376 468	1 358 811
9,50 %, échéant le 11 janvier 2027	1 125 000	1 486 429	1 547 683	4,75 %, échéant le 10 janvier 2027	170 000	222 455	224 896
6,00 %, échéant le 6 janvier 2029	855 000	1 016 828	1 068 320	5,88 %, échéant le 6 janvier 2029	2 688 000	3 636 526	3 629 974
GFL Environmental Inc.				Ally Financial Inc.			
6,75 %, échéant le 15 janvier 2031	444 000	603 551	620 400	5,75 %, échéant le 20 novembre 2025	655 000	896 323	891 299
3,75 %, échéant le 8 janvier 2025	1 432 000	1 847 511	1 943 572	Alice Financing SA			
5,13 %, échéant le 15 décembre 2026	505 000	643 937	683 703	5,75 %, échéant le 15 août 2029	877 000	1 099 276	873 058
4,00 %, échéant le 8 janvier 2028	1 379 000	1 661 133	1 755 233	Alice France Holding SA			
4,75 %, échéant le 15 juin 2029	720 000	865 756	930 691	10,50 %, échéant le 15 mai 2027	3 274 000	4 167 758	1 792 852
4,38 %, échéant le 15 août 2029	486 000	603 633	613 387	Alice France SA/France			
Northriver Midstream Finance LP				8,13 %, échéant le 2 janvier 2027	450 000	608 132	462 213
6,75 %, échéant le 15 juillet 2032	517 000	705 938	709 655	5,50 %, échéant le 15 janvier 2028	1 310 000	1 477 043	1 227 455
NOVA Chemicals Corp.				5,13 %, échéant le 15 juillet 2029	1 223 000	1 532 358	1 102 987
9,00 %, échéant le 15 février 2030	593 000	803 011	856 869	5,50 %, échéant le 15 octobre 2029	740 000	936 470	668 629
5,25 %, échéant le 6 janvier 2027	2 626 000	3 138 511	3 439 432	Amer Sports Co			
8,50 %, échéant le 15 novembre 2028	542 000	748 311	787 133	6,75 %, échéant le 16 février 2031	1 234 000	1 666 837	1 684 980
4,25 %, échéant le 15 mai 2029	723 000	885 563	873 034	American Airlines Group Inc.			
Precision Drilling Corp.				5,50 %, échéant le 20 avril 2026	2 733 338	3 573 037	3 708 837
7,13 %, échéant le 15 janvier 2026	983 000	1 307 226	1 349 711	5,75 %, échéant le 20 avril 2029	3 517 000	4 350 354	4 688 700
6,88 %, échéant le 15 janvier 2029	295 000	362 025	399 564	American Axle & Manufacturing Holdings Inc.			
Superior Plus LP / Superior General Partner Inc.				6,50 %, échéant le 4 janvier 2027	1 489 000	1 835 347	2 035 962
4,50 %, échéant le 15 mars 2029	303 000	383 477	380 914	6,88 %, échéant le 7 janvier 2028	2 202 000	2 799 072	3 009 372
Videotron Ltée.				AmeriGas Partners			
4,50 %, échéant le 15 janvier 2030	4 507 000	4 071 793	4 420 386	5,88 %, échéant le 20 août 2026	365 000	471 940	484 214
WRANGLER HOLDCO				5,75 %, échéant le 20 mai 2027	1 035 000	1 317 665	1 337 073
6,63 %, échéant le 4 janvier 2032	386 000	527 681	526 665	9,38 %, échéant le 6 janvier 2028	651 000	879 501	915 023
		<u>56 597 170</u>	<u>55 923 012</u>	Amkor Technology Inc.			
Obligations étrangères (91,4 %)				6,63 %, échéant le 15 septembre 2027	605 000	823 839	830 468
180 Medical Inc.				ams AG			
3,88 %, échéant le 15 octobre 2029	569 000	718 724	705 323	12,25 %, échéant le 30 mars 2029	775 000	1 056 933	1 099 134
Acadia Healthcare Co. Inc.				Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp.			
5,50 %, échéant le 7 janvier 2028	1 595 000	2 068 324	2 136 689	5,75 %, échéant le 3 janvier 2027	640 000	812 506	869 163
5,00 %, échéant le 15 avril 2029	327 000	437 951	425 750	5,75 %, échéant le 15 janvier 2028	765 000	998 979	1 029 231
ACCO Brands Corp.				5,38 %, échéant le 15 juin 2029	1 221 000	1 506 707	1 620 533
4,25 %, échéant le 15 mars 2029	2 520 000	3 029 457	3 086 961	Antero Resources Corp.			
ACI Worldwide Inc.				5,38 %, échéant le 3 janvier 2030	117 000	142 572	155 031
5,75 %, échéant le 15 août 2026	1 571 000	2 051 271	2 139 670	8,38 %, échéant le 15 juillet 2026	1 299 000	1 770 716	1 841 312
Acushnet Company				7,63 %, échéant le 2 janvier 2029	381 000	514 433	537 074
7,38 %, échéant le 15 octobre 2028	303 000	409 338	429 850	API Escrow Corp.			
Adient Global Holdings Ltd.				4,75 %, échéant le 15 octobre 2029	401 000	504 819	512 571
4,88 %, échéant le 15 août 2026	1 730 000	1 972 676	2 303 379	API Group DE Inc.			
Adient US LLC				4,13 %, échéant le 15 juillet 2029	496 000	607 282	617 993
8,09 %, échéant le 31 janvier 2031	423 938	572 696	584 358				

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

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Aramark Services Inc. 5,00 %, échéant le 2 janvier 2028	1 275 000	1 476 914	1 689 430	Carnival Corp. 5,75 %, échéant le 3 janvier 2027	773 000	854 992	1 045 430
Arches Buyer Inc. 4,25 %, échéant le 6 janvier 2028	497 000	616 498	607 841	4,00 %, échéant le 8 janvier 2028	1 100 000	1 380 507	1 414 083
Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp. 6,13 %, échéant le 12 janvier 2028	278 000	358 170	315 906	6,00 %, échéant le 5 janvier 2029	424 000	518 308	573 536
6,88 %, échéant le 4 janvier 2027	1 380 000	1 795 078	1 897 018	7,00 %, échéant le 15 août 2029	453 000	602 014	642 807
Ardagh Packaging Finance PLC 4,13 %, échéant le 15 août 2026	2 355 000	3 044 383	2 800 035	Carnival Holdings Bermuda Ltd. 10,38 %, échéant le 5 janvier 2028	2 771 000	3 964 441	4 106 054
5,25 %, échéant le 15 août 2027	2 528 000	3 004 580	2 157 064	Carpenter Technology Corp. 7,63 %, échéant le 15 mars 2030	186 000	237 010	262 420
5,25 %, échéant le 15 août 2027	600 000	819 272	511 961	6,38 %, échéant le 15 juillet 2028	1 083 000	1 468 352	1 487 314
Asbury Automotive Group Inc. 4,75 %, échéant le 3 janvier 2030	210 000	260 496	266 672	Catalent Pharma Solutions Inc. 5,00 %, échéant le 15 juillet 2027	390 000	508 779	523 530
4,50 %, échéant le 3 janvier 2028	215 000	271 932	279 110	3,13 %, échéant le 15 février 2029	920 000	1 002 858	1 205 580
4,63 %, échéant le 15 novembre 2029	2 366 000	2 846 567	2 996 173	CCO Holdings Capital Corp. 4,75 %, échéant le 3 janvier 2030	10 753 000	12 835 633	12 750 431
Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp. 8,25 %, échéant le 31 décembre 2028	220 000	290 643	308 630	4,50 %, échéant le 15 août 2030	4 426 000	5 104 881	5 130 701
Avantor Funding Inc. 4,63 %, échéant le 15 juillet 2028	2 300 000	2 994 312	2 997 367	4,25 %, échéant le 2 janvier 2031	5 668 000	6 712 347	6 336 124
Avient Corp. 7,13 %, échéant le 8 janvier 2030	591 000	776 318	824 918	4,75 %, échéant le 2 janvier 2032	285 000	344 385	319 523
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc. 8,00 %, échéant le 15 février 2031	1 085 000	1 460 963	1 471 210	4,50 %, échéant le 5 janvier 2032	430 000	480 414	475 574
5,75 %, échéant le 15 juillet 2027	644 000	779 678	855 430	5,13 %, échéant le 5 janvier 2027	3 208 000	4 237 413	4 217 393
5,75 %, échéant le 15 juillet 2027	1 480 000	1 883 325	1 946 183	5,00 %, échéant le 2 janvier 2028	6 386 000	7 925 322	8 174 537
4,75 %, échéant le 4 janvier 2028	1 210 000	1 464 448	1 520 591	5,38 %, échéant le 6 janvier 2029	2 535 000	3 219 156	3 158 738
5,38 %, échéant le 3 janvier 2029	556 000	684 856	696 757	CD&R Smokey Buyer Inc. 6,75 %, échéant le 15 juillet 2025	2 122 000	2 793 957	2 887 638
Axalta Coating Systems Ltd. 7,25 %, échéant le 15 février 2031	313 000	431 830	445 193	Cedar Fair LP 5,38 %, échéant le 15 avril 2027	1 220 000	1 563 918	1 655 603
4,75 %, échéant le 15 juin 2027	2 313 000	2 961 997	3 079 702	Central Garden & Pet Co. 4,13 %, échéant le 15 octobre 2030	897 000	1 124 262	1 095 182
3,38 %, échéant le 15 février 2029	634 000	825 088	777 378	5,13 %, échéant le 2 janvier 2028	3 713 000	4 948 876	4 948 912
Bausch & Lomb Corporation 8,69 %, échéant le 5 octobre 2027	716 345	967 251	970 809	CenturyLink Inc. 5,13 %, échéant le 15 décembre 2026	5 923 000	7 569 665	5 084 340
Bausch Health Americas Inc. 9,25 %, échéant le 4 janvier 2026	4 977 000	6 783 846	6 176 010	4,50 %, échéant le 15 janvier 2029	430 000	525 956	169 876
Big River Steel LLC / BRS Finance Corp. 6,63 %, échéant le 31 janvier 2029	1 455 000	1 932 898	1 997 342	Chart Industries Inc. 7,50 %, échéant le 1er janvier 2030	1 095 000	1 490 566	1 550 159
Block Inc. 3,50 %, échéant le 6 janvier 2031	1 471 000	1 632 387	1 737 712	9,50 %, échéant le 1er janvier 2031	169 000	225 277	250 812
6,50 %, échéant le 15 mai 2032	1 590 000	2 172 974	2 203 690	Chemours Co./The 5,75 %, échéant le 15 novembre 2028	3 116 000	3 904 500	3 940 768
2,75 %, échéant le 6 janvier 2026	465 000	561 194	601 464	4,63 %, échéant le 15 novembre 2029	160 000	189 408	189 264
Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp. 7,25 %, échéant le 15 juillet 2032	336 000	458 590	472 288	Chesapeake Energy Corp. 5,50 %, échéant le 2 janvier 2026	440 000	566 907	597 028
6,63 %, échéant le 15 juillet 2026	780 000	1 038 136	1 068 479	Cinemark Inc. 5,25 %, échéant le 15 juillet 2028	630 000	734 755	824 693
7,00 %, échéant le 15 juillet 2029	483 000	659 223	673 377	Civitas Resources Inc. 8,63 %, échéant le 11 janvier 2030	889 000	1 207 306	1 306 084
Boyer USA Inc. 4,75 %, échéant le 15 mai 2029	1 284 000	1 598 886	1 640 193	8,75 %, échéant le 7 janvier 2031	956 000	1 257 092	1 402 373
Brink's Co. (the) 5,50 %, échéant le 15 juillet 2025	810 000	1 100 142	1 107 806	8,38 %, échéant le 7 janvier 2028	1 516 000	2 027 301	2 175 636
6,50 %, échéant le 15 juin 2029	366 000	501 124	506 431	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co. 6,25 %, échéant le 15 mai 2026	1 225 000	1 624 741	1 675 407
Buckeye Partners LP 4,13 %, échéant le 3 janvier 2025	238 000	297 381	321 890	8,50 %, échéant le 15 mai 2027	3 185 000	4 222 829	4 388 982
4,13 %, échéant le 12 janvier 2027	472 000	493 271	603 874	6,75 %, échéant le 15 mai 2028	918 000	1 237 510	1 272 014
4,50 %, échéant le 3 janvier 2028	2 165 000	2 685 618	2 786 070	Clarivate PLC 3,88 %, échéant le 7 janvier 2028	797 000	951 224	1 014 250
Builders FirstSource Inc. 4,25 %, échéant le 2 janvier 2032	1 423 000	1 723 512	1 722 784	4,88 %, échéant le 7 janvier 2029	806 000	959 746	1 024 324
6,38 %, échéant le 15 juin 2032	971 000	1 230 121	1 331 790	Clear Channel Outdoor Holdings Inc. 5,13 %, échéant le 15 août 2027	3 396 000	4 275 571	4 441 096
6,38 %, échéant le 3 janvier 2034	620 000	837 434	841 288	7,75 %, échéant le 15 avril 2028	1 385 000	1 694 805	1 660 633
BWX Technologies Inc. 4,13 %, échéant le 30 juin 2028	776 000	1 010 196	991 809	9,46 %, échéant le 23 août 2028	231 780	312 568	317 947
4,13 %, échéant le 15 avril 2029	1 457 000	1 787 513	1 845 315	9,00 %, échéant le 15 septembre 2028	617 000	848 119	884 566
Caesars Entertainment Inc. 6,50 %, échéant le 15 février 2032	888 000	1 201 153	1 221 655	7,50 %, échéant le 6 janvier 2029	2 795 000	3 136 367	3 211 642
4,63 %, échéant le 15 octobre 2029	1 121 000	1 367 847	1 406 892	Cleveland-Cliffs Inc. 6,75 %, échéant le 15 avril 2030	686 000	923 760	930 073
California Resources Corp. 7,13 %, échéant le 2 janvier 2026	1 535 000	1 983 833	2 106 717	4,88 %, échéant le 3 janvier 2031	386 000	489 663	468 136
Calpine Corp. 5,00 %, échéant le 2 janvier 2031	725 000	927 918	926 380	4,63 %, échéant le 3 janvier 2029	645 000	814 152	836 460
4,63 %, échéant le 2 janvier 2029	856 000	1 089 239	1 087 212	CNX Midstream Partners LP 4,75 %, échéant le 15 avril 2030	156 000	197 051	192 455
				CNX Resources Corp. 7,38 %, échéant le 15 janvier 2031	552 000	720 715	773 022
				6,00 %, échéant le 15 janvier 2029	372 000	482 653	498 387
				Coinbase Global Inc. 3,63 %, échéant le 10 janvier 2031	309 000	359 931	339 389
				3,38 %, échéant le 10 janvier 2028	339 000	390 147	398 102

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

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur		Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$			\$	\$
Colgate Energy Partners LLC				DaVita Inc.			
7,75 %, échéant le 15 février 2026	500 000	692 885	690 196	4,63 %, échéant le 6 janvier 2030	1 640 000	1 916 698	2 029 159
CommScope Inc.				3,75 %, échéant le 15 février 2031	3 694 000	4 238 092	4 320 358
6,00 %, échéant le 3 janvier 2026	2 568 000	3 344 139	3 095 966	Diamond Foreign Asset Co			
8,25 %, échéant le 3 janvier 2027	5 593 000	6 554 648	3 640 893	8,50 %, échéant le 10 janvier 2030	1 094 000	1 491 142	1 571 901
4,75 %, échéant le 9 janvier 2029	2 421 000	2 822 643	2 294 335	Directv Financing LLC			
CommScope Technologies LLC				10,46 %, échéant le 8 février 2027	45 611	59 158	62 600
6,00 %, échéant le 15 juin 2025	1 120 000	957 795	1 249 108	Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc.			
Community Health Systems Inc.				5,88 %, échéant le 15 août 2027	3 820 000	4 761 551	4 920 438
6,13 %, échéant le 4 janvier 2030	388 000	427 650	371 987	DISH DBS Corp.			
5,25 %, échéant le 15 mai 2030	1 817 000	2 078 641	2 049 558	5,88 %, échéant le 15 novembre 2024	14 038 000	17 666 702	18 245 836
4,75 %, échéant le 15 février 2031	902 000	1 061 297	971 444	7,75 %, échéant le 7 janvier 2026	4 184 000	4 934 462	3 561 579
10,88 %, échéant le 15 janvier 2032	971 000	1 351 874	1 383 433	5,25 %, échéant le 12 janvier 2026	4 690 000	5 469 045	5 079 100
5,63 %, échéant le 15 mars 2027	989 000	1 220 045	1 261 236	5,75 %, échéant le 12 janvier 2028	1 595 000	1 683 130	1 517 744
6,00 %, échéant le 15 janvier 2029	1 427 000	1 771 591	1 725 665	DISH Network Corp.			
Cornstock Resources Inc.				11,75 %, échéant le 15 novembre 2027	5 680 000	7 676 622	7 626 272
5,88 %, échéant le 15 janvier 2030	811 000	988 836	1 034 636	Dornoch Debt Merger Sub Inc.			
6,75 %, échéant le 3 janvier 2029	3 293 000	4 204 732	4 369 623	6,63 %, échéant le 15 octobre 2029	2 161 000	2 461 083	2 520 690
Conair Holdings LLC				DT Midstream Inc.			
9,21 %, échéant le 17 mai 2028	1 034 680	1 374 224	1 409 599	4,38 %, échéant le 15 juin 2031	932 000	1 133 865	1 161 924
CONCENTRA ESCROW ISSU				4,13 %, échéant le 15 juin 2029	900 000	1 078 186	1 140 618
6,88 %, échéant le 15 juillet 2032	378 000	517 879	524 625	Dun & Bradstreet Corp.			
Conduent Business Services LLC / Conduent State & Local Solutions Inc.				5,00 %, échéant le 15 décembre 2029	253 000	320 020	321 701
6,00 %, échéant le 11 janvier 2029	1 545 000	1 865 239	1 977 035	Dycom Industries Inc.			
Cooper-Standard Automotive Inc.				4,50 %, échéant le 15 avril 2029	1 690 000	2 029 414	2 167 364
13,50 %, échéant le 31 mars 2027	8 537 257	10 171 653	12 627 964	Edgewell Personal Care			
10,63 %, échéant le 15 mai 2027	5 034 554	3 675 471	5 233 822	5,50 %, échéant le 6 janvier 2028	2 320 000	3 050 512	3 100 167
Corecivic				4,13 %, échéant le 4 janvier 2029	415 000	518 624	522 987
8,25 %, échéant le 15 avril 2029	1 405 000	1 909 957	1 988 481	Elanco Animal Health Inc.			
Coty Inc.				6,65 %, échéant le 28 août 2028	770 000	995 130	1 070 867
4,75 %, échéant le 15 janvier 2029	525 000	661 353	683 312	Eldorado Resorts Inc.			
Crédit Ford Canada Ltée				8,13 %, échéant le 7 janvier 2027	1 220 000	1 684 705	1 704 074
7,20 %, échéant le 6 octobre 2030	432 000	580 759	622 420	Element Solutions Inc.			
4,00 %, échéant le 13 novembre 2030	483 000	577 447	590 719	3,88 %, échéant le 9 janvier 2028	1 175 000	1 455 174	1 478 823
7,12 %, échéant le 11 juillet 2033	200 000	284 875	289 964	Emerald Debt Merger Sub LLC			
4,13 %, échéant le 8 avril 2025	465 000	591 360	624 443	6,63 %, échéant le 15 décembre 2030	3 020 000	4 087 586	4 173 999
5,13 %, échéant le 16 juin 2025	4 245 000	5 553 188	5 765 156	6,75 %, échéant le 15 juillet 2031	402 000	551 403	558 005
3,38 %, échéant le 13 novembre 2025	885 000	1 152 555	1 172 168	Emergent Biosolutions			
4,54 %, échéant le 8 janvier 2026	5 797 000	7 245 725	7 721 173	3,88 %, échéant le 15 août 2028	997 000	1 174 035	885 278
Taux variable, échéant le 3 juin 2026	1 000 000	1 349 004	1 417 083	EMRLD BORROWER LP 202			
6,95 %, échéant le 3 juin 2026	497 000	678 487	691 199	7,84 %, échéant le 31 mai 2030	668 250	914 314	915 342
4,39 %, échéant le 1er août 2026	1 615 000	2 125 126	2 163 427	Encino Acquisition Partners Holdings LLC			
6,95 %, échéant le 6 octobre 2026	737 000	990 786	1 028 100	8,75 %, échéant le 5 janvier 2031	711 000	974 106	1 014 523
2,70 %, échéant le 8 octobre 2026	288 000	360 000	370 174	8,50 %, échéant le 5 janvier 2028	2 003 000	2 456 724	2 795 315
3,82 %, échéant le 11 février 2027	1 055 000	1 280 939	1 354 823	Encompass Health Corp.			
4,13 %, échéant le 17 août 2027	1 610 000	2 056 399	2 094 128	4,75 %, échéant le 2 janvier 2030	953 000	1 171 179	1 220 842
4,27 %, échéant le 1er septembre 2027	1 315 000	1 533 490	1 734 292	4,63 %, échéant le 4 janvier 2031	485 000	590 157	610 109
6,80 %, échéant le 5 décembre 2028	833 000	1 117 741	1 175 080	4,50 %, échéant le 2 janvier 2028	2 680 000	3 316 842	3 490 623
Crescent Energy Finance LLC				Endo Finance Holdings Inc.			
7,63 %, échéant le 4 janvier 2032	724 000	982 287	1 010 153	8,50 %, échéant le 15 avril 2031	331 000	452 891	467 822
7,38 %, échéant le 15 janvier 2033	665 000	913 544	912 984	ENDO INC			
9,25 %, échéant le 15 février 2028	1 988 000	2 681 523	2 880 905	9,50 %, échéant le 31 juillet 2027	715 000	-	-
Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp.				6,13 %, échéant le 4 janvier 2029	1 205 000	-	-
7,38 %, échéant le 2 janvier 2031	443 000	592 746	632 944	Energizer Holdings Inc.			
5,63 %, échéant le 5 janvier 2027	1 628 000	1 571 687	2 219 195	6,50 %, échéant le 31 décembre 2027	417 000	528 860	570 375
CSC Holdings LLC				4,75 %, échéant le 15 juin 2028	1 511 000	1 850 793	1 937 328
5,75 %, échéant le 15 janvier 2030	1 935 000	1 778 424	996 680	4,38 %, échéant le 31 mars 2029	3 252 000	3 911 842	4 028 944
4,50 %, échéant le 15 novembre 2031	1 109 000	1 324 513	980 064	EnLink Midstream LLC			
7,94 %, échéant le 15 avril 2027	396 891	489 670	452 615	6,50 %, échéant le 9 janvier 2030	938 000	1 241 710	1 314 861
9,83 %, échéant le 18 janvier 2028	1 494 956	1 969 360	1 970 679	5,38 %, échéant le 6 janvier 2029	955 000	703 277	1 279 999
6,50 %, échéant le 2 janvier 2029	4 537 000	6 016 220	4 534 991	EnPro Industries Inc.			
CVR Partners LP / CVR Nitrogen Finance Corp.				5,75 %, échéant le 15 octobre 2026	400 000	532 140	540 119
6,13 %, échéant le 15 juin 2028	628 000	760 916	826 824	Entegris Escrow Corp.			
Dana Financing Luxembourg Sarl				5,95 %, échéant le 15 juin 2030	1 315 000	1 708 810	1 783 143
5,75 %, échéant le 15 avril 2025	754 000	970 997	1 029 982	4,75 %, échéant le 15 avril 2029	1 441 000	1 790 399	1 887 871
Dana Inc.				Entegris Inc.			
5,63 %, échéant le 15 juin 2028	230 000	272 564	305 547	3,63 %, échéant le 5 janvier 2029	2 620 000	2 879 821	3 221 215

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

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Entercom Media Corp.				Herc Holdings Inc.			
6,50 %, échéant le 5 janvier 2027	2 580 000	428 591	127 947	5,50 %, échéant le 15 juillet 2027	1 865 000	2 319 523	2 514 015
6,75 %, échéant le 31 mars 2029	544 000	679 988	26 978	6,63 %, échéant le 15 juin 2029	375 000	515 848	520 649
EQM Midstream Partners LP				HERTZ CORP			
7,50 %, échéant le 6 janvier 2030	456 000	578 943	666 151	5,50 %, échéant le 15 octobre 2024	1 132 000	-	65 817
4,75 %, échéant le 15 janvier 2031	885 000	1 093 240	1 132 951	7,13 %, échéant le 8 janvier 2026	1 825 000	-	249 669
7,50 %, échéant le 6 janvier 2027	620 000	791 598	866 736	Hertz Corp.			
6,50 %, échéant le 7 janvier 2027	1 560 000	2 053 976	2 158 289	4,63 %, échéant le 12 janvier 2026	1 421 000	1 704 317	1 412 069
4,50 %, échéant le 15 janvier 2029	2 135 000	2 615 877	2 759 150	5,00 %, échéant le 12 janvier 2029	2 943 000	3 257 946	2 473 413
EquipmentShare.com Inc.				12,63 %, échéant le 15 juillet 2029	781 000	1 068 681	1 107 087
8,63 %, échéant le 15 mai 2032	269 000	368 059	382 099	Hess Midstream Operations LP			
9,00 %, échéant le 15 mai 2028	1 941 000	2 517 653	2 744 101	4,25 %, échéant le 15 février 2030	856 000	1 043 458	1 075 490
Esab Corp				5,63 %, échéant le 15 février 2026	500 000	569 977	679 328
6,25 %, échéant le 15 avril 2029	708 000	962 098	975 703	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co.			
ESC CB144A PAR PHARMA				6,00 %, échéant le 15 avril 2030	351 000	438 643	464 148
7,50 %, échéant le 4 janvier 2027	2 566 000	-	-	6,25 %, échéant le 15 avril 2032	292 000	364 396	384 456
ESC GCB144A3C7 ENTERP				6,25 %, échéant le 11 janvier 2028	37 000	46 765	50 033
8,75 %, échéant le 15 octobre 2026	3 263 000	-	-	5,75 %, échéant le 2 janvier 2029	475 000	581 270	629 364
First Student Bidco Inc.				Hillenbrand Inc.			
8,35 %, échéant le 21 juillet 2028	721 931	900 574	989 212	5,00 %, échéant le 15 septembre 2026	225 000	291 257	302 800
8,35 %, échéant le 21 juillet 2028	218 993	273 183	300 071	6,25 %, échéant le 15 février 2029	246 000	331 178	338 647
First Student Bidco Inc. / First Transit Parent Inc.				Hilton Domestic Operating Co. Inc.			
4,00 %, échéant le 31 juillet 2029	2 645 000	3 098 446	3 263 638	6,13 %, échéant le 4 janvier 2032	405 000	551 266	557 557
Frontier Communications Corp.				5,75 %, échéant le 5 janvier 2028	775 000	1 056 889	1 055 675
8,75 %, échéant le 15 mai 2030	120 000	158 465	170 866	5,88 %, échéant le 4 janvier 2029	405 000	551 266	555 242
5,00 %, échéant le 5 janvier 2028	3 385 000	4 276 769	4 366 561	3,75 %, échéant le 5 janvier 2029	585 000	726 594	734 546
6,75 %, échéant le 5 janvier 2029	200 000	250 264	251 252	Hologic Inc.			
5,88 %, échéant le 11 janvier 2029	859 963	1 010 922	1 026 070	3,25 %, échéant le 15 février 2029	2 463 000	3 038 281	3 025 835
Gannett Holdings LLC				Howard Midstream Energy Partners LLC			
6,00 %, échéant le 11 janvier 2026	316 000	397 433	413 896	7,38 %, échéant le 15 juillet 2032	482 000	658 918	671 631
GAP Inc.				8,88 %, échéant le 15 juillet 2028	930 000	1 232 110	1 347 521
3,63 %, échéant le 10 janvier 2029	1 162 000	1 279 466	1 377 244	HUB International Limited			
Gates Corp/DE				8,57 %, échéant le 20 juin 2030	349 125	471 570	479 213
6,88 %, échéant le 7 janvier 2029	308 000	421 683	429 289	Hughes Satellite Systems Corp.			
GCI LLC				6,63 %, échéant le 8 janvier 2026	395 000	515 904	251 793
4,75 %, échéant le 15 octobre 2028	3 165 000	3 907 083	3 958 148	iHeartCommunications Inc.			
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.				6,38 %, échéant le 5 janvier 2026	3 788 179	4 700 203	4 034 968
8,88 %, échéant le 15 avril 2030	605 000	816 682	871 461	8,38 %, échéant le 5 janvier 2027	3 113 343	3 364 094	1 579 025
7,88 %, échéant le 15 mai 2032	433 000	591 759	598 007	5,25 %, échéant le 15 août 2027	2 580 000	3 259 031	1 878 029
8,00 %, échéant le 15 janvier 2027	915 000	1 223 828	1 280 911	II-VI Inc.			
7,75 %, échéant le 2 janvier 2028	360 000	468 738	498 085	5,00 %, échéant le 15 décembre 2029	3 435 000	4 061 582	4 451 980
8,25 %, échéant le 15 janvier 2029	273 000	366 598	385 731	Imola Merger Corp.			
Geo Group Inc./The				4,75 %, échéant le 15 mai 2029	3 236 000	3 987 922	4 142 778
8,63 %, échéant le 15 avril 2029	712 000	964 938	998 867	INEOS Finance PLC			
Global Infrastructure Solutions Inc.				6,75 %, échéant le 15 mai 2028	621 000	825 089	852 227
7,50 %, échéant le 15 avril 2032	550 000	687 115	738 809	7,50 %, échéant le 15 avril 2029	1 686 000	2 272 884	2 333 099
5,63 %, échéant le 6 janvier 2029	1 036 000	1 282 745	1 339 078	INEOS Quattro Finance 2 Plc			
Global Medical Response Inc.				9,63 %, échéant le 15 mars 2029	699 000	965 179	1 016 887
10,00 %, échéant le 31 octobre 2028	873 737	1 126 181	1 167 286	Insight Enterprises Inc.			
Goodyear Tire & Rubber Co.				6,63 %, échéant le 15 mai 2032	315 000	428 605	438 054
5,25 %, échéant le 30 avril 2031	585 000	725 294	735 019	Intelsat Jackson Holdings SA			
5,25 %, échéant le 15 juillet 2031	2 115 000	2 537 908	2 636 768	6,50 %, échéant le 15 mars 2030	7 611 000	9 400 687	9 730 586
5,00 %, échéant le 15 juillet 2029	400 000	487 284	510 005	International Game Technology PLC			
Gray Escrow II Inc.				5,25 %, échéant le 15 janvier 2029	360 000	481 086	476 940
5,38 %, échéant le 15 novembre 2031	707 000	832 836	549 383	IQVIA Inc.			
Gray Escrow Inc.				5,00 %, échéant le 15 octobre 2026	2 727 000	3 628 026	3 663 957
7,00 %, échéant le 15 mai 2027	1 820 000	2 373 175	2 294 468	Iron Mountain Inc.			
Gray Television Inc.				5,25 %, échéant le 15 juillet 2030	445 000	549 956	578 996
4,75 %, échéant le 15 octobre 2030	1 579 000	1 849 070	1 298 477	4,50 %, échéant le 15 février 2031	947 000	1 205 535	1 170 576
10,50 %, échéant le 15 juillet 2029	2 004 000	2 752 795	2 759 874	5,00 %, échéant le 15 juillet 2028	1 329 000	1 717 075	1 743 294
Griffon Corp.				4,88 %, échéant le 15 septembre 2029	242 000	288 132	312 207
5,75 %, échéant le 3 janvier 2028	1 500 000	1 885 967	1 981 486	JELD-WEN Inc.			
Grifols Escrow Issuer SA				4,63 %, échéant le 15 décembre 2025	708 000	902 859	954 677
4,75 %, échéant le 15 octobre 2028	1 523 000	1 833 543	1 799 529	4,88 %, échéant le 15 décembre 2027	1 110 000	1 221 661	1 435 961
Gulfport Energy Corp.				Kennedy-Wilson Inc.			
8,00 %, échéant le 17 mai 2026	1 450 000	1 916 335	2 007 805	5,00 %, échéant le 3 janvier 2031	320 000	402 872	358 182
8,00 %, échéant le 17 mai 2026	2 140 000	2 870 791	2 963 243	Kinetik Holdings LP			
Hanesbrands Inc.				5,88 %, échéant le 15 juin 2030	836 000	1 057 033	1 127 724
9,00 %, échéant le 15 février 2031	383 000	511 564	549 361	6,63 %, échéant le 15 décembre 2028	50 000	67 234	69 525
Harvest Midstream I LP				Knife River Corp.			
7,50 %, échéant le 15 mai 2032	537 000	733 730	747 053	7,75 %, échéant le 5 janvier 2031	335 000	451 245	479 353

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

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Kodiak Gas Services LLC				Nationstar Mortgage LLC / Nationstar Capital Corp.			
7,25 %, échéant le 15 février 2029	688 000	921 886	965 635	5,13 %, échéant le 15 décembre 2030	487 000	607 299	611 526
L Brands Inc.				5,75 %, échéant le 15 novembre 2031	915 000	1 109 928	1 177 589
6,75 %, échéant le 7 janvier 2036	141 000	146 860	192 184	7,13 %, échéant le 2 janvier 2032	592 000	787 985	815 517
5,25 %, échéant le 2 janvier 2028	1 095 000	1 459 831	1 455 394	5,50 %, échéant le 15 août 2028	998 000	1 262 119	1 313 270
LABL Escrow Issuer LLC				NCR Atleos Escrow Corporation			
6,75 %, échéant le 15 juillet 2026	2 425 000	3 351 748	3 278 908	9,50 %, échéant le 4 janvier 2029	1 242 000	1 653 718	1 837 771
Lamb Weston Holdings Inc.				NCR Corp.			
4,13 %, échéant le 31 janvier 2030	1 436 000	1 747 266	1 787 174	5,13 %, échéant le 15 avril 2029	2 396 000	2 865 013	3 091 296
Laredo Petroleum Inc.				NESCO Holdings II Inc.			
7,88 %, échéant le 15 avril 2032	725 000	982 317	1 008 982	5,50 %, échéant le 15 avril 2029	1 075 000	1 333 206	1 364 558
Level 3 Financing Inc.				Newell Rubbermaid Inc.			
4,50 %, échéant le 4 janvier 2030	2 275 000	1 945 480	1 705 203	6,88 %, échéant le 4 janvier 2036	1 025 000	1 543 456	1 257 099
3,88 %, échéant le 15 octobre 2030	713 000	574 944	516 191	5,70 %, échéant le 4 janvier 2026	575 000	732 510	777 657
11,00 %, échéant le 15 novembre 2029	485 869	599 964	681 072	6,38 %, échéant le 15 septembre 2027	2 071 000	2 765 092	2 803 087
Live Nation Entertainment Inc.				6,63 %, échéant le 15 septembre 2029	181 000	236 149	243 227
4,88 %, échéant le 11 janvier 2024	1 080 000	1 449 832	1 474 141	News Corp.			
5,63 %, échéant le 15 mars 2026	1 100 000	1 398 931	1 484 873	5,13 %, échéant le 15 février 2032	485 000	613 995	630 099
6,50 %, échéant le 15 mai 2027	3 933 000	5 397 237	5 416 095	3,88 %, échéant le 15 mai 2029	1 679 000	2 009 774	2 116 669
4,75 %, échéant le 15 octobre 2027	2 547 000	3 021 769	3 341 678	Nexstar Broadcasting Inc.			
3,75 %, échéant le 15 janvier 2028	864 000	1 077 127	1 100 872	4,75 %, échéant le 11 janvier 2028	2 360 000	2 847 691	2 873 676
Lumen Technologies Inc.				Nexstar Escrow Inc.			
4,13 %, échéant le 15 avril 2030	1 370 625	1 493 386	1 181 489	5,63 %, échéant le 15 juillet 2027	4 188 000	5 333 462	5 447 652
4,13 %, échéant le 15 avril 2029	1 370 625	1 493 386	1 228 302	NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp.			
5,38 %, échéant le 15 juin 2029	914 000	1 079 637	393 808	8,38 %, échéant le 15 février 2032	721 000	971 439	1 005 478
Madison IAQ LLC				8,13 %, échéant le 15 février 2029	722 000	972 787	1 007 243
4,13 %, échéant le 30 juin 2028	1 919 000	2 317 729	2 450 589	NMG Holding Co. Inc. / Neiman Marcus Group LLC			
5,88 %, échéant le 30 juin 2029	1 762 000	1 983 831	2 244 547	7,13 %, échéant le 4 janvier 2026	3 220 000	4 043 211	4 356 089
Mallinckrodt International Finance SA / Mallinckrodt CB LLC				Nordstrom Inc.			
14,75 %, échéant le 14 novembre 2028	1 410 999	2 102 246	2 099 619	4,38 %, échéant le 4 janvier 2030	640 000	659 154	796 960
MasTec Inc.				Novelis Corp.			
4,50 %, échéant le 15 août 2028	1 148 000	1 539 732	1 499 227	4,75 %, échéant le 30 janvier 2030	1 106 000	1 325 931	1 405 074
Masterbrand Inc.				3,88 %, échéant le 15 août 2031	328 000	395 896	389 063
7,00 %, échéant le 15 juillet 2032	269 000	368 625	372 521	3,25 %, échéant le 15 novembre 2026	721 000	889 587	929 013
Matador Resources Co.				NRG Energy Inc.			
6,50 %, échéant le 15 avril 2032	622 000	845 142	851 975	3,88 %, échéant le 15 février 2032	71 000	84 088	83 533
Mauser Packaging Solutions Holding Co.				7,00 %, échéant le 15 mars 2033	636 000	853 794	919 354
7,88 %, échéant le 15 avril 2027	5 280 000	7 314 609	7 380 411	6,63 %, échéant le 15 janvier 2027	158 000	218 245	215 875
9,25 %, échéant le 15 avril 2027	2 497 000	3 277 497	3 422 310	5,75 %, échéant le 15 janvier 2028	562 000	726 674	763 441
McGraw-Hill Education Inc.				3,38 %, échéant le 15 février 2029	395 000	510 034	481 336
5,75 %, échéant le 8 janvier 2028	1 055 000	1 307 868	1 393 487	5,25 %, échéant le 15 juin 2029	2 290 000	3 015 837	3 008 604
Medline Borrower LP				NuStar Logistics LP			
6,25 %, échéant le 4 janvier 2029	1 352 000	1 829 574	1 873 805	6,38 %, échéant le 10 janvier 2030	539 000	701 164	750 296
MGM Resorts International				5,75 %, échéant le 10 janvier 2025	374 000	491 889	508 777
6,50 %, échéant le 15 avril 2032	820 000	1 114 011	1 117 432	6,00 %, échéant le 6 janvier 2026	850 000	1 146 766	1 161 900
5,75 %, échéant le 15 juin 2025	1 590 000	2 065 285	2 169 285	5,63 %, échéant le 28 avril 2027	625 000	794 830	848 326
4,63 %, échéant le 9 janvier 2026	914 000	976 182	1 221 294	Oasis Petroleum Inc.			
5,50 %, échéant le 15 avril 2027	1 155 000	1 444 370	1 560 135	6,38 %, échéant le 6 janvier 2026	2 058 000	2 647 270	2 817 387
MI WINDOWS AND DOORS				ON Semiconductor Corp.			
8,84 %, échéant le 28 mars 2031	640 000	866 757	881 939	3,88 %, échéant le 9 janvier 2028	2 189 000	2 779 089	2 766 059
Midas OpCo Holdings LLC				OneMain Financial Corp.			
5,63 %, échéant le 15 août 2029	1 736 000	2 111 677	2 198 733	4,00 %, échéant le 15 septembre 2030	377 000	458 009	443 179
Midcontinent Communications / Midcontinent Finance Corp.				3,50 %, échéant le 15 janvier 2027	1 680 000	1 966 908	2 155 840
5,38 %, échéant le 15 août 2027	916 000	1 255 386	1 203 967	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV			
Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd.				5,13 %, échéant le 30 avril 2031	1 593 000	1 952 768	1 954 919
6,50 %, échéant le 20 juin 2027	1 014 750	1 367 068	1 391 871	4,13 %, échéant le 30 avril 2028	1 825 000	2 263 826	2 321 021
Millennium Escrow Corp.				Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp.			
6,63 %, échéant le 8 janvier 2026	485 000	611 100	348 653	4,63 %, échéant le 15 mars 2030	469 000	547 692	578 698
Minerva Merger Sub Inc.				7,38 %, échéant le 15 février 2031	659 000	914 783	939 339
6,50 %, échéant le 15 février 2030	830 000	952 911	1 046 250	5,00 %, échéant le 15 août 2027	188 000	226 568	249 112
Miter Brands Acquisition Holdco Inc				4,25 %, échéant le 15 janvier 2029	214 000	254 699	267 312
6,75 %, échéant le 4 janvier 2032	618 000	833 404	852 156	Owens & Minor Inc.			
MIWD Holdco II LLC / MIWD Finance Corp.				6,63 %, échéant le 4 janvier 2030	769 000	931 678	957 383
5,50 %, échéant le 2 janvier 2030	713 000	819 704	902 627	4,50 %, échéant le 31 mars 2029	1 771 000	2 060 210	2 091 053
Mozart Debt Merger Sub Inc.				Owens-Brockway Glass Container Inc.			
3,88 %, échéant le 4 janvier 2029	3 282 000	3 935 469	4 137 795	6,63 %, échéant le 13 mai 2027	1 296 000	1 783 834	1 771 624
5,25 %, échéant le 10 janvier 2029	1 425 000	1 714 367	1 861 998	Performance Food Group Inc.			
Nabors Industries Ltd.				5,50 %, échéant le 15 octobre 2027	2 222 000	2 806 760	2 975 743
7,25 %, échéant le 15 janvier 2026	578 000	398 345	802 943	4,25 %, échéant le 8 janvier 2029	1 145 000	1 395 314	1 427 153

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

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Permian Resources				Royal Caribbean Cruises Ltd.			
9,88 %, échéant le 15 juillet 2031	1 480 000	2 219 999	2 243 265	7,25 %, échéant le 15 janvier 2030	790 000	1 062 344	1 119 832
7,00 %, échéant le 15 janvier 2032	823 000	1 113 397	1 157 391	6,25 %, échéant le 15 mars 2032	775 000	1 045 010	1 069 828
8,00 %, échéant le 15 avril 2027	345 000	480 370	483 098	8,25 %, échéant le 15 janvier 2029	1 910 000	2 647 269	2 760 776
Petco Health and Wellness Company Inc.				9,25 %, échéant le 15 janvier 2029	1 452 000	1 970 899	2 122 170
8,85 %, échéant le 3 mars 2028	2 148 945	2 623 538	2 718 345	Scotts Miracle-Gro Company (the)			
PetSmart Inc.				4,00 %, échéant le 4 janvier 2031	1 082 000	1 284 111	1 278 624
4,75 %, échéant le 15 février 2028	2 287 000	2 802 305	2 909 882	4,38 %, échéant le 2 janvier 2032	712 000	876 492	840 261
9,19 %, échéant le 2 novembre 2028	1 593 346	2 140 331	2 176 137	4,50 %, échéant le 15 octobre 2029	3 073 000	3 562 603	3 850 109
7,75 %, échéant le 15 février 2029	1 258 000	1 641 850	1 677 746	Scripps Escrow Inc.			
PG&E Corp.				5,88 %, échéant le 15 juillet 2027	921 000	1 178 256	754 797
5,00 %, échéant le 7 janvier 2028	1 269 000	1 666 301	1 672 332	Seagate HDD Cayman			
Phoenix Newco Inc.				8,50 %, échéant le 15 juillet 2031	196 000	266 531	289 012
8,71 %, échéant le 15 novembre 2028	1 084 453	1 467 331	1 488 452	8,25 %, échéant le 15 décembre 2029	943 000	1 284 443	1 384 640
Pike Corp.				SENSATA TECH BV			
8,63 %, échéant le 31 janvier 2031	293 000	398 290	425 163	4,00 %, échéant le 15 avril 2029	2 909 000	3 514 275	3 657 255
5,50 %, échéant le 9 janvier 2028	720 000	941 402	945 452	Service Corporation International			
PM General Purchaser LLC				3,38 %, échéant le 15 août 2030	1 691 000	1 870 394	2 018 416
9,50 %, échéant le 10 janvier 2028	1 564 000	2 017 174	2 188 403	4,00 %, échéant le 15 mai 2031	227 000	258 239	276 968
Post Holdings Inc.				Shutterfly Finance LLC			
4,63 %, échéant le 15 avril 2030	245 000	283 241	308 192	8,50 %, échéant le 10 janvier 2027	2 584 543	2 248 324	3 084 972
6,25 %, échéant le 15 février 2032	410 000	555 202	562 344	9,75 %, échéant le 10 janvier 2027	300 707	385 231	414 659
5,63 %, échéant le 15 janvier 2028	967 000	1 222 633	1 303 489	Sinclair Television Group Inc.			
5,50 %, échéant le 15 décembre 2029	1 076 000	1 376 089	1 421 473	5,13 %, échéant le 15 février 2027	1 169 000	1 511 315	1 416 904
Prairie Acquiror LP				Sirius XM Radio Inc.			
9,00 %, échéant le 8 janvier 2029	403 000	543 405	568 707	4,13 %, échéant le 7 janvier 2030	315 000	389 973	368 447
Prime BRW Finance				5,00 %, échéant le 8 janvier 2027	1 843 000	2 368 451	2 416 166
5,75 %, échéant le 15 avril 2026	750 000	1 009 189	1 019 179	4,00 %, échéant le 15 juillet 2028	4 513 000	5 298 815	5 582 719
3,38 %, échéant le 31 août 2027	1 396 000	1 749 049	1 768 891	5,50 %, échéant le 7 janvier 2029	3 185 000	4 050 040	4 096 653
Quicken Loans LLC / Quicken Loans Co-Issuer Inc.				Six Flags Entertainment Corp / Six Flags Theme Parks Inc.			
3,63 %, échéant le 3 janvier 2029	938 000	1 112 889	1 165 336	6,63 %, échéant le 5 janvier 2032	792 000	1 090 465	1 101 146
Radiology Partners Inc.				Six Flags Entertainment Corp.			
9,78 %, échéant le 15 février 2030	925 448	1 122 867	1 014 430	7,25 %, échéant le 15 mai 2031	713 000	933 680	993 811
7,78 %, échéant le 31 janvier 2029	539 226	703 866	692 505	5,50 %, échéant le 15 avril 2027	87 000	103 163	117 907
Range Resources Corp.				SM Energy Co.			
4,88 %, échéant le 15 mai 2025	1 079 000	988 704	1 468 060	5,63 %, échéant le 6 janvier 2025	310 000	403 431	422 552
8,25 %, échéant le 15 janvier 2029	1 433 000	1 944 106	2 033 198	6,75 %, échéant le 15 septembre 2026	1 425 000	1 823 229	1 951 645
Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp.				6,63 %, échéant le 15 janvier 2027	1 250 000	1 706 455	1 704 559
5,25 %, échéant le 15 avril 2030	1 888 000	2 172 566	1 542 688	6,50 %, échéant le 15 juillet 2028	212 000	259 135	287 799
Regal-Beloit Corp.				Sonic Automotive Inc.			
6,30 %, échéant le 15 février 2030	527 000	704 974	737 795	4,63 %, échéant le 15 novembre 2029	1 837 000	2 123 778	2 271 508
6,40 %, échéant le 15 avril 2033	740 000	987 717	1 038 168	Sotera Health Holdings LLC			
6,05 %, échéant le 15 février 2026	610 000	815 547	836 982	7,38 %, échéant le 6 janvier 2031	780 000	1 071 447	1 070 217
6,05 %, échéant le 15 avril 2028	1 250 000	1 672 491	1 731 973	Southwestern Energy Co.			
Reynolds Group Issuer Inc.				5,38 %, échéant le 15 mars 2030	942 000	1 183 419	1 245 325
4,00 %, échéant le 15 octobre 2027	2 245 000	2 794 404	2 880 287	4,75 %, échéant le 2 janvier 2032	169 000	209 377	212 720
RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp.				5,70 %, échéant le 23 janvier 2025	69 000	59 897	94 291
6,50 %, échéant le 4 janvier 2032	959 000	1 297 911	1 315 022	8,38 %, échéant le 15 septembre 2028	635 000	872 084	898 828
4,75 %, échéant le 15 octobre 2027	2 805 000	3 492 267	3 700 305	5,38 %, échéant le 2 janvier 2029	224 000	283 555	298 092
7,25 %, échéant le 15 juillet 2028	337 000	450 721	477 152	Spectrum Brands Inc.			
4,50 %, échéant le 15 février 2029	2 872 000	3 449 845	3 688 737	3,88 %, échéant le 15 mars 2031	182 000	208 207	208 240
RingCentral Inc.				Spirit AeroSystems Inc.			
8,50 %, échéant le 15 août 2030	1 071 000	1 447 532	1 530 964	9,38 %, échéant le 30 novembre 2029	746 000	1 011 610	1 099 862
Ritchie Bros Holdings Inc.				Springleaf Finance Corp.			
7,75 %, échéant le 15 mars 2031	259 000	352 478	370 399	7,13 %, échéant le 15 mars 2026	1 289 000	1 584 531	1 793 212
6,75 %, échéant le 15 mars 2028	432 000	588 904	602 436	SS&C Technologies Inc.			
Rite Aid Corp.				5,50 %, échéant le 30 septembre 2027	2 961 000	3 903 397	3 991 663
1,00 %, échéant le 18 octobre 2024	10 572	(15 482)	14 463	Standard Industries Inc./NJ			
8,00 %, échéant le 18 octobre 2024	793 000	442 179	442 082	3,38 %, échéant le 15 janvier 2031	530 000	623 404	611 696
7,50 %, échéant le 7 janvier 2025	2 526 000	3 245 515	1 436 204	4,75 %, échéant le 15 janvier 2028	4 393 000	5 530 465	5 725 637
8,00 %, échéant le 15 novembre 2026	2 037 000	1 333 951	1 225 153	Staples Inc.			
Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co-Issuer Inc.				12,75 %, échéant le 15 janvier 2030	2 113 121	2 537 094	2 251 992
4,00 %, échéant le 15 octobre 2033	122 000	146 744	140 808	10,75 %, échéant le 9 janvier 2029	2 965 000	4 034 628	3 863 939
2,88 %, échéant le 15 octobre 2026	706 000	876 624	902 730	Star Parent Inc.			
ROCKET SOFTWARE INC 2				9,09 %, échéant le 27 septembre 2030	523 688	693 459	716 714
10,09 %, échéant le 28 novembre 2028	850 000	1 162 743	1 169 128	Starwood Property Trust Inc.			
ROCKET SOFTWARE INC.				7,25 %, échéant le 4 janvier 2029	272 000	366 760	376 058
10,09 %, échéant le 28 novembre 2028	847 864	1 159 821	1 166 190				

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

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$		Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Station Casinos LLC				Uber Technologies Inc.			
7,59 %, échéant le 14 mars 2031	458 850	619 521	628 207	7,50 %, échéant le 15 septembre 2027	300 000	410 642	418 797
4,50 %, échéant le 15 février 2028	2 614 000	2 644 738	3 368 179	4,50 %, échéant le 15 août 2029	713 000	881 639	931 276
Stericycle Inc.				UKG Inc.			
3,88 %, échéant le 15 janvier 2029	1 276 000	1 589 562	1 632 629	8,58 %, échéant le 2 octobre 2031	445 000	598 859	611 774
Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp.				United Airlines Inc.			
7,25 %, échéant le 15 janvier 2031	345 000	468 148	489 309	4,38 %, échéant le 15 avril 2026	1 387 000	1 727 842	1 835 124
5,25 %, échéant le 15 janvier 2029	530 000	691 465	700 192	United Rentals North America Inc.			
Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp.				5,25 %, échéant le 15 janvier 2030	1 689 000	2 109 244	2 241 246
10,00 %, échéant le 15 octobre 2026	226 000	276 551	318 121	6,13 %, échéant le 15 mars 2034	813 000	1 094 176	1 109 605
Sunoco LP				4,88 %, échéant le 15 janvier 2028	360 000	462 741	477 716
7,00 %, échéant le 5 janvier 2029	402 000	555 464	564 662	United States Cellular Corp.			
Sunoco LP / Sunoco Finance Corp.				6,70 %, échéant le 15 décembre 2033	1 252 000	1 738 537	1 822 935
4,50 %, échéant le 30 avril 2030	1 713 000	2 110 691	2 169 271	United States Steel Corp.			
4,50 %, échéant le 15 mai 2029	630 000	792 404	806 689	6,88 %, échéant le 3 janvier 2029	138 000	175 863	189 932
Surgery Center Holdings Inc.				Univision Communications Inc.			
7,25 %, échéant le 15 avril 2032	875 000	1 188 906	1 210 932	7,38 %, échéant le 30 juin 2030	1 198 000	1 546 664	1 525 675
Synaptics Inc.				6,63 %, échéant le 6 janvier 2027	805 000	1 032 530	1 055 499
4,00 %, échéant le 15 juin 2029	701 000	844 766	870 620	8,00 %, échéant le 15 août 2028	1 002 000	1 351 271	1 338 072
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp.				US Foods Inc.			
6,00 %, échéant le 31 décembre 2030	796 000	996 473	1 017 490	4,63 %, échéant le 6 janvier 2030	592 000	737 865	753 080
6,00 %, échéant le 9 janvier 2031	914 000	1 138 893	1 169 589	6,88 %, échéant le 15 septembre 2028	363 000	492 954	508 372
6,00 %, échéant le 3 janvier 2027	1 210 000	1 480 468	1 632 582	4,75 %, échéant le 15 février 2029	400 000	502 809	519 469
5,50 %, échéant le 15 janvier 2028	40 000	49 156	52 412	Vail Resorts Inc.			
7,38 %, échéant le 15 février 2029	205 000	282 037	282 052	6,50 %, échéant le 15 mai 2032	610 000	835 730	845 085
Targa Resources Partners LP				Valaris Ltd.			
6,50 %, échéant le 15 juillet 2027	1 500 000	1 686 945	2 066 864	8,38 %, échéant le 30 avril 2030	611 000	821 734	866 054
TEGNA Inc.				Venture Global LNG Inc.			
5,00 %, échéant le 15 septembre 2029	130 000	155 928	157 216	9,88 %, échéant le 2 janvier 2032	585 000	796 108	870 606
Telecom Italia Capital SA				8,13 %, échéant le 6 janvier 2028	1 422 000	1 924 045	2 007 385
6,38 %, échéant le 15 novembre 2033	92 000	120 848	117 841	9,50 %, échéant le 2 janvier 2029	585 000	802 415	877 663
6,38 %, échéant le 15 novembre 2033	546 000	684 501	731 635	VICI Properties LP / VICI Note Co. Inc.			
Tempur-Pedic International Inc.				4,63 %, échéant le 15 juin 2025	1 461 000	1 890 017	1 974 798
3,88 %, échéant le 15 octobre 2031	475 000	578 811	545 267	5,75 %, échéant le 2 janvier 2027	1 000 000	1 297 898	1 369 378
4,00 %, échéant le 15 avril 2029	2 313 000	2 792 692	2 858 263	3,75 %, échéant le 15 février 2027	3 000 000	3 904 097	3 902 328
Tenet Healthcare Corp.				4,63 %, échéant le 12 janvier 2029	2 086 000	2 638 893	2 701 882
6,13 %, échéant le 15 juin 2030	1 129 000	1 432 027	1 535 648	Vine Energy Holdings LLC			
6,75 %, échéant le 15 mai 2031	1 410 000	1 920 702	1 959 511	6,75 %, échéant le 15 avril 2029	3 338 000	4 381 890	4 579 456
5,13 %, échéant le 11 janvier 2027	4 523 000	5 694 501	6 060 985	Vista Outdoor Inc.			
Terex Corp.				4,50 %, échéant le 15 mars 2029	1 557 000	1 965 709	2 139 134
5,00 %, échéant le 15 mai 2029	922 000	1 130 196	1 197 200	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding Inc.			
TK Elevator Midco GmbH				9,50 %, échéant le 6 janvier 2028	640 000	858 384	768 864
5,25 %, échéant le 15 juillet 2027	1 132 000	1 514 013	1 502 682	Vistra Energy Corp.			
TOPGOLF CALLAWAY BRAN				Taux variable, échéant le 15 décembre 2026	765 000	967 381	1 038 464
8,34 %, échéant le 15 mars 2030	520 290	706 155	714 836	Vistra Operations Co. LLC			
Topgolf Callaway Brands Corp				7,75 %, échéant le 15 octobre 2031	1 225 000	1 663 043	1 746 040
8,34 %, échéant le 15 mars 2030	542 258	735 971	745 018	6,88 %, échéant le 15 avril 2032	684 000	928 359	950 649
TransDigm Inc.				5,63 %, échéant le 15 février 2027	1 661 000	2 186 950	2 235 627
6,63 %, échéant le 3 janvier 2032	1 008 000	1 355 760	1 394 646	5,00 %, échéant le 31 juillet 2027	600 000	747 307	794 602
6,38 %, échéant le 3 janvier 2029	1 618 000	2 178 369	2 227 428	4,38 %, échéant le 5 janvier 2029	358 000	436 497	456 422
Transocean Ltd.				Wabash National Corp.			
8,75 %, échéant le 15 février 2030	1 769 400	2 419 527	2 539 205	4,50 %, échéant le 15 octobre 2028	556 000	709 567	685 403
8,25 %, échéant le 15 mai 2029	702 000	961 593	965 044	Wand Newco 3 Inc.			
Transocean Titan Financing Ltd				7,63 %, échéant le 30 janvier 2032	736 000	993 122	1 040 794
8,38 %, échéant le 2 janvier 2028	243 000	325 929	343 408	Weekley Homes LLC / Weekley Finance Corp.			
Trimas Corp.				4,88 %, échéant le 15 septembre 2028	677 000	856 830	861 068
4,13 %, échéant le 15 avril 2029	725 000	904 291	909 596	Wesco Distribution Inc.			
Trinet Group Inc.				6,63 %, échéant le 15 mars 2032	570 000	769 899	789 161
7,13 %, échéant le 15 août 2031	758 000	1 011 513	1 054 250	7,25 %, échéant le 15 juin 2028	1 923 000	2 618 516	2 683 381
Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance Inc.				6,38 %, échéant le 15 mars 2029	1 536 000	2 075 900	2 111 678
5,38 %, échéant le 9 janvier 2025	457 000	524 456	517 678	White Cap Buyer LLC			
5,13 %, échéant le 4 janvier 2029	1 230 000	1 406 564	659 332	6,88 %, échéant le 15 octobre 2028	333 000	441 924	440 018
Triton Water Holdings Inc.				Williams Scotsman Inc.			
6,25 %, échéant le 4 janvier 2029	1 223 000	1 516 790	1 615 010	7,38 %, échéant le 10 janvier 2031	882 000	1 197 756	1 243 204
Triumph Group Inc.				6,63 %, échéant le 15 juin 2029	378 000	519 278	522 248
9,00 %, échéant le 15 mars 2028	540 000	737 702	774 544	WMG Acquisition Corp.			
Trivium Packaging Finance BV				3,75 %, échéant le 12 janvier 2029	1 000 000	1 239 386	1 242 551
5,50 %, échéant le 15 août 2026	1 140 000	1 552 273	1 529 939	Wolverine Escrow LLC			
				8,50 %, échéant le 15 novembre 2024	85 000	103 803	37 792
				9,00 %, échéant le 15 novembre 2026	2 127 000	2 346 284	1 091 191

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

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$
WR Grace Holdings LLC			
4,88 %, échéant le 15 juin 2027	1 720 000	2 246 485	2 272 413
5,63 %, échéant le 15 août 2029	401 000	483 267	506 437
Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp.			
7,13 %, échéant le 15 février 2031	430 000	596 099	611 039
5,13 %, échéant le 10 janvier 2029	1 633 000	1 861 958	2 126 250
Xerox Holdings Corp.			
8,88 %, échéant le 30 novembre 2029	779 000	1 054 954	1 017 270
XPO Inc.			
6,25 %, échéant le 6 janvier 2028	850 000	1 137 806	1 170 896
XPO Logistics Inc.			
7,13 %, échéant le 2 janvier 2032	518 000	704 299	727 078
		<u>948 820 523</u>	<u>954 130 825</u>
Total des obligations et débetures		<u>1 005 417 693</u>	<u>1 010 053 837</u>
		Nombre d'actions	
Actions internationales (0,9 %)			
États-Unis (0,5 %)			
Chesapeake Energy Corp.	12 570	591 949	1 413 371
ENDO INC	41 061	1 092 977	-
ENDO INC	16 317	284 662	-
ENVISION HEALTHCARE C	2 856	-	-
Frontier Communications Corp.	32 965	1 216 952	1 180 660
MALLINCKRODT PVE MALL	19 928	1 072 723	747 592
National CineMedia Inc.	77 514	347 177	465 529
Venator Materials PLC	1 685	1 399 853	1 584 800
		<u>6 006 293</u>	<u>5 391 952</u>
Luxembourg (0,4 %)			
Intelsat Emergence S.A.	80 881	3 522 339	3 762 075
Total des actions internationales		<u>9 528 632</u>	<u>9 154 027</u>
Total des placements (97,7 %)		<u>1 014 946 325 *</u>	1 019 207 864
Moins-value non réalisée sur contrats de change (-0,4 %)			<u>(4 003 211)</u>
Trésorerie et autres éléments d'actif net (2,7 %)			<u>28 040 406</u>
Actif net (100 %)			<u>1 043 245 059</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 1 008 867 428 \$.

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

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	
3 juillet 2024	0,7318	\$ CA	6 270 151	6 270 151	\$ US	4 588 294	6 276 868	6 717
3 juillet 2024	1,3689	\$ US	2 161 918	2 957 543	\$ CA	2 959 380	2 959 380	1 837
3 juillet 2024	1,3735	\$ US	4 111 278	5 624 301	\$ CA	5 646 717	5 646 717	22 416
3 juillet 2024	0,7325	\$ CA	5 319 234	5 319 234	\$ US	3 896 498	5 330 478	11 244
3 juillet 2024	1,3686	\$ US	1 572 004	2 150 530	\$ CA	2 151 447	2 151 447	917
3 juillet 2024	1,3706	\$ US	1 782 060	2 437 890	\$ CA	2 442 566	2 442 566	4 676
6 août 2024	1,3679	\$ US	1 197 619	1 637 090	\$ CA	1 638 181	1 638 181	1 091
								48 898

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	
3 juillet 2024	0,7267	\$ CA	1 984 220	1 984 220	SEK	1 441 944	1 972 605	(11 615)
3 juillet 2024	1,3631	\$ US	783 864 860	1 072 341 124	\$ CA	1 068 447 468	1 068 447 468	(3 893 656)
3 juillet 2024	1,3652	\$ US	1 365 040	1 867 399	\$ CA	1 863 587	1 863 587	(3 812)
3 juillet 2024	0,7278	\$ CA	3 743 383	3 743 383	\$ US	2 724 262	3 726 839	(16 544)
3 juillet 2024	0,7300	\$ CA	3 967 218	3 967 218	\$ US	2 895 986	3 961 761	(5 457)
3 juillet 2024	0,7291	\$ CA	2 312 559	2 312 559	\$ US	1 686 072	2 306 576	(5 983)
3 juillet 2024	0,7274	\$ CA	18 429 459	18 429 459	\$ US	13 405 019	18 338 305	(91 154)
3 juillet 2024	1,3633	\$ US	3 096 381	4 235 904	\$ CA	4 221 166	4 221 166	(14 738)
3 juillet 2024	1,3645	\$ US	1 362 065	1 863 330	\$ CA	1 858 471	1 858 471	(4 859)
6 août 2024	0,7310	\$ CA	5 222 949	5 222 949	CHF	3 817 727	5 218 658	(4 291)
								(4 052 109)

Moins-value non réalisée sur contrats de change

(4 003 211)

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

FNB de revenu fixe sans contraintes BNI

États financiers

États 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 2 419 900	2 418 044
Plus-value non réalisée sur contrats de change	8 692	48 677
Trésorerie	103 216	230 258
Marge sur contrats à terme	8 060	18 910
Plus-value non réalisée sur swap de taux d'intérêt	3 879	5 435
Plus-value non réalisée sur contrats de swap	-	325
Montant à recevoir sur contrats à terme	2 194	15 816
Souscriptions à recevoir	1 047	-
Produit de la vente de placements à recevoir	16 974	35
Intérêts à recevoir	30 416	29 152
Autres actifs à recevoir	569	290
Total actifs	2 594 947	2 766 942
Passifs		
Passifs courants		
Moins-value non réalisée sur contrats de change	7 606	2 202
Moins-value non réalisée sur swap de taux d'intérêt	5 482	6 597
Moins-value non réalisée sur contrats de swap	7 728	8 423
Montant à payer au titre de contrats à terme	4 033	24 237
Placements à payer	17 444	201 853
Charges à payer	5 392	6 975
Intérêts à payer	188	339
Total passifs	47 873	250 626
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 547 074	2 516 316
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	20,95	21,50

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

Jean-Philippe Cadieux

Administrateur

The Giang Diep

Administrateur

États du résultat global

pour les périodes de six mois 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 60 442	51 511
Revenu net (perte nette) sur dérivés	6 005	(30 498)
Revenus de dividendes	83	38
Autres revenus	1 484	1 801
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	(25 815)	(39 813)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(2 428)	5 736
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change	(14 110)	(34 467)
Variation de la plus-value/moins-value nette latente des placements	17 041	31 580
Variation des gains/(pertes) latent(e)s sur devises	(3 176)	(1 842)
Variation des gains/(pertes) latent(e)s sur contrats de change	(45 389)	54 375
Variation des gains/(pertes) latent(e)s sur contrats de swap	8 399	(1 547)
Variation des gains/(pertes) latent(e)s sur swap de taux d'intérêt	(372)	1 440
Total revenus	2 164	38 314
Charges		
Frais de gestion	7 10 747	9 620
Honoraires des administrateurs du comité d'examen indépendant	7	-
Autres charges	208	117
Frais payés par le gestionnaire	(7)	-
Retenues d'impôts	2 40	109
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	7 96	501
Total charges	11 091	10 347
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(8 927)	27 967
Nombre moyen de parts rachetables	118 554 508	105 421 271
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	(0,08)	0,27

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

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les périodes de six mois terminées les 30 juin (non audités)

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

	Note	2024	2023
		\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		2 516 316	2 029 462
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		(8 927)	27 967
Opérations sur les parts rachetables	6		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables		135 214	496 005
Montants versés pour les rachats des parts rachetables		(38 569)	(69 899)
Total opérations sur les parts rachetables		96 645	426 106
Distributions aux investisseurs	2		
Revenu net de placement		36 791	31 884
Remboursement de capital		20 169	29 587
Total distributions aux investisseurs		56 960	61 471
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		30 758	392 602
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période		2 547 074	2 422 064
Transactions sur les parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de la période		117 025 000	95 825 000
Parts rachetables émises		6 400 000	23 325 000
Parts rachetables rachetées		(1 825 000)	(3 250 000)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période		121 600 000	115 900 000

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

États des flux de trésorerie pour les périodes de six mois 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 (8 927)	27 967
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	25 815	39 813
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	2 428	(5 736)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change	14 110	34 467
Variation de la plus-value/moins-value nette latente des placements	(17 041)	(31 580)
Variation des gains/pertes latent(e)s sur devises	3 176	1 842
Variation des gains/pertes latent(e)s sur contrats à terme	(6 585)	16 919
Variation des gains/pertes latent(e)s sur contrats de change	45 389	(54 375)
Variation des gains/(pertes) latent(e)s sur swap de taux d'intérêt	372	(1 440)
Variation des gains/pertes latent(e)s sur contrats de swap	(8 399)	1 547
Achats de placements	(4 855 611)	(3 579 518)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	4 651 734	3 486 231
Intérêts à recevoir	(1 264)	(3 672)
Autres actifs à recevoir	(279)	(141)
Marge sur contrats à terme	10 850	(580)
Charges à payer	(1 583)	31
Intérêts à payer	(151)	579
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(145 966)	(67 646)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(56 960)	(223 377)
Produit de l'émission de parts rachetables	134 167	496 005
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(38 569)	(69 899)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	38 638	202 729
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(2 428)	5 736
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change	(14 110)	(34 467)
Variation des gains/(pertes) latent(e)s sur devises	(3 176)	(1 842)
Augmentation (diminution) nette de la période	(107 328)	135 083
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	230 258	85 091
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	103 216	189 601
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	59 139	47 740
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	82	28

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

Notes propres au fonds

Information générale

Le FNB de revenu fixe sans contraintes BNI a comme objectif de placement de maximiser le rendement total tout en préservant le capital. Il investit, directement ou indirectement, au moyen de placements dans des titres d'autres organismes de placement collectif ou au moyen de dérivés, dans un portefeuille diversifié de titres à revenu fixe mondiaux assortis d'échéances et de notations variées.

Date de création (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 7)
12 septembre 2019	M	M	0,75 %

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Titres adossés à des actifs	\$ 321 081	\$ 353 035

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Exposition nette	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Exposition nette	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	%	\$	%
Dollar américain	(32 571 226)	(1,3)	(138 363 940)	(5,5)
Dollar australien	345	-	777 014	-
Réal brésilien	33 757 655	1,3	41 624 127	1,7
Yuan chinois (extraterritorial)	(532)	-	-	-
Yuan chinois	(38 174 501)	(1,5)	(1 412 860)	(0,1)
Peso colombien	-	-	24	-
Couronne tchèque	18 319 374	0,7	19 329 470	0,8
Euro	(75 347 340)	(3,0)	(28 941 935)	(1,2)
Forint hongrois	-	-	(18 728 262)	(0,7)
Yen japonais	626 961	-	50 337 154	2,0
Peso mexicain	21 534 402	0,8	39 008 937	1,6
Zloty polonais	38 234 430	1,5	18 643 576	0,7
Livre sterling	133 238	-	(827 306)	-
Dollar de Singapour	18 783 292	0,7	18 695 587	0,7
Rand sud-africain	1 362	-	1 727 643	0,1
Baht thaïlandais	18 650 558	0,7	18 950 087	0,8

Ce fonds ne détient aucune part de fonds commun de placement et/ou de fonds négocié en bourse.

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport à toutes les autres devises, toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient enregistré une variation d'environ 197 401 \$ (1 040 966 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence	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 Bloomberg Global Aggregate Bond (CAD-Hedged)	± 174 576 463	6,9 ±	164 768 387	6,5

L'impact est calculé selon l'hypothèse d'une variation de 10 % de l'indice de référence du fonds, 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 celle de l'indice de référence.

Risque de prix (note 5)

Titres de créance par cote de crédit	Pourcentage de l'actif net au	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Catégorie investissement – AAA	6,7	2,6
Catégorie investissement – AA	3,3	4,3
Catégorie investissement – A	11,2	11,9
Catégorie investissement – BBB	30,5	28,1
Catégorie spéculative – BB	18,3	21,0
Catégorie spéculative – B	11,6	11,5
Catégorie spéculative – CCC	1,8	1,3
Catégorie spéculative – C	0,1	-
Non noté	11,4	15,3
	94,9	96,0

Le cas échéant, les contreparties aux instruments dérivés de gré à gré (contrats à terme) avaient une notation d'au moins A-1 ou A.

Ce fonds ne détient aucune part de fonds commun de placement et/ou de fonds négocié en bourse.

Les cotes de crédit sont obtenues auprès d'agences de notation reconnues.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Titres de créance par date d'échéance	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	\$	\$	\$	\$
Moins d'un an	53 499 770	39 239 022		
De 1 an à 3 ans	427 130 881	349 791 417		
De 3 à 5 ans	566 441 273	447 188 260		
De 5 à 10 ans	760 678 757	714 297 250		
Plus de 10 ans	610 084 239	865 093 222		
	2 417 834 920	2 415 609 171		

Ce fonds ne détient aucune part de fonds commun de placement et/ou de fonds négocié en bourse.

Si les taux d'intérêt en vigueur sur le marché avaient varié de 0,25 % toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient varié de 24 782 808 \$ (25 665 789 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de concentration (note 5)

Répartition par secteur	Pourcentage de l'actif net au	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Titres adossés à des actifs	12,6	14,0
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net	5,1	4,2
Obligations et débentures	82,3	82,0
Actions	0,1	0,1
Marge sur contrats à terme	(0,1)	(0,3)

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

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

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Obligations et débetures	s.o.	2 417 834 920	s.o.	2 417 834 920
Actions privilégiées	33 302	s.o.	s.o.	33 302
Actions	2 031 303	s.o.	s.o.	2 031 303
Total des placements	2 064 605	2 417 834 920	s.o.	2 419 899 525
Actifs dérivés	2 193 931	12 571 056	s.o.	14 764 987
Passifs dérivés	(4 032 820)	(20 815 250)	s.o.	(24 848 070)
Total des placements dérivés	(1 838 889)	(8 244 194)	s.o.	(10 083 083)

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

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Obligations et débetures	s.o.	2 415 609 171	s.o.	2 415 609 171
Actions privilégiées	32 256	s.o.	s.o.	32 256
Actions	2 402 421	s.o.	s.o.	2 402 421
Total des placements	2 434 677	2 415 609 171	s.o.	2 418 043 848
Actifs dérivés	15 816 851	49 002 144	s.o.	64 818 995
Passifs dérivés	(24 237 499)	(10 625 209)	s.o.	(34 862 708)
Total des placements dérivés	(8 420 648)	38 376 935	s.o.	29 956 287

Au cours de la période close le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert significatif de placements entre les niveaux 1, 2 et 3.

Commissions de courtage et paiements indirects (note 7)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	30 juin 2023
	\$	\$
Commissions totales	73	117

Positions détenues par les parties liées (note 7)

Au	Parts	%
30 juin 2024	118 549 836	97
31 décembre 2023	110 928 269	95

Opérations entre parties liées (note 7)

(en milliers de dollars canadiens)

Au cours de l'exercice, le fonds a tiré des revenus de fonds gérés par des parties liées :

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Distributions des fonds sous-jacents	27	66

Pertes (note 8)

(en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Pertes en capital	367 071	367 071

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

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens, sauf la valeur nominale libellée en monnaie fonctionnelle locale)

	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur		Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur	
		\$	\$			\$	\$	
Obligations et débetures (82,3 %)								
Obligations de sociétés (80,3 %)								
1 011 778 BC ULC / New Red Finance Inc. 4,00 %, échéant le 15 octobre 2030 (\$ US)	1 775 000	2 339 597	2 136 862	Alcoa Nederland Holding BV 6,13 %, échéant le 15 mai 2028 (\$ US)	200 000	286 962	272 687	
888 Acquisitions Ltd. 7,56 %, échéant le 15 juillet 2027 (EUR)	700 000	870 516	1 027 414	Alfa Desarrollo SpA 4,55 %, échéant le 27 septembre 2051 (\$ US)	2 050 422	2 594 605	2 109 005	
AbbVie Inc. 2,95 %, échéant le 21 novembre 2026 (\$ US)	1 260 000	1 856 975	1 643 583	Allegheny Technologies, Inc. 4,88 %, échéant le 1 ^{er} octobre 2029 (\$ US)	362 000	460 029	463 582	
5,05 %, échéant le 15 mars 2034 (\$ US)	810 000	1 088 764	1 107 606	Allison Transmission, Inc. 4,75 %, échéant le 1 ^{er} octobre 2027 (\$ US)	279 000	388 372	369 094	
4,05 %, échéant le 21 novembre 2039 (\$ US)	1 891 000	2 623 640	2 255 246	5,88 %, échéant le 1 ^{er} juin 2029 (\$ US)	1 155 000	1 636 419	1 559 755	
4,70 %, échéant le 14 mai 2045 (\$ US)	625 000	1 092 868	776 162	3,75 %, échéant le 30 janvier 2031 (\$ US)	455 000	593 376	546 165	
4,25 %, échéant le 21 novembre 2049 (\$ US)	4 324 000	5 408 578	4 955 182	Altice Financing SA 3,00 %, échéant le 15 janvier 2028 (EUR)	550 000	720 705	625 633	
5,40 %, échéant le 15 mars 2054 (\$ US)	1 700 000	2 314 198	2 314 512	Altice Finco SA 4,75 %, échéant le 15 janvier 2028 (EUR)	710 000	1 021 530	636 387	
Abertis Infraestructuras Finance BV Taux variable, échéant le 24 novembre 2025	2 300 000	3 272 899	3 285 075	Altice France Holding SA 8,00 %, échéant le 15 mai 2027 (EUR)	438 000	622 145	225 629	
Taux variable, échéant le 26 janvier 2027 (EUR)	1 100 000	1 401 498	1 513 105	4,00 %, échéant le 15 février 2028 (EUR)	500 000	250 402	217 020	
ABN AMRO Bank NV 4,75 %, échéant le 28 juillet 2025 (\$ US)	1 750 000	2 637 591	2 361 892	Altice France SA 5,88 %, échéant le 1 ^{er} février 2027 (EUR)	3 050 000	4 389 896	3 382 873	
Taux variable, échéant le 22 septembre 2025 (EUR)	1 600 000	2 586 740	2 288 723	3,38 %, échéant le 15 janvier 2028 (EUR)	1 300 000	1 832 220	1 337 368	
4,80 %, échéant le 18 avril 2026 (\$ US)	1 000 000	1 395 225	1 343 657	Altice France SA/France 8,13 %, échéant le 1 ^{er} février 2027 (\$ US)	1 285 000	1 567 540	1 319 875	
Taux variable, échéant le 22 septembre 2027 (EUR)	3 200 000	3 844 144	4 392 411	Amer Sports Co. 6,75 %, échéant le 16 février 2031 (\$ US)	405 000	550 309	553 012	
Acadia Healthcare Co. Inc. 5,00 %, échéant le 15 avril 2029 (\$ US)	1 169 000	1 513 556	1 522 025	Ameren Corp. 3,50 %, échéant le 15 janvier 2031 (\$ US)	2 205 000	2 827 939	2 724 888	
ACCO Brands Corp. 4,25 %, échéant le 15 mars 2029 (\$ US)	2 660 000	3 280 346	3 258 459	América Móvil SAB de CV 2,88 %, échéant le 7 mai 2030 (\$ US)	1 180 000	1 716 240	1 424 447	
Accor SA 1,75 %, échéant le 04 février 2026 (EUR)	700 000	965 664	994 756	American Airlines Inc. / AAdvantage Loyalty LP Ltd. 5,50 %, échéant le 20 avril 2026 (\$ US)	546 667	677 992	741 766	
2,38 %, échéant le 29 novembre 2028 (EUR)	500 000	654 214	690 563	American Axle & Manufacturing, Inc. 6,25 %, échéant le 15 mars 2026 (\$ US)	81 000	109 310	110 952	
Acushnet Co. 7,38 %, échéant le 15 octobre 2028 (\$ US)	395 000	536 610	560 366	6,50 %, échéant le 1 ^{er} avril 2027 (\$ US)	600 000	813 454	820 401	
Adient Global Holdings Ltd. 4,88 %, échéant le 15 août 2026 (\$ US)	200 000	246 738	266 287	6,88 %, échéant le 1 ^{er} juillet 2028 (\$ US)	600 000	817 928	819 992	
3,50 %, échéant le 15 août 2024 (EUR)	141 084	208 916	206 399	5,00 %, échéant le 1 ^{er} octobre 2029 (\$ US)	270 000	338 583	339 083	
4,88 %, échéant le 15 août 2026 (\$ US)	200 000	246 738	266 287	American Medical Systems Europe BV 1,63 %, échéant le 8 mars 2031 (EUR)	100 000	128 911	129 649	
7,00 %, échéant le 15 avril 2028 (\$ US)	265 000	360 705	371 406	AmeriGas Partners LP / AmeriGas FinanceCorp. 5,50 %, échéant le 7 mai 2025 (\$ US)	38 000	54 564	51 809	
8,25 %, échéant le 15 avril 2031 (\$ US)	570 000	772 338	814 662	5,88 %, échéant le 20 août 2026 (\$ US)	190 000	277 063	252 057	
Adler Pelzer Holding GmbH 9,50 %, échéant le 1 ^{er} avril 2027 (EUR)	736 000	1 016 588	1 076 949	Amgen, Inc. 2,45 %, échéant le 21 février 2030 (\$ US)	445 000	500 178	531 492	
ADT Security Corp. 4,88 %, échéant le 15 juillet 2032 (\$ US)	50 000	66 612	62 873	4,20 %, échéant le 22 février 2052 (\$ US)	1 260 000	1 497 653	1 371 712	
Advanced Energy Industries, Inc. 2,50 %, échéant le 15 septembre 2028 (\$ US)	1 948 000	2 699 722	2 791 924	Amkor Technology Inc. 6,63 %, échéant le 15 septembre 2027 (\$ US)	50 000	65 242	68 634	
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 2,45 %, échéant le 29 octobre 2026 (\$ US)	221 000	262 976	282 159	ams-OSRAM AG 2,13 %, échéant le 3 novembre 2027 (EUR)	900 000	1 503 482	1 044 992	
6,10 %, échéant le 15 janvier 2027 (\$ US)	1 500 000	2 012 635	2 083 455	12,25 %, échéant le 30 mars 2029 (\$ US)	235 000	320 489	333 286	
3,88 %, échéant le 23 janvier 2028 (\$ US)	1 530 000	1 887 357	1 984 630	Anglo American Capital PLC 5,50 %, échéant le 2 mai 2033 (\$ US)	4 010 000	5 292 398	5 382 597	
5,75 %, échéant le 6 juin 2028 (\$ US)	1 449 000	1 937 973	2 004 919	Obligation internationale du gouvernement de l'Angola 8,00 %, échéant le 26 novembre 2029 (\$ US)	1 520 000	1 824 625	1 873 715	
3,30 %, échéant le 30 janvier 2032 (\$ US)	635 000	687 540	747 921	8,75 %, échéant le 14 avril 2032 (\$ US)	2 059 000	2 591 663	2 499 804	
AES Corp. 3,95 %, échéant le 15 juillet 2030 (\$ US)	4 293 000	5 243 529	5 366 016	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp. 5,75 %, échéant le 1 ^{er} mars 2027 (\$ US)	405 000	496 612	550 017	
Ahead DB Holdings LLC 6,63 %, échéant le 1 ^{er} mai 2028 (\$ US)	554 000	623 492	716 056	5,75 %, échéant le 15 janvier 2028 (\$ US)	380 000	491 729	511 252	
AI Candelaria Spain SA 7,50 %, échéant le 15 décembre 2028 (\$ US)	191 666	270 934	257 704	5,38 %, échéant le 15 juin 2029 (\$ US)	500 000	635 300	663 609	
AIB Group PLC Taux variable, échéant le 23 juin 2025 (EUR)	3 500 000	4 800 138	5 133 347	Antero Resources Corp. 8,38 %, échéant le 15 juillet 2026 (\$ US)	411 000	559 600	582 586	
Taux variable, échéant le 13 septembre 2029 (\$ US)	555 000	756 992	784 480	7,63 %, échéant le 1 ^{er} février 2029 (\$ US)	258 000	352 859	363 688	
Taux variable, échéant le 28 mars 2035 (\$ US)	210 000	284 214	286 200	Anywhere Real Estate Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp. 5,25 %, échéant le 15 avril 2030 (\$ US)	590 000	567 299	482 090	
Air Transport Services Group Inc. 3,88 %, échéant le 15 août 2029 (\$ US)	790 000	1 062 116	919 688	API Group DE, Inc. 4,13 %, échéant le 15 juillet 2029 (\$ US)	270 000	314 768	336 408	
Airbnb Inc. 0,00 %, échéant le 15 mars 2026 (\$ US)	1 333 000	1 575 112	1 668 459	4,75 %, échéant le 15 octobre 2029 (\$ US)	277 000	340 759	354 070	
Aker BP ASA 6,00 %, échéant le 13 juin 2033 (\$ US)	1 240 000	1 653 824	1 717 822	Aramark International Finance SARL 3,13 %, échéant le 1 ^{er} avril 2025 (EUR)	600 000	896 577	871 715	
Alarm.com Holdings Inc. 0,00 %, échéant le 15 janvier 2026 (\$ US)	1 879 000	2 197 739	2 358 504	Aramark Services, Inc. 5,00 %, échéant le 1 ^{er} avril 2025 (\$ US)	105 000	144 442	142 788	
2,25 %, échéant le 1 ^{er} juin 2029 (\$ US)	1 190 000	1 628 143	1 600 413	5,00 %, échéant le 1 ^{er} février 2028 (\$ US)	260 000	348 465	344 511	
Albertsons Cos., Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC 7,50 %, échéant le 15 mars 2026 (\$ US)	155 000	232 252	215 203					
4,63 %, échéant le 15 janvier 2027 (\$ US)	685 000	843 064	905 977					
5,88 %, échéant le 15 février 2028 (\$ US)	31 000	45 179	41 948					
3,50 %, échéant le 15 mars 2029 (\$ US)	1 345 000	1 716 086	1 656 431					

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

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens, sauf la valeur nominale libellée en monnaie fonctionnelle locale)

	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur		Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
	\$	\$	\$		\$	\$	\$
6,50 %, échéant le 15 mai 2032 (\$ US)	486 000	664 192	673 581	4,25 %, échéant le 1 ^{er} février 2031 (\$ US)	3 100 000	4 199 863	3 465 417
Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp.				CD&R Smokey Buyer, Inc.			
6,63 %, échéant le 15 juillet 2026 (\$ US)	355 000	444 096	486 295	6,75 %, échéant le 15 juillet 2025 (\$ US)	1 860 000	2 597 604	2 531 106
BNP Paribas SA				CDW LLC / CDW Finance Corp.			
Taux variable, échéant le 14 août 2028 (\$ US)	4 400 000	5 995 708	6 180 452	5,50 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2024 (\$ US)	45 000	67 595	61 464
Taux variable, échéant le 11 juin 2030 (EUR)	1 600 000	2 452 575	2 440 885	4,25 %, échéant le 1 ^{er} avril 2028 (\$ US)	652 000	909 485	852 793
Boeing Co.				Cedar Fair LP			
6,53 %, échéant le 1 ^{er} mai 2034 (\$ US)	95 000	129 803	133 381	5,25 %, échéant le 15 juillet 2029 (\$ US)	1 060 000	1 360 731	1 392 353
3,50 %, échéant le 1 ^{er} mars 2039 (\$ US)	600 000	748 223	586 736	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co. / Magnum Management Corp. / Millennium Op			
5,71 %, échéant le 1 ^{er} mai 2040 (\$ US)	520 000	806 771	658 356	5,38 %, échéant le 15 avril 2027 (\$ US)	4 000	5 214	5 428
3,85 %, échéant le 1 ^{er} novembre 2048 (\$ US)	1 155 000	1 451 201	1 052 149	Cellex Telecom SA			
3,95 %, échéant le 1 ^{er} août 2059 (\$ US)	210 000	261 298	184 237	2,88 %, échéant le 18 avril 2025 (EUR)	1 000 000	1 660 714	1 455 216
Bombardier, Inc.				1,88 %, échéant le 26 juin 2029 (EUR)	2 500 000	3 226 615	3 336 679
7,00 %, échéant le 1 ^{er} juin 2032 (\$ US)	160 000	218 392	222 159	Cermex SAB de CV			
Box, Inc.				Taux variable, échéant le 8 juin 2026 (\$ US)	2 592 000	3 170 790	3 412 665
0,00 %, échéant le 15 janvier 2026 (\$ US)	2 657 000	4 007 617	4 185 598	Cencora, Inc.			
Boyne USA, Inc.				2,70 %, échéant le 15 mars 2031 (\$ US)	2 653 000	3 076 263	3 104 737
4,75 %, échéant le 15 mai 2029 (\$ US)	865 000	1 106 374	1 104 959	Centene Corp.			
BP Capital Markets America, Inc.				4,63 %, échéant le 15 décembre 2029 (\$ US)	555 000	823 411	718 723
2,72 %, échéant le 12 janvier 2032 (\$ US)	1 990 000	2 338 744	2 319 305	3,38 %, échéant le 15 février 2030 (\$ US)	920 000	1 208 858	1 118 127
4,81 %, échéant le 13 février 2033 (\$ US)	2 030 000	2 694 962	2 696 979	CenterPoint Energy, Inc.			
BP Capital Markets PLC				2,95 %, échéant le 1 ^{er} mars 2030 (\$ US)	887 000	1 313 446	1 075 670
Taux variable, échéant le 22 juin 2025 (\$ US)	331 000	462 825	445 052	Central Garden & Pet Co.			
Taux variable, échéant le 22 mars 2026 (EUR)	3 400 000	5 090 684	4 873 996	5,13 %, échéant le 1 ^{er} février 2028 (\$ US)	250 000	354 637	333 215
Taux variable, échéant le 22 mars 2029 (EUR)	2 003 000	2 793 915	2 817 165	4,13 %, échéant le 15 octobre 2030 (\$ US)	1 120 000	1 485 949	1 367 452
Taux variable, échéant le 22 mars 2030 (\$ US)	1 503 000	2 091 526	1 944 885	Carba Healthcare SACA			
Taux variable, échéant le 1 ^{er} décembre 2033 (\$ US)	1 680 000	2 269 176	2 366 795	3,50 %, échéant le 31 mai 2028 (EUR)	950 000	1 329 490	1 154 094
BPCE SA				CF Industries, Inc.			
4,88 %, échéant le 1 ^{er} avril 2026 (\$ US)	500 000	771 286	670 685	4,95 %, échéant le 1 ^{er} juin 2043 (\$ US)	1 400 000	2 172 160	1 679 096
Taux variable, échéant le 18 janvier 2027 (\$ US)	5 838 000	7 892 564	7 994 193	CF Industries, Inc.			
Taux variable, échéant le 19 juillet 2032 (\$ US)	1 937 000	2 413 696	2 162 396	7,50 %, échéant le 1 ^{er} janvier 2030 (\$ US)	400 000	540 209	566 268
Taux variable, échéant le 19 octobre 2034 (\$ US)	3 960 000	5 377 878	5 806 748	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital			
Braskem Netherlands Finance BV				2,25 %, échéant le 15 janvier 2029 (\$ US)	3 300 000	3 591 800	3 862 603
7,25 %, échéant le 13 février 2033 (\$ US)	1 830 000	2 370 646	2 362 340	3,50 %, échéant le 1 ^{er} juin 2041 (\$ US)	2 050 000	1 861 602	1 892 184
Notas do Tesouro Nacional, Brésil, série F				5,38 %, échéant le 1 ^{er} mai 2047 (\$ US)	1 260 000	2 127 213	1 383 024
10,00 %, échéant le 1 ^{er} janvier 2027 (BRL)	141 290 000	37 344 618	33 277 539	4,80 %, échéant le 1 ^{er} mars 2050 (\$ US)	810 000	1 288 907	817 632
Brink's Co.				3,70 %, échéant le 1 ^{er} avril 2051 (\$ US)	3 303 000	3 934 410	2 763 951
4,63 %, échéant le 15 octobre 2027 (\$ US)	850 000	1 154 742	1 116 333	3,90 %, échéant le 1 ^{er} juin 2052 (\$ US)	1 629 000	1 487 498	1 406 144
Bristol-Myers Squibb Co.				Cheesecake Factory, Inc.			
5,20 %, échéant le 22 février 2034 (\$ US)	2 350 000	3 182 108	3 215 633	0,38 %, échéant le 15 juin 2026 (\$ US)	1 611 000	1 953 005	1 999 552
5,55 %, échéant le 22 février 2054 (\$ US)	1 050 000	1 418 916	1 424 845	Chemours Co.			
5,65 %, échéant le 22 février 2064 (\$ US)	675 000	911 858	907 162	5,38 %, échéant le 15 mai 2027 (\$ US)	54 000	70 857	70 197
Broadcom, Inc.				5,75 %, échéant le 15 novembre 2028 (\$ US)	695 000	879 462	878 958
3,42 %, échéant le 15 avril 2033 (\$ US)	2 695 000	2 961 206	3 185 198	Cheniere Energy Partners LP			
Buckeye Partners LP				4,50 %, échéant le 1 ^{er} octobre 2029 (\$ US)	4 145 000	5 222 126	5 405 734
4,50 %, échéant le 1 ^{er} mars 2028 (\$ US)	206 000	271 747	265 095	5,95 %, échéant le 30 juin 2033 (\$ US)	2 830 000	3 778 065	3 927 851
Builders FirstSource, Inc.				Cheplapharm Arzneimittel GmbH			
4,25 %, échéant le 1 ^{er} février 2032 (\$ US)	998 000	1 272 652	1 208 249	3,50 %, échéant le 11 février 2027 (EUR)	730 000	945 078	1 025 107
6,38 %, échéant le 1 ^{er} mars 2034 (\$ US)	190 000	256 633	257 814	4,38 %, échéant le 15 janvier 2028 (EUR)	1 090 000	1 645 144	1 519 577
Burlington Northern Santa Fe LLC				Chesapeake Energy Corp.			
2,88 %, échéant le 15 juin 2052 (\$ US)	910 000	822 200	792 182	5,50 %, échéant le 1 ^{er} février 2026 (\$ US)	300 000	397 677	407 064
Cadent Finance PLC				6,75 %, échéant le 15 avril 2029 (\$ US)	910 000	1 184 830	1 248 444
0,63 %, échéant le 19 mars 2030 (EUR)	1 700 000	1 951 373	2 083 751	Chevron USA, Inc.			
Caesars Entertainment, Inc.				2,34 %, échéant le 12 août 2050 (\$ US)	606 000	653 162	484 035
8,13 %, échéant le 1 ^{er} juillet 2027 (\$ US)	425 000	576 845	593 632	Chord Energy Corp.			
6,50 %, échéant le 15 février 2032 (\$ US)	273 000	369 273	375 576	6,38 %, échéant le 1 ^{er} juin 2026 (\$ US)	150 000	198 774	205 349
CaixaBank SA				Chrome Holdco SAS			
Taux variable, échéant le 9 octobre 2027 (EUR)	4 200 000	5 830 107	6 035 331	5,00 %, échéant le 31 mai 2029 (EUR)	1 139 000	1 316 437	1 111 856
Taux variable, échéant le 13 septembre 2034 (\$ US)	2 095 000	2 857 475	3 033 985	CHS/Community Health Systems, Inc.			
California Resources Corp.				6,13 %, échéant le 1 ^{er} avril 2030 (\$ US)	265 000	336 461	254 063
7,13 %, échéant le 1 ^{er} février 2026 (\$ US)	87 000	113 282	119 404	5,25 %, échéant le 15 mai 2030 (\$ US)	370 000	451 676	417 356
Carnival Corp.				4,75 %, échéant le 15 février 2031 (\$ US)	640 000	810 619	689 273
5,75 %, échéant le 1 ^{er} mars 2027 (\$ US)	175 000	180 865	236 676	10,88 %, échéant le 15 janvier 2032 (\$ US)	372 000	517 917	530 007
Catalent Pharma Solutions, Inc.				Ciena Corp.			
5,00 %, échéant le 15 juillet 2027 (\$ US)	203 000	255 003	272 504	4,00 %, échéant le 31 janvier 2030 (\$ US)	550 000	658 052	681 760
2,38 %, échéant le 1 ^{er} mars 2028 (EUR)	710 000	995 455	997 834	Cinemark USA, Inc.			
3,13 %, échéant le 15 février 2029 (\$ US)	200 000	221 798	262 083	5,25 %, échéant le 15 juillet 2028 (\$ US)	685 000	828 612	896 690
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.				Cirsa Finance International SARL			
5,13 %, échéant le 1 ^{er} mai 2027 (\$ US)	3 550 000	4 908 111	4 667 003	10,38 %, échéant le 30 novembre 2027 (EUR)	668 700	1 022 120	1 048 027
5,00 %, échéant le 1 ^{er} février 2028 (\$ US)	842 000	1 098 338	1 077 820	6,50 %, échéant le 15 mars 2029 (EUR)	561 000	837 186	848 785
5,38 %, échéant le 1 ^{er} juin 2029 (\$ US)	569 000	779 481	709 003				
4,75 %, échéant le 1 ^{er} mars 2030 (\$ US)	2 482 000	3 478 319	2 943 046				

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

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens, sauf la valeur nominale libellée en monnaie fonctionnelle locale)

	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur		Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$			\$	\$
Citibank NA				Taux variable, échéant le 6 avril 2028 (\$ US)	2 850 000	3 555 517	3 723 327
5,57 %, échéant le 30 avril 2034 (\$ US)	250 000	341 538	348 374	Obligation internationale du gouvernement du Costa Rica			
Citigroup, Inc.				6,13 %, échéant le 19 février 2031 (\$ US)	1 750 000	2 126 921	2 412 043
Taux variable, échéant le 18 février 2026 (\$ US)	2 035 000	2 309 286	2 640 299	Coty, Inc.			
Taux variable, échéant le 28 janvier 2027 (\$ US)	2 835 000	3 210 984	3 618 407	3,88 %, échéant le 15 avril 2026 (EUR)	1 030 000	1 442 646	1 502 559
Taux variable, échéant le 27 octobre 2028 (\$ US)	1 190 000	1 790 675	1 539 676	4,75 %, échéant le 15 avril 2026 (EUR)	500 000	726 558	733 106
Taux variable, échéant le 15 août 2029 (\$ US)	1 860 000	2 543 098	2 544 787	5,00 %, échéant le 15 avril 2026 (\$ US)	83 000	103 877	112 138
Taux variable, échéant le 5 novembre 2030 (\$ US)	5 340 000	6 860 846	6 513 755	Coty, Inc. / HFC Prestige Products, Inc. / HFC			
Taux variable, échéant le 31 mars 2031 (\$ US)	4 315 000	6 673 782	5 632 722	Prestige International U.S. LLC			
Taux variable, échéant le 3 novembre 2032 (\$ US)	1 450 000	1 560 514	1 633 388	4,75 %, échéant le 15 janvier 2029 (\$ US)	100 000	126 403	130 155
Taux variable, échéant le 13 février 2035 (\$ US)	1 805 000	2 407 461	2 452 757	Country Garden Holdings Co. Ltd.			
Taux variable, échéant le 11 juin 2035 (\$ US)	1 570 000	2 147 211	2 136 493	3,13 %, échéant le 22 octobre 2025 (\$ US)	3 060 000	3 253 044	370 482
Civitas Resources, Inc.				CPUK Finance Ltd.			
8,38 %, échéant le 1 ^{er} juillet 2028 (\$ US)	310 000	411 453	444 886	4,50 %, échéant le 28 août 2027 (GBP)	257 000	442 928	416 066
8,75 %, échéant le 1 ^{er} juillet 2031 (\$ US)	695 000	974 456	1 019 508	Crédit Agricole SA			
Clarios Global LP / Clarios U.S. Finance Co.				Taux variable, échéant le 3 octobre 2029 (\$ US)	1 225 000	1 648 666	1 722 658
6,25 %, échéant le 15 mai 2026 (\$ US)	750 000	1 003 338	1 025 759	3,25 %, échéant le 14 janvier 2030 (\$ US)	2 430 000	3 258 804	2 929 280
8,50 %, échéant le 15 mai 2027 (\$ US)	533 000	696 969	734 483	Crescent Energy Finance LLC			
Clarivate Science Holdings Corp.				9,25 %, échéant le 15 février 2028 (\$ US)	565 000	779 927	818 768
3,88 %, échéant le 1 ^{er} juillet 2028 (\$ US)	650 000	791 301	827 180	7,63 %, échéant le 1 ^{er} avril 2032 (\$ US)	225 000	307 560	313 929
4,88 %, échéant le 1 ^{er} juillet 2029 (\$ US)	780 000	974 182	991 282	7,38 %, échéant le 15 janvier 2033 (\$ US)	200 000	274 347	274 582
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.				Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood			
5,13 %, échéant le 15 août 2027 (\$ US)	2 105 000	2 705 929	2 752 800	Midstream Finance Corp.			
7,75 %, échéant le 15 avril 2028 (\$ US)	670 000	884 115	803 339	5,75 %, échéant le 1 ^{er} avril 2025 (\$ US)	177 000	217 442	241 585
9,00 %, échéant le 15 septembre 2028 (\$ US)	295 000	405 827	422 929	5,63 %, échéant le 1 ^{er} mai 2027 (\$ US)	30 000	35 652	40 894
Cleveland-Cliffs, Inc.				7,38 %, échéant le 1 ^{er} février 2031 (\$ US)	615 000	832 264	878 692
4,63 %, échéant le 1 ^{er} mars 2029 (\$ US)	1 172 000	1 470 313	1 519 894	Crown Castle, Inc.			
Coherent Corp.				4,80 %, échéant le 1 ^{er} septembre 2028 (\$ US)	1 140 000	1 539 999	1 528 249
5,00 %, échéant le 15 décembre 2029 (\$ US)	2 661 000	3 346 459	3 448 826	Crown European Holdings SA			
Coinbase Global, Inc.				2,63 %, échéant le 30 septembre 2024 (EUR)	700 000	1 014 089	1 022 183
3,38 %, échéant le 1 ^{er} octobre 2028 (\$ US)	540 000	642 309	634 145	3,38 %, échéant le 15 mai 2025 (EUR)	1 220 000	1 965 103	1 775 775
Obligation internationale du gouvernement de Colombie				2,88 %, échéant le 1 ^{er} février 2026 (EUR)	200 000	285 785	287 714
3,00 %, échéant le 30 janvier 2030 (\$ US)	2 370 000	3 246 890	2 658 798	CSC Holdings LLC			
3,13 %, échéant le 15 avril 2031 (\$ US)	1 620 000	2 225 625	1 751 744	5,50 %, échéant le 15 avril 2027 (\$ US)	435 000	620 467	483 325
7,50 %, échéant le 2 février 2034 (\$ US)	3 150 000	4 393 077	4 324 825	5,38 %, échéant le 1 ^{er} février 2028 (\$ US)	200 000	231 340	208 182
5,20 %, échéant le 15 mai 2049 (\$ US)	1 582 000	1 979 505	1 534 183	6,50 %, échéant le 1 ^{er} février 2029 (\$ US)	1 620 000	2 167 638	1 619 283
8,75 %, échéant le 14 novembre 2053 (\$ US)	1 310 000	1 765 898	1 893 307	5,75 %, échéant le 15 janvier 2030 (\$ US)	640 000	581 877	329 651
Columbia Pipelines Operating Co. LLC				CVS Health Corp.			
5,93 %, échéant le 15 août 2030 (\$ US)	3 985 000	5 422 220	5 576 249	3,75 %, échéant le 1 ^{er} avril 2030 (\$ US)	1 539 000	1 917 446	1 939 622
6,04 %, échéant le 15 novembre 2033 (\$ US)	1 050 000	1 400 668	1 471 308	2,13 %, échéant le 15 septembre 2031 (\$ US)	760 000	822 241	836 085
Comcast Corp.				5,25 %, échéant le 21 février 2033 (\$ US)	770 000	1 025 170	1 030 172
3,20 %, échéant le 15 juillet 2036 (\$ US)	1 260 000	1 956 615	1 397 367	4,13 %, échéant le 1 ^{er} avril 2040 (\$ US)	1 115 000	1 822 056	1 238 011
3,75 %, échéant le 1 ^{er} avril 2040 (\$ US)	1 449 000	2 088 153	1 619 581	Obligations d'État de la République tchèque			
2,80 %, échéant le 15 janvier 2051 (\$ US)	3 830 000	3 956 159	3 629 336	4,50 %, échéant le 11 novembre 2032 (CZK)	272 180 000	16 691 450	16 345 109
5,35 %, échéant le 15 mai 2053 (\$ US)	5 240 000	7 031 939	6 912 895	4,90 %, échéant le 14 avril 2034 (CZK)	276 900 000	17 876 922	17 122 491
Commerzbank AG				1,95 %, échéant le 30 juillet 2037 (CZK)	210 790 000	9 594 612	9 552 112
Taux variable, échéant le 5 décembre 2030 (EUR)	1 300 000	2 126 305	1 888 818	Dana Financing Luxembourg SARL			
Commonwealth Bank of Australia				5,75 %, échéant le 15 avril 2025 (\$ US)	120 000	166 370	163 923
3,78 %, échéant le 14 mars 2032 (\$ US)	390 000	464 566	468 299	Dana, Inc.			
CommScope Technologies LLC				5,63 %, échéant le 15 juin 2028 (\$ US)	475 000	634 241	631 021
6,00 %, échéant le 15 juin 2025 (\$ US)	533 000	726 717	594 442	Danaher Corp.			
CommScope, Inc.				2,80 %, échéant le 10 décembre 2051 (\$ US)	1 870 000	1 758 309	1 626 664
6,00 %, échéant le 1 ^{er} mars 2026 (\$ US)	915 000	1 305 347	1 103 119	Danske Bank AS			
4,75 %, échéant le 1 ^{er} septembre 2029 (\$ US)	720 000	623 729	682 330	Taux variable, échéant le 11 septembre 2026 (\$ US)	342 000	413 272	444 807
Comstock Resources, Inc.				Taux variable, échéant le 21 juin 2030 (EUR)	3 400 000	4 930 820	5 187 463
6,75 %, échéant le 1 ^{er} mars 2029 (\$ US)	1 304 000	1 688 324	1 730 333	Darling Global Finance BV			
Conduent Business Services LLC / Conduent State & Local Solutions Inc.				3,63 %, échéant le 15 mai 2026 (EUR)	1 280 000	2 014 671	1 860 144
6,00 %, échéant le 1 ^{er} novembre 2029 (\$ US)	875 000	1 067 915	1 119 680	DaVita, Inc.			
Constellation Brands, Inc.				4,63 %, échéant le 1 ^{er} juin 2030 (\$ US)	655 000	847 821	810 427
5,00 %, échéant le 2 février 2026 (\$ US)	350 000	467 779	477 818	Deutsche Lufthansa AG			
2,25 %, échéant le 1 ^{er} août 2031 (\$ US)	3 176 000	3 470 507	3 574 054	2,88 %, échéant le 11 février 2025 (EUR)	1 000 000	1 355 867	1 455 951
Constellation Energy Generation LLC				Diamondback Energy, Inc.			
5,80 %, échéant le 1 ^{er} mars 2033 (\$ US)	261 000	353 244	365 256	3,13 %, échéant le 24 mars 2031 (\$ US)	1 654 000	1 982 663	1 993 682
5,60 %, échéant le 15 juin 2042 (\$ US)	1 290 000	1 965 113	1 709 139	Discovery Communications LLC			
6,50 %, échéant le 1 ^{er} octobre 2053 (\$ US)	993 000	1 366 438	1 450 598	3,63 %, échéant le 15 mai 2030 (\$ US)	200 000	257 318	240 966
Constellium SE				DISH DBS Corp.			
4,25 %, échéant le 15 février 2026 (EUR)	730 000	1 058 692	1 065 253	5,88 %, échéant le 15 novembre 2024 (\$ US)	1 280 000	1 684 327	1 663 675
5,63 %, échéant le 15 juin 2028 (\$ US)	615 000	821 539	824 462	7,75 %, échéant le 1 ^{er} juillet 2026 (\$ US)	884 000	1 294 995	752 494
ContourGlobal Power Holdings SA				5,25 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2026 (\$ US)	1 440 000	1 761 904	1 559 468
2,75 %, échéant le 1 ^{er} janvier 2026 (EUR)	100 000	154 876	141 874	5,75 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2028 (\$ US)	240 000	299 880	228 375
Cooperative Rabobank UA				DISH Network Corp.			
Taux variable, échéant le 29 juin 2027 (EUR)	1 200 000	1 668 963	1 673 526	11,75 %, échéant le 15 novembre 2027 (\$ US)	2 968 000	3 967 314	3 984 996
				DNB Bank ASA			
				Taux variable, échéant le 16 septembre 2026 (\$ US)	2 103 000	2 551 496	2 723 417

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

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens, sauf la valeur nominale libellée en monnaie fonctionnelle locale)

	Valeur				Valeur		
	nominale	Coût moyen	Juste valeur		nominale	Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$			\$	\$
Obligation internationale de la République dominicaine				8,75 %, échéant le 1 ^{er} mai 2031 (\$ US)	529 000	737 471	754 828
6,88 %, échéant le 29 janvier 2026 (\$ US)	2 642 000	3 806 322	3 659 568	Encompass Health Corp.			
6,85 %, échéant le 27 janvier 2045 (\$ US)	4 140 000	4 999 333	5 596 135	4,50 %, échéant le 1 ^{er} février 2028 (\$ US)	545 000	747 660	709 847
Dornoch Debt Merger Sub, Inc.				4,75 %, échéant le 1 ^{er} février 2030 (\$ US)	1 210 000	1 596 489	1 550 072
6,63 %, échéant le 15 octobre 2029 (\$ US)	595 000	606 346	694 036	Endo Finance Holdings, Inc.			
DP World Crescent Ltd.				8,50 %, échéant le 15 avril 2031 (\$ US)	101 000	138 193	142 749
4,85 %, échéant le 26 septembre 2028 (\$ US)	1 170 000	1 720 544	1 570 712	Endo Luxembourg Finance SARL			
Dropbox, Inc.				6,13 %, échéant le 1 ^{er} avril 2029 (\$ US)	1 010 000	0	0
0,00 %, échéant le 1 ^{er} mars 2028 (\$ US)	2 884 000	3 815 824	3 607 627	Enel Finance International NV			
DT Midstream, Inc.				1,38 %, échéant le 12 juillet 2026 (\$ US)	3 805 000	4 276 310	4 822 143
4,13 %, échéant le 15 juin 2029 (\$ US)	250 000	304 570	316 838	3,50 %, échéant le 6 avril 2028 (\$ US)	3 120 000	4 621 128	3 996 929
Dufry One BV				1,88 %, échéant le 12 juillet 2028 (\$ US)	2 435 000	2 736 386	2 935 837
2,00 %, échéant le 15 février 2027 (EUR)	720 000	892 458	993 208	2,25 %, échéant le 12 juillet 2031 (\$ US)	519 000	644 096	580 473
Duke Energy Corp.				5,00 %, échéant le 15 juin 2032 (\$ US)	565 000	699 948	736 030
2,45 %, échéant le 1 ^{er} juin 2030 (\$ US)	1 570 000	1 695 126	1 846 600	Enel SpA			
Duke Energy Indiana LLC				Taux variable, échéant le 10 décembre 2026 (EUR)	1 456 000	2 251 397	2 010 973
5,40 %, échéant le 1 ^{er} avril 2053 (\$ US)	75 000	102 777	97 602	Taux variable, échéant le 8 juin 2030 (EUR)	3 600 000	3 896 019	4 362 746
Duke Energy Ohio, Inc.				Taux variable, échéant le 16 avril 2031 (EUR)	1 349 000	1 956 774	2 135 147
2,13 %, échéant le 1 ^{er} juin 2030 (\$ US)	1 316 000	1 881 963	1 522 414	Energizer Gamma Acquisition BV			
Duke Energy Progress LLC				3,50 %, échéant le 30 juin 2029 (EUR)	1 285 000	1 581 234	1 734 825
3,40 %, échéant le 1 ^{er} avril 2032 (\$ US)	740 000	946 369	896 829	Energizer Holdings, Inc.			
2,50 %, échéant le 15 août 2050 (\$ US)	1 265 000	1 254 502	1 004 300	4,75 %, échéant le 15 juin 2028 (\$ US)	1 538 000	2 118 533	1 971 946
Dun & Bradstreet Corp.				4,38 %, échéant le 31 mars 2029 (\$ US)	900 000	1 169 280	1 115 021
5,00 %, échéant le 15 décembre 2029 (\$ US)	555 000	714 447	705 708	Eni SpA			
Dycom Industries, Inc.				4,25 %, échéant le 9 mai 2029 (\$ US)	1 750 000	2 614 301	2 303 160
4,50 %, échéant le 15 avril 2029 (\$ US)	460 000	535 454	589 933	EnLink Midstream Partners LP			
EC Finance PLC				4,15 %, échéant le 1 ^{er} juin 2025 (\$ US)	13 000	13 961	17 491
3,00 %, échéant le 15 octobre 2026 (EUR)	1 822 000	2 540 268	2 589 354	4,85 %, échéant le 15 juillet 2026 (\$ US)	340 000	354 737	456 812
Edgewell Personal Care Co.				5,60 %, échéant le 1 ^{er} avril 2044 (\$ US)	32 000	26 196	38 915
5,50 %, échéant le 1 ^{er} juin 2028 (\$ US)	1 568 000	2 192 462	2 095 285	Enphase Energy, Inc.			
4,13 %, échéant le 1 ^{er} avril 2029 (\$ US)	10 000	12 481	12 602	0,00 %, échéant le 1 ^{er} mars 2028 (\$ US)	2 150 000	3 032 113	2 441 938
EDP - Energias de Portugal SA				Entegris Escrow Corp.			
Taux variable, échéant le 20 juillet 2080 (EUR)	900 000	1 334 242	1 284 675	5,95 %, échéant le 15 juin 2030 (\$ US)	380 000	489 562	515 281
Taux variable, échéant le 14 mars 2082 (EUR)	2 300 000	2 916 929	3 101 950	Entegris, Inc.			
Taux variable, échéant le 23 avril 2083 (EUR)	2 800 000	4 121 073	4 279 303	4,38 %, échéant le 15 avril 2028 (\$ US)	1 700 000	2 276 667	2 196 695
eDreams ODIGEO SA				Energy Texas, Inc.			
5,50 %, échéant le 15 juillet 2027 (EUR)	1 400 000	1 646 422	2 052 441	1,75 %, échéant le 15 mars 2031 (\$ US)	2 000 000	2 211 377	2 210 987
Obligation internationale du gouvernement de l'Égypte				Enterprise Products Operating LLC			
7,63 %, échéant le 29 mai 2032 (\$ US)	4 190 000	4 940 475	4 692 006	3,20 %, échéant le 15 février 2052 (\$ US)	595 000	578 201	544 964
eircom Finance DAC				Entorian Technologies, Inc.			
3,50 %, échéant le 15 mai 2026 (EUR)	2 000 000	2 900 730	2 858 803	8,75 %, échéant le 15 octobre 2026 (\$ US)	53 000	0	-
2,63 %, échéant le 15 février 2027 (EUR)	500 000	653 311	691 977	Envestnet, Inc.			
Elastic NV				2,63 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2027 (\$ US)	1 070 000	1 421 495	1 575 795
4,13 %, échéant le 15 juillet 2029 (\$ US)	530 000	618 095	663 143	EQM Midstream Partners LP			
Electricité de France SA				4,00 %, échéant le 1 ^{er} août 2024 (\$ US)	72 000	95 768	98 259
Taux variable, échéant le 29 janvier 2025 (EUR)	2 000 000	3 111 462	2 929 759	6,00 %, échéant le 1 ^{er} juillet 2025 (\$ US)	149 000	202 649	203 990
Taux variable, échéant le 15 décembre 2026 (EUR)	800 000	1 055 190	1 095 486	4,50 %, échéant le 15 janvier 2029 (\$ US)	1 145 000	1 446 156	1 479 732
Taux variable, échéant le 1 ^{er} décembre 2027 (EUR)	1 400 000	1 862 597	1 854 235	EquipmentShare.com, Inc.			
5,70 %, échéant le 23 mai 2028 (\$ US)	355 000	476 617	490 975	9,00 %, échéant le 15 mai 2028 (\$ US)	545 000	721 375	770 497
Taux variable, échéant le 6 septembre 2028 (EUR)	200 000	319 919	313 801	8,63 %, échéant le 15 mai 2032 (\$ US)	250 000	348 892	355 111
Taux variable, échéant le 15 juin 2030 (EUR)	2 400 000	3 012 320	3 074 875	Etsy, Inc.			
Element Solutions, Inc.				0,13 %, échéant le 1 ^{er} octobre 2026 (\$ US)	1 785 000	2 586 399	2 423 654
3,88 %, échéant le 1 ^{er} septembre 2028 (\$ US)	794 000	1 030 040	999 307	Union européenne			
Elis SA				2,50 %, échéant le 4 octobre 2052 (EUR)	3 528 022	4 272 711	4 250 818
2,88 %, échéant le 15 février 2026 (EUR)	1 000 000	1 539 906	1 441 489	3,00 %, échéant le 4 mars 2053 (EUR)	11 720 000	16 340 495	15 613 162
1,63 %, échéant le 3 avril 2028 (EUR)	1 000 000	1 359 130	1 341 539	Eventbrite, Inc.			
ELO SACA				0,75 %, échéant le 15 septembre 2026 (\$ US)	925 000	1 189 358	1 087 961
5,88 %, échéant le 17 avril 2028 (EUR)	300 000	438 404	433 139	Everbridge, Inc.			
6,00 %, échéant le 22 mars 2029 (EUR)	500 000	727 444	720 735	0,00 %, échéant le 15 mars 2026 (\$ US)	639 000	825 681	863 257
Emera U.S. Finance LP				Evergy Metro, Inc.			
2,64 %, échéant le 15 juin 2031 (\$ US)	3 266 000	3 996 829	3 703 912	2,25 %, échéant le 1 ^{er} juin 2030 (\$ US)	927 000	1 343 370	1 081 339
Emera, Inc.				Exxon Mobile Corp.			
Taux variable, échéant le 15 juin 2076 (\$ US)	520 000	774 726	709 367	3,00 %, échéant le 16 août 2039 (\$ US)	505 000	655 532	527 294
Emerald Debt Merger Sub LLC				Fells Point Funding Trust			
6,63 %, échéant le 15 décembre 2030 (\$ US)	820 000	1 110 034	1 133 338	3,05 %, échéant le 31 janvier 2027 (\$ US)	1 707 000	2 063 745	2 200 071
6,75 %, échéant le 15 juillet 2031 (\$ US)	124 000	170 085	172 121	Département des finances du Gouvernement de Sharj			
EMRLD Borrower LP / Emerald Co-Issuer, Inc.				4,00 %, échéant le 28 juillet 2050 (\$ US)	3 180 000	4 463 983	2 847 699
6,38 %, échéant le 15 décembre 2030 (EUR)	1 159 000	1 726 938	1 765 990	FirstEnergy Transmission LLC			
Enbridge, Inc.				2,87 %, échéant le 15 septembre 2028 (\$ US)	2 665 000	3 207 376	3 333 153
Taux variable, échéant le 15 janvier 2084 (\$ US)	3 830 000	5 167 244	5 472 607	4,55 %, échéant le 1 ^{er} avril 2049 (\$ US)	1 008 000	1 160 014	1 147 572
EnBW International Finance BV				Five 9, Inc.			
4,00 %, échéant le 24 janvier 2035 (EUR)	1 113 000	1 602 171	1 645 262	1,00 %, échéant le 15 mars 2029 (\$ US)	1 945 000	2 630 010	2 374 664
Encino Acquisition Partners Holdings LLC				Ford Motor Co.			
8,50 %, échéant le 1 ^{er} mai 2028 (\$ US)	295 000	369 709	411 691	0,00 %, échéant le 15 mars 2026 (\$ US)	1 590 000	1 991 868	2 204 565

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

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens, sauf la valeur nominale libellée en monnaie fonctionnelle locale)

	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur		Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$			\$	\$
5,29 %, échéant le 8 décembre 2046 (\$ US)	495 000	666 045	595 933	Taux variable, échéant le 31 octobre 2038 (\$ US)	1 080 000	1 743 618	1 260 549
Ford Motor Credit Co. LLC				Goodyear Tire & Rubber Co.			
4,69 %, échéant le 9 juin 2025 (\$ US)	200 000	274 579	270 562	5,00 %, échéant le 15 juillet 2029 (\$ US)	830 000	1 001 492	1 058 261
5,13 %, échéant le 16 juin 2025 (\$ US)	260 000	365 813	353 107	Graham Packaging Co., Inc.			
3,25 %, échéant le 15 septembre 2025 (EUR)	500 000	817 425	726 693	7,13 %, échéant le 15 août 2028 (\$ US)	615 000	855 774	795 641
3,38 %, échéant le 13 novembre 2025 (\$ US)	200 000	260 280	264 897	Graphic Packaging International LLC			
4,39 %, échéant le 8 janvier 2026 (\$ US)	2 260 000	3 037 402	3 027 458	3,50 %, échéant le 15 mars 2028 (\$ US)	234 000	312 475	295 627
2,39 %, échéant le 17 février 2026 (EUR)	1 500 000	2 228 965	2 146 359	Grey Oak Pipeline LLC			
4,54 %, échéant le 1 ^{er} août 2026 (\$ US)	605 000	827 686	805 815	2,60 %, échéant le 15 octobre 2025 (\$ US)	390 000	513 494	512 434
4,27 %, échéant le 9 janvier 2027 (\$ US)	575 000	754 271	758 341	Gray Television, Inc.			
4,95 %, échéant le 28 mai 2027 (\$ US)	1 320 000	1 658 826	1 763 619	7,00 %, échéant le 15 mai 2027 (\$ US)	290 000	379 246	365 602
4,00 %, échéant le 13 novembre 2030 (\$ US)	200 000	260 280	244 604	10,50 %, échéant le 15 juillet 2029 (\$ US)	608 000	835 179	837 327
Forvia SE				4,75 %, échéant le 15 octobre 2030 (\$ US)	635 000	756 524	752 187
2,63 %, échéant le 15 juin 2025 (EUR)	400 000	616 295	577 929	5,38 %, échéant le 15 novembre 2031 (\$ US)	495 000	616 372	384 646
3,13 %, échéant le 15 juin 2026 (EUR)	1 030 000	1 481 433	1 475 679	Greenbrier Cos., Inc.			
2,75 %, échéant le 15 février 2027 (EUR)	2 380 000	3 128 000	3 335 099	2,88 %, échéant le 15 avril 2028 (\$ US)	2 505 000	3 312 247	3 686 558
2,38 %, échéant le 15 juin 2027 (EUR)	1 330 000	1 895 700	1 834 749	Griffon Corp.			
3,75 %, échéant le 15 juin 2028 (EUR)	730 000	975 676	1 032 105	5,75 %, échéant le 1 ^{er} mars 2028 (\$ US)	2 210 000	2 940 153	2 919 389
Freeport-McMoRan, Inc.				Grifols SA			
4,13 %, échéant le 1 ^{er} mars 2028 (\$ US)	270 000	337 113	354 408	1,63 %, échéant le 15 février 2025 (EUR)	1 090 000	1 426 897	1 584 697
4,25 %, échéant le 1 ^{er} mars 2030 (\$ US)	483 000	578 111	624 786	2,25 %, échéant le 15 novembre 2027 (EUR)	200 000	261 902	263 167
4,63 %, échéant le 1 ^{er} août 2030 (\$ US)	379 000	464 148	499 754	3,88 %, échéant le 15 octobre 2028 (EUR)	2 206 000	2 919 889	2 660 879
5,40 %, échéant le 14 novembre 2034 (\$ US)	749 000	1 110 052	1 008 670	4,75 %, échéant le 15 octobre 2028 (\$ US)	400 000	506 300	472 628
Frontier Communications Holdings LLC				Grupo Antolin-Irausa SA			
5,88 %, échéant le 15 octobre 2027 (\$ US)	1 460 000	1 913 493	1 952 079	3,50 %, échéant le 30 avril 2028 (EUR)	298 000	440 456	336 474
Gaci First Investment Co.				Guala Closures SpA			
4,88 %, échéant le 14 février 2035 (\$ US)	4 777 000	6 258 935	6 186 942	3,25 %, échéant le 15 juin 2028 (EUR)	929 000	1 318 531	1 254 550
5,38 %, échéant le 29 janvier 2054 (\$ US)	2 982 000	3 482 202	3 625 127	Guara Norte SARL			
Gannett Holdings LLC				5,20 %, échéant le 15 juin 2034 (\$ US)	1 488 186	1 896 002	1 877 347
6,00 %, échéant le 1 ^{er} novembre 2026 (\$ US)	270 000	339 271	353 645	Gulfport Energy Corp.			
GCI LLC				8,00 %, échéant le 17 mai 2026 (\$ US)	182 000	243 090	252 014
4,75 %, échéant le 15 octobre 2028 (\$ US)	1 670 000	2 271 499	2 088 501	H World Group Ltd.			
General Electric Co.				3,00 %, échéant le 1 ^{er} mai 2026 (\$ US)	830 000	1 210 603	1 212 694
4,13 %, échéant le 19 septembre 2035 (EUR)	730 000	1 445 406	1 091 130	Hanesbrands, Inc.			
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.				4,88 %, échéant le 15 mai 2026 (\$ US)	81 000	116 491	108 494
8,00 %, échéant le 15 janvier 2027 (\$ US)	460 000	611 457	643 955	9,00 %, échéant le 15 février 2031 (\$ US)	205 000	278 908	294 044
8,25 %, échéant le 15 janvier 2029 (\$ US)	235 000	316 093	332 039	HCA, Inc.			
GFL Environmental, Inc.				5,38 %, échéant le 1 ^{er} février 2025 (\$ US)	114 000	169 472	155 454
5,13 %, échéant le 15 décembre 2026 (\$ US)	20 000	27 861	27 077	4,50 %, échéant le 15 février 2027 (\$ US)	1 610 000	2 460 882	2 153 115
4,00 %, échéant le 1 ^{er} août 2028 (\$ US)	1 255 000	1 592 763	1 597 402	5,20 %, échéant le 1 ^{er} juin 2028 (\$ US)	920 000	1 244 372	1 254 668
4,75 %, échéant le 15 juin 2029 (\$ US)	435 000	539 217	562 292	5,63 %, échéant le 1 ^{er} septembre 2028 (\$ US)	866 000	1 228 189	1 196 514
4,38 %, échéant le 15 août 2029 (\$ US)	135 000	171 094	170 385	4,13 %, échéant le 15 juin 2029 (\$ US)	2 635 000	3 213 636	3 415 449
Gilead Sciences, Inc.				3,50 %, échéant le 1 ^{er} septembre 2030 (\$ US)	970 000	1 223 384	1 198 850
5,55 %, échéant le 15 octobre 2053 (\$ US)	2 570 000	3 564 946	3 532 271	2,38 %, échéant le 15 juillet 2031 (\$ US)	1 350 000	1 644 192	1 519 494
Glencore Funding LLC				5,25 %, échéant le 15 juin 2049 (\$ US)	1 720 000	1 941 472	2 109 628
5,40 %, échéant le 8 mai 2028 (\$ US)	2 500 000	3 404 172	3 423 457	3,50 %, échéant le 15 juillet 2051 (\$ US)	1 020 000	1 254 480	938 420
6,38 %, échéant le 6 octobre 2030 (\$ US)	265 000	356 033	378 338	4,63 %, échéant le 15 mars 2052 (\$ US)	2 647 000	2 915 263	2 945 207
2,85 %, échéant le 27 avril 2031 (\$ US)	3 900 000	4 330 551	4 505 475	Healthpeak OP LLC			
5,63 %, échéant le 4 avril 2034 (\$ US)	2 885 000	3 904 301	3 895 374	5,25 %, échéant le 15 décembre 2032 (\$ US)	2 119 000	2 877 173	2 855 005
Global Infrastructure Solutions, Inc.				Heathrow Funding Ltd.			
5,63 %, échéant le 1 ^{er} juin 2029 (\$ US)	300 000	357 297	387 764	1,13 %, échéant le 8 octobre 2032 (EUR)	6 000 000	7 774 286	7 454 396
7,50 %, échéant le 15 avril 2032 (\$ US)	250 000	309 594	335 822	1,88 %, échéant le 14 mars 2036 (EUR)	300 000	486 576	365 169
Global Payments, Inc.				5,88 %, échéant le 13 mai 2043 (GBP)	1 300 000	3 249 052	2 270 853
2,90 %, échéant le 15 mai 2030 (\$ US)	650 000	821 334	775 256	Herc Holdings, Inc.			
1,50 %, échéant le 1 ^{er} mars 2031 (\$ US)	1 423 000	1 980 962	1 791 970	5,50 %, échéant le 15 juillet 2027 (\$ US)	1 309 000	1 775 687	1 764 529
2,90 %, échéant le 15 novembre 2031 (\$ US)	1 650 000	2 067 478	1 893 657	Herens Midco SARL			
Go Daddy Operating Co. LLC / GD Finance Co., Inc.				5,25 %, échéant le 15 mai 2029 (EUR)	883 000	1 177 616	1 005 848
5,25 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2027 (\$ US)	501 000	673 203	671 503	Hertz Corp.			
Goldman Sachs Group, Inc.				4,63 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2026 (\$ US)	1 022 000	1 264 395	1 015 577
Taux variable, échéant le 10 mai 2026 (\$ US)	1 416 000	1 788 524	1 828 329	12,63 %, échéant le 15 juillet 2029 (\$ US)	243 000	332 509	344 459
Taux variable, échéant le 10 août 2026 (\$ US)	544 000	680 350	693 318	Hess Midstream Operations LP			
3,50 %, échéant le 16 novembre 2026 (\$ US)	3 015 000	4 479 147	3 960 061	5,13 %, échéant le 15 juin 2028 (\$ US)	255 000	328 180	338 038
Taux variable, échéant le 15 juin 2027 (\$ US)	2 545 000	3 217 912	3 415 066	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co.			
Taux variable, échéant le 21 octobre 2027 (\$ US)	3 320 000	4 152 181	4 195 292	5,75 %, échéant le 1 ^{er} février 2029 (\$ US)	495 000	610 862	655 863
Taux variable, échéant le 24 février 2028 (\$ US)	2 190 000	2 738 048	2 795 365	Hilton Domestic Operating Co., Inc.			
Taux variable, échéant le 10 février 2029 (\$ US)	825 000	1 110 821	1 185 695	4,88 %, échéant le 15 janvier 2030 (\$ US)	386 000	527 398	505 903
Taux variable, échéant le 10 mai 2029 (\$ US)	2 860 000	3 951 805	4 033 930	Hologic, Inc.			
Taux variable, échéant le 22 avril 2032 (\$ US)	950 000	1 190 778	1 095 704	4,63 %, échéant le 1 ^{er} février 2028 (\$ US)	375 000	496 873	491 538
Taux variable, échéant le 21 octobre 2032 (\$ US)	1 965 000	2 433 260	2 240 057	Howmet Aerospace, Inc.			
Taux variable, échéant le 24 février 2033 (\$ US)	3 165 000	3 957 041	3 708 077	5,90 %, échéant le 1 ^{er} février 2027 (\$ US)	511 000	749 515	709 123
Taux variable, échéant le 25 avril 2035 (\$ US)	825 000	1 135 901	1 158 944	HSBC Holdings PLC			
				Taux variable, échéant le 4 juin 2026 (\$ US)	1 764 000	2 221 971	2 333 752
				Taux variable, échéant le 3 novembre 2026 (\$ US)	5 510 000	7 472 386	7 701 898
				Taux variable, échéant le 11 août 2028 (\$ US)	2 210 000	2 841 949	3 005 389

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

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens, sauf la valeur nominale libellée en monnaie fonctionnelle locale)

	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur		Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$			\$	\$
Taux variable, échéant le 22 septembre 2028 (\$ US)	3 200 000	4 131 210	3 934 313	Iron Mountain Inc.			
4,95 %, échéant le 31 mars 2030 (\$ US)	200 000	329 485	269 205	5,00 %, échéant le 15 juillet 2028 (\$ US)	1 010 000	1 275 484	1 324 851
Taux variable, échéant le 22 mai 2030 (\$ US)	881 000	1 042 386	1 127 703	4,50 %, échéant le 15 février 2031 (\$ US)	235 000	290 325	290 481
Taux variable, échéant le 17 décembre 2030 (\$ US)	3 298 000	3 399 373	3 877 907	Municipalité métropolitaine d'Istanbul			
Huarong Finance 2017 Co. Ltd.				6,38 %, échéant le 9 décembre 2025 (\$ US)	1 850 000	2 470 899	2 490 570
4,25 %, échéant le 7 novembre 2027 (\$ US)	1 190 000	1 734 358	1 505 669	10,50 %, échéant le 6 décembre 2028 (\$ US)	1 680 000	2 446 196	2 474 651
Hughes Satellite Systems Corp.				ITC Holdings Corp.			
6,63 %, échéant le 1 ^{er} août 2026 (\$ US)	525 000	757 383	334 662	2,95 %, échéant le 14 mai 2030 (\$ US)	2 135 000	3 147 667	2 576 524
Obligation internationale du gouvernement de Hongrie				Ilron, Inc.			
4,00 %, échéant le 25 juillet 2029 (EUR)	1 936 000	2 802 385	2 814 052	1,38 %, échéant le 15 juillet 2030 (\$ US)	1 150 000	1 586 064	1 560 671
5,38 %, échéant le 12 septembre 2033 (EUR)	2 035 000	2 943 498	3 103 879	Obligation internationale du gouvernement de la Côte d'Ivoire			
5,50 %, échéant le 26 mars 2036 (\$ US)	4 596 000	6 009 817	6 047 074	6,38 %, échéant le 3 mars 2028 (\$ US)	1 700 000	2 335 351	2 260 566
6,75 %, échéant le 25 septembre 2052 (\$ US)	1 914 000	2 470 152	2 802 170	6,13 %, échéant le 15 juin 2033 (\$ US)	3 551 000	4 574 985	4 318 106
Hyundai Capital America				6,88 %, échéant le 17 octobre 2040 (EUR)	2 900 000	4 258 073	3 562 325
3,50 %, échéant le 2 novembre 2026 (\$ US)	3 445 000	4 641 064	4 510 873	Jaguar Land Rover Automotive PLC			
6,50 %, échéant le 16 janvier 2029 (\$ US)	500 000	688 362	715 015	4,50 %, échéant le 15 janvier 2026 (EUR)	645 000	979 010	946 371
IceLand Bondco PLC				6,88 %, échéant le 15 novembre 2026 (EUR)	250 000	425 140	386 184
10,88 %, échéant le 15 décembre 2027 (GBP)	242 000	410 364	437 019	Jazz Securities DAC			
iHeartCommunications, Inc.				4,38 %, échéant le 15 janvier 2029 (\$ US)	760 000	977 893	966 113
6,38 %, échéant le 1 ^{er} mai 2026 (\$ US)	1 255 000	1 671 126	1 336 760	JBS USA Holding Lux SARL / JBS USA Food Co. / JBS Lux Co. SARL			
8,38 %, échéant le 1 ^{er} mai 2027 (\$ US)	725 000	962 152	367 706	6,75 %, échéant le 15 mars 2034 (\$ US)	719 000	979 565	1 043 367
5,25 %, échéant le 15 août 2027 (\$ US)	340 000	421 221	247 492	4,38 %, échéant le 2 février 2052 (\$ US)	703 000	669 775	719 913
IHO Verwaltungs GmbH				7,25 %, échéant le 15 novembre 2053 (\$ US)	1 470 000	1 995 848	2 202 072
3,75 %, échéant le 15 septembre 2026 (EUR)	1 600 000	2 322 155	2 313 356	JELD-WEN, Inc.			
3,88 %, échéant le 15 mai 2027 (EUR)	610 000	838 760	879 051	4,88 %, échéant le 15 décembre 2027 (\$ US)	470 000	591 163	608 019
8,75 %, échéant le 15 mai 2028 (EUR)	1 177 118	1 792 552	1 847 002	Jersey Central Power & Light Co.			
ILFC E-Capital Trust I				2,75 %, échéant le 1 ^{er} mars 2032 (\$ US)	1 291 000	1 569 954	1 463 374
Taux variable, échéant le 21 décembre 2065 (\$ US)	276 000	184 372	308 543	JetBlue 2019-1 Class A Pass Through Trust			
Iliad Holding SASU				2,95 %, échéant le 15 novembre 2029 (\$ US)	237 816	303 604	291 070
5,63 %, échéant le 15 octobre 2028 (EUR)	200 000	294 613	292 415	JetBlue 2019-1 Class B Pass Through Trust			
6,88 %, échéant le 15 avril 2031 (EUR)	594 000	872 682	884 920	8,00 %, échéant le 15 novembre 2027 (\$ US)	313 035	410 832	438 128
Iliad SA				JetBlue 2020-1 Class B Pass Through Trust			
5,38 %, échéant le 14 juin 2027 (EUR)	3 700 000	5 387 899	5 523 241	7,75 %, échéant le 15 mai 2030 (\$ US)	155 530	229 700	218 850
1,88 %, échéant le 11 février 2028 (EUR)	700 000	942 795	933 635	JetBlue Airways Corp.			
5,38 %, échéant le 15 février 2029 (EUR)	1 000 000	1 522 884	1 492 262	0,50 %, échéant le 1 ^{er} avril 2026 (\$ US)	1 285 000	1 567 170	1 550 756
Imola Merger Corp.				Kaixo Bondco Telecom SA			
4,75 %, échéant le 15 mai 2029 (\$ US)	1 325 000	1 693 036	1 696 286	5,13 %, échéant le 30 septembre 2029 (EUR)	300 000	429 280	427 952
Indonesia Asahan Aluminium PT / Mineral Industri Indonesia Persero PT				KazMunayGas National Co. JSC			
6,76 %, échéant le 15 novembre 2048 (\$ US)	409 000	705 349	584 346	5,38 %, échéant le 24 avril 2030 (\$ US)	2 850 000	3 591 308	3 806 538
INEOS Finance PLC				5,75 %, échéant le 19 avril 2047 (\$ US)	1 840 000	3 159 544	2 196 960
2,13 %, échéant le 15 novembre 2025 (EUR)	600 000	886 688	862 076	KBC Group NV			
3,38 %, échéant le 31 mars 2026 (EUR)	300 000	481 179	433 819	Taux variable, échéant le 24 octobre 2025 (EUR)	1 200 000	1 487 559	1 707 006
6,63 %, échéant le 15 mai 2028 (EUR)	1 280 000	1 925 632	1 940 655	Taux variable, échéant le 5 septembre 2028 (EUR)	3 600 000	5 549 718	5 600 764
7,50 %, échéant le 15 avril 2029 (\$ US)	560 000	747 937	774 932	Taux variable, échéant le 19 janvier 2029 (\$ US)	710 000	953 388	979 150
INEOS Quattro Finance 2 PLC				Kennedy-Wilson, Inc.			
8,50 %, échéant le 15 mars 2029 (EUR)	463 000	681 761	719 600	4,75 %, échéant le 1 ^{er} mars 2029 (\$ US)	100 000	128 660	117 185
INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH				Keurig Dr Pepper, Inc.			
2,25 %, échéant le 16 janvier 2027 (EUR)	1 970 000	2 665 976	2 713 115	4,05 %, échéant le 15 avril 2032 (\$ US)	1 790 000	2 242 484	2 277 464
Infrastrutture Wireless Italiane SpA				KeyCorp			
1,88 %, échéant le 8 juillet 2026 (EUR)	1 090 000	1 572 738	1 541 234	Taux variable, échéant le 6 mars 2035 (\$ US)	2 035 000	2 748 620	2 829 432
1,63 %, échéant le 21 octobre 2028 (EUR)	500 000	647 133	677 107	Kinder Morgan, Inc.			
ING Groep NV				5,20 %, échéant le 1 ^{er} juin 2033 (\$ US)	1 730 000	2 297 659	2 303 853
Taux variable, échéant le 16 novembre 2026 (\$ US)	3 098 000	3 738 163	4 077 740	Kinetik Holdings LP			
Intelsat Jackson Holdings SA				5,88 %, échéant le 15 juin 2030 (\$ US)	315 000	399 712	424 920
6,50 %, échéant le 15 mars 2030 (\$ US)	1 209 000	1 503 065	1 545 694	Kite Realty Group LP			
Interface, Inc.				0,75 %, échéant le 1 ^{er} avril 2027 (\$ US)	1 593 000	2 041 840	2 150 755
5,50 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2028 (\$ US)	420 000	461 546	541 730	Klabn Austria GmbH			
International Consolidated Airlines Group SA				7,00 %, échéant le 3 avril 2049 (\$ US)	1 270 000	1 971 337	1 763 163
2,75 %, échéant le 25 mars 2025 (EUR)	1 300 000	1 772 121	1 888 637	Kraft Heinz Foods Co.			
International Game Technology PLC				4,88 %, échéant le 1 ^{er} octobre 2049 (\$ US)	1 625 000	2 054 844	1 948 914
3,50 %, échéant le 15 juin 2026 (EUR)	500 000	756 907	723 949	LABL, Inc.			
2,38 %, échéant le 15 avril 2028 (EUR)	880 000	1 178 439	1 214 084	6,75 %, échéant le 15 juillet 2026 (\$ US)	860 000	1 206 534	1 162 829
5,25 %, échéant le 15 janvier 2029 (\$ US)	700 000	964 958	927 384	Lamb Weston Holdings, Inc.			
Intesa Sanpaolo SpA				4,13 %, échéant le 31 janvier 2030 (\$ US)	510 000	629 412	634 721
7,00 %, échéant le 21 novembre 2025 (\$ US)	417 000	553 885	579 842	Obligation internationale du gouvernement du Liban			
Taux variable, échéant le 11 janvier 2027 (EUR)	1 094 000	2 021 206	1 647 209	6,65 %, échéant le 22 juillet 2024 (\$ US)	1 421 000	334 185	137 239
6,63 %, échéant le 20 juin 2033 (\$ US)	6 275 000	8 282 162	8 880 806	6,65 %, échéant le 3 novembre 2028 (\$ US)	1 416 000	326 832	135 189
Taux variable, échéant le 1 ^{er} juin 2042 (\$ US)	1 490 000	1 854 544	1 528 811	6,38 %, échéant le 9 mars 2049 (\$ US)	1 000 000	161 726	97 474
IQVIA, Inc.				Leonardo SpA			
2,88 %, échéant le 15 septembre 2025 (EUR)	500 000	797 461	722 898	4,88 %, échéant le 24 mars 2025 (EUR)	800 000	1 391 634	1 180 658
1,75 %, échéant le 15 mars 2026 (EUR)	850 000	1 155 241	1 197 949	Level 3 Financing, Inc.			
2,25 %, échéant le 15 janvier 2028 (EUR)	2 180 000	3 082 383	2 979 459	4,88 %, échéant le 15 juin 2029 (\$ US)	830 000	0	652 963
				11,00 %, échéant le 15 novembre 2029 (\$ US)	115 000	160 932	161 202

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

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens, sauf la valeur nominale libellée en monnaie fonctionnelle locale)

	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur		Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$			\$	\$
7,63 %, échéant le 28 novembre 2047 (\$ US)	2 218 000	2 773 665	2 208 831	4,25 %, échéant le 15 mars 2046 (\$ US)	210 000	308 403	218 476
NMG Holding Co., Inc. / Neiman Marcus Group LLC				Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc. / Pactiv Evergreen Group Issuer LLC			
7,13 %, échéant le 1 ^{er} avril 2026 (\$ US)	645 000	839 244	872 571	4,00 %, échéant le 15 octobre 2027 (\$ US)	665 000	831 915	853 181
NNN REIT, Inc.				Paprec Holding SA			
5,50 %, échéant le 15 juin 2034 (\$ US)	500 000	674 067	679 266	3,50 %, échéant le 1 ^{er} juillet 2028 (EUR)	1 125 000	1 573 377	1 568 023
Nomad Foods Bondco PLC				7,25 %, échéant le 17 novembre 2029 (EUR)	438 000	656 323	675 417
2,50 %, échéant le 24 juin 2028 (EUR)	1 710 000	2 197 133	2 317 444	Par Pharmaceutical, Inc.			
Norfolk Southern Corp.				7,50 %, échéant le 1 ^{er} avril 2027 (\$ US)	198 000	0	-
3,70 %, échéant le 15 mars 2053 (\$ US)	1 000 000	1 020 091	996 139	Obligation internationale du gouvernement du Paraguay			
Obligation internationale du gouvernement de la Macédoine du Nord				4,95 %, échéant le 28 avril 2031 (\$ US)	2 700 000	3 903 738	3 540 503
2,75 %, échéant le 18 janvier 2025 (EUR)	930 000	1 493 293	1 344 974	3,85 %, échéant le 28 juin 2033 (\$ US)	394 000	495 603	469 837
NOVA Chemicals Corp.				5,60 %, échéant le 13 mars 2048 (\$ US)	619 000	1 080 180	763 042
5,00 %, échéant le 1 ^{er} mai 2025 (\$ US)	87 000	112 057	117 999	5,40 %, échéant le 30 mars 2050 (\$ US)	1 423 000	2 446 835	1 705 503
5,25 %, échéant le 1 ^{er} juin 2027 (\$ US)	1 011 000	1 335 568	1 324 168	Paysafe Finance PLC / Paysafe Holdings U.S. Corp.			
Novelis Corp.				3,00 %, échéant le 15 juin 2029 (EUR)	250 000	366 880	339 219
4,75 %, échéant le 30 janvier 2030 (\$ US)	200 000	276 204	254 082	Pebblebrook Hotel Trust			
Novelis Sheet Ingot GmbH				1,75 %, échéant le 15 décembre 2026 (\$ US)	1 710 000	2 451 512	2 076 187
3,38 %, échéant le 15 avril 2029 (EUR)	1 050 000	1 518 082	1 450 394	Performance Food Group, Inc.			
NRG Energy, Inc.				5,50 %, échéant le 15 octobre 2027 (\$ US)	701 000	917 583	938 792
6,63 %, échéant le 15 janvier 2027 (\$ US)	45 000	64 364	61 483	Permian Resources Operating LLC			
5,75 %, échéant le 15 janvier 2028 (\$ US)	395 000	520 934	536 582	7,00 %, échéant le 15 janvier 2032 (\$ US)	455 000	634 986	639 870
5,25 %, échéant le 15 juin 2029 (\$ US)	340 000	443 682	446 692	Pertamina Persero PT			
NuStar Logistics LP				3,65 %, échéant le 30 juillet 2029 (\$ US)	1 515 000	2 169 046	1 928 738
5,63 %, échéant le 28 avril 2027 (\$ US)	520 000	658 922	705 808	Perusahaan Perseroan Persero PT			
NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.				Perusahaan Listrik Negara			
2,50 %, échéant le 11 mai 2031 (\$ US)	3 826 000	4 161 858	4 396 812	4,13 %, échéant le 15 mai 2027 (\$ US)	230 000	332 975	303 653
Occidental Petroleum Corp.				5,45 %, échéant le 21 mai 2028 (\$ US)	200 000	315 069	274 423
6,20 %, échéant le 15 mars 2040 (\$ US)	620 000	853 700	850 617	3,00 %, échéant le 30 juin 2030 (\$ US)	1 360 000	1 842 995	1 618 310
OCP SA				4,38 %, échéant le 5 février 2050 (\$ US)	420 000	527 287	441 994
6,88 %, échéant le 25 avril 2044 (\$ US)	1 470 000	2 448 677	1 940 647	PetIQ, Inc.			
OI European Group BV				4,00 %, échéant le 1 ^{er} juin 2026 (\$ US)	275 000	469 526	401 502
6,25 %, échéant le 15 mai 2028 (EUR)	1 454 000	2 157 563	2 205 767	Petróleo Mexicanos			
5,25 %, échéant le 1 ^{er} juin 2029 (EUR)	304 000	449 830	447 797	6,88 %, échéant le 4 août 2026 (\$ US)	3 750 000	4 836 186	5 018 915
Obligation internationale du gouvernement d'Oman				7,69 %, échéant le 23 janvier 2050 (\$ US)	4 870 000	4 860 044	4 818 265
5,63 %, échéant le 17 janvier 2028 (\$ US)	1 700 000	2 205 914	2 326 354	Petronas Capital Ltd.			
6,25 %, échéant le 25 janvier 2031 (\$ US)	2 820 000	3 884 969	3 977 014	3,40 %, échéant le 28 avril 2061 (\$ US)	2 705 000	3 381 791	2 478 490
6,75 %, échéant le 17 janvier 2048 (\$ US)	1 820 000	2 154 199	2 540 054	PetSmart, Inc. / PetSmart Finance Corp.			
ON Semiconductor Corp.				4,75 %, échéant le 15 février 2028 (\$ US)	1 245 000	1 611 198	1 584 085
0,00 %, échéant le 1 ^{er} mai 2027 (\$ US)	2 902 000	3 596 693	5 559 106	7,75 %, échéant le 15 février 2029 (\$ US)	290 000	394 340	386 762
3,88 %, échéant le 1 ^{er} septembre 2028 (\$ US)	1 090 000	1 461 917	1 377 343	Pfizer Investment Enterprises Plc. Ltd.			
OneMain Finance Corp.				5,34 %, échéant le 19 mai 2063 (\$ US)	1 465 000	1 928 527	1 905 862
7,13 %, échéant le 15 mars 2026 (\$ US)	886 000	1 273 956	1 232 573	PG&E Corp.			
6,63 %, échéant le 15 janvier 2028 (\$ US)	25 000	36 996	34 357	4,25 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2027 (\$ US)	2 575 000	3 543 712	3 557 075
4,00 %, échéant le 15 septembre 2030 (\$ US)	185 000	238 257	217 475	5,00 %, échéant le 1 ^{er} juillet 2028 (\$ US)	430 000	531 880	566 669
Ontex Group NV				5,25 %, échéant le 1 ^{er} juillet 2030 (\$ US)	30 000	37 548	39 231
3,50 %, échéant le 15 juillet 2026 (EUR)	1 110 000	1 415 507	1 608 977	Philipp Morris International, Inc.			
Oracle Corp.				5,63 %, échéant le 17 novembre 2029 (\$ US)	2 750 000	3 650 233	3 846 104
3,60 %, échéant le 1 ^{er} avril 2050 (\$ US)	171 000	164 311	164 348	Picard Groupe SAS			
Orange SA				3,88 %, échéant le 1 ^{er} juillet 2026 (EUR)	1 340 000	1 797 883	1 960 848
Taux variable, échéant le 15 juillet 2028 (EUR)	600 000	743 368	784 909	Pike Corp.			
Taux variable, échéant le 11 février 2029 (EUR)	1 200 000	1 419 010	1 518 195	5,50 %, échéant le 1 ^{er} septembre 2028 (\$ US)	770 000	916 959	1 011 108
Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV				Pinnacle Bidco PLC			
2,88 %, échéant le 30 avril 2028 (EUR)	1 181 000	1 595 791	1 631 209	8,25 %, échéant le 11 octobre 2028 (EUR)	907 000	1 326 252	1 412 618
4,13 %, échéant le 30 avril 2028 (\$ US)	520 000	661 022	661 332	PLT VII Finance SARL			
5,13 %, échéant le 30 avril 2031 (\$ US)	490 000	635 872	601 325	4,63 %, échéant le 5 janvier 2026 (EUR)	1 890 000	2 758 067	2 769 930
Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp.				6,00 %, échéant le 15 juin 2031 (EUR)	2 033 000	3 012 089	2 978 483
5,00 %, échéant le 15 août 2027 (\$ US)	211 000	262 477	279 588	PNC Financial Services Group, Inc.			
4,63 %, échéant le 15 mars 2030 (\$ US)	169 000	205 626	208 529	Taux variable, échéant le 22 janvier 2035 (\$ US)	715 000	966 180	985 877
Owens & Minor, Inc.				Post Holdings, Inc.			
6,63 %, échéant le 1 ^{er} avril 2030 (\$ US)	655 000	831 007	815 457	5,50 %, échéant le 15 décembre 2029 (\$ US)	917 000	1 328 371	1 211 423
Owens-Brockway Glass Container, Inc.				4,63 %, échéant le 15 avril 2030 (\$ US)	340 000	436 886	427 695
6,63 %, échéant le 13 mai 2027 (\$ US)	460 000	636 207	628 817	Precision Drilling Corp.			
Pacific Gas & Electric Co.				7,13 %, échéant le 15 janvier 2026 (\$ US)	105 000	97 442	144 171
2,95 %, échéant le 1 ^{er} mars 2026 (\$ US)	482 000	668 368	631 287	6,88 %, échéant le 15 janvier 2029 (\$ US)	270 000	326 772	365 702
4,65 %, échéant le 1 ^{er} août 2028 (\$ US)	810 000	1 227 794	1 074 763	Prestige Brands, Inc.			
6,15 %, échéant le 15 janvier 2033 (\$ US)	1 850 000	2 487 568	2 578 588	5,13 %, échéant le 15 janvier 2028 (\$ US)	1 715 000	2 329 201	2 283 577
6,40 %, échéant le 15 juin 2033 (\$ US)	2 220 000	2 983 516	3 146 395	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc.			
5,80 %, échéant le 15 mai 2034 (\$ US)	1 735 000	2 340 559	2 364 125	5,75 %, échéant le 15 avril 2026 (\$ US)	709 000	975 555	963 464
4,60 %, échéant le 15 juin 2043 (\$ US)	555 000	848 315	619 956	3,38 %, échéant le 31 août 2027 (\$ US)	630 000	741 498	798 282
4,75 %, échéant le 15 février 2044 (\$ US)	989 000	1 142 192	1 114 493	Pro-Gest SpA			
				3,25 %, échéant le 15 décembre 2024 (EUR)	250 000	250 958	110 242

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

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens, sauf la valeur nominale libellée en monnaie fonctionnelle locale)

	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur		Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
	\$	\$	\$		\$	\$	\$
Société Générale SA				7,00 %, échéant le 16 mars 2047 (\$ US)	720 000	1 224 101	1 011 924
Taux variable, échéant le 26 mai 2026 (\$ US)	2 200 000	2 477 477	2 695 699	Svenska Handelsbanken AB			
Taux variable, échéant le 22 novembre 2027 (\$ US)	797 000	1 102 925	1 105 137	Taux variable, échéant le 1 ^{er} mars 2031 (\$ US)	5 600 000	6 324 547	6 597 933
Taux variable, échéant le 18 novembre 2030 (\$ US)	369 000	501 111	407 967	Synaptics, Inc.			
Taux variable, échéant le 9 juin 2032 (\$ US)	1 010 000	1 215 485	1 129 680	4,00 %, échéant le 15 juin 2029 (\$ US)	1 590 000	2 005 065	1 974 729
Taux variable, échéant le 21 janvier 2033 (\$ US)	3 848 000	4 786 766	4 373 241	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.			
SoFi Technologies, Inc.				5,00 %, échéant le 26 novembre 2028 (\$ US)	3 203 000	4 342 768	4 353 079
1,25 %, échéant le 15 mars 2029 (\$ US)	2 230 000	3 067 982	2 849 402	3,03 %, échéant le 9 juillet 2040 (\$ US)	3 675 000	4 556 997	3 658 323
SolarEdge Technologies, Inc.				Take-Two Interactive Software, Inc.			
2,25 %, échéant le 1 ^{er} juillet 2029 (\$ US)	1 274 000	1 745 444	1 687 123	3,70 %, échéant le 14 avril 2027 (\$ US)	1 180 000	1 485 192	1 552 544
Sonic Automotive, Inc.				5,60 %, échéant le 12 juin 2034 (\$ US)	815 000	1 122 965	1 115 187
4,63 %, échéant le 15 novembre 2029 (\$ US)	640 000	789 962	791 380	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp.			
Southern California Edison Co.				5,50 %, échéant le 15 janvier 2028 (\$ US)	185 000	230 073	242 408
4,20 %, échéant le 1 ^{er} mars 2029 (\$ US)	916 000	1 439 871	1 200 539	7,38 %, échéant le 15 février 2029 (\$ US)	215 000	290 401	295 811
3,90 %, échéant le 15 mars 2043 (\$ US)	242 000	375 521	259 635	6,00 %, échéant le 31 décembre 2030 (\$ US)	250 000	320 662	319 564
3,65 %, échéant le 1 ^{er} février 2050 (\$ US)	549 000	845 752	537 478	6,00 %, échéant le 1 ^{er} septembre 2031 (\$ US)	160 000	200 277	204 742
Southern Co.				Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp.			
4,50 %, échéant le 15 juin 2027 (\$ US)	1 355 000	1 887 484	1 888 001	4,00 %, échéant le 15 janvier 2032 (\$ US)	260 000	335 241	320 479
Southern Co. Gas Capital Corp.				TeamSystem SpA			
1,75 %, échéant le 15 janvier 2031 (\$ US)	819 000	956 630	908 694	3,50 %, échéant le 15 février 2028 (EUR)	550 000	834 958	768 544
5,15 %, échéant le 15 septembre 2032 (\$ US)	1 235 000	1 619 478	1 684 262	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH			
Southern Copper Corp.				6,00 %, échéant le 30 juillet 2026 (EUR)	1 178 125	1 872 399	1 728 075
5,88 %, échéant le 23 avril 2045 (\$ US)	680 000	1 279 543	925 294	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 GmbH			
Southwest Airlines Co.				5,38 %, échéant le 15 juillet 2029 (EUR)	398 000	584 850	589 019
1,25 %, échéant le 1 ^{er} mai 2025 (\$ US)	1 085 000	1 819 654	1 491 385	TEGNA, Inc.			
Southwestern Energy Co.				4,63 %, échéant le 15 mars 2028 (\$ US)	130 000	172 186	160 876
5,70 %, échéant le 23 janvier 2025 (\$ US)	45 000	55 828	61 494	Telecom Italia Capital SA			
8,38 %, échéant le 15 septembre 2028 (\$ US)	490 000	679 426	693 584	6,00 %, échéant le 30 septembre 2034 (\$ US)	35 000	56 045	43 250
5,38 %, échéant le 15 mars 2030 (\$ US)	350 000	454 803	462 700	6,00 %, échéant le 30 septembre 2034 (\$ US)	531 000	635 857	688 369
Spectrum Brands, Inc.				7,20 %, échéant le 18 juillet 2036 (\$ US)	150 000	261 572	197 147
3,38 %, échéant le 1 ^{er} juin 2029 (\$ US)	1 666 000	2 287 697	2 206 238	Telecom Italia Finance SA			
3,88 %, échéant le 15 mars 2031 (\$ US)	86 000	105 663	98 399	7,75 %, échéant le 24 janvier 2033 (EUR)	1 260 000	2 034 007	2 181 031
SPIE SA				Telecom Italia SpA			
2,63 %, échéant le 18 juin 2026 (EUR)	1 300 000	1 971 245	1 855 429	3,63 %, échéant le 25 mai 2026 (EUR)	1 710 000	2 503 966	2 471 648
Spirit AeroSystems Inc.				2,38 %, échéant le 12 octobre 2027 (EUR)	1 935 000	2 828 552	2 650 580
9,38 %, échéant le 30 novembre 2029 (\$ US)	215 000	298 708	316 984	6,88 %, échéant le 15 février 2028 (EUR)	528 000	778 180	825 319
Sprint Capital Corp.				1,63 %, échéant le 18 janvier 2029 (EUR)	552 000	706 886	703 689
6,88 %, échéant le 15 novembre 2028 (\$ US)	2 270 000	3 443 075	3 294 529	1,63 %, échéant le 18 janvier 2029 (EUR)	1 118 000	1 632 443	1 436 155
SS&C Technologies, Inc.				Telecom Italia SpA/Milan			
5,50 %, échéant le 30 septembre 2027 (\$ US)	1 530 000	2 161 287	2 062 561	6,88 %, échéant le 15 février 2028 (EUR)	372 000	585 033	576 749
Stagwell Global LLC				Telefónica Europe BV			
5,63 %, échéant le 15 août 2029 (\$ US)	616 000	724 109	780 195	Taux variable, échéant le 22 juin 2026 (EUR)	2 900 000	4 121 293	4 199 412
Standard Chartered PLC				Taux variable, échéant le 24 février 2028 (EUR)	500 000	681 308	686 159
Taux variable, échéant le 30 mars 2026 (\$ US)	2 265 000	2 846 765	3 054 994	Taux variable, échéant le 3 février 2030 (EUR)	2 900 000	4 308 908	4 459 959
Taux variable, échéant le 16 novembre 2028 (\$ US)	1 100 000	1 477 740	1 602 544	Telenet Finance Luxembourg Notes SARL			
Taux variable, échéant le 1 ^{er} avril 2031 (\$ US)	447 000	697 109	582 853	3,50 %, échéant le 1 ^{er} mars 2028 (EUR)	1 000 000	1 629 038	1 412 234
Standard Industries, Inc.				Tempur Sealy International, Inc.			
5,00 %, échéant le 15 février 2027 (\$ US)	450 000	636 988	599 162	4,00 %, échéant le 15 avril 2029 (\$ US)	1 860 000	2 312 023	2 298 473
4,75 %, échéant le 15 janvier 2028 (\$ US)	1 100 000	1 436 355	1 433 690	Tenet Healthcare Corp.			
Staples, Inc.				6,25 %, échéant le 1 ^{er} février 2027 (\$ US)	1 730 000	2 346 745	2 367 215
10,75 %, échéant le 1 ^{er} septembre 2029 (\$ US)	900 000	1 224 676	1 172 865	5,13 %, échéant le 1 ^{er} novembre 2027 (\$ US)	1 502 000	1 971 855	2 012 735
12,75 %, échéant le 15 janvier 2030 (\$ US)	322 459	387 157	343 650	4,63 %, échéant le 15 juin 2028 (\$ US)	580 000	739 372	757 732
État d'Israël				6,13 %, échéant le 1 ^{er} octobre 2028 (\$ US)	125 000	162 822	170 262
3,80 %, échéant le 13 mai 2060 (\$ US)	2 353 000	3 856 829	2 081 976	4,25 %, échéant le 1 ^{er} juin 2029 (\$ US)	790 000	1 012 568	1 008 592
Stericycle, Inc.				6,75 %, échéant le 15 mai 2031 (\$ US)	402 000	547 604	558 669
3,88 %, échéant le 15 janvier 2029 (\$ US)	450 000	592 256	575 771	Terex Corp.			
Summer BC Bidco B LLC				5,00 %, échéant le 15 mai 2029 (\$ US)	860 000	1 050 003	1 116 695
5,50 %, échéant le 31 octobre 2026 (\$ US)	200 000	243 173	267 395	Texas Instruments, Inc.			
Summer BC Holdco A SARL				5,00 %, échéant le 14 mars 2053 (\$ US)	1 590 000	1 904 028	2 049 816
9,25 %, échéant le 31 octobre 2027 (EUR)	180 211	292 299	260 550	Thermo Fisher Scientific, Inc.			
Summer BC Holdco B SARL				0,88 %, échéant le 1 ^{er} octobre 2031 (EUR)	100 000	121 336	123 122
5,75 %, échéant le 31 octobre 2026 (EUR)	944 000	1 411 426	1 370 749	TI Automotive Finance PLC			
Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp.				3,75 %, échéant le 15 avril 2029 (EUR)	1 253 000	1 665 090	1 704 859
5,25 %, échéant le 15 janvier 2029 (\$ US)	715 000	927 278	944 599	Titan Holdings II BV			
Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp.				5,13 %, échéant le 15 juillet 2029 (EUR)	779 000	1 070 965	1 155 569
10,00 %, échéant le 15 octobre 2026 (\$ US)	335 000	416 792	471 550	TK Elevator Midco GmbH			
Sunoco LP / Sunoco Finance Corp.				4,38 %, échéant le 15 juillet 2027 (EUR)	850 000	1 322 127	1 202 600
4,50 %, échéant le 15 mai 2029 (\$ US)	350 000	458 076	448 160	T-Mobile USA, Inc.			
Sunrise HoldCo IV BV				3,75 %, échéant le 15 avril 2027 (\$ US)	1 025 000	1 543 968	1 348 176
3,88 %, échéant le 15 juin 2029 (EUR)	375 000	533 517	524 018	2,63 %, échéant le 15 février 2029 (\$ US)	1 293 000	1 453 066	1 585 824
Suzano Austria GmbH				3,38 %, échéant le 15 avril 2029 (\$ US)	3 500 000	4 316 466	4 427 079
3,75 %, échéant le 15 janvier 2031 (\$ US)	355 000	473 544	423 420	2,55 %, échéant le 15 février 2031 (\$ US)	6 387 000	7 160 946	7 431 469

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

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens, sauf la valeur nominale libellée en monnaie fonctionnelle locale)

	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur		Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$			\$	\$
Medallion Midland Acquisition LLC				American Credit Acceptance Receivables Trust 2022-3			
8,84 %, échéant le 18 octobre 2028 (\$ US)	768 070	1 063 461	1 057 163	5,83 %, échéant le 13 octobre 2028 (\$ US)	2 058 000	2 642 264	2 809 034
MI Windows et Doors LLC				American Credit Acceptance Receivables Trust 2023-1			
8,84 %, prêt à terme B2 2024 échéant le 28 mars 2031	1 050 000	1 435 393	1 446 931	5,59 %, échéant le 12 avril 2029 (\$ US)	1 492 000	1 996 858	2 034 900
NCR Alleos LLC				AMSR 2019-SFR1 Trust			
10,18 %, échéant le 27 mars 2029 (\$ US)	398 595	555 743	551 773	3,47 %, échéant le 19 janvier 2039 (\$ US)	3 500 000	4 608 745	4 497 337
Northriver Midstream Finance LP				Amur Equipment Finance Receivables XI LLC			
7,80 %, prêt à terme B 2023 échéant le 16 août 2030 (\$ US)	975 346	1 326 031	1 336 897	5,30 %, échéant le 21 juin 2028 (\$ US)	720 941	949 256	984 198
Parexel International Corp.				Angel Oak Mortgage Trust 2019-5			
8,71 %, prêt à terme de premier rang 2021 échéant le 15 novembre 2028 (\$ US)	994 911	1 356 905	1 365 552	Taux variable, échéant le 25 octobre 2049 (\$ US)	411 041	551 646	544 762
Park River Holdings, Inc.				Apidos CLO XXXIV			
8,81 %, prêt à terme échéant le 28 décembre 2027 (\$ US)	1 340 817	1 752 865	1 797 104	Taux variable, échéant le 20 janvier 2035 (\$ US)	500 000	654 124	685 051
Petco Health & Wellness Co., Inc.				Arroyo Mortgage Trust			
8,85 %, prêt à terme B 2021 échéant le 3 mars 2028 (\$ US)	375 000	425 494	474 363	Taux variable, échéant le 25 avril 2049 (\$ US)	223 980	297 859	292 257
PetSmart Inc.				Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC			
9,19 %, prêt à terme B 2021 échéant le 11 février 2028 (\$ US)	498 718	677 731	681 132	4,24 %, échéant le 22 septembre 2025 (\$ US)	215 000	268 749	293 239
Pike Corp.				Bain Capital Credit CLO 2019-1			
8,46 %, prêt à terme supplémentaire B 2021 échéant le 21 janvier 2028 (\$ US)	153 904	194 010	211 251	Taux variable, échéant le 19 avril 2034 (\$ US)	1 800 000	2 284 390	2 466 181
Quikrete Holdings, Inc.				Bain Capital Credit CLO 2021-7 Ltd			
7,59 %, échéant le 19 mars 2029 (\$ US)	698 250	957 973	956 975	Taux variable, échéant le 22 janvier 2035 (\$ US)	1 400 000	1 855 895	1 916 747
Reynolds Group Holdings, Inc.				BANQUE 2018-BNK13			
8,68 %, prêt à terme B 2021 échéant le 24 septembre 2028 (\$ US)	1 206 563	1 530 017	1 655 354	Taux variable, échéant le 15 août 2061 (\$ US)	717 000	1 025 566	863 006
Rocket Software, Inc.				BANQUE 2019-BNK20			
10,09 %, prêt à terme B 2023 échéant le 28 novembre 2028 (\$ US)	768 065	1 050 662	1 056 431	Taux variable, échéant le 15 septembre 2062 (\$ US)	4 427 833	368 637	205 307
Serta Simmons Bedding LLC				Bear Steams Asset Backed Securities Trust 2006-SD4			
12,95 %, prêt à terme 2023 échéant le 29 juin 2028 (\$ US)	104 994	86 151	115 748	Taux variable, échéant le 25 octobre 2036 (\$ US)	68 863	90 769	93 398
Star Parent, Inc.				Benchmark Mortgage Trust			
9,08 %, prêt à terme B échéant le 27 septembre 2030 (\$ US)	897 750	1 214 335	1 228 652	Taux variable, échéant le 15 mai 2052 (\$ US)	2 399 000	3 222 444	2 463 989
Toppoff Callaway Brands Corp.				BHG Securitization Trust 2021-B			
8,34 %, prêt à terme B échéant le 15 mars 2030 (\$ US)	730 315	994 650	1 003 393	0,90 %, échéant le 17 octobre 2034 (\$ US)	92 707	118 397	124 841
Trident TPI Holdings, Inc.				BHG Securitization Trust 2022-C			
9,34 %, prêt à terme B3 2021 échéant le 15 septembre 2028 (\$ US)	936 658	1 176 135	1 284 868	5,32 %, échéant le 17 octobre 2035 (\$ US)	244 055	316 934	333 323
Triton Water Holdings, Inc.				BHMS Mortgage Trust			
8,59 %, prêt à terme échéant le 31 mars 2028 (\$ US)	191 327	240 222	262 138	Taux variable, échéant le 15 juillet 2035 (\$ US)	800 000	1 038 525	1 093 321
UKG, Inc.				BMW Vehicle Lease Trust 2023-1			
8,58 %, prêt à terme B 2024 le 10 février 2031 (\$ US)	1 200 000	1 639 681	1 649 729	5,16 %, échéant le 25 novembre 2025 (\$ US)	414 857	556 082	566 558
Varsity Brands, Inc.				BX Commercial Mortgage Trust 2024-MF			
10,46 %, prêt à terme 2023 échéant le 15 décembre 2026 (\$ US)	1 784 716	2 346 436	2 469 659	Taux variable, échéant le 15 février 2039 (\$ US)	1 520 000	2 044 823	2 062 627
Vertiv Group Corp.				BX Trust			
7,94 %, prêt à terme B 2023 échéant le 2 mars 2027 (\$ US)	768 070	1 048 181	1 054 988	Taux variable, échéant le 15 janvier 2039 (\$ US)	5 325 000	7 032 110	7 209 123
Wec U.S. Holdings Ltd.				CCUBS Commercial Mortgage Trust 2017-C1			
8,09 %, prêt à terme 2024 échéant le 27 janvier 2031 (\$ US)	800 000	1 086 840	1 096 733	Taux variable, échéant le 15 novembre 2050 (\$ US)	217 000	300 644	263 357
Whatabrands LLC				CD 2016-CD2 Mortgage Trust			
8,10 %, prêt à terme B 2021 échéant le 3 août 2028 (\$ US)	766 116	1 042 261	1 049 531	Taux variable, échéant le 10 novembre 2049 (\$ US)	135 000	173 135	139 570
White Cap Buyer LLC				Citigroup Mortgage Loan Trust 2019-IMC1			
8,59 %, échéant le 19 octobre 2029 (\$ US)	308 684	425 115	423 497	Taux variable, échéant le 25 juillet 2049 (\$ US)	22 743	30 525	30 748
Zekelman Industries, Inc.				Taux variable, échéant le 25 juillet 2049 (\$ US)	7 088	9 381	9 595
7,59 %, prêt à terme B 2024 échéant le 24 janvier 2031 (\$ US)	997 500	1 363 078	1 368 533	Credit Acceptance Auto Loan Trust 2023-1			
		50 476 938	51 592 722	6,48 %, échéant le 15 mars 2033 (\$ US)	2 200 000	3 034 157	3 036 167
		2 151 125 675	2 096 753 567	Driven Brands Funding, LLC			
				3,98 %, échéant le 20 octobre 2049 (\$ US)	1 021 850	1 421 041	1 333 390
				Dryden 68 CLO Ltd.			
				Taux variable, échéant le 15 juillet 2035 (\$ US)	1 700 000	2 261 367	2 328 011
				Dryden Senior Loan Fund			
				Taux variable, échéant le 15 avril 2028 (\$ US)	1 981 073	2 724 486	2 712 868
				DT Auto Owner Trust 2020-2			
				4,73 %, échéant le 16 mars 2026 (\$ US)	132 728	175 009	181 298
				Elara HGV Timeshare Issuer 2019-A LLC			
				3,45 %, échéant le 25 janvier 2034 (\$ US)	857 297	1 059 979	1 123 167
				Exeter Automobile Receivables Trust 2019-4			
				3,56 %, échéant le 15 octobre 2026 (\$ US)	1 530 000	2 005 047	2 090 353
				Federal Home Loan Mortgage Corp.			
				Taux variable, échéant le 25 novembre 2024 (\$ US)	32 532 396	793 930	80 605
				Taux variable, échéant le 25 juillet 2026 (\$ US)	10 612 320	915 644	294 443
				Taux variable, échéant le 25 décembre 2026 (\$ US)	2 010 706	152 963	38 261
				Taux variable, échéant le 25 mai 2027 (\$ US)	5 000 000	793 995	339 447
				Taux variable, échéant le 25 septembre 2027 (\$ US)	16 045 875	1 569 944	629 961
				Taux variable, échéant le 25 novembre 2028 (\$ US)	6 474 737	1 281 939	755 674
				3,51 %, échéant le 25 mars 2030 (\$ US)	9 975 645	1 773 406	1 066 922
				Taux variable, échéant le 25 août 2030 (\$ US)	18 616 545	2 441 598	1 501 230
				Taux variable, échéant le 25 avril 2042 (\$ US)	900 000	1 205 627	1 281 131
				Taux variable, échéant le 15 février 2044 (\$ US)	1 710 714	522 801	268 581

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

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens, sauf la valeur nominale libellée en monnaie fonctionnelle locale)

	Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur		Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
	\$	\$	\$		\$	\$	\$
Taux variable, échéant le 15 février 2045 (\$ US)	2 030 270	623 087	306 080	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-JP4			
Taux variable, échéant le 25 janvier 2046 (\$ US)	6 841 836	1 439 074	844 438	Taux variable, échéant le 15 décembre 2049 (\$ US)	217 000	275 756	238 343
Taux variable, échéant le 25 janvier 2046 (\$ US)	12 980 000	2 634 174	1 512 642	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C30			
Taux variable, échéant le 25 septembre 2046 (\$ US)	3 240 000	632 428	360 436	Taux variable, échéant le 15 juillet 2048 (\$ US)	358 000	489 334	394 914
Taux variable, échéant le 25 février 2047 (\$ US)	2 520 000	545 901	315 520	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C31			
Taux variable, échéant le 25 juillet 2047 (\$ US)	5 190 000	1 057 890	629 604	Taux variable, échéant le 15 août 2048 (\$ US)	176 000	226 252	195 853
Taux variable, échéant le 25 septembre 2047 (\$ US)	4 030 000	556 874	210 703	Madison Park Funding XLV Ltd.			
3,00 %, échéant le 25 août 2050 (\$ US)	5 525 570	1 061 737	1 288 521	Taux variable, échéant le 15 juillet 2034 (\$ US)	325 000	425 399	444 994
3,00 %, échéant le 25 septembre 2050 (\$ US)	2 723 034	478 217	640 369	Mariner Finance Issuance Trust 2019-A			
3,00 %, échéant le 25 octobre 2050 (\$ US)	4 864 602	1 016 724	1 135 502	5,44 %, échéant le 20 juillet 2032 (\$ US)	2 658 183	3 231 131	3 621 917
Federal National Mortgage Association				ME Funding LLC 2019-1			
Taux variable, échéant le 25 février 2025 (\$ US)	88 762	119 609	123 563	6,45 %, échéant le 30 juillet 2049 (\$ US)	2 060	2 258	2 812
Taux variable, échéant le 25 août 2031 (\$ US)	4 645 340	730 602	352 900	MFA 2023-NQM3 Trust			
Taux variable, échéant le 25 août 2041 (\$ US)	2 928 537	776 713	365 458	7,58 %, échéant le 25 août 2027 (\$ US)	1 310 000	1 755 593	1 789 697
Taux variable, échéant le 25 janvier 2043 (\$ US)	1 531 078	2 060 029	2 149 431	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C24			
Taux variable, échéant le 25 décembre 2043 (\$ US)	2 507 655	668 810	333 026	Taux variable, échéant le 15 mai 2048 (\$ US)	270 000	360 977	338 181
Taux variable, échéant le 25 juin 2045 (\$ US)	959 166	295 641	130 154	Morgan Stanley Capital I Trust 2015-MS1			
Taux variable, échéant le 25 novembre 2045 (\$ US)	1 220 710	279 625	141 406	Taux variable, échéant le 15 mai 2048 (\$ US)	210 000	286 067	268 898
Taux variable, échéant le 25 juillet 2046 (\$ US)	4 289 581	1 349 866	793 367	MRCD 2019-MARK Mortgage Trust			
Taux variable, échéant le 25 janvier 2048 (\$ US)	2 296 479	551 518	377 015	2,72 %, échéant le 15 décembre 2036 (\$ US)	3 000 000	3 680 414	2 442 380
Taux variable, échéant le 25 juillet 2049 (\$ US)	2 776 365	931 979	425 489	Neuberger Berman CLO XV			
Taux variable, échéant le 25 août 2050 (\$ US)	5 386 864	1 527 489	820 593	Taux variable, échéant le 15 octobre 2029 (\$ US)	502 279	663 629	688 251
3,00 %, échéant le 25 février 2051 (\$ US)	5 969 032	1 190 781	1 391 731	New Residential Mortgage Loan Trust 2018-3			
4,50 %, échéant le 1 ^{er} août 2052 (\$ US)	48 923 071	62 345 523	63 238 674	Taux variable, échéant le 25 mai 2058 (\$ US)	881 186	1 096 138	1 098 833
5,50 %, échéant le 1 ^{er} juillet 2053 (\$ US)	30 905 162	41 378 892	41 772 272	NRZ Excess Spread-Collateralized Notes			
FHF Trust 2022-2				3,10 %, échéant le 25 juillet 2026 (\$ US)	200 528	240 583	258 328
6,14 %, échéant le 15 décembre 2027 (\$ US)	1 246 609	1 703 109	1 706 359	OCP CLO 2018-15 Ltd			
Flagship Credit Auto Trust 2023-1				Taux variable, échéant le 20 juillet 2031 (\$ US)	150 348	205 220	205 825
5,01 %, échéant le 16 août 2027 (\$ US)	491 000	653 253	667 256	Pagaya AI Technology in Housing Trust 2022-1			
5,05 %, échéant le 18 janvier 2028 (\$ US)	369 000	490 915	499 533	4,25 %, échéant le 25 août 2025 (\$ US)	2 500 000	2 959 160	3 294 056
Foundation Finance Trust 2019-1				Palmer Square CLO 2015-1 Ltd			
4,22 %, échéant le 15 novembre 2034 (\$ US)	855 000	1 082 627	1 143 994	Taux variable, échéant le 21 mai 2034 (\$ US)	2 500 000	3 302 913	3 424 578
5,66 %, échéant le 15 novembre 2034 (\$ US)	1 310 000	1 679 989	1 742 606	Palmer Square Loan Funding 2021-4 Ltd.			
FREMF Mortgage Trust				Taux variable, échéant le 15 octobre 2029 (\$ US)	832 276	1 080 897	1 139 106
Taux variable, échéant le 25 septembre 2024 (\$ US)	151 879	193 699	207 111	PMT Credit Risk Transfer Trust 2019-2R			
Taux variable, échéant le 25 juillet 2025 (\$ US)	1 020 000	1 378 530	1 342 006	Taux variable, échéant le 30 mai 2025 (\$ US)	42 925	52 845	58 798
Taux variable, échéant le 25 juillet 2026 (\$ US)	1 150 000	1 587 874	1 501 676	PMT Issuer Trust - FMSR			
Taux variable, échéant le 25 juin 2027 (\$ US)	110 633	139 353	142 806	Taux variable, échéant le 25 mars 2026 (\$ US)	2 800 000	3 744 533	3 878 946
Taux variable, échéant le 25 novembre 2028 (\$ US)	249 691	319 405	316 317	Republic Finance Issuance Trust 2020-A			
Taux variable, échéant le 25 mai 2029 (\$ US)	1 549 138	1 956 097	1 892 005	2,47 %, échéant le 20 novembre 2030 (\$ US)	119 403	158 742	162 328
Galaxy XV CLO Ltd.				Santander Drive Auto Receivables Trust 2022-6			
Taux variable, échéant le 15 octobre 2030 (\$ US)	321 872	430 371	440 613	4,96 %, échéant le 15 novembre 2028 (\$ US)	541 000	702 380	733 860
GLS Auto Receivables Issuer Trust 2022-3				SDR Commercial Mortgage Trust 2024-DSNY			
4,92 %, échéant le 15 janvier 2027 (\$ US)	250 000	325 555	340 918	Taux variable, échéant le 15 mai 2039 (\$ US)	1 646 000	2 261 121	2 244 900
5,34 %, échéant le 15 juin 2028 (\$ US)	365 000	475 319	495 805	Sierra Timeshare 2019-2 Receivables Funding LLC			
6,42 %, échéant le 15 juin 2028 (\$ US)	250 000	325 469	343 972	4,54 %, échéant le 20 mai 2036 (\$ US)	222 093	280 065	303 080
GLS Auto Receivables Issuer Trust 2023-1				Sierra Timeshare 2019-3 Receivables Funding LLC			
5,98 %, échéant le 17 août 2026 (\$ US)	401 354	551 885	549 193	3,00 %, échéant le 20 août 2036 (\$ US)	379 099	489 669	514 233
6,19 %, échéant le 15 juin 2027 (\$ US)	1 100 000	1 512 439	1 506 580	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C7			
GM Financial Automobile Leasing Trust 2023-1				Taux variable, échéant le 15 décembre 2050 (\$ US)	1 009 000	1 452 384	1 265 114
Taux variable, échéant le 20 juin 2025 (\$ US)	35 884	48 255	49 100	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2019-1			
5,16 %, échéant le 20 avril 2026 (\$ US)	975 000	1 310 914	1 331 149	Taux variable, échéant le 25 mars 2049 (\$ US)	435 234	578 954	554 924
Government National Mortgage Association				Taux variable, échéant le 25 mars 2049 (\$ US)	204 583	271 849	251 591
Taux variable, échéant le 20 août 2046 (\$ US)	2 257 921	691 414	353 256	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2019-3			
Taux variable, échéant le 20 septembre 2049 (\$ US)	435 234	72 201	64 160	Taux variable, échéant le 25 octobre 2049 (\$ US)	344 076	451 444	448 076
4,50 %, échéant le 20 juin 2053 (\$ US)	46 156 884	59 258 055	60 155 175	Verus Securitization Trust 2019-4			
5,00 %, échéant le 20 juillet 2053 (\$ US)	24 254 550	32 005 817	32 375 228	3,64 %, échéant le 25 novembre 2059 (\$ US)	265 478	357 393	353 035
Taux variable, échéant le 16 juin 2061 (\$ US)	2 076 810	199 058	141 746	Verus Securitization Trust 2019-INV3			
GS Mortgage Securities Trust 2015-GC30				Taux variable, échéant le 25 novembre 2059 (\$ US)	298 829	399 934	397 456
Taux variable, échéant le 10 mai 2050 (\$ US)	271 000	365 746	338 289			330 412 317	321 081 353
Fiducie de prêts Harvest Commercial Capital 2019-1							
Taux variable, échéant le 25 septembre 2046 (\$ US)	106 153	141 905	143 395				
Hertz Vehicle Financing III LLC							
5,49 %, échéant le 25 juin 2027 (\$ US)	2 000 000	2 710 714	2 733 628				
6,91 %, échéant le 25 juin 2027 (\$ US)	1 266 000	1 716 223	1 727 966				
Hertz Vehicle Financing LLC							
1,21 %, échéant le 26 décembre 2025 (\$ US)	1 657 000	2 084 332	2 237 134				
2,05 %, échéant le 26 décembre 2025 (\$ US)	715 000	861 422	964 526				
ILPT Commercial Mortgage Trust 2022-LPF2							
Taux variable, échéant le 15 octobre 2039 (\$ US)	1 399 491	1 827 955	1 905 965				

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

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens, sauf la valeur nominale libellée en monnaie fonctionnelle locale)

	Nombre d'actions	Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$
Actions privilégiées (0,0 %)			
Services de communication (0,0 %)			
MYT Holding LLC			
10,00 %, échéant le 6 juin 2029, série A	22 231	<u>29 758</u>	<u>33 302</u>
Actions (0,1 %)			
Services de communication (0,0 %)			
Intelsat Emergence SA	9 529	414 930	443 229
MYT Holding LLC	29 551	<u>21 783</u>	<u>19 728</u>
		<u>436 713</u>	<u>462 957</u>
Biens de consommation de base (0,0 %)			
Endo, Inc.	18 088	430 592	—
NMG Parent LLC	1 193	—	—
Serta Simmons Bedding, Inc.	25 432	<u>289 250</u>	<u>292 176</u>
		<u>719 842</u>	<u>292 176</u>
Énergie (0,1 %)			
Chesapeake Energy Corp.	1 605	77 502	180 466
Vallourec SACA	37 449	<u>430 179</u>	<u>803 528</u>
		<u>507 681</u>	<u>983 994</u>
Services financiers (— %)			
Windstream Holdings, Inc.	221	—	—
Services aux collectivités (0,0 %)			
Vistra Corp.	25 432	<u>289 250</u>	<u>292 176</u>
Total des actions		<u>1 953 486</u>	<u>2 031 303</u>
Total des placements (95,0 %)		<u>2 483 521 236</u>	2 419 899 525
Swaps sur obligations (-0,4 %)			<u>(9 330 408)</u>
Plus-value non réalisée sur contrats de change (0,0 %)			<u>1 086 214</u>
Montant net à recevoir au titre des contrats à terme (-0,1 %)			<u>(1 838 889)</u>
Trésorerie et autres éléments d'actif net (5,5 %)			<u>137 188 655</u>
Actif net (100,0 %)			<u>2 547 074 168</u>

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

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens, sauf la valeur nominale libellée en monnaie fonctionnelle locale)

Contrats à terme (-0,1 %)									
	Positions	Monnaie locale	Taille du lot	Nombre de contrats	Date d'échéance	Prix du contrat	Valeur actuelle	Montant à recevoir	
						\$ CA	\$ CA	\$ CA	
Contrats à terme sur taux d'intérêt (0,0 %)									
États-Unis (0,0 %)									
	Obligations du Trésor américain à 2 ans	Acheteur	\$ US	181 200 000	906	Septembre 2024	253 469 599	0	683 332
	Long Gilt Future	Acheteur	GBP	76 200 000	762	Septembre 2024	129 293 363	0	259 437
	Obligations du Trésor américain à 10 ans	Acheteur	\$ US	39 000 000	390	Septembre 2024	58 367 693	0	537 986
	Contrat à terme Euro BOBL (Euro BOBL Future)	Acheteur	EUR	40 200 000	402	Septembre 2024	69 061 707	0	342 851
	Contrat à terme sur l'Euro Bund (Euro Bund Future)	Vendeur	EUR	(9 000 000)	90	Septembre 2024	(17 438 876)	0	76 376
	Obligations à 10 ans du Japon	Vendeur	JPY	(3 400 000 000)	34	Septembre 2024	(42 439 958)	0	293 949
									2 193 931
	Positions	Monnaie locale	Taille du lot	Nombre de contrats	Date d'échéance	Prix du contrat	Valeur actuelle	Montant à payer	
						\$ CA	\$ CA	\$ CA	
Contrats à terme sur taux d'intérêt (-0,1 %)									
États-Unis (-0,1 %)									
	Obligations du Trésor américain à 10 ans	Vendeur	\$ US	(50 700 000)	507	Septembre 2024	(75 890 084)	0	(704 610)
	Indice US Ultra Bond	Vendeur	\$ US	(17 500 000)	175	Septembre 2024	(29 934 033)	0	(196 390)
	Indice US Ultra Bond	Vendeur	\$ US	(31 300 000)	313	Septembre 2024	(53 544 492)	0	(343 872)
	Indice US Long Bond	Vendeur	\$ US	(7 000 000)	70	Septembre 2024	(11 187 970)	0	(130 178)
	Obligations du Trésor américain à 10 ans Ultra	Vendeur	\$ US	(9 400 000)	94	Septembre 2024	(14 516 186)	0	(135 245)
	Obligations du Trésor américain à 5 ans	Vendeur	\$ US	(110 900 000)	1 109	Septembre 2024	(161 808 485)	0	(676 394)
	Euro - Schatz	Acheteur	EUR	26 300 000	263	Septembre 2024	40 713 711	0	(34 679)
	Contrat à terme sur l'Euro OAT (Euro OAT Future)	Acheteur	EUR	17 900 000	179	Septembre 2024	32 700 876	0	(235 488)
	Contrats à terme Euro BTP (Euro BTP Future)	Acheteur	EUR	49 600 000	496	Septembre 2024	86 213 301	0	(1 199 049)
	Obligation Euro BUXL à 30 ans	Vendeur	EUR	(18 500 000)	185	Septembre 2024	(35 431 020)	0	(376 915)
									(4 032 820)
Total des contrats à terme (-0,1 %)									
									(1 838 889)

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

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens, sauf la valeur nominale libellée en monnaie fonctionnelle locale)

Contrats de change									
Plus-value non réalisée sur contrats de change									
Date de règlement	Taux du contrat	Devise à livrer			Devise à recevoir				
		Devise	Valeur nominale	Valeur en dollars canadiens au 30 juin 2024	Devise	Valeur nominale	Valeur en dollars canadiens au 30 juin 2024	Plus-value	
3 juillet 2024	0,682 5	EUR	250 971	367 701	\$ CA	372 405	372 405	4 704	
3 juillet 2024	0,731 0	\$ CA	347 668	347 668	\$ US	255 066	348 935	1 267	
3 juillet 2024	0,731 0	\$ CA	1 976 791	1 976 790	\$ US	1 449 810	1 983 365	6 575	
3 juillet 2024	0,578 2	GBP	2 757 468	4 768 630	\$ CA	4 779 855	4 779 855	11 225	
3 juillet 2024	0,578 2	GBP	2 933 444	5 072 955	\$ CA	5 084 896	5 084 896	11 941	
3 juillet 2024	0,682 5	EUR	189 309 145	277 359 439	\$ CA	280 985 317	280 985 317	3 625 878	
3 juillet 2024	0,682 5	EUR	97 718 617	143 168 893	\$ CA	145 040 518	145 040 518	1 871 625	
3 juillet 2024	0,731 0	\$ US	1 193 129	1 632 221	\$ CA	1 633 395	1 633 395	1 174	
3 juillet 2024	0,682 5	EUR	2 696 161	3 950 183	\$ CA	4 013 877	4 013 877	63 694	
3 juillet 2024	0,731 0	\$ US	763 154	1 044 009	\$ CA	1 044 545	1 044 545	536	
3 juillet 2024	0,731 0	\$ US	3 348 294	4 580 527	\$ CA	4 582 804	4 582 804	2 277	
3 juillet 2024	0,731 0	\$ US	524 342	717 309	\$ CA	717 330	717 330	21	
3 juillet 2024	0,731 0	\$ US	873 767	1 195 329	\$ CA	1 196 020	1 196 020	691	
3 juillet 2024	0,731 0	\$ US	248 154	339 479	\$ CA	339 670	339 670	191	
3 juillet 2024	0,682 5	EUR	1 444 976	2 117 055	\$ CA	2 145 773	2 145 773	28 718	
3 juillet 2024	0,731 0	\$ US	853 563	1 167 690	\$ CA	1 173 598	1 173 598	5 908	
3 juillet 2024	0,731 0	\$ US	1 173 908	1 605 926	\$ CA	1 612 490	1 612 490	6 564	
3 juillet 2024	0,731 0	\$ US	4 147 712	5 674 144	\$ CA	5 704 200	5 704 200	30 056	
3 juillet 2024	0,731 0	\$ US	583 335	798 013	\$ CA	799 452	799 452	1 439	
23 juillet 2024	0,682 5	EUR	12 720 382	18 645 044	PLN	54 953 448	18 663 588	18 544	
23 juillet 2024	13,373 0	\$ CA	4 214 245	4 214 245	MXN	56 777 786	4 231 940	17 695	
23 juillet 2024	17,098 3	CZK	439 958 016	25 729 002	\$ CA	26 184 018	26 184 018	455 016	
23 juillet 2024	2,942 6	\$ CA	2 115 572	2 115 572	PLN	6 276 103	2 131 524	15 952	
23 juillet 2024	0,731 0	\$ US	34 968 075	47 815 007	\$ CA	48 063 168	48 063 168	248 161	
23 juillet 2024	0,731 0	\$ US	169 126 890	231 262 471	\$ CA	232 462 728	232 462 728	1 200 257	
23 juillet 2024	0,682 5	EUR	56 444 147	82 733 648	\$ CA	83 072 633	83 072 633	338 985	
23 juillet 2024	0,682 5	EUR	15 983 047	23 427 333	\$ CA	23 523 322	23 523 322	95 989	
23 juillet 2024	0,731 0	\$ US	3 043 919	4 162 225	\$ CA	4 164 809	4 164 809	2 584	
23 juillet 2024	0,731 0	\$ US	1 307 464	1 787 814	\$ CA	1 788 158	1 788 158	344	
6 août 2024	0,731 0	\$ US	2 322 452	3 174 684	\$ CA	3 176 521	3 176 521	1 837	
6 août 2024	0,731 0	\$ US	373 515	510 578	\$ CA	510 714	510 714	136	
22 janvier 2025	0,730 9	\$ US	6 828 868	9 297 000	TRY	293 197 474	9 918 175	621 175	
22 janvier 2025	0,731 0	\$ US	80 337	109 373	TRY	3 254 457	110 091	718	
								8 691 877	

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

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens, sauf la valeur nominale libellée en monnaie fonctionnelle locale)

Moins-value latente sur contrats de change		Devise à livrer			Devise à recevoir			Moins-value
Date de règlement	Taux du contrat	Devise	Valeur nominale	Valeur en dollars canadiens au 30 juin 2024	Devise	Valeur nominale	Valeur en dollars canadiens au 30 juin 2024	
3 juillet 2024	0,730 9	\$ CA	603 362	603 363	\$ US	440 206	602 210	(1 153)
3 juillet 2024	0,730 9	\$ CA	4 921 647	4 921 647	\$ US	3 591 441	4 913 156	(8 491)
3 juillet 2024	0,731 0	\$ CA	1 022 059	1 022 059	\$ US	747 097	1 022 042	(17)
3 juillet 2024	0,731 0	\$ US	361 716 767	494 834 995	\$ CA	493 038 256	493 038 256	(1 796 739)
3 juillet 2024	0,731 0	\$ US	227 784 951	311 613 880	\$ CA	310 533 074	310 533 074	(1 080 806)
3 juillet 2024	0,731 0	\$ US	535 436 299	732 486 416	\$ CA	729 945 850	729 945 849	(2 540 567)
3 juillet 2024	0,731 0	\$ US	2 964 506	4 055 498	\$ CA	4 046 199	4 046 199	(9 299)
3 juillet 2024	0,731 0	\$ US	923 799	1 263 774	\$ CA	1 261 506	1 261 506	(2 268)
3 juillet 2024	0,731 0	\$ US	293 935	402 108	\$ CA	402 030	402 030	(78)
3 juillet 2024	0,731 0	\$ CA	2 450 883	2 450 883	\$ US	1 790 552	2 449 507	(1 376)
3 juillet 2024	0,731 0	\$ CA	670 374	670 374	\$ US	487 187	666 481	(3 893)
3 juillet 2024	0,731 0	\$ CA	698 651	698 651	\$ US	507 318	694 019	(4 632)
3 juillet 2024	0,731 0	\$ CA	4 145 896	4 145 896	\$ US	3 009 690	4 117 309	(28 587)
3 juillet 2024	0,731 0	\$ CA	2 546 763	2 546 763	\$ US	1 856 408	2 539 599	(7 164)
3 juillet 2024	0,731 0	\$ CA	3 113 216	3 113 216	\$ US	2 265 400	3 099 108	(14 108)
3 juillet 2024	0,731 0	\$ CA	1 169 799	1 169 799	\$ US	851 537	1 164 919	(4 880)
3 juillet 2024	0,682 5	\$ CA	2 743 623	2 743 623	EUR	1 862 591	2 728 908	(14 715)
3 juillet 2024	0,731 0	\$ CA	1 363 418	1 363 418	\$ US	995 371	1 361 685	(1 733)
23 juillet 2024	13,373 0	MXN	257 560 002	19 197 270	\$ US	13 837 867	18 921 766	(275 504)
23 juillet 2024	0,731 0	\$ US	13 688 490	18 717 509	THB	499 766 772	18 650 559	(66 950)
23 juillet 2024	0,991 2	\$ CA	18 929 045	18 929 045	SGD	18 609 296	18 783 292	(145 753)
23 juillet 2024	5,311 2	CNY	199 177 456	38 175 036	\$ CA	37 770 610	37 770 610	(404 426)
23 juillet 2024	13,373 0	MXN	816 705 843	60 873 282	\$ CA	60 140 320	60 140 320	(732 962)
23 juillet 2024	0,682 5	\$ CA	89 475	89 475	EUR	60 714	88 992	(483)
23 juillet 2024	13,373 0	MXN	120 744 540	8 999 711	\$ CA	8 913 521	8 913 521	(86 190)
23 juillet 2024	0,731 0	\$ CA	570 622	570 622	\$ US	416 398	569 378	(1 244)
23 juillet 2024	0,682 5	EUR	1 788 334	2 621 271	\$ CA	2 614 877	2 614 877	(6 394)
6 août 2024	0,731 0	\$ US	402 258	549 868	\$ CA	548 972	548 971	(897)
22 janvier 2025	23,869 5	TRY	74 119 056	2 507 271	\$ CA	2 354 329	2 354 329	(152 942)
22 janvier 2025	23,869 5	TRY	222 332 875	7 520 993	\$ US	5 369 062	7 309 581	(211 412)
								(7 605 663)
Plus-value non réalisée sur contrats de change								1 086 214

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

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens, sauf la valeur nominale libellée en monnaie fonctionnelle locale)

CONTRATS DE SWAP SUR DÉFAILLANCE							
Protection	Entité	Receveur/ (à payer) Taux fixe	Date	Contrepartie	Cote	Montant	Juste valeur (actif)
Achat	Position acheteur : B539700 CDS USD R V 03MEVENT 3539700_PRO CCPCDX / Shrt: B539700 CDS USD P F 5.00000 3539700_FEE CCPCDX	5,00 %	20 juin 2029	Citigroup Global Markets Ltd.	A-1	90 055 000	(7 727 704)

Swaps sur taux d'intérêt							
Devise	Montant	Date d'échéance	Contrepartie	Taux fixe à recevoir (à payer)	Taux variable	Taux fixe	Gain (perte) non réalisé
BRL	70 000 000	4 janvier 2027	Citigroup Global Markets Ltd.	À payer	ZERO BRL-CDI	11,00 %	(272 815)
BRL	120 000 000	2 janvier 2026	Citigroup Global Markets Ltd.	À payer	ZERO BRL-CDI	10,58 %	(399 350)
BRL	69 200 000	2 janvier 2026	Citigroup Global Markets Ltd.	À payer	ZERO BRL-CDI	9,64 %	(469 077)
BRL	80 000 000	4 janvier 2027	Citigroup Global Markets Ltd.	À payer	ZERO BRL-CDI	11,53 %	(102 329)
\$ US	122 500 000	19 avril 2037	Citigroup Global Markets Ltd.	À recevoir	ZERO SOFR	4,02 %	(3 130 013)
\$ US	535 000 000	19 avril 2029	Citigroup Global Markets Ltd.	À payer	ZERO SOFR	3,95 %	4 011 183
\$ US	60 179 000	15 février 2034	Citigroup Global Markets Ltd.	À recevoir	ZERO SOFR	4,07 %	(1 171 232)
							<u>(1 533 633)</u>

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

FNB actif 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	140 361	122 020
Plus-value non réalisée sur contrats de change		-	1
Trésorerie		42	1 015
Produit de la vente de placements à recevoir		-	1 512
Intérêts à recevoir		68	58
Dividendes à recevoir		157	240
Total actifs		140 628	124 846
Passifs			
Passifs courants			
Distributions à payer		-	1 215
Parts rachetées à payer		-	1 464
Placements à payer		299	1 364
Charges à payer		56	235
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		355	4 278
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	140 273	120 568
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2	22,27	19,53

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Jean-Philippe Cadieux
Administrateur
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		241	294
Revenus de dividendes		3 419	3 939
Autres revenus		1	-
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		855	(1 872)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		43	9
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change		(177)	97
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		16 107	(1 399)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		(1)	(27)
Total revenus		20 488	1 041
Charges	7		
Frais de gestion		346	409
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	7	64	23
Total charges		410	432
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	20 078	609
Nombre de parts moyen	2	6 150 549	6 998 619
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2	3,26	0,09

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
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)**
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024 \$	2023 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		120 568	138 344
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		20 078	609
Opérations sur les parts rachetables	6		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables		7 569	6 070
Montants versés pour les rachats des parts rachetables		(4 619)	(12 638)
Total opérations sur les parts rachetables		2 950	(6 568)
Distributions effectuées au profit des investisseurs	2		
Revenu net de placement		3 323	3 348
Total distributions effectuées au profit des investisseurs		3 323	3 348
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		19 705	(9 307)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période		140 273	129 037
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de la période		6 175 000	7 075 000
Parts rachetables émises		350 000	300 000
Parts rachetables rachetées		(225 000)	(650 000)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période		6 300 000	6 725 000

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	20 078	609
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(855)	1 872
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		(43)	(9)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		177	(97)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(16 107)	1 399
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		1	27
Achats de placements†		(41 892)	(41 895)
Produit de la vente et de l'échéance de placements†		41 286	41 838
Amortissement		-	(110)
Intérêts à recevoir		(10)	85
Dividendes à recevoir		83	78
Charges à payer		(179)	(7)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		2 539	3 790
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(4 538)	(3 961)
Produit de l'émission de parts rachetables†		2 716	421
Sommes versées au rachat de parts rachetables†		(1 733)	(870)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(3 555)	(4 410)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		43	9
Augmentation (diminution) nette de la période		(1 016)	(620)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		1 015	839
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		42	228
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		231	379
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		3 502	4 017

† Exclusion faite des opérations en nature.
Souscriptions en nature de 4 853 \$ (5 649 \$ en 2023)
Rachats en nature de 4 350 \$ (11 768 \$ en 2023)

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

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

Le FNB actif d'actions privilégiées canadiennes BNI a comme objectif de placement de générer un revenu de dividendes avantageux sur le plan fiscal tout en mettant l'accent sur la préservation du capital. Il investit, directement ou indirectement au moyen de placements dans les titres d'autres organismes de placement collectif, dans un portefeuille composé principalement d'actions privilégiées de sociétés canadiennes et d'autres titres produisant un revenu de sociétés canadiennes.

La méthode de placement du FNB est principalement fondée sur la recherche fondamentale, mais le sous-gestionnaire de portefeuille tiendra également compte de facteurs techniques et quantitatifs. La sélection des titres en portefeuille se fait en fonction de l'information obtenue sur la société, de son secteur d'activités et de ses perspectives de croissance. Une analyse de crédit exhaustive est effectuée à l'égard de chaque titre, et une évaluation des profils de risque, du rendement relatif et de la conjoncture générale est réalisée pour confirmer la sélection et la pondération relative de chaque titre en portefeuille.

Information générale

Date de création (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 7)
15 janvier 2019	M	A	0,50 %

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	3 996 693 \$	2,8 %	(1 700) \$	- %

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 199 835 \$ ((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%)	± 11 635 639 \$	8,3 %	± 10 107 235 \$	8,4 %

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)

Titres à revenu fixe par cote de crédit	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Grade d'investissement - AAA	3,3 %	3,0 %
Grade d'investissement - A	22,8 %	22,5 %
Grade d'investissement - BBB	62,0 %	65,9 %
Spéculatif - BB	12,0 %	9,8 %
	100,1 %	101,2 %

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 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	4 625 401	3 635 287
De 1 an à 3 ans	1 321 931	-
De 3 ans à 5 ans	4 781 794	4 060 469
Plus de 10 ans	167 406	-
	10 896 532	7 695 756

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 150 829 \$ (35 982 \$ 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	16,6	16,6
Finance	57,0	57,1
Immobilier	2,4	2,0
Obligations corporatives	4,5	3,4
Services aux collectivités	12,2	12,4
Services de communication	3,8	6,4
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	3,2	1,8

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

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	-	4 625 401	-	4 625 401
Obligations et débiteures	-	6 271 131	-	6 271 131
Actions privilégiées	129 463 994	-	-	129 463 994
Total des placements	129 463 994	10 896 532	-	140 360 526

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	-	3 635 287	-	3 635 287
Obligations et débiteures	-	4 060 469	-	4 060 469
Actions privilégiées	114 324 296	-	-	114 324 296
Total des placements	114 324 296	7 695 756	-	122 020 052
Actifs dérivés	-	577	-	577

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	64	23
Commissions versées aux apparentés	6	-
Paiements indirects	2	2

Pertes (note 9)

(en milliers de dollars canadiens)	2023	2022
	\$	\$
Pertes en capital nettes	3 178	-

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 \$	
4,85 %, série H	36 683	766 361	703 947	Services de communication (3,8 %) BCE Inc.				
5,15 %, série Q	25 972	573 658	515 544		3,13 %, série AL	200	3 319	3 280
5,15 %, série T	50 262	1 157 588	998 203		3,20 %, série Y	48 038	884 987	799 833
5,20 %, série G	31 419	684 158	635 921		3,45 %, catégorie A, série AJ	12 378	227 767	213 520
5,25 %, série S	8 891	203 379	179 598		3,45 %, série AE	53 436	984 926	919 099
5,40 %, série P	2 189	54 727	46 407		Taux variable, série AH	2 248	44 855	37 856
5,65 %, série L	5 826	143 766	126 890		2,75 %, série AI	72 251	1 216 991	1 119 890
Industrielle Alliance, Assurances et services financiers Inc.					2,76 %, série AM	13 262	222 482	210 070
4,60 %, série B	1 230	21 679	30 738		2,80 %, série AG	5 475	84 435	84 808
Power Corporation du Canada					3,11 %, série AF	9 010	145 063	149 566
5,00 %, série D	33 828	713 361	647 806		3,61 %, série AA	61 856	1 061 261	1 021 861
5,35 %, série B	62 259	1 467 895	1 270 706		4,13 %, série R	33 494	579 987	519 157
5,60 %, série G	23 692	576 085	503 929		Taux variable, série S	13 068	240 804	223 528
5,80 %, série C	1 135	28 590	25 140				<u>5 696 877</u>	<u>5 302 468</u>
Sagen MI Canada Inc.					Total des actions privilégiées		<u>126 904 531</u>	<u>129 463 994</u>
5,40 %, série 1	6 896	162 556	133 231					
Société Financière Manuvie					Total des placements (100,1 %)		<u>137 900 772 *</u>	<u>140 360 526</u>
2,18 %, série 3	19 284	287 749	323 971	Trésorerie et autres éléments d'actif net (-0,1 %)			<u>(87 601)</u>	
3,80 %, série 19	114 868	2 147 066	2 448 986	Actif net (100 %)			<u>140 272 925</u>	
3,90 %, série 15	46 084	850 069	1 016 613					
3,90 %, série 17	89 232	1 701 658	1 922 950					
4,50 %, série 3	31 247	666 549	599 942					
4,70 %, série 25	1 833	35 217	43 112					
		<u>76 953 482</u>	<u>79 948 875</u>					
Immobilier (2,4 %)								
Brookfield Office Properties Inc								
3,78 %, catégorie AAA, série N	137 421	2 013 002	1 565 225					
4,16 %, catégorie AAA, série P	13 404	194 043	152 806					
4,16 %, catégorie AAA, série R	107 349	1 637 763	1 294 629					
4,75 %, catégorie AAA, série AA	25 998	331 775	348 633					
		<u>4 176 583</u>	<u>3 361 293</u>					
Services aux collectivités (12,2 %)								
Algonquin Power & Utilities Corp.								
5,00 %, série D	12 855	279 786	286 666					
Brookfield Renewable Energy Partners								
3,14 %, série 1	141 421	2 516 754	2 469 211					
3,87 %, série 2	20 102	367 887	361 836					
4,35 %, série	75 460	1 456 472	1 563 531					
5,00 %, série 5	12 689	282 668	225 991					
5,00 %, série 6	62 453	1 408 160	1 117 909					
Canadian Utilities Ltd.								
3,40 %, série Y	68	1 474	1 368					
4,50 %, série CC	23 422	473 470	415 740					
4,50 %, série DD	42 028	850 126	742 845					
4,60 %, série 1	95 814	2 138 482	1 687 285					
4,75 %, série HH	20 008	377 160	376 751					
Capital Power Corp.								
3,06 %, série 1	2 016	26 513	29 444					
Emera Inc.								
2,56 %, série A	56 139	837 859	836 471					
2,96 %, série B	16 130	265 000	272 436					
4,25 %, série F	84 408	1 661 680	1 588 559					
4,25 %, série J	1 501	30 381	31 086					
4,50 %, série E	60 552	1 322 233	1 064 504					
Fortis Inc.								
2,50 %, série H	120 999	1 708 225	1 805 305					
3,91 %, série M	90 278	1 702 648	1 790 213					
4,75 %, série J	24 730	547 175	480 751					
Northland Power Inc.								
0,71 %, série 2	122	2 334	2 241					
3,51 %, série 1	815	12 643	14 100					
		<u>18 269 130</u>	<u>17 164 243</u>					

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 135 667 433 \$.

FNB de revenu de dividendes canadiens 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	13 811	13 076
Plus-value non réalisée sur contrats de change		1 316	31
Trésorerie		102	306
Intérêts à recevoir		1	-
Dividendes à recevoir		25	28
Total actifs		15 255	13 441
Passifs			
Passifs courants			
Moins-value non réalisée sur contrats de change		1 306	-
Distributions à payer		-	39
Placements à payer		-	6
Charges à payer		7	27
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		1 313	72
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	13 942	13 369
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2	30,31	29,06

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

Jean-Philippe Cadieux

Administrateur

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		32	1
Revenus de dividendes		208	228
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		287	28
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		1	(1)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change		(16)	10
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		318	622
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		(21)	10
Total revenus		809	898
Charges	7		
Frais de gestion		42	38
Charges d'intérêts		-	1
Retenues d'impôts	2	1	2
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	7	2	4
Total charges		45	45
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	764	854
Nombre de parts moyen	2	459 890	421 657
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2	1,66	2,03

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
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)**
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024 \$	2023 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		13 369	13 103
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		764	854
Opérations sur les parts rachetables	6		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables		582	-
Montants versés pour les rachats des parts rachetables		(580)	(1 650)
Total opérations sur les parts rachetables		2	(1 650)
Distributions effectuées au profit des investisseurs	2		
Revenu net de placement		193	126
Total distributions effectuées au profit des investisseurs		193	126
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		573	(922)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période		13 942	12 181
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de la période		460 000	480 000
Parts rachetables émises		20 000	-
Parts rachetables rachetées		(20 000)	(60 000)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période		460 000	420 000

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	764	854
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(287)	(28)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		(1)	1
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		16	(10)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(318)	(622)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		21	(10)
Achats de placements		(2 756)	(2 917)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		2 604	4 188
Intérêts à recevoir		(1)	-
Dividendes à recevoir		3	(8)
Charges à payer		(20)	(1)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		25	1 447
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(232)	(170)
Produit de l'émission de parts rachetables		582	-
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(580)	(1 650)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(230)	(1 820)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		1	(1)
Augmentation (diminution) nette de la période		(205)	(373)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		306	570
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		102	196
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		31	1
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		210	219

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

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

Le FNB de revenu de dividendes canadiens BNI a comme objectif de placement de maximiser le potentiel de croissance du capital à long terme et de générer un revenu de dividendes soutenu. 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 capitaux propres de sociétés canadiennes qui versent des dividendes.

La méthode de placement du FNB est principalement fondée sur une recherche fondamentale ascendante. L'accent est mis sur les sociétés qui versent des dividendes stables et disposent d'un ratio de distribution durable ainsi que sur la diversification des placements dans plusieurs secteurs, industries et régions afin de réduire la volatilité. Le sous-gestionnaire de portefeuille privilégie les sociétés en mesure d'augmenter leurs dividendes ainsi que celles qui procèdent à des rachats d'actions. Par conséquent, le rachat des titres d'une société qui supprime ses dividendes sera généralement demandé. Le sous-gestionnaire de portefeuille a recours à une carte de pointage en matière de durabilité exclusive pour évaluer les sociétés sur cinq thèmes principaux (planète, personnes et société, gouvernance, 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 création (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 7)
28 janvier 2021	M	A	0,55 %

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Part de fiducie	\$ 919	\$ 980

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	\$ 14 912	0,1 %	\$ 21 451	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 746 \$ (1 073 \$ 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%)	± 1 077 711	7,7 %	± 1 002 408	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 (35 mois en 2023) 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	9,0 %	6,6 %
Énergie	18,0	17,9
Finance	30,2	29,1
Immobilier	2,0	2,5
Industrie	9,6	10,2
Matériaux	9,1	10,2
Services aux collectivités	5,1	6,1
Services de communication	6,4	7,4
Technologies de l'information	9,6	7,8
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	1,0	2,2

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

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions ordinaires	\$ 13 811 090	\$ -	\$ -	\$ 13 811 090
Actifs dérivés	-	1 316 326	-	1 316 326
Passifs dérivés	-	(1 305 935)	-	(1 305 935)
Total des produits dérivés	-	10 391	-	10 391

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	\$ 13 075 762	\$ -	\$ -	\$ 13 075 762

Actifs dérivés	-	983 294	-	983 294
Passifs dérivés	-	(952,320)	-	(952,320)
Total des produits dérivés	-	30 974	-	30 974

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	\$ 4
Commissions versées aux apparentés	-	1
Paiements indirects	1	1

Positions détenues par les parties liées (note 7)

Au	Parts détenues	%
30 juin 2024	412 958	90
31 décembre 2023	429 952	93

Pertes (note 9)

(en milliers de dollars canadiens)

	2023	2022
Pertes en capital nettes	\$ 106	\$ 42

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 (90,2 %)				Actions internationales (8,8 %)			
Biens de consommation de base (5,8 %)				États-Unis (8,8 %)			
Alimentation Couche-Tard Inc.	5 087	389 942	390 529	Microsoft Corp.	1 270	488 686	776 229
Aliments Maple Leaf Inc.	6 991	173 623	160 234	Procter & Gamble Co.	1 999	409 630	450 930
George Weston Ltd.	430	69 868	84 620			898 316	1 227 159
Metro Inc.	1 083	74 768	82 081				
Premium Brands Holdings Corp.	935	91 121	88 105				
		<u>799 322</u>	<u>805 569</u>				
				Total des placements (99,0 %)		<u>12 862 097 *</u>	<u>13 811 090</u>
Énergie (18,0 %)				Plus-value non réalisée sur contrats de change (0,1 %)			<u>10 391</u>
Canadian Natural Resources Ltd.	17 448	697 346	850 241				
Enbridge Inc.	19 363	970 426	942 397	Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,9 %)			<u>120 450</u>
Parkland Corp.	5 732	207 062	219 822				
Tourmaline Oil Corp.	8 064	546 380	500 371				
		<u>2 421 214</u>	<u>2 512 831</u>	Actif net (100 %)			<u>13 941 931</u>
Finance (30,2 %)							
Banque Nationale du Canada	5 139	499 057	557 633				
Banque Nationale du Canada	2 697	302 873	291 734				
Banque Royale du Canada	7 610	931 908	1 108 397				
Banque Toronto-Dominion	11 268	930 500	847 354				
Brookfield Asset Management Ltd.	13 620	680 011	709 330				
Definity Financial Corporation	4 429	169 394	199 216				
iA Financial Corp Inc.	5 735	470 682	492 694				
		<u>3 984 425</u>	<u>4 206 358</u>				
Immobilier (2,0 %)							
Granite Real Estate Investment Trust	4 194	318 462	284 311				
Industrie (9,6 %)							
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4 228	666 761	683 498				
Groupe WSP Global Inc.	2 659	423 058	566 447				
Thomson Reuters Corp.	403	60 692	92 936				
		<u>1 150 511</u>	<u>1 342 881</u>				
Matériaux (9,1 %)							
Franco-Nevada Corp.	3 323	608 966	538 991				
Lundin Mining Corp.	21 457	226 349	326 790				
Wheaton Precious Metals Corp.	5 608	327 778	402 262				
		<u>1 163 093</u>	<u>1 268 043</u>				
Services aux collectivités (5,1 %)							
Brookfield Infrastructure Partners LP	13 247	633 541	497 822				
Brookfield Renewable Energy Partners LP	4 042	152 351	136 822				
Hydro One Inc.	1 927	69 427	76 791				
		<u>855 319</u>	<u>711 435</u>				
Services de communication (6,4 %)							
Quebecor Inc., catégorie B	19 465	567 548	561 955				
TELUS Corp.	15 973	389 805	330 801				
		<u>957 353</u>	<u>892 756</u>				
Technologies de l'information (4,0 %)							
Constellation Software Inc.	142	314 082	559 747				
Constellation Software Inc., bons de souscription échéant le 31 mars 2040	233	-	-				
		<u>314 082</u>	<u>559 747</u>				
Total des actions canadiennes		<u>11 963 781</u>	<u>12 583 931</u>				

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 12 444 794 \$.

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 juillet 2024	1,3715	\$ US	50 000	68 384	\$ CA	68 576	68 576	192
17 juillet 2024	0,7356	\$ CA	33 988	33 988	\$ US	25 000	34 192	204
17 juillet 2024	1,3684	\$ US	30 000	41 031	\$ CA	41 051	41 051	20
17 juillet 2024	1,3794	\$ US	850 000	1 162 532	\$ CA	1 172 507	1 172 507	9 975
								<u>10 391</u>

FNB des entreprises familiales 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	1 449	3 303
Trésorerie		1	56
Dividendes à recevoir		3	6
Total actifs		1 453	3 365
Passifs			
Passifs courants			
Distributions à payer		-	53
Charges à payer		-	4
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		-	57
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	1 453	3 308
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2	29,07	26,46

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

Jean-Philippe Cadieux

Administrateur

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		31	36
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisés(e)s à la vente de placements		408	(185)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(133)	452
Total revenus		306	303
Charges	7		
Frais de gestion		7	6
Total charges		7	6
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	299	297
Nombre de parts moyen	2	98 077	132 459
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2	3,06	2,24

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
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)**
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		3 308	3 683
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		299	297
Opérations sur les parts rachetables	6		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables		688	649
Montants versés pour les rachats des parts rachetables		(2 841)	(648)
Total opérations sur les parts rachetables		(2 153)	1
Distributions effectuées au profit des investisseurs	2		
Revenu net de placement		1	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs		1	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		(1 855)	298
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période		1 453	3 981
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de la période		125 000	150 000
Parts rachetables émises		25 000	25 000
Parts rachetables rachetées		(100 000)	(25 000)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période		50 000	150 000

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	297
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(408)	185
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		133	(452)
Achats de placements†		(1 149)	(677)
Produit de la vente et de l'échéance de placements†		1 125	707
Dividendes à recevoir		3	1
Charges à payer		(4)	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		(1)	61
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(54)	(54)
Produit de l'émission de parts rachetables†		-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(54)	(54)
Augmentation (diminution) nette de la période		(55)	7
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		56	2
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		1	9
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		34	37

† Exclusion faite des opérations en nature.
Souscriptions en nature de 688 \$ (649 \$ en 2023)
Rachats en nature de 2 841 \$ (648 \$ en 2023)

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

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

Le FNB des entreprises familiales canadiennes BNI a comme objectif de placement de procurer une croissance du capital à long terme en reproduisant, autant qu'il est raisonnablement possible de le faire et avant déduction des frais, le rendement d'un indice boursier canadien qui mesure le rendement de placement d'entreprises familiales canadiennes cotées en bourse. À l'heure actuelle, le FNB reproduit le rendement de l'indice BNC des entreprises familiales (ou tout indice qui le remplace). Pour ce faire, il investit, directement ou indirectement au moyen de placements dans les titres d'autres organismes de placement collectif, dans un portefeuille composé principalement d'actions d'entreprises familiales canadiennes.

Pour choisir les titres du portefeuille, le gestionnaire de portefeuille adopte une stratégie de placement passive conçue pour reproduire le rendement de l'indice familial. Le gestionnaire de portefeuille n'est pas tenu d'investir dans toutes les actions composant l'indice familial. Le FNB peut être géré au moyen d'une technique d'« optimisation », par laquelle les titres sont choisis pour le portefeuille de façon à ce que la pondération par secteur, la capitalisation boursière et certaines données fondamentales du portefeuille correspondent à celles de l'indice familial, ou au moyen d'une stratégie de reproduction intégrale par laquelle le FNB détient généralement les mêmes placements, dans la même proportion, que l'indice cible.

Information générale

Date de création (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 7)
15 janvier 2019	A	A	0,35 %

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%)	± 154 510	10,6 ±	337 824	10,2

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	13,9	13,5
Consommation discrétionnaire	11,3	16,5
Énergie	7,0	4,7
Finance	13,6	11,2
Immobilier	2,3	2,5
Industrie	9,2	9,5
Matériaux	22,6	21,4
Santé	2,1	-
Services aux collectivités	4,4	4,5
Services de communication	6,6	6,8
Technologies de l'information	6,7	9,3
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	\$ 1 449 419	\$ -	\$ -	\$ 1 449 419

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	\$ 3 303 328	\$ -	\$ -	\$ 3 303 328

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	\$ 55	\$ -

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 (99,7 %)				Technologies de l'information (6,7 %)			
Biens de consommation de base (13,9 %)				CGI Group Inc., catégorie A			
Alimentation Couche-Tard Inc.	430	27 842	33 011	239	30 435	32 635	
Aliments Maple Leaf Inc.	1 415	35 404	32 432	741	28 110	32 834	
Compagnies Loblaw Ltée	209	24 467	33 168	352	28 402	31 824	
Empire Company Ltd., catégorie A	1 018	35 084	35 599		86 947	97 293	
George Weston Ltd.	173	27 032	34 045				
Saputo Inc.	1 113	34 013	34 191				
		183 842	202 446				
Consommation discrétionnaire (11,3 %)				Total des actions canadiennes	1 346 977	1 449 419	
Aritzia Inc.	867	27 078	33 570				
BRP Inc.	386	33 332	33 833	Total des placements (99,7 %)	1 346 977 *	1 449 419	
Linamar Corp.	487	31 176	32 381	Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,3 %)		3 845	
Société Canadian Tire Ltée., catégorie A	242	35 753	32 849	Actif net (100 %)		1 453 264	
Spin Master Corp.	1 123	37 616	31 657				
		164 955	164 290				
Énergie (7,0 %)							
International Petroleum Corp./Sweden	1 893	28 523	34 263				
Kelt Exploration Ltd.	5 404	32 154	34 423				
Paramount Resources Ltd., catégorie A	1 046	28 174	32 510				
		88 851	101 196				
Finance (13,6 %)							
Fairfax Financial Holdings Ltd.	21	21 537	32 683				
Galaxy Digital Holdings	2 165	33 341	34 597				
Great-West Lifeco Inc.	834	31 488	33 285				
IGM Financial Inc.	886	33 089	33 464				
Onex Corp.	346	29 733	32 185				
Power Corporation du Canada	850	30 419	32 317				
		179 607	198 531				
Immobilier (2,3 %)							
Colliers International Group Inc.	215	29 475	32 846				
Industrie (9,2 %)							
Bombardier Inc.	388	22 926	34 039				
GFL Environmental Inc.	627	27 131	33 407				
Savaria Corp.	1 833	32 701	32 976				
Thomson Reuters Corp.	142	24 085	32 747				
		106 843	133 169				
Matériaux (22,6 %)							
CCL Industries Inc., catégorie B	450	29 801	32 373				
Filo Corp.	1 328	29 404	33 306				
Ivanhoe Mines Inc., catégorie A	1 871	23 178	33 023				
Lundin Gold Inc.	1 732	29 964	35 004				
Lundin Mining Corp.	2 221	25 352	33 826				
NGEx Minerals Ltd.	3 784	32 845	30 650				
Teck Resources Ltd., catégorie B	498	24 311	32 649				
Transcontinental Inc., catégorie A	2 219	34 828	33 551				
West Fraser Timber Co. Ltd.	298	31 898	31 311				
Winpak Ltd.	728	31 424	32 505				
		293 005	328 198				
Santé (2,1 %)							
Curaleaf Holdings Inc.	5 922	32 453	31 090				
Services aux collectivités (4,4 %)							
Atco Ltd., catégorie I	830	33 637	32 345				
Canadian Utilities Ltd., catégorie A	1 073	35 537	31 707				
		69 174	64 052				
Services de communication (6,6 %)							
Cogeco Communications Inc.	622	41 511	32 089				
Quebecor Inc., catégorie B	1 122	34 041	32 392				
Rogers Communications Inc., catégorie B	629	36 273	31 827				
		111 825	96 308				

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 3 067 581 \$.

FNB 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	1 930 611	1 816 222
Trésorerie		-	25
Dividendes à recevoir		3 267	2 867
Autres actifs à recevoir		238	238
Total actifs		1 934 116	1 819 352
Passifs			
Passifs courants			
Découvert bancaire		5 852	-
Distributions à payer		-	7 772
Charges à payer		999	4 004
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		6 851	11 776
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	1 927 265	1 807 576
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2	39,45	36,44

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

Jean-Philippe Cadieux

Administrateur

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		412	748
Revenus de dividendes		19 445	17 784
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		32 757	8 392
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		(4)	(19)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change latente des placements		4	-
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette		115 348	126 697
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		-	(6)
Total revenus		167 962	153 596
Charges	7		
Frais de gestion		6 369	5 534
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant		2	-
Charges assumées par le gestionnaire		(2)	-
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	7	51	34
Total charges		6 420	5 568
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	161 542	148 028
Nombre de parts moyen	2	50 444 093	47 537 707
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2	3,20	3,11

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
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)**
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024 \$	2023 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		1 807 576	1 358 917
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		161 542	148 028
Opérations sur les parts rachetables	6		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables		90 990	325 001
Montants versés pour les rachats des parts rachetables		(120 933)	(24 124)
Total opérations sur les parts rachetables		(29 943)	300 877
Distributions effectuées au profit des investisseurs	2		
Revenu net de placement		11 910	6 943
Total distributions effectuées au profit des investisseurs		11 910	6 943
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		119 689	441 962
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période		<u>1 927 265</u>	<u>1 800 879</u>
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de la période		49 600 000	42 150 000
Parts rachetables émises		2 350 000	9 575 000
Parts rachetables rachetées		(3 100 000)	(700 000)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période		<u>48 850 000</u>	<u>51 025 000</u>

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	161 542	148 028
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(32 757)	(8 392)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		4	19
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		(4)	-
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(115 348)	(126 697)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		-	6
Achats de placements†		(184 523)	(200 441)
Produit de la vente et de l'échéance de placements†		187 707	197 702
Amortissement		-	(338)
Intérêts à recevoir		-	(404)
Dividendes à recevoir		(400)	(787)
Charges à payer		(3 005)	176
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		13 216	8 872
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(19 682)	(13 038)
Produit de l'émission de parts rachetables†		1 751	4 491
Sommes versées au rachat de parts rachetables†		(1 158)	(268)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(19 089)	(8 815)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		(4)	(19)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		-	(6)
Augmentation (diminution) nette de la période		(5 873)	57
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		25	105
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		(5 852)	137
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		412	344
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		19 045	16 997

† Exclusion faite des opérations en nature.

Souscriptions en nature de 89 239 \$ (321 320 \$ en 2023)

Rachats en nature de 119 775 \$ (23 856 \$ en 2023)

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

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

Le FNB 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 création (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 7)
23 janvier 2020	T	A	0,60 %

Risque de change (note 5)

Devise	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Exposition nette	Pourcentage de parts rachetables	Exposition nette	Pourcentage de parts rachetables
Dollar américain	\$ 982	- %	\$ 5 618 081	0,3 %

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 49 \$ (280 904 \$ 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%)	± 130 649 267 \$	6,8 %	± 118 685 418 \$	6,6 %

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)

Titres à revenu fixe par cote de crédit	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Grade d'investissement - AAA	0,8 %	1,1 %
Non cotés	-	0,3
	0,8	1,4

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	16 253 644	24 482 147

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 2 973 \$ (610 \$ 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	11,5 %	10,6 %
Consommation discrétionnaire	8,4	7,7
Finance	25,3	25,2
Industrie	30,6	30,9
Matériaux	3,1	3,9
Services de communication	4,7	5,3
Technologies de l'information	15,8	15,5
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	0,6	0,9

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

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	-	16 253 644	-	16 253 644
Actions ordinaires	1 914 356 882	-	-	1 914 356 882
Total des placements	1 914 356 882	16 253 644	-	1 930 610 526

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	-	24 482 147	-	24 482 147
Actions ordinaires	1 791 740 118	-	-	1 791 740 118
Total des placements	1 791 740 118	24 482 147	-	1 816 222 265

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	\$ 51	\$ 34
Commissions versées aux apparentés	8	4
Paiements indirects	8	10

Positions détenues par les parties liées (note 7)

Au	Parts détenues	%
30 juin 2024	47 670 804	98
31 décembre 2023	48 469 627	98

Pertes (note 9)

(en milliers de dollars canadiens)	2023	2022
Pertes en capital nettes	\$ 12 545	\$ 15 759

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 (0,8 %)				Technologies de l'information (15,8 %)			
Bons du Trésor - Canada (0,8 %)				CGI Group Inc., catégorie A			
Gouvernement du Canada					649 774	71 988 439	88 726 640
4,46 %, échéant le 4 juillet 2024	5 600 000	5 555 391	5 596 581		29 283	63 147 229	115 430 072
4,46 %, échéant le 1 août 2024	9 240 000	9 172 259	9 202 899		38 217	4	-
4,46 %, échéant le 29 août 2024	1 465 000	1 453 513	1 454 164		513 073	45 102 270	68 007 826
		<u>16 181 163</u>	<u>16 253 644</u>		128 301	2 210 607	4 738 156
					236 199	19 626 174	27 635 283
						<u>202 074 723</u>	<u>304 537 977</u>
	Nombre d'actions						
				Total des actions canadiennes		<u>1 576 236 513</u>	<u>1 914 356 882</u>
Actions canadiennes (99,4 %)				Total des placements (100,2 %)			
Biens de consommation de base (11,5 %)							
Compagnies Loblaw Ltée	543 351	61 265 350	86 229 804			<u>1 592 417 676*</u>	1 930 610 526
Empire Company Ltd., catégorie A	1 310 831	49 948 264	45 839 760				
Metro Inc.	1 190 530	82 280 492	90 230 269				
		<u>193 494 106</u>	<u>222 299 833</u>	Trésorerie et autres éléments d'actif net (-0,2 %)			<u>(3 345 926)</u>
				Actif net (100 %)			<u>1 927 264 600</u>
Consommation discrétionnaire (8,4 %)				*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 1 593 377 030 \$.			
Dollarama Inc.	861 006	64 633 987	107 548 259				
Restaurant Brands International Inc.	569 168	49 296 447	54 867 795				
		<u>113 930 434</u>	<u>162 416 054</u>				
Finance (25,3 %)							
Banque de Montréal	561 933	71 774 896	64 526 766				
Banque Nationale du Canada	678 073	63 021 096	73 577 701				
Banque Royale du Canada	598 855	76 818 836	87 223 231				
Banque Toronto-Dominion	650 708	56 871 262	48 933 242				
Groupe TMX Ltée.	2 418 528	65 325 897	92 097 546				
iA Financial Corp Inc.	280 510	24 620 439	24 098 614				
Intact Corporation Financière	420 783	77 560 300	95 942 732				
		<u>435 992 726</u>	<u>486 399 832</u>				
Industrie (30,6 %)							
Canadian Pacific Kansas City	863 660	84 646 894	93 050 728				
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	503 059	78 790 320	81 324 518				
Finning International Inc.	763 666	25 933 358	30 630 643				
RB Global Inc.	501 640	41 601 326	52 341 118				
Stantec Inc.	508 378	34 133 296	58 224 532				
Thomson Reuters Corp.	425 582	59 898 160	98 143 465				
Toromont Industries Ltd.	696 573	75 522 507	84 375 887				
Waste Connections Inc.	377 534	65 693 987	90 619 486				
		<u>466 219 848</u>	<u>588 710 377</u>				
Matériaux (3,1 %)							
CCL Industries Inc., catégorie B	828 332	52 035 661	59 590 204				
Services de communication (4,7 %)							
Quebecor Inc., catégorie B	1 181 198	36 503 672	34 101 186				
TELUS Corp.	2 718 562	75 985 343	56 301 419				
		<u>112 489 015</u>	<u>90 402 605</u>				

FNB actif 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	47 043	25 047
Trésorerie		443	156
Produit de la vente de placements à recevoir		-	63
Dividendes à recevoir		1	17
Autres actifs à recevoir		4	4
Total actifs		47 491	25 287
Passifs			
Passifs courants			
Distributions à payer		-	41
Placements à payer		-	63
Charges à payer		22	44
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		22	148
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	47 469	25 139
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2	42,38	36,97

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

Jean-Philippe Cadieux

Administrateur

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		20	-
Revenus de dividendes		155	97
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		2 376	507
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		-	(22)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change		(14)	14
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		2 272	2 131
Total revenus		4 809	2 727
Charges	7		
Frais de gestion		110	49
Charges d'intérêts		-	1
Retenues d'impôts	2	25	15
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	7	9	3
Total charges		144	68
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	4 665	2 659
Nombre de parts moyen	2	896 593	512 044
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2	5,20	5,19

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
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)**
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		25 139	14 850
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		4 665	2 659
Opérations sur les parts rachetables	6		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables		19 314	1 253
Montants versés pour les rachats des parts rachetables		(1 580)	(565)
Total opérations sur les parts rachetables		17 734	688
Distributions effectuées au profit des investisseurs	2		
Revenu net de placement		69	21
Total distributions effectuées au profit des investisseurs		69	21
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		22 330	3 326
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période		47 469	18 176
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de la période		680 000	520 000
Parts rachetables émises		480 000	40 000
Parts rachetables rachetées		(40 000)	(20 000)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période		1 120 000	540 000

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	4 665	2 659
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(2 376)	(507)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		-	22
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		14	(14)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(2 272)	(2 131)
Achats de placements		(32 658)	(6 494)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		15 296	5 920
Dividendes à recevoir		16	17
Charges à payer		(22)	1
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		(17 337)	(527)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(110)	(56)
Produit de l'émission de parts rachetables		19 314	1 253
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(1 580)	(565)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		17 624	632
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		-	(22)
Augmentation (diminution) nette de la période		287	105
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		156	129
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		443	212
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		20	-
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		146	99

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

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

Le FNB actif d'actions américaines BNI a comme objectif de placement de 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 d'actions ordinaires de sociétés américaines.

La méthode de placement du FNB 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 création (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 7)
28 janvier 2021	T	A	0,55 %

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Part de fiducie	1 070 \$	646 \$

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	47 438 005 \$	99,9 %	25 032 319 \$	99,6 %

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 2 371 900 \$ (1 251 616 \$ 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	± 3 552 568 \$	7,5 %	± 1 869 299 \$	7,4 %

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 concentration (note 5)

Répartition par secteur	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Biens de consommation de base	6,0	10,5
Consommation discrétionnaire	10,1	5,8
Energie	3,7	4,1
Finance	12,4	8,6
Immobilier	2,3	2,6
Industrie	8,4	8,9
Matériaux	2,3	2,3
Santé	10,1	8,5
Services de communication	9,5	14,3
Technologies de l'information	34,3	34,0
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	0,9	0,4

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

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions ordinaires	47 042 868 \$	- \$	- \$	47 042 868 \$

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	25 046 971 \$	- \$	- \$	25 046 971 \$

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 \$	3 \$
Commissions versées aux apparentés	1 \$	- \$
Paiements indirects	2 \$	1 \$

Positions détenues par les parties liées (note 7)

Au	Parts détenues	%
30 juin 2024	317 940	28
31 décembre 2023	330 076	49

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions (99,1 %)			
Biens de consommation de base (6,0 %)			
Lamb Weston Holdings Inc.	9 784	1 195 897	1 125 411
Sysco Corp.	11 406	1 226 151	1 112 408
Wal-Mart Stores Inc.	6 389	482 201	591 817
		<u>2 904 249</u>	<u>2 829 636</u>
Consommation discrétionnaire (10,1 %)			
Amazon.com Inc.	10 132	2 061 742	2 679 902
Five Below Inc.	7 709	1 706 956	1 149 230
Lululemon Athletica Inc.	2 414	1 355 177	986 449
		<u>5 123 875</u>	<u>4 815 581</u>
Énergie (3,7 %)			
Valero Energy Corp.	8 307	1 525 822	1 781 255
Finance (12,4 %)			
CME Group Inc., catégorie A	5 026	1 382 976	1 351 305
Cullen/Frost Bankers Inc.	11 037	1 566 379	1 534 528
Marsh & McLennan Cos Inc.	5 468	1 406 395	1 576 290
MasterCard Inc., catégorie A	2 382	1 310 870	1 437 117
		<u>5 666 620</u>	<u>5 899 240</u>
Immobilier (2,3 %)			
Public Storage	2 719	1 063 190	1 069 980
Industrie (8,4 %)			
Rollins Inc.	28 157	1 663 653	1 879 785
Waste Connections Inc.	8 730	1 789 585	2 094 577
		<u>3 453 238</u>	<u>3 974 362</u>
Matériaux (2,3 %)			
Sherwin-Williams Co./The	2 667	1 183 392	1 089 542
Santé (10,1 %)			
Amgen Inc.	4 831	1 757 422	2 064 998
Danaher Corp.	4 014	1 281 075	1 371 465
ZOETIS INC.	5 672	1 297 440	1 344 192
		<u>4 335 937</u>	<u>4 780 655</u>
Services de communication (9,5 %)			
Alphabet Inc., catégorie A	11 656	2 153 480	2 903 127
Meta Platforms, Inc., catégorie A	2 313	1 037 501	1 595 503
		<u>3 190 981</u>	<u>4 498 630</u>
Technologies de l'information (34,3 %)			
Adobe Systems Inc.	2 212	1 548 032	1 681 134
Apple Inc.	9 853	2 339 906	2 839 031
Enphase Energy Inc.	4 006	702 807	546 452
Mettler-Toledo International Inc.	399	692 480	763 396
Microsoft Corp.	7 524	3 507 705	4 598 697
Nvidia Corporation	20 034	1 874 030	3 382 361
Texas Instruments Inc.	3 835	883 422	1 020 596
Workday Inc.	4 814	1 503 218	1 472 320
		<u>13 051 600</u>	<u>16 303 987</u>
Total actions		<u>41 498 904</u>	<u>47 042 868</u>
Total des placements (99,1 %)		<u>41 498 904 *</u>	47 042 868
Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,9 %)			<u>425 974</u>
Actif net (100 %)			<u>47 468 842</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 21 775 274 \$.

FNB 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	628 767	671 404
Trésorerie		8 947	4 125
Souscriptions à recevoir		1 030	-
Intérêts à recevoir		-	1
Dividendes à recevoir		432	1 146
Autres actifs à recevoir		37	37
Total actifs		639 213	676 713
Passifs			
Passifs courants			
Distributions à payer		-	8 454
Charges à payer		357	1 349
Intérêts à payer		-	2
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		357	9 805
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	638 856	666 908
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2	25,74	24,45

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.
Jean-Philippe Cadieux
Administrateur
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		46	4
Revenus de dividendes		9 240	7 229
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		35 103	10 789
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		230	(673)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change		(841)	184
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(1 356)	13 592
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		(1)	(8)
Total revenus		42 421	31 117
Charges	7		
Frais de gestion		2 305	1 474
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant		1	-
Charges assumées par le gestionnaire		(1)	-
Retenues d'impôts	2	2 905	777
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	7	963	792
Total charges		6 173	3 043
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	36 248	28 074
Nombre de parts moyen	2	27 466 923	18 691 271
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2	1,32	1,50

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
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)**
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024 \$	2023 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		666 908	248 595
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		36 248	28 074
Opérations sur les parts rachetables	6		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables		17 881	252 994
Montants versés pour les rachats des parts rachetables		(82 181)	(3 267)
Total opérations sur les parts rachetables		(64 300)	249 727
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		(28 052)	277 801
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période		638 856	526 396
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de la période		27 280 000	11 600 000
Parts rachetables émises		720 000	11 020 000
Parts rachetables rachetées		(3 180 000)	(140 000)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période		24 820 000	22 480 000

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	36 248	28 074
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(35 103)	(10 789)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		(230)	673
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		841	(184)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		1 356	(13 592)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		1	8
Achats de placements		(274 077)	(393 133)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		349 620	144 142
Intérêts à recevoir		1	(1)
Dividendes à recevoir		714	(730)
Charges à payer		(992)	146
Intérêts à payer		(2)	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		78 377	(245 386)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(8 454)	(3 088)
Produit de l'émission de parts rachetables		16 851	252 994
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(82 181)	(3 267)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(73 784)	246 639
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		230	(673)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		(1)	(8)
Augmentation (diminution) nette de la période		4 593	1 253
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		4 125	1 679
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		8 947	2 251
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		45	3
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		7 049	5 722

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

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

Le FNB actif d'actions internationales BNI a comme objectif de placement de 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 d'actions ordinaires de sociétés internationales.

La méthode de placement du FNB 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 création (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 7)
			%
28 janvier 2021	A	A	0,60

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	46 446 256	7,3	39 035 153	5,9
Couronne norvégienne	28 760 937	4,5	30 878 884	4,6
Couronne suédoise	-	-	15 671 312	2,3
Dollar australien	32 548 107	5,1	63 170 675	9,5
Dollar de Singapour	43 159 910	6,8	38 144 990	5,7
Euro	146 018 076	22,9	170 309 786	25,5
Franc suisse	101 124 803	15,8	102 662 511	15,4
Livre sterling	103 629 394	16,2	74 953 441	11,2
Yen japonais	127 899 282	20,0	136 607 954	20,5

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 31 479 338 \$ (33 571 735 \$ 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	± 53 651 097	8,4	± 54 999 933	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 (35 mois en 2023) 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	11,5	15,2
Australie	5,1	9,5
Danemark	7,3	5,8
France	6,6	7,4
Irlande	4,3	4,8
Japon	20,0	20,5
Norvège	4,5	4,6
Pays-Bas	4,7	3,0
Royaume-Uni	11,8	6,5
Singapour	6,8	5,7
Suède	-	2,3
Suisse	15,8	15,4
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	1,6	(0,7)

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

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions ordinaires	628 767 316	-	-	628 767 316

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	671 404 483	-	-	671 404 483

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	768	474
Commissions versées aux apparentés	3	114
Paiements indirects	336	126

Positions détenues par les parties liées (note 7)

Au	Parts détenues	%
30 juin 2024	24 765 838	100
31 décembre 2023	27 202 814	100

Pertes (note 9)

(en milliers de dollars canadiens)

	2023	2022
	\$	\$
Pertes en capital nettes	-	19 958

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions internationales (98,4 %)			
Allemagne (11,5 %)			
Adidas AG	24 178	5 986 694	7 899 442
Beiersdorf AG, catégorie A	97 404	15 267 903	19 486 761
Deutsche Boerse AG	82 800	20 804 704	23 182 602
SAP SE	27 272	7 365 048	7 572 568
Symrise AG	93 114	13 078 035	15 593 097
		<u>62 502 384</u>	<u>73 734 470</u>
Australie (5,1 %)			
CSL Ltd.	120 307	28 592 609	32 412 675
Danemark (7,3 %)			
Coloplast A/S, catégorie B	118 844	18 264 363	19 573 928
DSV A/S	48 970	10 919 502	10 274 266
Novo Nordisk A/S	84 020	8 773 933	16 598 062
		<u>37 957 798</u>	<u>46 446 256</u>
France (6,6 %)			
L'Oréal SA	21 076	11 529 922	12 661 821
Schneider Electric SA	41 742	9 769 329	13 717 460
Universal Music Group NV	393 906	16 038 572	16 032 306
		<u>37 337 823</u>	<u>42 411 587</u>
Irlande (4,3 %)			
Experian Group Ltd.	435 416	21 372 314	27 755 120
Japon (20,0 %)			
Daikin Industries Ltd.	157 216	32 901 045	29 904 454
Keyence Corp.	59 511	34 139 396	35 699 934
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	158 275	6 575 231	8 395 196
Sony Corp.	254 362	30 799 460	29 501 205
Uni-Charm Corp.	547 618	24 800 480	24 059 651
		<u>129 215 612</u>	<u>127 560 440</u>
Norvège (4,5 %)			
Statoil ASA	738 496	29 913 976	28 760 937
Pays-Bas (4,7 %)			
ASML Holding NV	13 681	13 193 852	19 326 630
Koninklijke (Royal) KPN NV	2 010 520	10 542 630	10 545 389
		<u>23 736 482</u>	<u>29 872 019</u>
Royaume-Uni (11,8 %)			
Ashtead Group PLC	303 119	26 331 010	27 688 215
Compass Group PLC	409 292	15 958 661	15 288 695
London Stock Exchange Group PLC	79 462	13 204 022	12 917 270
Prudential Corp. PLC	1 580 445	27 836 886	19 634 919
		<u>83 330 579</u>	<u>75 529 099</u>
Singapour (6,8 %)			
DBS Group Holdings Ltd.	1 195 299	35 265 539	43 159 910
Suisse (15,8 %)			
Cie Financière Richemont SA, catégorie A	118 244	22 692 335	25 251 666
Novartis AG	141 940	17 530 461	20 785 117
Partners Group Holding AG	17 668	25 814 994	31 045 685
Sika AG	61 390	21 872 384	24 042 335
		<u>87 910 174</u>	<u>101 124 803</u>
Total des actions internationales		<u>577 135 290</u>	<u>628 767 316</u>
Total des placements (98,4 %)		<u>577 135 290 *</u>	<u>628 767 316</u>
Trésorerie et autres éléments d'actif net (1,6 %)			<u>10 088 328</u>
Actif net (100 %)			<u>638 855 644</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 618 416 845 \$.

FNB de revenus 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	1 128 001	1 068 892
Trésorerie		25 453	31 426
Produit de la vente de placements à recevoir		2 345	-
Intérêts à recevoir		1 476	-
Dividendes à recevoir		3 009	2 444
Total actifs		1 160 284	1 102 762
Passifs			
Passifs courants			
Moins-value non réalisée sur contrats de change	2	-	-
Parts rachetées à payer		-	11 509
Placements à payer		3 026	-
Charges à payer		800	3 268
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		3 828	14 777
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	1 156 456	1 087 985
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2	19,80	19,18

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

Jean-Philippe Cadieux

Administrateur

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		1 761	30
Revenus de dividendes		24 632	16 270
Autres revenus		-	58
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		3 525	38 097
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		243	3 114
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change		(547)	(4 771)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		30 821	(48 009)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		62	473
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		(1)	(10)
Total revenus		60 496	5 252
Charges	7		
Frais de gestion		4 958	2 828
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant		1	-
Charges d'intérêts		-	241
Charges assumées par le gestionnaire		(1)	-
Retenues d'impôts	2	3 618	2 347
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	7	679	2 856
Total charges		9 255	8 272
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	51 241	(3 020)
Nombre de parts moyen	2	57 805 495	30 507 845
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2	0,89	(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
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)**
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		1 087 985	45 674
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		51 241	(3 020)
Opérations sur les parts rachetables	6		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables		41 646	1 107 703
Montants versés pour les rachats des parts rachetables		(9 952)	(26 678)
Total opérations sur les parts rachetables		31 694	1 081 025
Distributions effectuées au profit des investisseurs	2		
Revenu net de placement		14 464	10 299
Remboursement de capital		-	1 581
Total distributions effectuées au profit des investisseurs		14 464	11 880
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		68 471	1 066 125
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période		<u>1 156 456</u>	<u>1 111 799</u>
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de la période		56 720 000	2 400 000
Parts rachetables émises		2 200 000	57 120 000
Parts rachetables rachetées		(520 000)	(1 360 000)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période		<u>58 400 000</u>	<u>58 160 000</u>

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	51 241	(3 020)
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(3 525)	(38 097)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		(243)	(3 114)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		547	4 771
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(30 821)	48 009
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		(62)	(473)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		1	10
Achats de placements†		(448 972)	(2 256 886)
Produit de la vente et de l'échéance de placements†		455 342	1 218 434
Intérêts à recevoir		(1 476)	-
Dividendes à recevoir		(565)	(3 071)
Autres actifs à recevoir		-	(1)
Charges à payer		(2 468)	796
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		26 242	(1 032 642)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(14 464)	(12 571)
Produit de l'émission de parts rachetables†		828	1 106 214
Sommes versées au rachat de parts rachetables†		(11 641)	(25 162)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(32 520)	1 068 481
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		243	3 114
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		62	473
Augmentation (diminution) nette de la période		(6 278)	35 839
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		31 426	531
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		25 453	39 957
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		285	30
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		20 449	10 852

† Exclusion faite des opérations en nature.
Souscriptions en nature de 40 818 \$ (1 489 \$ en 2023)
Rachats en nature de 9 820 \$ (0 \$ en 2023)

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

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

Le FNB de revenus 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 création (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 7)
15 janvier 2019	M	A	0,80 %

Participation dans des entités structurées (note 2)

(en milliers de dollars canadiens)

	Juste valeur	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Part de fiducie	36 815 \$	42 333 \$

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	665 872 276 \$	57,6 %	553 090 135 \$	50,8 %
Dollar australien	74 034 678	6,4	91 078 313	8,4
Dollar de Hong-Kong	7 874 010	0,7	9 221 826	0,8
Dollar de Singapour	6 418 157	0,6	2 930 796	0,3
Dollar néo-zélandais	34 419 368	3,0	39 316 440	3,6
Euro	226 514 172	19,6	249 333 261	22,9
Franc suisse	24 579 535	2,1	28 210 556	2,6
Livre sterling	17 445 659	1,5	12 961 469	1,2
Peso philippin	2 807 912	0,2	2 203 880	0,2
Yen japonais	32 539 909	2,8	36 575 187	3,4

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 54 625 284 \$ (51 246 093 \$ 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	± 75 643 762	6,5	± 71 589 418	6,6

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 concentration (note 5)

Répartition par pays	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Allemagne	2,4 %	4,3 %
Australie	6,4	8,4
Belgique	0,2	-
Canada	9,2	9,8
Espagne	8,6	8,8
États-Unis	47,6	42,5
France	5,4	5,2
Grèce	0,1	-
Hong Kong	0,7	0,8
Italie	3,0	4,1
Japon	2,8	3,4
Jersey	0,2	0,2
Mexique	2,4	1,8
Nouvelle-Zélande	3,0	3,6
Philippines	0,3	0,2
Portugal	-	0,4
Royaume-Uni	2,7	1,8
Singapour	0,5	0,3
Suisse	2,0	2,6
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	2,5	1,8

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

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions ordinaires	1 128 001 072 \$	- \$	- \$	1 128 001 072 \$
Actifs dérivés	-	219	-	219
Passifs dérivés	-	(1 711)	-	(1 711)
Total des produits dérivés	-	(1 492)	-	(1 492)

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	1 068 892 198 \$	- \$	- \$	1 068 892 198 \$

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	627 \$	67 \$
Paiements indirects	457	36

Positions détenues par les parties liées (note 7)

Au	Parts détenues	%
30 juin 2024	57 526 309	99
31 décembre 2023	55 314 624	97

Pertes (note 9)

(en milliers de dollars canadiens)

	2023	2022
Pertes en capital nettes	- \$	2 376 \$

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 (9,2 %)							
Énergie (7,3 %)				Norfolk Southern Corp.	11 465	3 731 350	3 363 112
Enbridge Inc.	1 029 122	51 730 079	50 106 817	Oneok Inc.	403 766	38 515 786	45 045 943
Gibson Energy Inc.	94 712	1 988 345	2 202 054	PG&E Corp.	712 877	16 236 299	17 008 384
Pembina Pipeline Corporation	379 936	16 532 004	19 285 551	Public Service Enterprise Group Inc.	105 809	10 081 127	10 669 670
TC Energy Corp.	252 560	13 284 537	13 097 762	Republic Services Inc.	58 877	12 834 188	15 659 885
		<u>83 534 965</u>	<u>84 692 184</u>	SBA Communications Corp., catégorie A	18 491	5 652 323	4 965 725
				Sempra Energy	115 227	11 366 211	11 991 393
Industrie (1,7 %)				Southern Co.	545 036	52 431 969	57 839 023
Canadian Pacific Kansas City	28 610	3 111 226	3 079 920	Targa Resources Corp.	113 222	12 041 605	19 948 715
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	27 702	4 716 173	4 476 858	Union Pacific Corp.	13 621	4 113 954	4 216 176
Waste Connections Inc.	49 767	<u>9 933 247</u>	<u>11 940 527</u>	Waste Management Inc.	19 827	5 083 625	5 788 060
		<u>17 760 646</u>	<u>19 497 305</u>	WEC Energy Group Inc.	14 668	1 531 692	1 574 021
				Williams Companies Inc.	529 084	22 698 315	30 762 068
				Xcel Energy Inc.	597 890	50 216 870	43 694 537
						<u>512 987 029</u>	<u>550 636 952</u>
Services aux collectivités (0,2 %)				France (5,4 %)			
Hydro One Inc.	61 558	2 338 270	2 453 086	Aéroports de Paris	78 624	14 473 608	13 085 931
				ENGIE	519 200	10 772 446	10 143 758
Total des actions canadiennes		<u>103 633 881</u>	<u>106 642 575</u>	Groupe Eurotunnel SA	883 364	21 730 466	19 995 826
				Veolia Environnement	188 895	7 826 255	7 726 931
Actions internationales (88,3 %)				Vinci	77 472	12 412 291	11 166 646
Allemagne (2,4 %)						<u>67 215 066</u>	<u>62 119 092</u>
E.ON AG	804 894	14 188 741	14 451 841	Grèce (0,1 %)			
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	92 853	6 856 344	6 557 135	Athens International Airport SA	73 840	880 426	849 244
RWE AG, série A	135 915	<u>7 296 885</u>	<u>6 362 231</u>				
		<u>28 341 970</u>	<u>27 371 207</u>	Hong Kong (0,7 %)			
				China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	1 607 730	3 153 711	3 272 827
Australie (6,4 %)				CK Infrastructure Holdings Ltd.	308 028	2 291 802	2 379 757
APA Group	277 415	2 274 215	2 022 878	CLP Holdings Ltd.	200 955	<u>2 016 706</u>	<u>2 221 426</u>
Atlas Arteria Ltd.	2 773 497	15 653 496	12 934 258			<u>7 462 219</u>	<u>7 874 010</u>
Cleanaway Waste Management Ltd.	1 450 396	3 207 697	3 666 564	Italie (3,0 %)			
Qube Holdings Ltd.	1 246 468	3 499 736	4 152 091	Enel SPA	1 376 055	11 827 799	13 092 399
Transurban Group	4 529 545	<u>59 577 645</u>	<u>51 258 887</u>	Infrastruttura Wireless Italiana SpA	226 358	3 773 202	3 233 491
		<u>84 212 789</u>	<u>74 034 678</u>	Italgas SPA	47 251	386 467	318 588
				Snam Rete Gas SPA	1 302 803	8 803 991	7 885 062
Belgique (0,2 %)				Terna Rete Elettrica Nazionale SPA	937 502	10 518 038	9 914 259
Elia Group SA/NV	15 557	2 100 076	1 993 227			<u>35 309 497</u>	<u>34 443 799</u>
				Japon (2,8 %)			
Espagne (8,6 %)				Central Japan Railway Co.	156 526	5 057 760	4 622 367
Aena SA	227 461	51 620 184	62 652 147	East Japan Railway Co.	302 171	7 726 481	6 846 075
Cellnex Telecom SA	101 440	5 596 441	4 513 622	Japan Airport Terminal Co. Ltd.	372 116	23 434 263	17 361 468
Enagas SA	132	2 802	2 717	Kamigumi Co. Ltd.	131 698	3 870 232	3 709 999
Enagas SA	63 582	1 364 707	1 293 920			<u>40 088 736</u>	<u>32 539 909</u>
Endesa SA	115 945	2 976 947	2 978 715	Jersey (0,2 %)			
FERROVIAL SE	188 613	8 598 893	10 020 066	3i Infrastructure PLC	426 846	2 300 383	2 365 825
Iberdrola SA	817 729	14 016 460	14 514 564	Mexique (2,4 %)			
Red Electrica Corp. SA	157 329	<u>3 444 792</u>	<u>3 761 838</u>	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV, CAAÉ	74 073	8 115 175	6 855 351
		<u>87 621 226</u>	<u>99 737 589</u>	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	50 011	11 700 376	10 685 453
				Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, CAAÉ	25 441	10 838 209	10 433 711
						<u>30 653 760</u>	<u>27 974 515</u>
États-Unis (47,6 %)				Nouvelle-Zélande (3,0 %)			
Ameren Corp.	3	289	292	Auckland International Airport Ltd.	4 541 197	32 409 846	28 872 570
American Tower Corp.	41 736	10 861 717	11 101 928	Infratil Ltd.	436 134	3 572 969	4 070 320
Brookfield Renewable Cor A	22 194	747 193	860 170	Port of Tauranga Ltd.	375 400	2 005 176	1 476 478
Casella Waste Systems Inc.	31 523	3 586 146	4 278 866			<u>37 987 991</u>	<u>34 419 368</u>
CenterPoint Energy Inc.	291 470	11 392 675	12 353 137	Philippines (0,3 %)			
Cheniere Energy Inc.	204 067	42 561 131	48 807 966	International Container Terminal Services Inc.	359 387	1 878 951	2 934 404
Clearway Energy Inc., catégorie C	31 385	1 105 833	1 058 808	Royaume-Uni (2,7 %)			
CMS Energy Corp.	179 778	14 270 691	14 641 123	National Grid PLC	447 572	5 731 596	6 831 408
CSX Corp.	101 692	4 673 990	4 653 555	National Grid PLC, CAAÉ	177 732	15 712 305	13 810 708
Digital Realty Trust Inc.	60 779	11 275 543	12 642 761				
DTE Energy Co.	41 842	6 165 887	6 355 001				
Duke Energy Corp.	72 081	9 046 729	9 883 722				
Entergy Corp.	54 509	7 434 585	7 979 101				
Equinix Inc.	5 045	5 122 008	5 221 911				
Energy Inc.	145 214	9 965 856	10 525 007				
Eversource Energy	7 011	566 063	543 928				
Exelon Corp.	325 464	17 361 604	15 410 138				
Kinder Morgan Inc./Delaware	688 463	16 051 669	18 714 595				
NextEra Energy Inc.	864 609	85 534 117	83 732 418				
Nlsource Inc.	237 122	8 727 989	9 345 813				

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Scottish & Southern Energy PLC	224 092	6 774 035	6 934 920
Severn Trent	102 366	4 911 555	4 213 239
		<u>33 129 491</u>	<u>31 790 275</u>
Singapour (0,5 %)			
Parkway Life Real Estate Investment Trust	314 426	1 247 571	1 110 270
SembCorp Industries Ltd.	1 093 791	5 492 114	5 307 887
		<u>6 739 685</u>	<u>6 418 157</u>
Suisse (2,0 %)			
Flughafen Zuerich AG	78 849	21 091 754	23 856 246
Total des actions internationales		<u>1 000 001 049</u>	<u>1 021 358 497</u>
Total des placements (97,5 %)		<u>1 103 634 930</u> *	1 128 001 072
Moins-value non réalisée sur contrats de change (0,0 %)			(1 492)
Trésorerie et autres éléments d'actif net (2,5 %)			<u>28 456 046</u>
Actif net (100 %)			<u>1 156 455 626</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 1 075 347 256 \$.

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	1,4653	EUR	461 440	676 093	\$ CA	676 161	676 161	68	
2 juillet 2024	1,5238	CHF	1 978	3 012	\$ CA	3 014	3 014	2	
2 juillet 2024	1,4660	EUR	189 221	277 243	\$ CA	277 392	277 392	149	
								219	
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	1,3674	\$ US	486 594	665 806	\$ CA	665 388	665 388	(418)	
2 juillet 2024	0,6822	\$ CA	736 850	736 850	EUR	502 705	736 554	(296)	
2 juillet 2024	0,6822	\$ CA	190 073	190 073	EUR	129 674	189 997	(76)	
2 juillet 2024	0,6817	\$ CA	703 816	703 816	EUR	479 775	702 958	(858)	
2 juillet 2024	0,6824	\$ CA	344 797	344 797	EUR	235 303	344 762	(35)	
2 juillet 2024	1,1946	\$ CA	6 079	6 079	NZD	7 262	6 051	(28)	
								(1 711)	
Moins-value non réalisée sur contrats de change								(1 492)	

FNB 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	5	509 186	484 979
Plus-value non réalisée sur contrats de change		1 370	1 659
Trésorerie		7 197	2 534
Souscriptions à recevoir		996	-
Produit de la vente de placements à recevoir		1 095	128
Dividendes à recevoir		238	650
Autres actifs à recevoir		86	-
Total actifs		520 168	489 950
Passifs			
Passifs courants			
Moins-value non réalisée sur contrats de change		1 128	1 129
Distributions à payer		-	2 237
Charges à payer		302	1 287
Autres passif à payer		-	571
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		1 430	5 224
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	518 738	484 726
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2	39,83	36,51

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

Jean-Philippe Cadieux

Administrateur

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		146	50
Revenus de dividendes		5 983	4 241
Autres revenus		-	148
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		11 855	(13 125)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		119	(21)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change		(1 610)	573
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		31 586	62 539
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		(7)	27
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		(288)	(3 124)
Total revenus		47 784	51 308
Charges	7		
Frais de gestion		1 886	2 131
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant		1	-
Charges assumées par le gestionnaire		(1)	-
Retenues d'impôts	2	968	516
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	7	110	194
Total charges		2 964	2 841
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	44 820	48 467
Nombre de parts moyen	2	13 513 049	16 895 580
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2	3,32	2,87

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
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)**

	Note	2024 \$	2023 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		484 726	481 583
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		44 820	48 467
Opérations sur les parts rachetables	6		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables		23 275	101 863
Montants versés pour les rachats des parts rachetables		(34 083)	(45 653)
Total opérations sur les parts rachetables		(10 808)	56 210
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		34 012	104 677
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période		<u>518 738</u>	<u>586 260</u>
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de la période		13 275 000	14 900 000
Parts rachetables émises		600 000	3 000 000
Parts rachetables rachetées		(850 000)	(1 325 000)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période		<u>13 025 000</u>	<u>16 575 000</u>

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	44 820	48 467
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(11 855)	13 125
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		(119)	21
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		1 610	(573)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(31 586)	(62 539)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		7	(27)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats de change		288	3 124
Achats de placements		(130 440)	(174 176)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		147 097	121 973
Dividendes à recevoir		412	(886)
Autres actifs à recevoir		(86)	-
Charges à payer		(985)	48
Autres passif à payer		(571)	(2)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		18 592	(51 445)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(2 237)	(1 340)
Produit de l'émission de parts rachetables		22 279	101 863
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(34 083)	(43 903)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(14 041)	56 620
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		119	(21)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		(7)	27
Augmentation (diminution) nette de la période		4 551	5 175
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		2 534	19 523
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		7 197	24 704
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		146	50
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		5 427	2 839

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

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

Le FNB Développement durable d'actions mondiales 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 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 création (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 7)
23 janvier 2020	A	A	0,65 %

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	47 710	-	818 055	0,2
Couronne norvégienne	623 580	0,1	1 366 862	0,3
Couronne suédoise	3 433 510	0,7	3 100 052	0,6
Dollar américain	344 128 598	66,3	308 767 164	63,7
Dollar australien	8 583 319	1,7	7 759 548	1,6
Dollar de Hong-Kong	1 528 414	0,3	12 113 991	2,5
Dollar de Singapour	1 478 028	0,3	-	-
Dollar taiwanais	10 494 718	2,0	8 404 995	1,7
Euro	44 016 505	8,5	38 516 270	7,9
Franc suisse	11 485 346	2,2	12 915 112	2,7
Livre sterling	17 165 103	3,3	17 890 079	3,7
Peso mexicain	1 286 054	0,2	810 061	0,2
Rand sud-africain	1 403 380	0,3	784 353	0,2
Real brésilien	(7 700 497)	(1,5)	2 654 489	0,5
Renminbi chinois	13 936 147	2,7	10 829 153	2,2
Ringgit malaysien	-	-	70 045	-
Roupie indienne	10 616 317	2,0	9 510 264	2,0
Rupiah indonésienne	8 343 808	1,6	-	-
Wons sud-coréen	6 140 448	1,2	5 315 585	1,1
Yen japonais	25 139 394	4,8	25 522 201	5,3

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 25 107 494 \$ (23 357 414 \$ 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	± 45 353 300		8,7 ± 43 276 306	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 pays	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Allemagne	3,0	4,7
Brésil	2,0	-
Canada	1,4	1,4
Chine	-	1,8
Danemark	-	0,2
États-Unis	56,0	56,7
Finlande	0,6	1,3
Hong Kong	1,3	1,4
Inde	-	3,4
Indonésie	1,6	-
Irlande	8,3	8,4
Japon	2,0	3,0
Norvège	0,9	0,9
Pays-Bas	4,7	3,4
Royaume-Uni	7,6	6,9
Singapour	2,6	-
Suisse	3,3	4,6
Taiwan	2,9	2,0
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	1,8	(0,1)

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

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions ordinaires	509 186 115	-	-	509 186 115
Actifs dérivés	-	1 370 103	-	1 370 103
Passifs dérivés	-	(1 127 822)	-	(1 127 822)
Total des produits dérivés	-	242 281	-	242 281

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	484 978 801	-	-	484 978 801
Actifs dérivés	-	1 658 803	-	1 658 803
Passifs dérivés	-	(1 128 579)	-	(1 128 579)
Total des produits dérivés	-	530 224	-	530 224

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	\$ 98	\$ 80
Paiements indirects	40	30

Positions détenues par les parties liées (note 7)

<u>Au</u>	<u>Parts détenues</u>	<u>%</u>
30 juin 2024	12 483 693	96
31 décembre 2023	12 679 532	96

Pertes (note 9)

(en milliers de dollars canadiens)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	\$	\$
Pertes en capital nettes	30 741	21 257

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 (1,4 %)				Royaume-Uni (7,6 %)			
Industrie (1,4 %)				Halma PLC	191 671	7 683 412	8 969 487
Groupe WSP Global Inc.	35 000	6 730 326	7 456 050	London Stock Exchange Group PLC	72 356	9 098 801	11 762 125
				Reed Elsevier PLC	127 654	6 006 114	8 033 409
				Unilever PLC	138 961	9 145 347	10 441 577
						<u>31 933 674</u>	<u>39 206 598</u>
Actions internationales (96,8 %)				Singapour (2,6 %)			
Allemagne (3,0 %)				Flextronics International Ltd.	332 325	8 805 303	13 407 251
Deutsche Boerse AG	22 638	5 293 555	6 338 258				
Infinion Technologies AG	188 348	8 967 576	9 466 503				
		<u>14 261 131</u>	<u>15 804 761</u>				
				Suisse (3,3 %)			
Brésil (2,0 %)				Alcon AG	82 298	8 099 688	10 052 637
NU Holdings Ltd/Cayman Islands	576 067	9 429 518	10 158 460	Partners Group Holding AG	3 932	5 913 318	6 909 194
						<u>14 013 006</u>	<u>16 961 831</u>
États-Unis (56,0 %)				Taiwan (2,9 %)			
Adobe Systems Inc.	17 111	10 298 922	13 004 471	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	365 000	9 452 426	14 868 635
AFLAC Inc.	93 148	7 719 678	11 380 873				
Arista Networks Inc.	20 736	8 272 794	9 940 390				
Becton Dickinson and Co.	30 622	9 891 887	9 791 098	Total des actions internationales		<u>417 438 270</u>	<u>501 730 065</u>
Bentley Systems Inc.	85 240	5 733 848	5 755 997				
Bruker Corp.	94 166	8 806 517	8 220 246				
Calix, Inc.	141 667	8 395 090	6 866 601	Total des placements (98,2 %)		<u>424 168 596 *</u>	<u>509 186 115</u>
Danaher Corp.	30 259	8 586 832	10 338 607				
Deere & Co.	11 475	5 642 190	5 861 930	Plus-value non réalisée sur contrats de change (0,0 %)			<u>242 281</u>
Fair Isaac Inc.	6 220	7 297 720	12 669 794	Trésorerie et autres éléments d'actif net (1,8 %)			<u>9 310 023</u>
GE HealthCare Technologies Inc.	102 602	12 279 884	10 938 618				
Hexcel Corp.	98 466	8 009 418	8 412 415	Actif net (100 %)			<u>518 738 419</u>
Intuit Inc.	13 146	7 213 425	11 819 518				
Keysight Technologies Inc.	50 127	10 689 613	9 375 058				
Microsoft Corp.	29 360	10 225 132	17 944 940				
Monolithic Power Systems Inc.	7 544	7 361 018	8 465 550				
NextEra Energy Inc.	145 395	12 741 545	14 080 671				
Nvidia Corporation	108 558	7 300 281	18 327 961				
Palo Alto Networks Inc.	22 608	6 425 980	10 485 198				
Procter & Gamble Co.	44 136	8 540 775	9 956 100				
Steris PLC	32 321	8 716 845	9 707 344				
Tetra Tech Inc.	43 243	8 096 851	12 096 748				
TopBuild Corp.	8 883	2 457 312	4 687 419				
Veralto Corp.	96 106	10 822 851	12 557 446				
Visa Inc., catégorie A	43 016	12 700 420	15 436 429				
Waste Management Inc.	54 663	10 203 683	15 957 671				
West Pharmaceutical Services Inc.	13 802	5 938 244	6 216 464				
		<u>230 368 755</u>	<u>290 295 557</u>				
Finlande (0,6 %)							
Neste Oil Oyj	134 639	6 728 922	3 262 703				
Hong Kong (1,3 %)							
AIA Group Ltd.	718 200	9 643 208	6 668 452				
Indonésie (1,6 %)							
Bank Mandiri (Persero) TBK PT	16 239 000	9 545 638	8 343 808				
Irlande (8,3 %)							
Accenture PLC, catégorie A	25 546	9 577 520	10 603 984				
Aptiv PLC	94 452	12 487 125	9 100 617				
Experian Group Ltd.	180 586	8 630 538	11 511 259				
Icon PLC	27 832	8 655 870	11 938 594				
		<u>39 351 053</u>	<u>43 154 454</u>				
Japon (2,0 %)							
Keyence Corp.	17 700	10 290 845	10 618 017				
Norvège (0,9 %)							
TOMRA Systems ASA	271 722	7 729 699	4 435 545				
Pays-Bas (4,7 %)							
ASML Holding NV	9 107	7 613 365	12 865 114				
NXP Semiconductors NV	31 725	8 271 727	11 678 879				
		<u>15 885 092</u>	<u>24 543 993</u>				

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 431 546 942 \$.

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	0,1938	BRL	23 375 000	6 168 331	\$ US	4 530 829	6 646 950	478 619
2 juillet 2024	0,1837	BRL	5 382 000	1 353 675	\$ US	988 470	1 388 980	35 305
2 juillet 2024	0,0085	JPY	132 645 100	1 127 883	\$ CA	1 132 103	1 132 103	4 220
19 juillet 2024	7,9259	\$ CA	3 319 252	3 319 252	SEK	26 308 000	3 397 955	78 703
2 août 2024	0,1832	BRL	28 757 000	7 210 900	\$ US	5 268 104	7 410 227	199 327
8 août 2024	1,4865	EUR	934 000	1 369 900	\$ CA	1 388 418	1 388 418	18 518
16 août 2024	0,0087	JPY	6 715 500	57 479	\$ CA	58 734	58 734	1 255
16 août 2024	0,0088	JPY	180 127 000	1 541 741	\$ CA	1 585 562	1 585 562	43 821
16 août 2024	0,0087	JPY	148 540 500	1 271 386	\$ CA	1 299 375	1 299 375	27 989
22 août 2024	13,6032	\$ CA	1 379 671	1 379 671	ZAR	18 768 000	1 403 380	23 709
23 août 2024	1,3694	\$ US	1 665 800	2 276 233	\$ CA	2 281 149	2 281 149	4 916
23 août 2024	1,3694	\$ US	1 286 200	1 757 528	\$ CA	1 761 266	1 761 266	3 738
23 août 2024	0,0310	TWD	35 663 000	1 513 082	\$ US	1 104 391	1 517 446	4 364
23 août 2024	1,3684	\$ US	1 152 000	1 574 150	\$ CA	1 576 348	1 576 348	2 198
23 août 2024	1,3730	\$ US	6 295 000	8 601 803	\$ CA	8 642 779	8 642 779	40 976
23 août 2024	0,0314	TWD	101 485 000	4 328 177	\$ US	3 184 842	4 398 142	69 965
29 août 2024	1,7412	GBP	19 505 000	33 693 742	\$ CA	33 962 145	33 962 145	268 403
13 septembre 2024	83,7002	\$ US	1 063 701	1 453 417	INR	89 032 000	1 455 273	1 856
13 septembre 2024	83,7417	\$ US	6 664 768	9 144 894	INR	558 119 000	9 161 044	16 150
19 septembre 2024	1,1016	\$ CA	8 537 248	8 537 248	AUD	9 405 000	8 583 319	46 071
								1 370 103

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	5,4400	\$ US	5 286 213	7 227 403	BRL	28 757 000	7 032 409	(194 994)
18 juillet 2024	0,1750	HKD	20 838 800	3 651 352	\$ CA	3 647 419	3 647 419	(3 933)
18 juillet 2024	0,1751	HKD	8 789 200	1 540 034	\$ CA	1 538 627	1 538 627	(1 407)
18 juillet 2024	1 362,7000	\$ US	4 558 222	6 209 204	KRW	6 211 489 000	6 140 448	(68 756)
19 juillet 2024	0,1260	NOK	30 148 000	3 863 089	\$ CA	3 798 457	3 798 457	(64 632)
23 juillet 2024	5,2970	\$ CA	14 018 414	14 018 414	CNY	74 256 000	13 936 147	(82 267)
25 juillet 2024	0,9856	\$ CA	1 485 413	1 485 413	SGD	1 464 000	1 478 028	(7 385)
25 juillet 2024	13,0833	\$ CA	1 320 995	1 320 995	MXN	17 283 000	1 286 054	(34 941)
8 août 2024	0,6752	\$ CA	13 533 369	13 533 369	EUR	9 138 000	13 402 727	(130 642)
8 août 2024	1,5179	CHF	3 615 000	5 527 649	\$ CA	5 487 075	5 487 075	(40 574)
16 août 2024	116,6036	\$ CA	872 300	872 300	JPY	101 713 300	870 583	(1 717)
16 août 2024	113,3623	\$ CA	14 749 907	14 749 907	JPY	1 672 084 000	14 311 685	(438 222)
16 août 2024	116,6036	\$ CA	854 551	854 551	JPY	99 643 700	852 869	(1 682)
16 août 2024	112,8774	\$ CA	1 386 859	1 386 859	JPY	156 545 000	1 339 898	(46 961)
23 août 2024	0,7317	\$ CA	1 771 116	1 771 116	\$ US	1 296 000	1 770 919	(197)
23 août 2024	0,7308	\$ CA	1 505 243	1 505 243	\$ US	1 100 000	1 503 095	(2 148)
23 août 2024	32,2894	\$ US	1 041 271	1 425 642	TWD	33 622 000	1 421 413	(4 229)
23 août 2024	0,7305	\$ CA	1 745 359	1 745 359	\$ US	1 275 000	1 742 224	(3 135)
								(1 127 822)

Plus-value non réalisée sur contrats de change

242 281

FNB d'investissements privés 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	407 660	367 804
Trésorerie		144	7 981
Souscriptions à recevoir		1 118	-
Dividendes à recevoir		1 075	1 696
Total actifs		409 997	377 481
Passifs			
Passifs courants			
Distributions à payer		-	6 576
Placements à payer		573	-
Charges à payer		191	693
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		764	7 269
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	409 233	370 212
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2	44,72	41,02

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

Jean-Philippe Cadieux

Administrateur

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		26	-
Revenus de dividendes		6 586	5 969
Autres revenus		-	56
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		14 535	3 173
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		75	47
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change		5	(147)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		15 242	19 351
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		3	-
Total revenus		36 472	28 449
Charges	7		
Frais de gestion		1 175	909
Charges d'intérêts		-	3
Retenues d'impôts	2	1 822	646
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	7	93	85
Total charges		3 090	1 643
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	33 382	26 806
Nombre de parts moyen	2	9 051 511	8 889 365
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2	3,69	3,02

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
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)**
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024	2023
		\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		370 212	237 972
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		33 382	26 806
Opérations sur les parts rachetables	6	5 639	37 130
Produit tiré de l'émission de parts rachetables		5 639	37 130
Total opérations sur les parts rachetables		5 639	37 130
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		39 021	63 936
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période		409 233	301 908
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de la période		9 025 000	7 875 000
Parts rachetables émises		125 000	1 125 000
Parts rachetables en circulation à la fin de la période		9 150 000	9 000 000

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	33 382	26 806
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		(14 535)	(3 173)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		(75)	(47)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change		(5)	147
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(15 242)	(19 351)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		(3)	-
Achats de placements		(65 891)	(67 701)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		56 390	31 807
Dividendes à recevoir		621	(792)
Charges à payer		(502)	22
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		(5 860)	(32 282)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(6 576)	(4 442)
Produit de l'émission de parts rachetables		4 521	37 130
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		(2 055)	32 688
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		75	47
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		3	-
Augmentation (diminution) nette de la période		(7 915)	406
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		7 981	123
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		144	576
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		26	-
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		5 385	4 532

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

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

Le FNB d'investissements privés mondiaux BNI a comme objectif de placement de générer une croissance du capital à long terme en reproduisant, autant qu'il est raisonnablement possible de le faire et avant déduction des frais, le rendement d'un indice de capital-investissement mondial qui mesure le rendement des placements d'émetteurs spécialisés en capital-investissement et cotés en bourse. À l'heure actuelle, le FNB suit le rendement de l'indice Morningstar® PitchBook SelectSM d'investissements privés cotés sur les marchés développés (ou un remplaçant de celui-ci). Pour ce faire, 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 sociétés de capital d'investissement privé et de véhicules d'investissement cotés en bourse partout dans le monde.

Le gestionnaire de portefeuille utilise une stratégie de placement passive conçue pour reproduire le rendement de l'indice de capital-investissement. L'indice est principalement composé de sociétés de capital d'investissement privé et de véhicules d'investissement de partout dans le monde inscrits à la cote d'une bourse reconnue à l'échelle nationale et dont la principale activité est d'investir dans des sociétés privées. Le FNB d'investissements privés mondiaux BNI sera généralement géré au moyen d'une stratégie de reproduction intégrale dans le cadre de laquelle il détiendra généralement les mêmes placements que l'indice cible dans une proportion semblable.

Information générale

Date de création (note 1)	Distribution de revenu net (note 2)	Distribution de gain (note 2)	Frais de gestion annuels (maximum) (note 7)
23 janvier 2020	A	A	0,55 %

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	35 449 653 \$	8,7 %	33 379 598 \$	9,0 %
Dollar américain	166 305 279	40,6	152 261 278	41,1
Dollar australien	2 566 584	0,6	2 156 897	0,6
Euro	45 583 439	11,1	37 744 367	10,2
Franc suisse	27 984 234	6,8	28 314 980	7,6
Livre sterling	102 403 500	25,0	89 324 978	24,1
Yen japonais	16 524 419	4,0	15 427 447	4,2

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 19 840 855 \$ (17 930 477 \$ 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	± 45 105 659 \$	11,0 %	± 40 667 793 \$	11,0 %

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 pays	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Allemagne	1,6	1,0
Australie	0,6	0,6
Belgique	3,1	3,7
Canada	2,8	2,9
États-Unis	39,9	40,8
France	4,5	4,7
Guemsey	3,7	2,4
Iles Caymans	1,5	1,3
Italie	0,7	0,1
Japon	4,0	4,2
Jersey	1,7	2,0
Royaume-Uni	20,0	19,0
Suède	8,7	9,0
Suisse	6,8	7,6
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	0,4	0,7

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

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions ordinaires	407 660 071	-	-	407 660 071

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	367 803 676	-	-	367 803 676

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	20 \$	18 \$
Commissions versées aux apparentés	13	7

Positions détenues par les parties liées (note 7)

Au	Parts détenues	%
30 juin 2024	8 666 065	95
31 décembre 2023	9 921 009	110

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 %)							
Finance (2,8 %)							
Alaris Equity Partners Income	112 499	1 820 657	1 778 609	Caledonia Investments	67 656	3 806 562	4 065 786
Onex Corp.	103 972	7 880 635	9 671 475	Draper Esprit PLC	367 051	1 705 028	2 323 223
		<u>9 701 292</u>	<u>11 450 084</u>	HG Capital Trust PLC	986 155	5 928 182	8 271 234
				Intermediate Capital Group PLC	377 329	8 777 821	14 238 306
				IP Group PLC	3 963 740	3 651 346	2 851 556
				Pantheon International PLC	987 936	5 272 407	5 227 977
				POLAR CAPITAL HOLDING	233 475	1 990 797	2 269 134
				RIT Capital Partners	158 346	4 830 894	4 983 815
						<u>54 702 232</u>	<u>81 999 481</u>
Actions internationales (96,8 %)							
Allemagne (1,6 %)				Suède (8,7 %)			
Deutsche Beteiligungs	67 302	2 725 456	2 484 847	Creades AB	160 637	1 506 544	1 586 149
Mutares SE & Co.	83 411	2 577 084	3 959 492	EQT AB	369 202	13 103 119	14 882 404
		<u>5 302 540</u>	<u>6 444 339</u>	Investment AB Latour, série B	214 692	6 354 655	7 911 504
				Kinnevik AB	410 960	6 238 698	4 612 179
				Ratos AB	1 026 763	5 720 792	4 778 956
				VNV Global AB	525 798	1 719 261	1 774 033
						<u>34 643 069</u>	<u>35 545 225</u>
Australie (0,6 %)				Suisse (6,8 %)			
MA FINANCIAL GROUP LT	628 893	2 777 768	2 571 270	HBM Healthcare	10 138	3 026 020	3 164 566
				Partners Group Holding AG	14 168	18 424 966	24 895 589
						<u>21 450 986</u>	<u>28 060 155</u>
Belgique (3,1 %)				Total des actions internationales		<u>312 662 630</u>	<u>396 209 987</u>
Ackermans & van Haaren NV	34 050	7 412 507	8 056 767				
Lehman Brothers Holdings Inc.	72 024	5 059 064	4 648 302	Total des placements (99,6 %)		<u>322 363 922 *</u>	407 660 071
		<u>12 471 571</u>	<u>12 705 069</u>	Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,4 %)			1 572 911
				Actif net (100 %)			<u>409 232 982</u>
États-Unis (39,9 %)							
Ares Management Corp.	94 348	9 587 269	17 205 402				
Blackstone Group Inc.	187 106	19 807 756	31 699 370				
Blue Owl Capital Inc.	421 306	8 331 245	10 230 526				
Carlyle Group Inc.	271 270	12 308 923	14 900 103				
Compass Diversified Holdings	197 030	4 979 543	5 881 513				
DigitalBridge Group Inc	357 068	6 807 328	6 682 500				
GCM GROSVENOR INC	183 621	2 254 371	2 451 738				
Hamilton Lane Incorporated	61 453	6 854 753	10 389 467				
KKR & Co. Inc., catégorie A	207 144	11 697 677	29 868 605				
Puretech Health PLC	991 462	4 066 194	3 137 694				
STAGWELL INC	492 479	4 386 147	4 581 404				
Stepstone Group Inc.	108 212	4 494 310	6 793 529				
T Rowe Price Group Inc.	86 781	15 811 551	13 689 689				
TPG INC	99 701	4 662 820	5 648 156				
		<u>116 049 887</u>	<u>163 159 696</u>				
France (4,5 %)							
ANTIN INFRASTRUCTURE	297 155	5 634 128	4 919 632				
Eurazeo SE	64 919	5 505 312	7 071 702				
Wendel SA	51 523	6 500 474	6 235 228				
		<u>17 639 914</u>	<u>18 226 562</u>				
Guernsey (3,7 %)							
NB Private Equity Partners Ltd	182 318	5 027 355	5 050 978				
Princess Private Equity Holding Limited	324 496	5 067 430	5 443 597				
Syncona Ltd.	2 475 395	6 929 122	4 657 542				
		<u>17 023 907</u>	<u>15 152 117</u>				
Îles Caïmans (1,5 %)							
Patria Investments Ltd	242 811	4 773 160	4 012 705				
Vinci Partners Investments Ltd	139 291	2 076 763	2 077 072				
		<u>6 849 923</u>	<u>6 089 777</u>				
Italie (0,7 %)							
Italmobiliare SpA	68 584	2 924 195	2 868 799				
Japon (4,0 %)							
Beenos Inc	52 930	751 058	1 084 206				
Integral Corp.	45 942	1 068 127	2 019 638				
Jafco Co. Ltd.	251 956	4 930 486	4 068 392				
SBI Holdings Inc.	271 193	7 464 149	9 378 336				
		<u>14 213 820</u>	<u>16 550 572</u>				
Jersey (1,7 %)							
3i Infrastructure PLC	1 233 529	6 612 818	6 836 925				
Royaume-Uni (20,0 %)							
3i Group PLC	584 956	12 340 355	31 015 497				
Bridgepoint Group Ltd.	1 771 735	6 398 840	6 752 953				

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 297 749 830 \$.

FNB d'investissements alternatifs liquides 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	9 478	10 076
Trésorerie		395 109	376 215
Marge sur contrats à terme		19 920	14 841
Plus-value non réalisée sur contrats à terme		-	3 671
Dividendes à recevoir		-	311
Total actifs		424 507	405 114
Passifs			
Passifs courants			
Moins-value non réalisée sur contrats à terme		-	438
Parts rachetées à payer		-	1 158
Charges à payer		212	956
Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)		212	2 552
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	424 295	402 562
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2	23,80	23,17

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

Jean-Philippe Cadieux

Administrateur

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		-	167
Revenus de dividendes		-	8 009
Revenus sur les produits dérivés		10 167	(6 063)
Autres revenus		-	30
Variations de la juste valeur			
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements		-	(3)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		18 532	(237)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		146	-
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		(61)	(5)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats à terme		(3 233)	-
Total revenus		25 551	1 898
Charges	7		
Frais de gestion		1 313	1 314
Charges d'intérêts		7 700	-
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements	7	241	-
Total charges		9 254	1 314
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	16 297	584
Nombre de parts moyen	2	17 158 379	16 216 160
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2	0,95	0,04

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
pour les périodes terminées les 30 juin (non audités)**
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

	Note	2024 \$	2023 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		402 562	332 146
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		16 297	584
Opérations sur les parts rachetables	6		
Produit tiré de l'émission de parts rachetables		58 486	85 875
Montants versés pour les rachats des parts rachetables		(47 185)	(14 145)
Total opérations sur les parts rachetables		11 301	71 730
Distributions effectuées au profit des investisseurs	2		
Revenu net de placement		5 865	-
Total distributions effectuées au profit des investisseurs		5 865	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		21 733	72 314
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période		424 295	404 460
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de la période		17 375 000	14 050 000
Parts rachetables émises		2 450 000	3 650 000
Parts rachetables rachetées		(2 000 000)	(600 000)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période		17 825 000	17 100 000

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	16 297	584
Ajustements au titre des éléments suivants:			
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements		-	3
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises		(18 532)	237
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements		(146)	-
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		61	5
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur contrats à terme		3 233	944
Achats de placements		(23 215)	(22 197)
Produit de la vente et de l'échéance de placements		23 959	19 142
Amortissement		-	(236)
Marge sur contrats à terme		(5 079)	(8 063)
Dividendes à recevoir		311	(495)
Charges à payer		(744)	25
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		(3 855)	(10 051)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	2	(5 865)	(3 157)
Produit de l'émission de parts rachetables		58 486	85 875
Sommes versées au rachat de parts rachetables		(48 343)	(14 145)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		4 278	68 573
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises		18 532	(237)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises		(61)	(5)
Augmentation (diminution) nette de la période		423	58 522
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		376 215	313 829
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		395 109	372 109
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Intérêts reçus		-	167
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts		311	7 514

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

Notes propres au fonds

Objectif et stratégies de placement

Le FNB d'investissements alternatifs liquides BNI a comme objectif de placement de procurer un rendement positif tout en maintenant une faible corrélation entre son rendement et celui des principaux marchés boursiers mondiaux et une plus faible volatilité que le rendement de ces marchés. Il tentera d'atteindre cet objectif de placement peu importe la conjoncture ou la direction générale des marchés. Ce FNB tentera d'atteindre cet objectif en investissant principalement dans des positions acheteur et vendeur sur des dérivés financiers qui offrent une exposition à différentes catégories d'actifs mondiales importantes, comme les obligations d'État, les devises, les actions ou les marchandises. L'utilisation de dérivés peut entraîner un effet de levier dans le FNB. Dans des conditions normales de marché, l'exposition globale maximale du FNB à l'effet de levier ne dépassera pas 300 % de sa valeur liquidative.

Le FNB a recours à une stratégie quantitative fondée sur des règles conçues pour évaluer le rendement prévu courant global, le risque et la corrélation par rapport à l'ensemble des placements que peut effectuer le FNB. Le gestionnaire de portefeuille utilise des modèles informatiques qui analysent les données disponibles sur les interactions entre différentes catégories d'actifs (corrélation), leurs niveaux de risque actuels et les rendements prévus à court, à moyen et à long terme. Après cette analyse, les résultats sont regroupés pour proposer automatiquement au gestionnaire de portefeuille des positions acheteur et vendeur qui réduisent le risque et la corrélation tout en visant à maintenir un rendement positif.

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 7)
15 janvier 2019	T	A	0,60 %

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	\$ 2 325 191	0,5 %	\$ (1 010 143)	(0,3) %

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 116 260 \$ ((50 507) \$ 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 Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (100%)	± (23875 073) \$	(5,6) %	± (78 588 233) \$	(19,5) %

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)

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 %	2,5 %

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	\$ 9 478 000	\$ 10 076 349

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 1 183 \$ (252 \$ au 31 décembre 2023).

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	Pourcentage de l'actif net aux	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Produits dérivés	4,7 %	3,7 %
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	95,3 %	96,3 %

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

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Marché monétaire	\$ -	\$ 9 478 000	\$ -	\$ 9 478 000
Actifs dérivés	792 624	-	-	792 624
Passifs dérivés	(375 800)	-	-	(375 800)
Total des produits dérivés	416 824	-	-	416 824

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	\$ -	\$ 10 076 349	\$ -	\$ 10 076 349
Actifs dérivés	3 671 404	-	-	3 671 404
Passifs dérivés	(438 489)	-	-	(438 489)
Total des produits dérivés	3 232 915	-	-	3 232 915

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	\$ 242	\$ 240

Positions détenues par les parties liées (note 7)

Au	Parts détenues	%
30 juin 2024	1 221 347	7
31 décembre 2023	1 143 449	7

Pertes (note 9)

(en milliers de dollars canadiens)

	2023	2022
Pertes en capital nettes	\$ 3 770	\$ -

Effet de levier (note 8)

L'effet de levier survient lorsque le fonds emprunte de l'argent ou des titres, ou a recours à des produits dérivés, pour effectuer des placements qui n'auraient autrement pas été possibles. L'effet de levier du fonds est mesuré en calculant son exposition globale, en additionnant les éléments suivants : i) la valeur marchande des positions vendeur; ii) le montant en espèces emprunté aux fins de placement; et iii) la valeur notionnelle des positions sur dérivés du fonds, à l'exception des dérivés utilisés aux fins de couverture.

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, l'exposition globale du FNB a varié entre 91 % et 217 % de la valeur liquidative du FNB. Le bas de la fourchette a été atteint en février et le haut de la fourchette a été atteint en janvier. Les sources de levier étaient des contrats à terme.

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

	<u>Valeur nominale</u>	<u>Coût moyen</u> \$	<u>Juste valeur</u> \$
Marché monétaire (2,2 %)			
Bons du Trésor - Canada (2,2 %)			
Gouvernement du Canada			
4,46 %, échéant le 18 juillet 2024	9 500 000	<u>9 332 302</u>	<u>9 478 000</u>
Total des placements (2,2 %)		<u>9 332 302 *</u>	9 478 000
Marge pour couverture de contrats à terme (4,7 %)			<u>19 919 810</u>
Trésorerie et autres éléments d'actif net (93,1 %)			<u>394 897 068</u>
Actif net (100 %)			<u>424 294 878</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2023 est de 10 076 349 \$.

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

Contrats à terme sur devises (0,3 %)						
Devises à recevoir	Position	Nombre de contrats	Date d'échéance	Coût unitaire	Valeur actuelle (1) \$ CA	Juste valeur positive (négative) \$ CA
Yen japonais	vendeur	1 218	septembre 2024	62,925 \$ US	(131 063 721)	41 657
Livre Sterling	acheteur	403	septembre 2024	126,490 \$ US	43 585 620	(10 337)
Dollar Canadien	vendeur	329	septembre 2024	73,200 \$ US	(32 946 474)	(13 502)
Australian Dollar	acheteur	149	septembre 2024	66,830 \$ US	13 622 590	42 806
					<u>(106 801 985)</u>	<u>60 624</u>
Contrats à terme sur taux d'intérêt (0,0 %)						
États-Unis (0,0 %)						
Obligations long terme américaines	acheteur	7	septembre 2024	118,312 \$ US	1 133 002	(9 576)
Billet Trésorerie US 10 ans	vendeur	1	septembre 2024	109,984 \$ US	(150 464)	364
Billet Trésorerie US 2 ans	vendeur	75	septembre 2024	102,109 \$ US	(20 953 615)	2 399
Franc Suisse	acheteur	311	septembre 2024	94,653 \$ US	100 677 971	2 659
Indice 5 ans billets américains	vendeur	44	septembre 2024	106,578 \$ US	(6 415 383)	6 586
					<u>74 291 511</u>	<u>2 432</u>
Contrats à terme sur matières premières (1,8 %)						
Huile de Soja	vendeur	88	août 2024	44,070 \$ US	(3 183 437)	(24 560)
Pétrole Brent	acheteur	161	août 2024	85,000 \$ US	18 721 764	(57 267)
Mais	vendeur	87	septembre 2024	407,500 \$ US	(2 425 040)	89 265
Pétrole NYMEX	acheteur	160	juillet 2024	81,540 \$ US	17 848 127	(43 778)
Or 100 onces	acheteur	137	août 2024	2 339,600 \$ US	43 849 450	56 227
Huile à chauffage	acheteur	62	juillet 2024	253,310 \$ US	9 024 119	(106 162)
Essence RBOB	acheteur	46	juillet 2024	250,150 \$ US	6 611 792	(66 871)
Gas Naturel	vendeur	46	juillet 2024	2,601 \$ US	(1 636 817)	52 862
Fève de soya	acheteur	5	août 2024	1 133,500 \$ US	387 671	(941)
Argent	acheteur	100	septembre 2024	29,560 \$ US	20 219 779	207 944
Indice SWISS MARKET	acheteur	149	août 2024	346,000 \$ US	7 052 845	(42 806)
Blé	vendeur	158	septembre 2024	573,500 \$ US	(6 198 156)	64 845
Cuivre	acheteur	153	septembre 2024	439,150 \$ US	22 979 803	225 010
					<u>133 251 900</u>	<u>353 768</u>
Total des contrats à terme (2,1 %)					<u>100 741 426</u>	<u>416 824</u>
Actifs en collatéral (97,9 %)						<u>19 502 986</u>
Marge pour couverture des contrats à terme (100 %)						<u>19 919 810</u>

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

Notes afférentes aux états financiers

NOTE 1 : INFORMATIONS GÉNÉRALES :

Les FNB BNI sont des fonds négociés en bourse établis sous forme de fiducie sous le régime des lois de l'Ontario. Société de fiducie Natcan est le fiduciaire des FNB BNI et Banque Nationale Investissements inc. est le gestionnaire des FNB BNI (ci-après le « Gestionnaire » ou « BNI »). Société de fiducie Natcan et Banque Nationale Investissements inc. sont des filiales de la Banque Nationale du Canada (ci-après « BNC »).

Le siège social, qui est aussi l'établissement d'affaires principal des FNB BNI, est situé au 800, rue Saint-Jacques, Montréal, Québec, H3C 1A3, Canada.

Les FNB BNI sont inscrits à la cote de la Bourse de Toronto (« TSX ») et ont été créés aux dates indiquées ci-dessous.

Nom du FNB	Symbole Boursier	Date de création du FNB	Date de début des opérations
FNB Développement durable d'obligations canadiennes BNI	NCSB	23 janvier 2020	4 mars 2020
FNB Développement durable d'obligations de sociétés canadiennes BNI	NSCC	28 janvier 2021	11 février 2021
FNB d'obligations à rendement élevé BNI	NHYB	23 janvier 2020	4 mars 2020
FNB de revenu fixe sans contraintes BNI	NUBF	12 septembre 2019	18 octobre 2019
FNB actif d'actions privilégiées canadiennes BNI	NPRF	15 janvier 2019	8 février 2019
FNB de revenu de dividendes canadiens BNI	NDIV	28 janvier 2021	11 février 2021
FNB des entreprises familiales canadiennes BNI	NFAM	15 janvier 2019	8 février 2019
FNB Développement durable d'actions canadiennes BNI	NSCE	23 janvier 2020	4 mars 2020
FNB actif d'actions américaines BNI	NUSA	28 janvier 2021	11 février 2021
FNB actif d'actions internationales BNI	NINT	28 janvier 2021	11 février 2021
FNB de revenu d'actifs réels mondiaux BNI	NREA	15 janvier 2019	8 février 2019
FNB Développement durable d'actions mondiales BNI	NSGE	23 janvier 2020	4 mars 2020
FNB d'investissements privés mondiaux BNI	NGPE	23 janvier 2020	4 mars 2020
FNB d'investissements alternatifs liquides BNI	NALT	15 janvier 2019	8 février 2019
FNB Développement durable d'obligations canadiennes à court terme BNI	NSSB	20 janvier 2022	20 janvier 2022

De plus amples informations sur les principales activités sont présentées à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des FNB BNI.

Le Gestionnaire a retenu les services de Trust Banque Nationale inc., une filiale de la BNC, pour que celle-ci agisse à titre de gestionnaire de portefeuille des FNB BNI. Le gestionnaire de portefeuille a nommé un sous-gestionnaire de portefeuille pour la prestation de services de gestion de placements à tous les FNB BNI sauf

le FNB des entreprises familiales canadiennes BNI, le FNB d'investissements privés mondiaux BNI et le FNB d'investissements alternatifs liquides BNI.

State Street Trust Company Canada et Société de fiducie Natcan agissent à titre de dépositaires des actifs des FNB BNI et assurent la garde de ces actifs.

L'état de la situation financière et les notes afférentes aux états financiers de chaque FNB BNI sont présentés aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023 (selon le cas). L'état du résultat global, l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, l'état des flux de trésorerie et les notes afférentes aux états financiers sont présentés pour les périodes terminées les 30 juin 2024 et 2023, sauf dans les cas des fonds créés au cours de l'une des deux périodes, pour lesquels l'information présentée se rapporte à la période qui s'étend de la date d'entrée en bourse du FNB jusqu'au 30 juin 2024 et 2023, selon le cas.

La publication de ces états financiers a été autorisée le 12 août 2024 par le conseil d'administration de BNI.

NOTE 2 : RÉSUMÉ DES INFORMATIONS SIGNIFICATIVES SUR LES MÉTHODES COMPTABLES ET BASE DE PRÉSENTATION

2.1 Base de présentation

Les présents états financiers des FNB BNI ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière tels que publiées par l'International Accounting Standard Board (ci-après les « Normes comptables IFRS », incluant *IAS-34-Information financière intermédiaire*).

2.2 Instruments financiers

2.2.1 Classement

Les FNB BNI classent leurs instruments financiers dans les catégories suivantes conformément à IFRS 9 *Instruments financiers* (« IFRS 9 ») :

2.2.1.1 Actifs et passifs financiers à la JVRN

Étant donné que les placements des FNB BNI sont évalués à la juste valeur selon la stratégie d'investissement des FNB BNI définie dans leur prospectus, ces placements ainsi que les instruments financiers dérivés sont comptabilisés à la JVRN au moment de la comptabilisation initiale.

Les instruments financiers dérivés sont des contrats financiers dont la valeur découle des variations sous-jacentes des taux d'intérêt, des taux de change ou d'autres prix ou indices financiers ou de marchandises; ils peuvent requérir un investissement nominal et ils sont réglés à une date future.

Dans 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 », « Contrats à terme sur obligations » et « Plus-value (moins-

value) non réalisée sur contrats de swaps ».

Dans l'état du résultat global, les gains/pertes et revenus tirés de ces instruments financiers sont inclus dans les postes qui suivent : « Revenus sur les produits dérivés », « Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change et sur swap de taux d'intérêt », « Variation des gains nets/pertes nettes non réalisé(e)s sur contrats de change et sur swap de taux d'intérêt », « Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements », « Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises », « Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette non réalisée des placements » et « Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises ».

2.2.1.2 Actifs financiers au coût amorti

Les FNB BNI incluent la trésorerie, les souscriptions à recevoir, les produits de la vente de placements à recevoir, les dividendes à recevoir, la marge sur contrats à terme et les autres actifs à recevoir dans les actifs financiers au coût amorti, lesquels se rapprochent de leur juste valeur compte tenu de leur nature à court terme.

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

Cette catégorie inclut tous les passifs financiers, sauf ceux classés à la juste valeur par le biais du résultat net.

Les FNB BNI incluent dans cette catégorie le découvert bancaire, les titres rachetés à payer, les charges à payer, les intérêts à payer, les dividendes à payer, les placements à payer et les distributions à payer ainsi que les parts rachetables en circulation des FNB BNI rachetées contre une somme en trésorerie inférieure au cours de clôture des parts à la TSX.

2.2.2 Comptabilisation

2.2.2.1 Opérations de placement

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de transaction. Les coûts d'opération, comme les droits de courtage, engagés au moment de l'achat et de la vente des placements par les FNB BNI, sont constatés à titre de « Coûts d'opération à l'achat et à la vente de placements » à l'état du résultat global.

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 escomptes 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

Les revenus et les charges sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice.

Revenus d'intérêt aux fins de distribution

Les revenus d'intérêt aux fins de distribution présentés dans l'état du résultat global sont constatés à mesure qu'ils sont accumulés. 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 FNB BNI 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 et les revenus de distribution tirés des fiducies de placement (ce qui comprend les fonds sous-jacents) sont comptabilisés à la date ex-dividende et ex-distribution, respectivement. Les revenus de source étrangère sont présentés avant déduction des impôts retenus à la source par les pays étrangers.

Distributions

Les distributions 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 FNB BNI peuvent conclure des contrats à terme normalisés en vertu desquels ces FNB BNI 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 FNB BNI détiennent suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour couvrir entièrement leurs obligations liées à ces contrats.

Ces contrats à terme normalisés sont réglés quotidiennement et présentés au poste « Montant à recevoir (à payer) au titre des contrats à terme » à l'état de la situation financière et au poste « Revenus (pertes) sur les produits dérivés » à l'état du résultat global.

Contrats de change à terme

Les FNB BNI peuvent conclure des contrats de change à terme afin de s'exposer aux marchés de change internationaux ou de réduire leur risque de change au sein de leur portefeuille. Les FNB BNI peuvent également utiliser des dérivés pour couvrir au maximum l'exposition de leurs placements libellés en devises et conclure des contrats de couverture du change, qui consistent 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 comme la différence entre la juste valeur du contrat à la date d'évaluation (la « date d'évaluation » représente chaque jour où la Bourse de Toronto est ouverte aux fins de négociation) et la juste valeur à la date d'établissement du contrat. 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.

Contrats à terme sur obligations

La valeur des contrats à terme sur obligations est calculée d'après tout gain ou perte, le cas échéant, qui serait réalisé si la position se réalisait à la date d'évaluation. La plus-value (moins-value) latente qui s'y rattache alors est présentée sous « Contrats à terme sur obligations à la juste valeur » dans les états de la situation financière. Les gains ou pertes associés aux contrats à terme sur obligations sont inscrits sous « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme sur obligations » dans les états du résultat global jusqu'au dénouement ou à la livraison des contrats, auquel moment les gains ou pertes sont réalisés et présentés sous « Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme sur obligations » dans les états du résultat global.

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 FNB BNI auprès des principaux courtiers dans lesquels le FNB BNI échange un flux d'intérêts variable contre un flux d'intérêts fixe. Les flux de paiement sont généralement compensés les uns contre les autres, la différence étant payée par une partie ou l'autre. Les gains ou les pertes sur ces swaps sont comptabilisés au poste « Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur swap de taux d'intérêt » à l'état du résultat global. La juste valeur est comptabilisée au poste « Plus-value (moins-value) non réalisée sur swap de taux d'intérêt » à l'état de la situation financière.

2.2.3 Évaluation

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.

2.2.3.1 Évaluation de parts

Lors de l'évaluation initiale, les instruments financiers des FNB BNI sont évalués à la juste valeur et majorés des coûts de transaction dans le cas des instruments financiers évalués au coût amorti.

2.2.3.2 Évaluation subséquente

Les actifs et passifs financiers à la JVRN sont évalués à la juste valeur, et toute variation de la juste valeur est comptabilisée au poste « Variation survenue dans la plus-value (moins-value) latente » à l'état du résultat global. Se référer à la Note 5 – Informations sur les instruments financiers pour les méthodes d'évaluation utilisées.

L'obligation des FNB BNI pour les actifs nets attribuables aux porteurs de titres 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 FNB BNI 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 spécifie que l'obligation face à ce passif est acquittée, annulée ou expirée.

Le coût des placements représente le montant payé pour chaque titre, est déterminé selon la méthode du coût moyen et exclut les commissions et autres coûts de transaction du portefeuille, lesquels sont présentés dans un poste distinct de l'état du résultat global. Les gains et pertes réalisés sont comptabilisés en se basant sur la méthode du coût moyen et ils sont inclus dans les gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements 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. Les découverts bancaires, le cas échéant, sont indiqués dans les passifs courants

de l'état de la situation financière et sous forme de trésorerie négative dans l'état des flux de trésorerie.

2.4 Parts rachetables

Les parts rachetables en circulation des FNB BNI peuvent être rachetées contre une somme en trésorerie inférieure au cours de clôture des parts à la TSX. Ce prix de rachat réduit fait en sorte que les flux de trésorerie liés aux rachats ne sont pas basés de façon significative sur la valeur liquidative. De plus, les FNB sont tenus par contrat de distribuer annuellement tout revenu imposable, ce qui permet aux porteurs de parts de demander des paiements en espèces pour toute distribution ou tout dividende déclaré. Ces exigences vont à l'encontre des critères à respecter pour que les parts soient considérées comme des capitaux propres au sens de l'IAS 32. Par conséquent, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables des FNB BNI est classé dans les passifs financiers, conformément aux exigences de l'IAS 32 *Instruments financiers : Présentation*.

2.4.1 Évaluation de parts

Aux fins de traitement des opérations des porteurs de parts des FNB BNI, conformément au Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement, la valeur liquidative de chaque FNB BNI équivaut à la valeur marchande totale de l'actif du FNB BNI, moins son passif. Le calcul de la valeur liquidative des parts et la valeur liquidative par part de chaque FNB BNI est effectué à l'heure d'évaluation chaque jour ouvrable où la Bourse de Toronto est ouverte aux fins de négociation et tout autre jour désigné par le Gestionnaire. Les parts des FNB BNI sont offertes de façon continue, et il n'y a aucune limite au nombre de parts pouvant être émises.

Les porteurs des parts pourront acheter ou vendre les parts des FNB BNI à une bourse ou sur un marché par l'intermédiaire de courtiers inscrits dans la province ou le territoire de résidence du porteur de parts. Les porteurs de parts peuvent être tenus de payer les courtages habituels associés à l'achat ou à la vente de parts. Les porteurs de parts n'ont aucuns frais à payer au Gestionnaire ou aux FNB BNI pour l'achat ou la vente des parts à la TSX ou à une autre bourse ou sur un autre marché. Les porteurs de parts peuvent faire racheter le nombre de parts qu'ils souhaitent en contrepartie d'une somme en espèces, à un prix de rachat par part équivalant à 95 % du cours de clôture des parts à la TSX à la date de prise d'effet du rachat, sous réserve d'un prix de rachat maximal correspondant à la valeur liquidative par part applicable, ou peuvent échanger au minimum le nombre prescrit de parts (et tout autre multiple de celui-ci) en contrepartie d'une somme en espèces ou, avec le consentement du Gestionnaire, en contrepartie de titres et d'une somme en espèces. Se reporter à la rubrique « Rachat de parts » au prospectus FNB BNI pour plus de renseignements. 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 part 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 FNB BNI 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 porteurs de parts des FNB BNI. Conformément aux exigences des ACVM, un rapprochement entre la valeur liquidative par part et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part calculé en vertu des Normes Comptables IFRS est présenté dans les notes propres à chacun des FNB BNI.

2.4.2 Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part 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 de la période.

2.4.3 Distributions aux porteurs de parts

Le revenu net de chaque FNB BNI est distribué aux porteurs de parts selon la fréquence indiquée dans les notes propres à chacun des FNB BNI. Le tout est distribué au prorata des parts du FNB BNI que les porteurs détiennent.

Selon les modalités des FNB BNI, les distributions sont normalement versées en espèces.

La légende qui suit est utilisée pour le tableau de la fréquence des distributions dans les notes propres à chacun des FNB BNI :

- A : Annuelle
- T : Trimestrielle
- M : Mensuelle

Si un FNB BNI n'a pas distribué un montant suffisant de son revenu net ou de ses gains en capital nets réalisés, une distribution sera versée aux porteurs de parts à la fin de l'année, et cette distribution sera automatiquement réinvestie dans des parts supplémentaires. Immédiatement après le réinvestissement, les parts en circulation seront regroupées pour que la valeur liquidative par part après la distribution et le réinvestissement corresponde à ce qu'elle aurait été si la distribution n'avait pas été versée.

Les gains et les pertes non réalisés sont inclus dans l'actif net attribuable aux porteurs de parts. Cependant, ils seront distribués aux porteurs de parts des FNB BNI uniquement au moment de la réalisation du gain ou de la perte. Les pertes en capital ne sont pas distribuées aux porteurs de parts des FNB BNI, mais elles sont retenues dans ceux-ci pour être imputées sur les futurs gains en capital.

2.5 Monnaie fonctionnelle et conversion des devises

Les souscriptions et les rachats des FNB BNI sont libellés en dollars canadiens. Le dollar canadien constitue la monnaie fonctionnelle et de présentation des FNB BNI.

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 FNB BNI aux taux 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 taux 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 ».

2.6 Impôts

Aux termes de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada) et de la Loi sur les impôts (Québec) (ci-après, collectivement, la Loi de l'impôt), les FNB BNI se qualifiant comme des fiducies de fonds d'investissement (se reporter à la Note 8 – Impôt sur le revenu), doivent distribuer la totalité de leur résultat net aux fins fiscales et une part suffisante des gains en capital nets réalisés au cours de toute année d'imposition aux porteurs des parts de manière à ce que ces FNB BNI n'aient aucun impôt à payer. Les FNB BNI ne comptabilisent donc pas d'impôts sur le résultat et l'économie d'impôt liée aux pertes en capital et aux pertes autres qu'en capital n'est pas comptabilisée à titre d'actif d'impôt différé dans l'état de la situation financière.

Les FNB BNI 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 FNB BNI investissent dans des fonds communs de placement, des sociétés en commandite simple et/ou des fonds négociés en bourse gérés par le Gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de fonds. Les FNB BNI considèrent tous leurs placements dans ces fonds ou sociétés en commandite (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 FNB BNI. Les FNB BNI 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 FNB BNI de réaliser leurs principaux objectifs. Les fonds sous-jacents financent leurs activités en émettant des titres 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 FNB BNI détiennent des titres 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 FNB BNI.

Par conséquent, les FNB BNI, 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 FNB BNI 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 FNB BNI 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 FNB BNI n'a pas l'intention de procéder au règlement sur la base du solde net.

Au 30 juin 2024, aucun instrument financier ne fait l'objet de compensation à l'état de la situation financière.

NOTE 3 : JUGEMENTS ET ESTIMATIONS COMPTABLES CRITIQUES

Lorsqu'il prépare les états financiers, le Gestionnaire des FNB BNI pose un certain nombre de jugements en appliquant les méthodes comptables des FNB BNI.

3.1 Jugements importants

Les paragraphes qui suivent traitent des jugements importants que doit poser la direction dans le cadre de l'application des méthodes comptables des FNB BNI, 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 FNB BNI exercent leurs activités est le dollar canadien, car c'est la monnaie qui, à son avis, représente le plus fidèlement les effets économiques des opérations, des événements et des conditions des FNB BNI. En outre, le dollar canadien est la monnaie dans laquelle les FNB BNI évaluent leur rendement. Les FNB BNI émettent et rachètent leurs titres en dollar canadien. Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des FNB BNI.

3.1.2 Entité d'investissement

Il a été déterminé que les FNB BNI répondent à la définition d'une entité d'investissement conformément à l'IFRS 10 : *États financiers consolidés* et, par conséquent, ces placements 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 FNB BNI 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 FNB BNI.

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

Tel que décrit dans la Note 5 – Informations sur les instruments financiers, le Gestionnaire a pris position lorsque le cours de clôture ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur. En conformité avec les Normes Comptables IFRS, le Gestionnaire doit déterminer le cours en considérant le caractère le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et des circonstances. Le Gestionnaire a pris position que lorsqu'une telle situation se produit, les placements sont évalués au cours acheteur.

De plus, le Gestionnaire exerce son jugement dans le choix d'une technique d'évaluation appropriée des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Les techniques d'évaluation utilisées sont les techniques couramment appliquées par les acteurs du marché. Pour les instruments financiers dérivés, les hypothèses sont basées sur les cours du marché ajustés pour les caractéristiques spécifiques de l'instrument.

NOTE 4 : MODIFICATION DES NORMES COMPTABLES QUI NE SONT PAS ENCORE EN VIGUEUR

Modifications des informations et informations à fournir sur les méthodes comptables

Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2023, le FNB BNI a adopté les nouvelles normes comptables et modifiées suivantes.

Informations à fournir sur les méthodes comptables- Amendements à IAS 1 et IFRS Pratique Statement 2

Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2023, le FNB BNI a adopté la modification d'IAS 1 en ce qui concerne les informations significatives à fournir sur les principales méthodes comptables. Cet amendement n'a pas eu d'impact significatif sur ces états financiers.

À la date d'autorisation de ces états financiers, il n'existe aucune nouvelle norme, ni amendement ou interprétation de normes existante publiés par l'International Accounting Standards Board (ci-après, l'IASB) qui sont en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023 et qui ont un impact significatif sur ces états financiers.

NOTE 5 : INFORMATIONS SUR LES INSTRUMENTS FINANCIERS

5.1 Risques financiers

Les activités d'investissement des FNB BNI les exposent à certains risques financiers. Les principaux types de risque auxquels les FNB BNI s'exposent sont le risque de crédit, le risque de liquidité, le risque de marché (qui comprend le risque de change, le risque de taux d'intérêt et autre risque de prix) ainsi que le risque de concentration. Le Gestionnaire vise à maximiser les rendements obtenus compte tenu du niveau de risque tout en minimisant ces risques en confiant la gestion du portefeuille des FNB BNI à des gestionnaires de portefeuille expérimentés. Ceux-ci voient à la gestion quotidienne selon l'évolution des placements de chaque FNB BNI et les événements du marché et diversifient le portefeuille de placements selon les contraintes de l'objectif de placement de chaque FNB BNI.

Le Gestionnaire de portefeuille 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 de portefeuille détermine le moment où les titres en portefeuille des FNB BNI doivent être échangés contre ceux d'autres émetteurs ou contre ceux ayant d'autres échéances en vue d'améliorer le rendement du portefeuille des FNB BNI et/ou de limiter le risque.

Des tableaux quantifiant les différents risques financiers sont présentés dans les notes propres à chacun des FNB BNI dont l'exposition à un risque est importante à la fin de la période. Ces analyses de sensibilité présentées 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 FNB BNI ne soit pas respecté par la contrepartie d'un instrument financier. Le risque de crédit des FNB BNI se concentre principalement dans les titres de créances 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 FNB BNI 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 soumises à une évaluation de crédit rigoureuse.

De plus, la politique d'investissement de certains FNB BNI 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 fonds 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 FNB BNI, 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 considéré 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.

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 FNB BNI 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 FNB BNI sont exposés au risque de crédit dépositaire. Si le gardien de valeur devient insolvable, cela pourrait causer un retard pour les FNB BNI dans l'accès de leurs actifs.

La politique d'investissement des FNB BNI 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 FNB BNI, selon son mandat de gestion. Un tableau contenant la répartition des titres selon leur cote de crédit est présenté dans les notes propres à chacun des FNB BNI dont l'exposition au risque de crédit est importante à la fin de la période.

5.3 Risque de liquidité

Le risque de liquidité est défini comme étant le risque qu'un FNB BNI éprouve des difficultés à respecter ses obligations ou ses engagements dans un délai raisonnable. Les porteurs de titres des FNB BNI peuvent procéder au rachat de leurs titres chaque jour d'évaluation. Les FNB BNI 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 FNB BNI investissent dans des marchés actifs, ils peuvent disposer de leurs éléments d'actif dans de courts délais. Les FNB BNI peuvent investir dans des instruments financiers dérivés, des titres de créances et des titres de capitaux propres non cotés qui ne sont pas négociés sur un marché actif.

En conséquence, les FNB BNI 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 FNB BNI, le Gestionnaire surveille la position de liquidité trimestriellement. Afin de gérer ce risque, la contrepartie est effectuée avec des institutions financières réputées. Les FNB BNI maintiennent un niveau de trésorerie et de placements à court terme que le Gestionnaire considère suffisant afin de maintenir les liquidités nécessaires.

5.4 Risque de marché

Les placements des FNB BNI 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 FNB BNI 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 taux de change. Les placements transigés sur les marchés étrangers sont également exposés au risque de change, leur valeur étant convertie dans la monnaie fonctionnelle des FNB BNI pour déterminer leur juste valeur.

Le cas échéant, les FNB BNI concluent des contrats de change à terme pour réduire leur exposition au risque de change.

La politique d'investissement des FNB BNI 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, tels 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 FNB BNI.

Si un FNB BNI détient des fonds sous-jacents et que les sous-jacents 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.

Un tableau quantifiant le risque de change est présent dans les notes propres à chacun des FNB BNI qui a une exposition importante aux devises à la fin de la période. Les données du tableau incluent, le cas échéant, les instruments financiers dérivés.

5.4.2 Risque de taux d'intérêt

Le changement dans les taux d'intérêt offerts par le marché expose les titres portant intérêt, notamment les actions privilégiées, au risque de taux d'intérêt. Les FNB BNI détenant des titres portant intérêt sont exposés à ce risque, puisque les taux d'intérêt en vigueur sur le marché ont une incidence sur la valeur des titres portant intérêt. En règle générale, la valeur des instruments financiers portant intérêt augmente lorsque les taux d'intérêt baissent, et vice versa. Selon la politique des FNB BNI, le Gestionnaire de portefeuille gère ce risque en calculant et en surveillant la durée effective moyenne du portefeuille contenant ces titres. Un tableau quantifiant le risque de taux d'intérêt est présenté dans les notes propres à chacun des FNB BNI dont l'exposition au risque de taux d'intérêt est importante à la fin de la période. Le pourcentage retenu par la direction pour l'analyse de sensibilité reflète notamment l'évolution des taux d'intérêt, la conjoncture économique ainsi que le marché.

5.4.3 Autre risque de prix

Le risque de prix est le risque de variation dans la juste 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 FNB BNI sont exposés au risque de prix puisque tous leurs investissements sont exposés à la volatilité des facteurs de marché et au risque de perte en capital. En particulier, ils sont exposés au risque de prix lié à la pandémie actuelle de Covid-19, qui pourrait entraîner une volatilité plus élevée qu'en temps normal. 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 FNB BNI 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 des FNB BNI.

Un tableau quantifiant le risque de prix est présenté dans les notes propres à chacun des FNB dont l'exposition à ce risque est importante à la fin de la période.

5.5 Risque de concentration

Le risque de concentration découle de l'exposition nette 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 FNB BNI grâce à leur politique de placement. 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.

Un tableau quantifiant le risque de concentration est présenté dans les notes propres à chacun des FNB BNI selon le type de concentration que le Gestionnaire a jugé pertinent.

5.6 Évaluation de la juste valeur

Les FNB BNI 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 des actifs ou des passifs identiques et auxquels les FNB BNI peuvent avoir accès à la date d'évaluation.
- Niveau 2 : Données d'entrée concernant l'actif ou le passif, 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'actif ou le passif. 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 FNB BNI 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 ainsi qu'une analyse de sensibilité de chacun des FNB BNI ayant des instruments financiers classés au niveau 3, le cas échéant, sont présentés dans les notes propres à chaque FNB BNI.

5.6.1 Marchés actifs

La juste valeur des actifs et passifs financiers, négociés sur des marchés actifs, est fondée sur les cours du marché ou les prix de courtiers reconnus :

- Les actions ordinaires, les actions privilégiées et les fonds négociés en Bourse sont évalués au cours de clôture à la date d'évaluation 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, les placements sont évalués au cours acheteur.
- Les obligations, les titres adossés à des créances hypothécaires, les prêts, les débetures et options sur actions sont évaluées d'après le cours de clôture, tel qu'il est communiqué par les principaux courtiers de ces titres.
- Les titres du marché monétaire, le cas échéant, sont détenus au coût amorti, lequel se rapproche de la juste valeur.
- 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 et les swaps sont évalués selon le gain ou la perte qui résulterait de la liquidation du contrat à la date d'évaluation.
- Les contrats à terme standardisés conclus par les FNB BNI sont des arrangements financiers visant l'achat ou la vente d'un instrument financier à un prix contractuel, à une date ultérieure déterminée. Cependant, les FNB BNI 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 standardisé avant le règlement en concluant des contrats à terme standardisés équivalents de sens inverse. Les contrats à terme standardisés cotés en bourse sont évalués au cours de clôture, les autres contrats à terme standardisés 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 de règlement établi par la bourse pertinente.

5.6.2 Techniques d'évaluation

Pour tous les autres instruments financiers, les FNB BNI déterminent la juste valeur en utilisant les techniques d'évaluation qui sont décrites plus bas, le cas échéant.

Les techniques d'évaluation comprennent la valeur actualisée nette et des modèles de flux de trésorerie actualisés, la comparaison avec des instruments semblables pour lesquels des cours observables sur le marché existent et d'autres modèles d'évaluation. Les hypothèses et les données utilisées dans les techniques d'évaluation comprennent des taux sans risque et des taux d'intérêt de référence, les écarts de crédit et autres primes utilisées pour estimer les taux d'actualisation, le prix d'obligations et d'actions, des taux de change, les cours des actions et indices d'actions, la volatilité des prix attendue ainsi que les corrélations.

L'objectif des techniques d'évaluation est d'arriver à une évaluation de la juste valeur qui reflète le prix qui serait reçu pour la vente de l'actif ou payé pour le transfert du passif dans une transaction structurée entre des intervenants du marché à la date d'évaluation.

Les FNB BNI utilisent des modèles d'évaluation reconnus pour déterminer la juste valeur d'instruments communs et simples tels que les swaps de taux d'intérêt et des swaps de devises qui utilisent uniquement des données observables sur le marché et nécessitent peu de jugement du Gestionnaire au niveau de l'estimation. Les données d'entrées observables sont généralement disponibles dans le marché des créances et des actions cotées, des instruments financiers dérivés négociés en bourse et des instruments financiers dérivés simples tels que les swaps de taux d'intérêt. La disponibilité des données d'entrée observables sur le marché réduit le besoin de jugement et d'estimation de la part du Gestionnaire, ce qui réduit l'incertitude liée à la détermination de la juste valeur. La disponibilité de ces données varie en fonction des types de titres et des marchés et est sujette à des changements fondés sur des événements spécifiques et les conditions générales des marchés financiers.

Pour les instruments plus complexes, les FNB BNI utilisent des modèles d'évaluations personnalisés, qui sont généralement élaborés à partir de modèles d'évaluation reconnus. Certaines ou toutes les données importantes dans ces modèles peuvent ne pas être observables sur le marché, et sont dérivées des cours ou taux ou estimées sur la base des hypothèses. Les modèles d'évaluation qui utilisent des données non observables importantes nécessitent un degré plus élevé de jugement et d'estimation de la part du Gestionnaire pour la détermination de la juste valeur. Le Gestionnaire doit poser des jugements et faire des estimations dans la sélection du modèle d'évaluation approprié, pour la détermination des flux futurs de trésorerie attendus de l'instrument financier à évaluer, pour la détermination de la probabilité de défaut de la contrepartie et des remboursements anticipés ainsi que pour la sélection des taux d'actualisation appropriés.

La juste valeur estimative obtenue à partir de modèles est ajustée pour tous les autres facteurs, comme le risque de liquidité ou les incertitudes dans le modèle, dans la mesure où les FNB BNI estiment qu'une tierce partie du marché les prendrait en compte dans le prix d'une transaction. La juste valeur reflète le risque de crédit de l'instrument et comprend des ajustements pour tenir compte du risque de crédit des FNB BNI et de la contrepartie, le cas échéant. Les titres d'entreprises en faillite et les titres radiés de la cote ou suspendus depuis plus d'un an sont cotés à zéro.

Les entrées et les valeurs du modèle sont calibrées par rapport aux données historiques et aux prévisions publiées. De plus, si possible, elles sont ajustées selon les transactions observées actuelles ou récentes et les cours des courtiers.

Les FNB BNI disposent d'un cadre de contrôle établi pour l'évaluation de la juste valeur. Ce cadre comprend une fonction d'évaluation de portefeuille qui assume la responsabilité générale pour les mesures de la juste valeur. Les contrôles spécifiques suivants sont en place :

- La vérification des données sur les cours observables;
- La réexécution des évaluations du modèle;
- Un processus d'examen et d'approbation des nouveaux modèles et des modifications à ces modèles;
- L'analyse et l'interrogation au niveau des fluctuations d'évaluations quotidiennes importantes; et
- L'examen des données non observables et ajustements de valeur.

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 IFRS. Cela comprend :

- La vérification que le service de courtier ou de prix est approuvé par les FNB BNI 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

Chaque FNB BNI est autorisé à émettre un nombre illimité de parts rachetables et cessibles.

6.1 Rachat de tout nombre de parts contre une somme en espèces

Tout jour de bourse, les porteurs de parts peuvent faire racheter un nombre quelconque de leurs parts d'un FNB BNI contre une somme en espèces à un prix de rachat par part équivalant à 95 % du cours de clôture des parts à la TSX à la date de prise d'effet du rachat, sous réserve d'un prix de rachat maximal correspondant à la valeur liquidative par part applicable. Étant donné que les porteurs de parts seront généralement en mesure de vendre leurs parts au cours alors en vigueur à la TSX ou à une autre bourse ou sur un autre marché par l'intermédiaire d'un courtier inscrit sous réserve, uniquement, du

paiement des courtages habituels, ils devraient consulter leurs courtiers ou conseillers en placement avant de faire racheter leurs parts contre une somme en espèces.

Pour qu'un tel rachat en espèces prenne effet un jour de bourse, une demande de rachat en espèces selon le modèle prescrit par le Gestionnaire à l'occasion doit être remise par l'intermédiaire d'un adhérent à la CDS au plus tard à 9 h (heure de Toronto) ce jour-là au FNB BNI pertinent à son siège ou selon d'autres directives que peut donner le Gestionnaire. Si une demande de rachat en espèces est reçue après 9 h (heure de Toronto) un jour de bourse, la demande de rachat en espèces ne prendra effet que le jour de bourse suivant. Le prix de rachat sera réglé dans les deux jours ouvrables suivant la date de prise d'effet du rachat. Les formulaires de demande de rachat en espèces peuvent être obtenus auprès du Gestionnaire.

Un porteur de parts qui exerce son droit de rachat en espèces pendant la période qui commence un jour de bourse avant une date de clôture des registres relative à une distribution et qui prend fin à cette date de clôture des registres aura droit à la distribution en question à l'égard de telles parts.

Dans le cadre du rachat des parts, un FNB BNI se dessaisira généralement de titres ou d'autres actifs afin de financer le produit de rachat requis. Le prix de rachat payé à un porteur de parts peut comprendre du revenu et/ou des gains en capital réalisés par le FNB BNI. La tranche restante du prix d'échange ou de rachat constituera le produit de rachat.

Le Gestionnaire se réserve le droit de faire en sorte qu'un FNB BNI procède au rachat de parts détenues par un porteur de parts à un prix correspondant à la valeur liquidative par part à la date de prise d'effet du rachat s'il est d'avis qu'un tel rachat est dans l'intérêt du FNB BNI.

6.2 Échange d'un nombre prescrit de parts

Tout jour de bourse, les porteurs de parts peuvent échanger au minimum le nombre prescrit de parts (et tout autre multiple de celui-ci) en contrepartie de paniers de titres et d'une somme en espèces ou, avec le consentement du Gestionnaire, d'une somme en espèces. Pour effectuer un échange de parts, le porteur de parts doit présenter une demande d'échange selon le modèle prescrit par le Gestionnaire à l'occasion au FNB BNI pertinent à son siège ou selon d'autres directives que peut donner le Gestionnaire au plus tard à l'heure limite pertinente un jour de bourse. Le prix d'échange sera égal à la valeur liquidative par part globale du nombre prescrit de parts le jour de prise d'effet de la demande d'échange, payable au moyen de paniers de titres (constitués avant la réception de la demande d'échange) et d'une somme en espèces ou, avec le consentement du Gestionnaire, d'une somme en espèces. Au moment de l'échange, le Gestionnaire peut, à son appréciation, exiger d'un porteur de parts qu'il paie ou effectue un remboursement au FNB BNI pertinent à l'égard des frais de négociation que le FNB BNI a engagés ou prévoit engager dans le

cadre de la vente, par le FNB BNI, de titres afin de réunir suffisamment d'espèces pour financer le prix d'échange. Au moment d'un échange, les parts seront rachetées.

Si une demande d'échange est reçue après l'heure limite applicable un jour de bourse, sous réserve du pouvoir discrétionnaire du Gestionnaire, la demande d'échange sera réputée avoir été reçue le jour de bourse suivant. Le règlement des échanges contre des paniers de titres et une somme en espèces ou une somme en espèces seulement, selon le cas, sera effectué au plus tard dans les deux jours ouvrables suivant la date de prise d'effet de la demande d'échange.

Le Gestionnaire communiquera au courtier désigné et aux courtiers l'information quant au nombre prescrit de parts et à tout panier de titres de chaque FNB BNI pour chaque jour de bourse. Le Gestionnaire peut, à son appréciation, augmenter ou diminuer le nombre prescrit de parts à l'occasion.

Un porteur de parts qui échange ou fait racheter des parts pendant la période qui commence un jour de bourse avant une date de clôture des registres relative à une distribution et qui prend fin à cette date de clôture des registres aura droit à la distribution en question à l'égard de telles parts.

Si des titres détenus dans le portefeuille d'un FNB BNI font l'objet à un moment donné d'une interdiction d'opérations ordonnée par une autorité en valeurs mobilières ou un autre organisme de réglementation compétent ou une bourse pertinente, la livraison de ces titres à un porteur de parts au moment d'un échange pourrait être reportée jusqu'au moment où le transfert des titres sera autorisé par la loi.

6.3 Nature des montants liés à l'échange ou au rachat

Sous réserve des limites prévues dans la règle relative à l'attribution aux bénéficiaires lors du rachat, le prix d'échange ou de rachat versé à un porteur de parts peut comprendre des gains en capital réalisés par le FNB BNI. La tranche restante du prix d'échange ou de rachat constituera le produit de disposition.

6.4 Parts

Le nombre de parts en circulation ainsi que le nombre de parts émis, réinvestis et rachetés pour la période terminée sont présentés à la suite de l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de chacun des FNB BNI.

NOTE 7 : OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Les opérations considérées comme des opérations avec des parties liées pour les FNB BNI sont présentées dans les notes propres à chacun des FNB BNI pour lesquels la situation s'applique.

7.1 Gestionnaire

BNI (le « Gestionnaire ») est gestionnaire et promoteur des FNB BNI. À ce titre, il a le droit de recevoir, en contrepartie des services qu'il fournit aux FNB BNI, des frais de gestion qui lui sont payés par les FNB BNI (voir la rubrique « Frais de gestion » ci-dessous).

De temps à autre, le Gestionnaire peut, au nom des FNB BNI, effectuer des opérations ou conclure des ententes faisant intervenir certaines personnes ou sociétés qui lui sont liées, dans la mesure où ces opérations ou ententes sont, à son avis, dans l'intérêt des FNB BNI. La description des opérations ou ententes entre les FNB BNI et une partie liée est fournie dans la présente section.

Les membres du groupe du Gestionnaire peuvent obtenir une rémunération ou des marges en lien avec les services qu'ils fournissent aux FNB BNI ou aux opérations qu'ils réalisent avec ces derniers, y compris en ce qui a trait aux opérations de courtage et aux opérations sur dérivés.

7.2 Fiduciaire

Société de Fiducie Natcan agit à titre de fiduciaire et a retenu les services du Gestionnaire à titre de gestionnaire de fonds d'investissement. Le Gestionnaire a retenu les services de Trust Banque Nationale inc. pour agir à titre de gestionnaire de portefeuille.

7.3 Courtier désigné

Le Gestionnaire a conclu une entente avec Financière Banque Nationale (« FBN »), une société affiliée à BNI, en vertu de laquelle FBN agit à titre de courtier désigné en regard des FNB BNI. L'entente de courtier désigné conclue avec FBN est conforme aux conditions du marché.

7.4 Fournisseur de licence (applicable seulement au FNB des entreprises familiales canadiennes BNI)

Le Gestionnaire a conclu une convention de licence avec la BNC, un membre du groupe du Gestionnaire. Aux termes de la convention de licence et sous réserve des modalités de celle-ci, le Gestionnaire a le droit d'utiliser l'indice BNC des entreprises familiales pour les activités du FNB des entreprises familiales canadiennes BNI.

7.5 Approbations et recommandations du comité d'examen indépendant (si applicable)

Les FNB BNI se sont appuyés sur les instructions permanentes de son Comité d'examen indépendant, en regard d'une ou de plusieurs des opérations entre parties liées suivantes : a) l'achat ou la vente de titres de créance de gouvernements et autres que de gouvernements sur le marché secondaire auprès de courtiers liées qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance au Canada; b) l'achat sur le marché secondaire de titres d'un émetteur lié qui ne sont pas négociés en bourse; c) l'achat sur le marché primaire de titres de créance d'émetteurs liés qui ne sont pas négociés en bourse et dont l'échéance est de 365 jours ou plus, sauf les billets de trésorerie adossés à des actifs.

Le Gestionnaire a mis en œuvre des politiques et des procédures afin de s'assurer que les conditions applicables à chacune des opérations mentionnées ci-dessus soient remplies. Les instructions permanentes applicables exigent que ces opérations soient réalisées conformément aux politiques du Gestionnaire.

Ces dernières prévoient notamment que les décisions de placement liées à ces opérations entre parties liées doivent être prises sans aucune influence d'une entité apparentée au Gestionnaire et sans tenir compte d'aucune considération se rapportant à une entité liée au Gestionnaire.

De plus, les décisions de placement doivent correspondre à l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille, sans influence de considérations autres que l'intérêt des FNB BNI, et doivent aboutir à un résultat équitable et raisonnable pour les FNB BNI.

7.6 Frais de gestion

Chaque FNB BNI verse au Gestionnaire des frais de gestion, selon le taux annuel indiqué dans le tableau ci-après, en fonction de la valeur liquidative quotidienne moyenne du FNB BNI applicable. Ces frais de gestion, majorés des taxes applicables, y compris la TPS/TVH, s'accumulent tous les jours et sont payés tous les mois. Les frais de gestion sont payables au Gestionnaire en contrepartie des services qu'il fournit à chaque FNB BNI en sa qualité de Gestionnaire, notamment la gestion des activités et des affaires quotidiennes des FNB BNI, qui comprend les tâches suivantes :

- calculer la valeur liquidative;
- déterminer le montant et la fréquence des distributions devant être versées par les FNB BNI;
- autoriser le paiement de charges d'exploitation engagées pour le compte des FNB BNI;

- rédiger des politiques de placement;
- s'assurer que le gestionnaire de portefeuille respecte les modalités des politiques de placement; et
- s'assurer que les états financiers et d'autres rapports sont envoyés aux porteurs de parts.

Les frais de gestion sont également utilisés pour ce qui suit :

- la négociation et la gestion des ententes contractuelles avec des fournisseurs de services tiers, notamment le fiduciaire, le courtier désigné, le dépositaire, l'agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts, l'administrateur des fonds et le gestionnaire de portefeuille;
- les honoraires du gestionnaire de portefeuille;
- les honoraires du fiduciaire, du dépositaire, de l'agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts, de l'administrateur des fonds et d'autres fournisseurs de services; et
- la tenue des registres comptables et la production des états financiers (et des autres documents d'information financière).

Les frais de gestion annuels maximums des FNB BNI sont présentés dans les notes propres à chacun des FNB BNI.

Les frais de gestion sont engagés dans le cours normal des activités et évalués au montant stipulé dans le prospectus.

Les frais de gestion présentés dans l'état du résultat global et les charges à payer associées figurant dans l'état de la situation financière ont été engagés auprès du Gestionnaire des FNB BNI.

Le Gestionnaire peut, à l'occasion et à son appréciation, renoncer à une partie des frais de gestion imputés aux FNB BNI.

FNB BNI	Frais de gestion (taux annuel)
FNB Développement durable d'obligations canadiennes à court terme BNI	0,25 %
FNB Développement durable d'obligations canadiennes BNI	0,55 %
FNB Développement durable d'obligations de sociétés canadiennes BNI	0,55 %
FNB d'obligations à rendement élevé BNI	0,60 %
FNB de revenu fixe sans contraintes BNI	0,75 %

FNB BNI	Frais de gestion (taux annuel)
FNB actif d'actions privilégiées canadiennes BNI	0,50 %
FNB de revenu de dividendes canadiens BNI	0,55 %
FNB des entreprises familiales canadiennes BNI	0,35 %
FNB Développement durable d'actions canadiennes BNI	0,60 %
FNB actif d'actions américaines BNI	0,55 %
FNB actif d'actions internationales BNI	0,60 %
FNB de revenu d'actifs réels mondiaux BNI	0,80 %
FNB Développement durable d'actions mondiales BNI	0,65 %
FNB d'investissements privés mondiaux BNI	0,55 %
FNB d'investissements alternatifs liquides BNI	0,60 %

Pour que ces frais de gestion soient efficaces et concurrentiels, le Gestionnaire peut accepter d'imputer des frais de gestion réduits comparativement aux frais de gestion qu'il recevrait par ailleurs des FNB BNI relativement aux placements dans les FNB BNI par certains porteurs de parts. Dans ces cas, le Gestionnaire réduira les frais de gestion imputés à un FNB BNI ou réduira le montant facturé à un FNB BNI au titre de certaines charges, et ce FNB BNI versera un montant équivalant à la réduction aux porteurs de parts concernés à titre de distribution spéciale (la « distribution sur les frais de gestion »). Les distributions sur les frais de gestion, versées en espèces, seront d'abord tirées sur le revenu net et les gains en capital nets réalisés du FNB BNI, puis sur le capital. La disponibilité, le montant et le calendrier des distributions sur les frais de gestion à l'égard des parts d'un FNB BNI seront déterminés de temps à autre par le Gestionnaire, à son appréciation.

7.7 Charges d'exploitation

Chaque FNB BNI est responsable du paiement de ses propres charges d'exploitation, dont les suivantes :

- les frais juridiques;
- les frais d'audit;
- les coûts afférents aux services fournis aux porteurs de parts;
- les honoraires et frais associés au CEI (notamment la rémunération, les frais de déplacement et les primes d'assurance des membres du CEI);
- les droits d'inscription initiale et frais annuels des bourses;
- les frais de licence des indices (le cas échéant);
- les frais de la CDS;
- les droits de dépôt du prospectus;
- les frais bancaires connexes et les intérêts débiteurs;

- les courtages et commissions;
- les frais et autres coûts rattachés aux dérivés;
- les coûts afférents au respect de nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires adoptées après la création du FNB BNI concerné;
- l'impôt sur le revenu, y compris les retenues d'impôt (étranger ou canadien); et
- les autres taxes et impôts applicables, y compris la TPS/TVH.

Le Gestionnaire peut décider, à l'occasion, de rembourser aux FNB BNI certaines charges d'exploitation imputées aux FNB BNI ou de payer directement certaines de ces charges.

7.8 Frais de courtage

Certains FNB BNI pourraient payer des frais de courtage sur les opérations de portefeuille versés à des courtiers étant considérés comme des parties liées, telles que la Financière Banque Nationale et Courtage direct Banque Nationale (une division de Financière Banque Nationale inc., une filiale indirecte à part entière de la BNC), des sociétés sous contrôle commun avec le Gestionnaire. Les frais de courtage versés à des parties liées et les montants des paiements indirects affectés à des biens ou à des services relatifs aux FNB BNI sont présentés dans les notes propres à chacun des FNB BNI, le cas échéant.

7.9 Positions détenues par les parties liées

Au 30 juin 2024, la BNC, dont le Gestionnaire et le fiduciaire des fonds BNI sont des filiales à part entière, détenait des parts de certains FNB BNI.

Les détentions des parts en circulation des FNB BNI par les parties liées mentionnées précédemment sont présentées, le cas échéant, dans les notes complémentaires propres à chaque FNB BNI.

NOTE 8 : IMPÔT SUR LE REVENU

Aux termes de la Loi de l'impôt, les FNB BNI sont définis comme des fiducies de fonds communs de placement. Chaque fiducie distribue la totalité de son revenu imposable net ainsi qu'une part suffisante de ses gains en capital nets imposables réalisés afin qu'elle ne paie pas d'impôt sur ceux-ci. Le revenu net et les gains nets réalisés distribués sont imposables entre les mains des porteurs de parts des FNB BNI dans l'année au cours de laquelle la distribution a été reçue, au prorata du nombre de parts. L'année d'imposition des fiducies de FNB BNI se termine le 15 décembre.

Étant donné que la totalité du revenu net imposable et des gains en capital nets imposables réalisés est distribuée aux porteurs de parts des FNB BNI, les FNB BNI n'ont pas de revenu imposable. En conséquence, aucune charge d'impôt sur le revenu n'a été comptabilisée dans les états financiers de chacun des FNB BNI.

La Loi de l'impôt permet aux FNB BNI de réclamer un remboursement au titre des gains en capital. Une formule mathématique, qui tient compte des rachats de parts effectuées durant l'exercice et qui maximise ce remboursement, est utilisée afin de conserver des gains en capital dans les FNB BNI et, ainsi, minimiser les impôts payables par les porteurs de parts des FNB BNI.

NOTE 9 : DEVICES

Dans l'inventaire du portefeuille de placements, vous trouverez les devises autres que le dollar canadien, elles sont présentées selon les abréviations suivantes :

AUD: Dollar australien	HKD: Dollar de Hong Kong	PHP : Philippine Peso
CHF : Franc suisse	INR : Roupie indonésienne	SEK: Couronne suédoise
DKK : Couronne danoise	JPY : Yen japonais	SGD : Dollar de Singapour
EUR: Euro	NOK : Couronne norvégienne	TWD : Nouveau dollar de Taiwan
GBP: Livre sterling	NZD : Dollar néo-zélandais	USD: Dollar américain



Architecture ouverte.
Possibilités infinies.

