



GESTION
MONDIALE D'ACTIFS

ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS 2025

30 JUIN 2025

Table des matières

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI	1.
FNB Indice des obligations totales du Canada CI	14.
FNB indice des obligations totales à court terme du Canada CI	50.
FNB Indice de dividendes de marchés émergents CI	72.
FNB Indice d'actions européennes couvert CI	118.
FNB Indice S&P China 500 ICBCCS CI	133.
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI	156.
FNB Indice d'actions japonaises CI	177.
FNB Indice de dividendes de sociétés américaines à moyenne capitalisation CI	199.
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres américains de qualité CI	218.
FNB d'actions mondiales ONE CI	236.
FNB d'obligations essentielles nord-américaines améliorées ONE CI	249.
FNB Indice des obligations gouvernementales coupons détachés échelonnées 1-5 ans CI	261.
FNB de répartition de l'actif équilibré CI	273.
FNB de répartition de l'actif de croissance équilibrée CI	285.
FNB de répartition de l'actif de revenu équilibré CI	297.
FNB Catégorie Revenu d'options d'achat couvertes sur banques canadiennes CI	309.
FNB d'obligations convertibles canadiennes CI	321.
FNB Indice d'actions canadiennes CI	335.
FNB de FPI canadiennes CI	352.
FNB de répartition de l'actif prudent CI	365.
FNB indiciel sécurité numérique CI	377.
FNB alpha Marchés émergents CI	390.
FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'énergie CI	404.
FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI	417.
FNB de répartition de l'actif en actions CI	431.
FNB indiciel chaîne de blocs CI Galaxy	443.
FNB alpha Innovation mondiale CI	456.
FNB Secteur financier mondial CI	469.
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI	482.
FNB de titres à revenu fixe de qualité supérieure mondiaux CI	498.
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres mondiaux de qualité CI	518.
Fonds de lingots d'or CI	529.
FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'or+ CI	541.
FNB de répartition de l'actif de croissance CI	553.
FNB Options d'achat couvertes sur géants de la santé CI	565.
FNB d'épargne à intérêt élevé CI	578.
FNB d'obligations de qualité supérieure CI	590.
FNB marché monétaire CI	607.
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI	620.
FNB Indice Morningstar Canada Valeur CI	632.
FNB Indice Morningstar International Momentum CI	644.
FNB Indice Morningstar International Valeur CI	662.
FNB Indice Morningstar Banque Nationale Québec CI	681.
FNB indiciel MSCI Monde Incidence ESG CI	694.

Table des matières (suite)

FNB d'actions privilégiées CI	710
FNB Options d'achat couvertes sur géants des technologies CI	725
FNB Options d'achat couvertes sur compagnies d'assurances américaines et canadiennes CI	739
FNB Indice 1000 É.-U. CI	751
FNB Indice 500 É.-U. CI	773
FNB Options d'achat couvertes sur obligations totales américaines CI	795
FNB indiciel momentum amélioré américain CI	807
FNB indiciel américain faible volatilité à la baisse CI	823
FNB marché monétaire É.-U. CI	837
FNB Indice des obligations indexées sur l'inflation du Trésor américain (couvert en \$ CA) CI	849
FNB Options d'achat couvertes sur géants des services publics CI	862
Notes des états financiers	875
Avis juridique	894

Le gestionnaire des fonds, CI Investments Inc., nomme un auditeur indépendant pour qu'il réalise l'audit des états financiers annuels des Fonds. En vertu des lois canadiennes sur les valeurs mobilières (Règlement 81-106), si l'auditeur n'a pas effectué l'examen des états financiers semestriels, un avis accompagnant les états financiers doit en faire état.

L'auditeur indépendant des Fonds n'a pas effectué l'examen des présents états financiers semestriels en conformité avec les normes établies par Comptables professionnels agréés du Canada (CPA Canada).

Pour demander un autre format de ce document, veuillez communiquer avec nous à servicefrancais@ci.com ou au 1 800 792-9355.

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité C1

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	866 887	847 313
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	1 957	2 211
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	2 100	2 347
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	89	93
	871 033	851 964
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	152	153
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	103	111
	255	264
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	870 778	851 700

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
30 juin 2025	31 déc. 2024		30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Parts non couvertes	870 778	851 700	42,22	38,67	20 624 212	22 024 212

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

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité C1

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	13 913	10 635
Intérêts aux fins des distributions	17	37
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	43 085	6 523
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	31 017	32 696
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	88 032	49 891
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	20	18
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(18)	2
Rabais sur frais	543	467
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	545	487
Total des revenus	88 577	50 378
Charges		
Frais de gestion (note 5)	901	778
Frais d'administration (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	261	146
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	27	23
Autres frais	-	-
Total des charges	1 190	948
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	87 387	49 430

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Parts non couvertes	87 387	49 430	4,05	2,46	21 562 057	20 064 633

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

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité C

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Parts non couvertes		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	851 700	696 123	851 700	696 123
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	87 387	49 430	87 387	49 430
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(5 301)	(7 752)	(5 301)	(7 752)
Profits nets réalisés	(6 473)	(660)	(6 473)	(660)
Remboursement de capital	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(11 774)	(8 412)	(11 774)	(8 412)
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	38 007	108 705	38 007	108 705
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(94 542)	(68 940)	(94 542)	(68 940)
Acquisition des actifs de fonds clôturés	-	13 106	-	13 106
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(56 535)	52 871	(56 535)	52 871
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 078	93 889	19 078	93 889
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	870 778	790 012	870 778	790 012

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

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité C1

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	87 387	49 430
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(43 085)	(6 523)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(31 017)	(32 696)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	261	146
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	237 959	252 581
Achat de placements et de dérivés	(239 959)	(254 762)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	248	(11)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(1)	15
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(4)	(1)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	11 789	8 179
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(11 773)	(8 412)
Produit de l'émission de parts rachetables	198	992
Acquisition des actifs de fonds dissous	-	16
Montant versé au rachat de parts rachetables	(468)	(624)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(12 043)	(8 028)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(254)	151
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	2 211	1 365
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	1 957	1 516
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	17	37
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	14 161	10 623
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

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

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		ÉNERGIE			
	559 803	ARC Resources Ltd.	12 212 441	16 071 944	
	1 013 956	Canadian Natural Resources Ltd.	42 763 565	43 397 317	
	2 411 495	Cenovus Energy Inc.	56 213 537	44 685 002	
	433 207	Imperial Oil Ltd.	34 295 786	46 864 334	
	434 199	Keyera Corp.	18 365 585	19 339 223	
	116 527	MEG Energy Corp.	2 818 370	2 998 240	
	656 894	Paramount Resources Ltd., catégorie A	11 234 414	14 234 893	
	531 063	Peyto Exploration & Development Corp.	8 344 392	10 329 175	
	239 398	Secure Waste Infrastructure Corp.	3 018 812	3 727 427	
	119 062	Strathcona Resources Ltd.	3 390 528	3 577 813	
	863 015	Suncor Énergie Inc.	42 413 398	44 022 395	
	2 957	TerraVest Industries Inc.	507 539	500 029	
	347 643	Tourmaline Oil Corp.	21 568 881	22 840 145	
	3 985 221	Whitecap Resources Inc.	38 426 370	36 464 772	
			295 573 618	309 052 709	35,5
		PRODUITS INDUSTRIELS			
	295 560	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	45 043 141	41 937 008	
	247 735	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	28 212 009	26 799 972	
	116 179	Finning International Inc.	4 377 053	6 763 941	
	26 162	Stantec Inc.	2 462 991	3 876 424	
	65 161	TFI International Inc.	9 678 562	7 965 281	
	160 238	Thomson Reuters Corp.	30 312 893	43 879 574	
	52 104	Industries Toromont Limitée	5 809 819	6 377 009	
	65 274	Waste Connections Inc.	14 047 894	16 604 400	
	27 713	WSP Global Inc.	5 682 943	7 697 840	
			145 627 305	161 901 449	18,6
		MATÉRIAUX			
	253 460	Mines Agnico Eagle Limitée	41 186 921	41 121 350	
	1 366 402	Barrick Mining Corp.	32 054 813	38 737 497	
	105 184	CCL Industries Inc., catégorie B	7 227 145	8 352 661	
	66 470	Dundee Precious Metals Inc.	1 170 739	1 454 364	
	63 226	Franco-Nevada Corp.	14 258 491	14 135 437	
	159 000	Lundin Gold Inc.	5 340 532	11 432 100	
	37 754	MAG Silver Corp.	1 097 141	1 092 223	
	33 630	Stella-Jones Inc.	2 237 840	2 639 619	
	187 667	Ressources Teck Limitée, catégorie B	9 958 849	10 334 822	
	123 145	Wheaton Precious Metals Corp.	9 771 213	15 080 337	
			124 303 684	144 380 410	16,6
		BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE			
	88 379	La Société Canadian Tire Limitée, catégorie A	12 933 272	16 384 583	
	23 569	Dollarama Inc.	2 473 545	4 522 184	
	102 175	Gildan Activewear Inc.	5 271 460	6 855 943	
	590 649	Magna International Inc.	30 862 689	31 091 763	
	436 576	Restaurant Brands International Inc.	40 015 963	39 435 910	
			91 556 929	98 290 383	11,3
		BIENS DE CONSOMMATION DE BASE			
	375 557	Alimentation Couche-Tard Inc.	26 689 021	25 421 453	
	61 872	George Weston Limitée	11 697 448	16 897 862	
	107 393	Les Compagnies Loblaw limitée	15 862 369	24 190 273	
	112 785	Metro Inc.	9 113 040	12 064 612	
	53 916	North West Co., Inc. (The)	2 803 949	2 602 525	
			66 165 827	81 176 725	9,3

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		SERVICES FINANCIERS			
	41 409	Definity Financial Corp.	3 128 983	3 286 632	
	111 887	Intact Corporation financière	25 613 746	35 429 019	
			28 742 729	38 715 651	4,5
		SERVICES DE COMMUNICATION			
	305 796	Québecor Inc., catégorie B	9 640 775	12 675 244	1,5
		SERVICES PUBLICS			
	586 808	Northland Power Inc.	12 405 431	12 540 087	1,4
		TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION			
	17 633	CGI Inc.	2 627 298	2 521 695	
	954	Constellation Software Inc.	3 044 510	4 763 513	
	1 684	Constellation Software Inc., bons de souscription, 31 mars 2040	-	-	
			5 671 808	7 285 208	0,8
		IMMOBILIER			
	4 878	Colliers International Group Inc.	989 062	869 113	0,1
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	780 677 168	866 886 979	99,6
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(427 888)		
		Total du portefeuille de placements	780 249 280	866 886 979	99,6
		Autres actifs (passifs) nets		3 891 174	0,4
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		870 778 153	100,0

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

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

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité C1

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	255	140
Palements indirects†	87	53

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Parts non couvertes	
	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	22 024 212	19 685 740
Parts rachetables émises	950 000	2 900 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-
Parts rachetables rachetées	(2 350 000)	(1 850 000)
Émission de parts rachetables liée à l'acquisition des actifs de fonds clôturés	-	338 472
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	20 624 212	21 074 212

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

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

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :
Parts non couvertes	0,210

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	-	33 785
Garanties (hors trésorerie)	-	35 475

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	29	25
Charges	(9)	(7)
Revenu tiré des prêts de titres	20	18
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	30,9	30,0

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

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

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Énergie	33,0
Produits industriels	20,0
Matériaux	14,6
Biens de consommation de base	10,4
Services financiers	9,7
Biens de consommation discrétionnaire	8,8
Services de communication	1,5
Technologies de l'information	0,6
Services publics	0,5
Autres actifs (passifs) nets	0,5
Immobilier	0,4
Total	100,0

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de crédit puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds investissait principalement dans des actions canadiennes et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale au Canada.

Le ou les tableaux ci-après indiquent dans quelle mesure l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait augmenté ou diminué si la valeur de l'indice ou des indices de référence du Fonds s'était raffermie ou affaiblie de 10 %. La variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des titres du Fonds et celui de l'indice ou des indices de référence à la fin de la période/l'exercice, toute autre variable demeurant constante. La corrélation historique n'est pas nécessairement représentative de la corrélation future; par conséquent, l'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pourrait être différente.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2025 (\$)
Indice WisdomTree Canada Quality Dividend Growth (GTR)	86 127 271

Indice de référence	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 décembre 2024 (\$)
Indice WisdomTree Canada Quality Dividend Growth (GTR)	84 415 592

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, les placements du Fonds étaient principalement libellés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Par conséquent, l'exposition du Fonds au risque de change était peu importante.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	866 887	-	-	866 887
Total	866 887	-	-	866 887

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	847 313	-	-	847 313
Total	847 313	-	-	847 313

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

FNB Indice des obligations totales du Canada CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	1 286 417	1 192 586
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	370	298
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	7 956	7 667
Rabais sur frais à recevoir	-	-
	1 294 743	1 200 551
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	74	72
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	7	11
	81	83
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 294 662	1 200 468

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Parts non couvertes	1 294 662	1 200 468	44,63	44,70	29 008 163	26 858 163

FNB Indice des obligations totales du Canada CI

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	-	-
Intérêts aux fins des distributions	20 442	757
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	2 028	(247)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(4 863)	1 819
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	17 607	2 329
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	66	1
Rabais sur frais	-	8
Autres revenus	-	26
Total des autres revenus	66	35
Total des revenus	17 673	2 364
Charges		
Frais de gestion (note 5)	422	19
Frais d'administration (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	9	-
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	35	1
Autres frais	-	-
Total des charges	467	21
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 206	2 343

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Parts non couvertes	17 206	2 343	0,63	2,22	27 206 229	1 055 965

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

FNB Indice des obligations totales du Canada CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Parts non couvertes		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 200 468	9 186	1 200 468	9 186
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 206	2 343	17 206	2 343
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(14 187)	(505)	(14 187)	(505)
Profits nets réalisés	-	-	-	-
Remboursement de capital	(4 629)	(18)	(4 629)	(18)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(18 816)	(523)	(18 816)	(523)
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	207 520	95 803	207 520	95 803
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(111 716)	-	(111 716)	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	95 804	95 803	95 804	95 803
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	94 194	97 623	94 194	97 623
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1 294 662	106 809	1 294 662	106 809

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

FNB Indice des obligations totales du Canada CI

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 206	2 343
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(2 028)	247
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	4 863	(1 819)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	9	-
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	378 096	20 411
Achat de placements et de dérivés	(380 699)	(53 324)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(289)	(568)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	2	5
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(5)	(15)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	17 155	(32 720)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(18 816)	(524)
Produit de l'émission de parts rachetables	2 937	33 320
Montant versé au rachat de parts rachetables	(1 204)	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(17 083)	32 796
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	72	76
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	298	6
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	370	82
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	20 153	189
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

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

FNB Indice des obligations totales du Canada CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS D'ÉTAT CANADIENNES					
	2 999 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 1,1 %, 15 décembre 2026	2 870 749	2 934 574	
	3 673 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 1,1 %, 15 mars 2031	3 267 832	3 295 261	
	1 596 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 1,4 %, 15 mars 2031	1 428 148	1 456 683	
	2 377 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 1,55 %, 15 décembre 2026	2 308 080	2 341 076	
	11 863 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 1,75 %, 15 juin 2030	11 087 720	11 196 862	
	7 912 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 1,9 %, 15 septembre 2026	7 791 297	7 846 460	
	2 451 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 2,1 %, 15 septembre 2029	2 359 055	2 376 366	
	5 450 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 2,35 %, 15 juin 2027	5 339 018	5 420 754	
	36 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 2,35 %, 15 mars 2028	34 881	35 672	
	3 376 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 2,45 %, 15 décembre 2031	3 223 355	3 231 476	
	784 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 2,65 %, 15 décembre 2028	760 540	781 061	
	4 058 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 2,9 %, 15 décembre 2029	4 050 916	4 057 288	
	5 826 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 3,1 %, 15 juin 2028	5 860 787	5 888 771	
	1 698 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 3,45 %, 15 mars 2035	1 690 662	1 679 461	
	3 291 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 3,5 %, 15 décembre 2034	3 283 998	3 275 350	
	5 809 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 3,55 %, 15 septembre 2032	5 860 635	5 901 307	
	5 534 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 3,6 %, 15 décembre 2027	5 600 769	5 654 550	
	1 475 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 3,6 %, 15 septembre 2035	1 475 375	1 472 316	
	4 619 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 3,65 %, 15 juin 2033	4 672 717	4 698 265	
	11 824 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 3,7 %, 15 juin 2029	12 129 652	12 201 623	
	3 117 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 3,8 %, 15 juin 2027	3 166 760	3 185 738	
	2 720 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 3,95 %, 15 juin 2028	2 804 305	2 814 487	
	1 734 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 4,15 %, 15 juin 2033	1 827 939	1 823 752	
	3 284 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 4,25 %, 15 décembre 2028	3 411 004	3 443 632	
	8 050 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 4,25 %, 15 mars 2034	8 489 755	8 509 765	
	2 547 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, série 100, 1,9 %, 15 mars 2031	2 382 366	2 390 827	
	1 395 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, série 101, 1,6 %, 15 décembre 2031	1 233 301	1 266 616	
	3 853 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, série 104, 2,15 %, 15 décembre 2031	3 543 734	3 621 123	
	1 840 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, série 126, 2,85 %, 15 juin 2030	1 816 798	1 829 164	
	3 324 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, série FEV., 2,65 %, 15 mars 2028	3 268 706	3 319 562	
	9 882 000	Gouvernement du Canada, 0,5 %, 1er décembre 2030	8 483 099	8 695 858	
	10 928 000	Gouvernement du Canada, 1 %, 1er septembre 2026	10 655 188	10 728 548	
	2 976 000	Gouvernement du Canada, 1 %, 1er juin 2027	2 841 556	2 888 636	
	7 667 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1er mars 2027	7 425 150	7 500 306	
	15 241 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1er juin 2030	14 041 165	14 125 157	
	16 798 000	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 1er juin 2031	15 294 477	15 475 429	
	14 298 000	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 1er décembre 2031	12 909 917	13 046 183	
	15 092 000	Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1er décembre 2053	10 650 896	10 215 728	
	7 030 000	Gouvernement du Canada, 2 %, 1er juin 2028	6 895 916	6 901 225	
	11 684 000	Gouvernement du Canada, 2 %, 1er juin 2032	10 820 342	10 909 174	
	19 427 000	Gouvernement du Canada, 2 %, 1er décembre 2051	14 942 416	14 208 831	
	3 175 000	Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1er juin 2029	3 105 299	3 118 214	
	2 547 000	Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1er décembre 2029	2 469 864	2 490 177	
	670 000	Gouvernement du Canada, 2,5 %, 1er août 2027	668 488	668 604	
	10 934 000	Gouvernement du Canada, 2,5 %, 1er décembre 2032	10 467 093	10 496 030	
	11 078 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er mai 2027	11 108 770	11 109 151	
	8 141 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er septembre 2027	8 055 692	8 163 160	
	24 512 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er mars 2030	24 393 601	24 430 176	
	11 148 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er septembre 2030	11 097 709	11 079 295	
	10 105 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er juin 2033	9 829 573	9 826 512	
	4 977 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er décembre 2048	4 479 197	4 348 564	
	15 000 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er décembre 2055	13 314 252	12 746 079	
	2 579 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er décembre 2064	2 295 814	2 155 135	
	12 724 000	Gouvernement du Canada, 3 %, 1er février 2027	12 800 082	12 803 069	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice des obligations totales du Canada CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS D'ÉTAT CANADIENNES (suite)					
	1 019 000	Gouvernement du Canada, 3 %, 1er mars 2032	1 031 922	1 018 156	
	20 284 000	Gouvernement du Canada, 3 %, 1er juin 2034	20 037 697	19 943 217	
	11 033 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1er novembre 2026	11 130 081	11 126 653	
	255 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 24 août 2027	256 950	258 322	
	10 433 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1er septembre 2028	10 553 266	10 606 641	
	11 272 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1er décembre 2033	11 388 334	11 333 151	
	25 882 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1er décembre 2034	26 037 384	25 879 658	
	11 377 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1er juin 2035	11 531 358	11 347 656	
	7 669 000	Gouvernement du Canada, 3,5 %, 1er mars 2029	7 810 263	7 834 632	
	14 184 000	Gouvernement du Canada, 3,5 %, 1er septembre 2029	14 545 323	14 581 354	
	3 058 000	Gouvernement du Canada, 3,5 %, 1er mars 2034	3 154 016	3 127 475	
	2 810 000	Gouvernement du Canada, 3,5 %, 1er décembre 2045	2 891 261	2 808 730	
	6 170 000	Gouvernement du Canada, 3,5 %, 1er décembre 2057	6 119 722	6 078 444	
	13 616 000	Gouvernement du Canada, 4 %, 1er août 2026	13 826 718	13 819 458	
	14 095 000	Gouvernement du Canada, 4 %, 1er mars 2029	14 703 622	14 708 913	
	3 601 000	Gouvernement du Canada, 4 %, 1er juin 2041	3 913 843	3 839 346	
	3 354 000	Gouvernement du Canada, 5 %, 1er juin 2037	3 948 080	3 890 509	
	1 762 000	Gouvernement du Canada, 5,75 %, 1er juin 2029	1 976 260	1 955 978	
	1 542 000	Gouvernement du Canada, 5,75 %, 1er juin 2033	1 833 726	1 819 123	
			512 776 236	512 056 499	39,6
OBLIGATIONS PROVINCIALES					
	664 000	CDP Financial Inc., 1,5 %, 19 octobre 2026	642 226	654 042	
	709 000	CDP Financial Inc., 3,65 %, 2 juin 2034	692 557	700 457	
	1 079 000	CDP Financial Inc., 3,7 %, 8 mars 2028	1 092 034	1 102 544	
	559 000	CDP Financial Inc., 3,8 %, 2 juin 2027	565 391	570 091	
	799 000	CDP Financial Inc., 3,95 %, 1er septembre 2029	820 265	827 565	
	820 000	CDP Financial Inc., 4,2 %, 2 décembre 2030	844 623	859 087	
	452 000	Financement-Québec, 5,25 %, 1er juin 2034	496 389	501 474	
	1 283 000	Hydro-Québec, 2 %, 1er septembre 2028	1 220 040	1 250 152	
	2 241 000	Hydro-Québec, 2,1 %, 15 février 2060	1 379 338	1 323 174	
	1 185 000	Hydro-Québec, 3,4 %, 1er septembre 2029	1 193 593	1 203 605	
	1 560 000	Hydro-Québec, 3,55 %, 1er septembre 2032	1 582 135	1 565 593	
	2 566 000	Hydro-Québec, 4 %, 15 février 2055	2 466 761	2 369 785	
	3 335 000	Hydro-Québec, 4 %, 15 février 2063	3 170 873	3 071 768	
	693 000	Hydro-Québec, 4 %, 15 février 2065	668 208	637 897	
	1 000 000	Hydro-Québec, 6 %, 15 février 2040	1 184 643	1 187 599	
	275 000	Hydro-Québec, 6,5 %, 16 janvier 2035	335 986	330 224	
	1 630 000	Hydro-Québec, série 19, 6,5 %, 15 février 2035	1 970 571	1 967 847	
	7 000	Hydro-Québec, série JG, 6 %, 15 août 2031	10 037	8 037	
	1 077 000	Hydro-Québec, série JM, 5 %, 15 février 2045	1 155 683	1 149 466	
	668 000	Hydro-Québec, série JN, 5 %, 15 février 2050	737 450	719 009	
	10 000	Muskat Falls/Labrador Transmission Assets Funding Trust, série B, 3,83 %, 1er juin 2037	9 576	9 811	
	6 000	Muskat Falls/Labrador Transmission Assets Funding Trust, série C, 3,86 %, 1er décembre 2048	8 185	5 518	
	2 000	Newfoundland & Labrador Hydro, 3,6 %, 1er décembre 2045	2 283	1 708	
	2 000	Newfoundland & Labrador Hydro, série AB, 6,65 %, 27 août 2021	2 700	2 354	
	90 000	Ontario Teachers' Finance Trust, 1,1 %, 19 octobre 2027	81 672	86 615	
	65 000	Ontario Teachers' Finance Trust, 4,15 %, 1er novembre 2029	66 447	67 800	
	214 000	Ontario Teachers' Finance Trust, 4,45 %, 2 juin 2032	220 640	226 306	
	17 000	OPB Finance Trust, série A, 3,89 %, 4 juillet 2042	15 081	15 632	
	404 000	OPB Finance Trust, série F, 2,98 %, 25 janvier 2027	400 208	404 621	
	915 000	Province de l'Alberta, 1,65 %, 1er juin 2031	808 038	838 397	
	3 854 000	Province de l'Alberta, 2,05 %, 1er juin 2030	3 612 163	3 678 761	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice des obligations totales du Canada CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS PROVINCIALES (suite)			
	3 300 000	Province de l'Alberta, 2,55 %, 1er juin 2027	3 280 273	3 292 610	
	2 015 000	Province de l'Alberta, 2,9 %, 1er décembre 2028	1 998 166	2 019 595	
	92 000	Province de l'Alberta, 2,9 %, 20 septembre 2029	89 080	91 822	
	1 938 000	Province de l'Alberta, 2,95 %, 1er juin 2052	1 538 374	1 482 803	
	3 844 000	Province de l'Alberta, 3,05 %, 1er décembre 2048	3 120 703	3 053 462	
	6 576 000	Province de l'Alberta, 3,1 %, 1er juin 2050	5 403 960	5 226 421	
	2 138 000	Province de l'Alberta, 3,3 %, 1er décembre 2046	1 781 231	1 796 714	
	1 118 000	Province de l'Alberta, 3,45 %, 1er décembre 2043	1 005 370	984 746	
	22 000	Province de l'Alberta, 3,5 %, 1er juin 2031	20 977	22 329	
	1 847 000	Province de l'Alberta, 3,9 %, 1er décembre 2033	1 868 987	1 882 124	
	745 000	Province de l'Alberta, 3,95 %, 1er juin 2035	749 674	750 754	
	600 000	Province de l'Alberta, 4,10 %, 1er juin 2029	626 042	626 034	
	2 593 000	Province de l'Alberta, 4,15 %, 1er juin 2033	2 680 688	2 697 414	
	322 000	Province de l'Alberta, 4,45 %, 1er décembre 2054	318 710	322 094	
	479 000	Province de l'Alberta, 4,5 %, 1er décembre 2040	495 880	490 369	
	3 600 000	Province de la Colombie-Britannique, 1,55 %, 18 juin 2031	3 195 074	3 275 563	
	3 027 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,2 %, 18 juin 2030	2 863 825	2 907 970	
	1 361 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,55 %, 18 juin 2027	1 341 610	1 357 887	
	2 593 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,75 %, 18 juin 2052	1 934 127	1 902 722	
	1 373 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,95 %, 18 décembre 2028	1 365 508	1 378 408	
	3 930 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,95 %, 18 juin 2050	3 125 439	3 032 826	
	338 000	Province de la Colombie-Britannique, 3,2 %, 18 juin 2032	312 799	333 800	
	1 983 000	Province de la Colombie-Britannique, 3,2 %, 18 juin 2044	1 708 737	1 673 647	
	1 800 000	Province de la Colombie-Britannique, 3,55 %, 18 juin 2033	1 785 111	1 797 441	
	340 000	Province de la Colombie-Britannique, 4 %, 18 juin 2035	342 169	343 365	
	5 761 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,15 %, 18 juin 2034	5 913 801	5 942 777	
	2 286 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,25 %, 18 décembre 2053	2 288 620	2 209 581	
	1 853 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,3 %, 18 juin 2042	1 873 391	1 838 529	
	4 424 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,45 %, 18 décembre 2055	4 536 812	4 429 173	
	288 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,7 %, 18 juin 2037	303 441	304 493	
	999 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,95 %, 18 juin 2040	1 076 521	1 072 656	
	32 000	Province de la Colombie-Britannique, 5,4 %, 18 juin 2035	36 027	35 991	
	1 381 000	Province de la Colombie-Britannique, 5,7 %, 18 juin 2029	1 525 859	1 523 351	
	3 208 000	Province de la Colombie-Britannique, série BCCD-35, 2,8 %, 18 juin 2048	2 452 571	2 441 381	
	727 000	Province du Manitoba, 2,05 %, 2 juin 2030	676 859	692 839	
	1 010 000	Province du Manitoba, 2,05 %, 2 juin 2031	922 718	945 145	
	1 090 000	Province du Manitoba, 2,05 %, 5 septembre 2052	674 498	667 601	
	379 000	Province du Manitoba, 2,75 %, 2 juin 2029	367 257	376 332	
	963 000	Province du Manitoba, 2,85 %, 5 septembre 2046	742 140	742 042	
	1 926 000	Province du Manitoba, 3 %, 2 juin 2028	1 918 262	1 936 370	
	1 129 000	Province du Manitoba, 3,2 %, 5 mars 2050	911 343	903 018	
	66 000	Province du Manitoba, 3,35 %, 5 mars 2043	53 821	56 911	
	361 000	Province du Manitoba, 3,4 %, 5 septembre 2048	310 502	301 354	
	1 000 000	Province du Manitoba, 3,7 %, 2 juin 2035	977 669	982 754	
	1 466 000	Province du Manitoba, 3,8 %, 2 juin 2033	1 468 711	1 485 100	
	1 621 000	Province du Manitoba, 3,8 %, 5 septembre 2053	1 460 806	1 428 710	
	544 000	Province du Manitoba, 3,9 %, 2 décembre 2032	541 283	557 957	
	746 000	Province du Manitoba, 4,05 %, 5 septembre 2045	710 028	698 640	
	1 070 000	Province du Manitoba, 4,1 %, 5 mars 2041	1 048 848	1 031 534	
	1 192 000	Province du Manitoba, 4,25 %, 2 juin 2034	1 219 186	1 235 059	
	338 000	Province du Manitoba, 4,4 %, 5 mars 2042	341 783	336 539	
	1 853 000	Province du Manitoba, 4,4 %, 5 septembre 2055	1 823 868	1 811 625	
	83 000	Province du Manitoba, 4,6 %, 5 mars 2038	86 443	86 217	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice des obligations totales du Canada CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS PROVINCIALES (suite)			
	550 000	Province du Manitoba, 4,65 %, 5 mars 2040	575 747	567 562	
	16 000	Province du Manitoba, 5,7 %, 5 mars 2037	17 862	18 283	
	5 000	Province du Manitoba, 6,3 %, 5 mars 2031	6 713	5 785	
	431 000	Province du Nouveau-Brunswick, 2,35 %, 14 août 2027	418 964	427 902	
	26 000	Province du Nouveau-Brunswick, 2,55 %, 14 août 2031	23 247	24 939	
	202 000	Province du Nouveau-Brunswick, 2,6 %, 14 août 2026	200 414	201 882	
	276 000	Province du Nouveau-Brunswick, 2,9 %, 14 août 2052	213 422	205 927	
	1 702 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,05 %, 14 août 2050	1 373 185	1 322 400	
	545 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,1 %, 14 août 2028	539 688	549 299	
	526 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,1 %, 14 août 2048	423 888	417 414	
	969 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,55 %, 3 juin 2043	857 019	860 129	
	18 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,55 %, 3 juin 2055	15 387	15 055	
	984 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,8 %, 14 août 2045	917 115	891 648	
	616 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,95 %, 14 août 2032	624 596	634 693	
	857 000	Province du Nouveau-Brunswick, 4,05 %, 14 août 2034	874 294	874 780	
	966 000	Province du Nouveau-Brunswick, 4,25 %, 14 août 2029	1 009 964	1 013 626	
	624 000	Province du Nouveau-Brunswick, 4,45 %, 14 août 2033	646 146	660 258	
	1 370 000	Province du Nouveau-Brunswick, 4,55 %, 26 mars 2037	1 425 484	1 422 873	
	19 000	Province du Nouveau-Brunswick, 4,65 %, 26 septembre 2035	19 338	20 145	
	310 000	Province du Nouveau-Brunswick, 4,8 %, 26 septembre 2039	329 538	326 636	
	62 000	Province du Nouveau-Brunswick, 4,8 %, 3 juin 2041	64 462	64 758	
	58 000	Province du Nouveau-Brunswick, 5 %, 14 août 2054	61 494	62 349	
	370 000	Province du Nouveau-Brunswick, 5,5 %, 27 janvier 2034	418 714	417 455	
	330 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 1,25 %, 2 juin 2027	314 878	320 923	
	360 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 1,75 %, 2 juin 2030	325 722	337 374	
	890 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 2,05 %, 2 juin 2031	806 086	829 877	
	376 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 2,85 %, 2 juin 2028	366 929	375 971	
	439 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 2,85 %, 2 juin 2029	427 793	436 563	
	252 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 3,15 %, 2 décembre 2052	198 695	192 794	
	1 914 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 3,7 %, 17 octobre 2048	1 667 543	1 647 475	
	721 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 3,85 %, 17 octobre 2027	734 728	738 268	
	670 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 3,85 %, 2 décembre 2034	659 939	666 792	
	275 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 4 %, 2 juin 2035	275 110	275 573	
	393 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 4,1 %, 17 octobre 2054	362 367	357 104	
	278 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 4,15 %, 2 juin 2033	280 674	286 951	
	290 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 4,6 %, 17 octobre 2055	296 725	287 054	
	26 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 4,65 %, 17 octobre 2040	27 464	26 422	
	1 000 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 6,15 %, 17 avril 2028	1 091 166	1 087 557	
	250 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, série 6R, 5,6 %, 17 octobre 2033	282 905	283 204	
	793 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, série 6X, 3,3 %, 17 octobre 2046	658 405	645 650	
	359 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, série 7H, 2,65 %, 17 octobre 2050	251 184	251 026	
	39 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 1,1 %, 1er juin 2028	35 829	37 156	
	423 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 2 %, 1er septembre 2030	392 990	400 778	
	574 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 2,1 %, 1er juin 2027	557 453	567 797	
	1 654 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 2,4 %, 1er décembre 2031	1 540 102	1 564 094	
	1 158 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 3,15 %, 1er décembre 2051	944 449	911 084	
	212 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 3,45 %, 1er juin 2045	184 312	182 231	
	563 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 3,5 %, 2 juin 2062	462 972	461 196	
	346 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 3,85 %, 1er juin 2035	344 007	344 423	
	498 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,05 %, 1er juin 2029	516 974	518 271	
	2 037 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,05 %, 1er juin 2033	2 077 129	2 097 936	
	493 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,4 %, 1er juin 2042	498 365	490 986	
	72 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,5 %, 1er juin 2037	74 393	74 481	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice des obligations totales du Canada CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS PROVINCIALES (suite)					
	430 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,6 %, 1er décembre 2055	455 672	435 211	
	36 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,7 %, 1er juin 2041	36 636	37 189	
	820 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,75 %, 1er décembre 2054	876 642	848 282	
	275 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,9 %, 1er juin 2035	298 436	297 287	
	263 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 5,8 %, 1er juin 2033	303 494	302 161	
	22 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 6,6 %, 1er juin 2027	23 948	23 596	
	884 000	Province de l'Ontario, 1,05 %, 8 septembre 2027	849 233	853 319	
	1 006 000	Province de l'Ontario, 1,35 %, 8 septembre 2026	971 450	990 961	
	2 326 000	Province de l'Ontario, 1,35 %, 2 décembre 2030	2 054 742	2 118 757	
	2 730 000	Province de l'Ontario, 1,55 %, 1er novembre 2029	2 497 398	2 572 767	
	3 813 000	Province de l'Ontario, 1,85 %, 1er février 2027	3 725 628	3 765 829	
	6 697 000	Province de l'Ontario, 1,9 %, 2 décembre 2051	4 213 686	4 082 911	
	5 887 000	Province de l'Ontario, 2,05 %, 2 juin 2030	5 559 534	5 616 938	
	478 000	Province de l'Ontario, 2,15 %, 2 juin 2031	444 395	450 576	
	3 788 000	Province de l'Ontario, 2,25 %, 2 décembre 2031	3 523 629	3 556 583	
	2 417 000	Province de l'Ontario, 2,55 %, 2 décembre 2052	1 737 457	1 702 449	
	7 997 000	Province de l'Ontario, 2,6 %, 2 juin 2027	7 884 553	7 986 559	
	7 884 000	Province de l'Ontario, 2,65 %, 2 décembre 2050	5 784 916	5 747 949	
	5 582 000	Province de l'Ontario, 2,7 %, 2 juin 2029	5 466 382	5 535 935	
	5 564 000	Province de l'Ontario, 2,8 %, 2 juin 2048	4 296 597	4 257 851	
	7 656 000	Province de l'Ontario, 2,9 %, 2 juin 2028	7 587 733	7 679 062	
	8 130 000	Province de l'Ontario, 2,9 %, 2 décembre 2046	6 515 967	6 419 359	
	10 821 000	Province de l'Ontario, 2,9 %, 2 juin 2049	8 641 594	8 373 742	
	1 312 000	Province de l'Ontario, 2,95 %, 8 septembre 2030	1 301 693	1 302 320	
	1 308 000	Province de l'Ontario, 3,4 %, 8 septembre 2028	1 319 364	1 331 243	
	5 942 000	Province de l'Ontario, 3,45 %, 2 juin 2045	5 235 100	5 187 704	
	5 341 000	Province de l'Ontario, 3,5 %, 2 juin 2043	4 887 375	4 768 648	
	1 880 000	Province de l'Ontario, 3,6 %, 8 mars 2028	1 925 380	1 920 290	
	4 880 000	Province de l'Ontario, 3,6 %, 2 juin 2035	4 780 902	4 772 727	
	770 000	Province de l'Ontario, 3,65 %, 2 juin 2033	756 470	774 305	
	340 000	Province de l'Ontario, 3,65 %, 3 février 2034	336 831	339 421	
	6 464 000	Province de l'Ontario, 3,75 %, 2 juin 2032	6 525 102	6 602 036	
	9 276 000	Province de l'Ontario, 3,75 %, 2 décembre 2053	8 472 862	8 272 784	
	4 160 000	Province de l'Ontario, 3,8 %, 2 décembre 2034	4 140 799	4 158 098	
	5 441 000	Province de l'Ontario, 4 %, 8 mars 2029	5 618 900	5 651 060	
	3 185 000	Province de l'Ontario, 4,05 %, 2 février 2032	3 302 598	3 318 076	
	2 258 000	Province de l'Ontario, 4,1 %, 4 mars 2033	2 329 168	2 344 460	
	819 000	Province de l'Ontario, 4,1 %, 7 octobre 2054	774 550	777 150	
	12 197 000	Province de l'Ontario, 4,15 %, 2 juin 2034	12 542 118	12 585 277	
	4 434 000	Province de l'Ontario, 4,15 %, 2 décembre 2054	4 223 167	4 236 033	
	190 000	Province de l'Ontario, 4,45 %, 2 décembre 2056	187 762	191 465	
	4 553 000	Province de l'Ontario, 4,6 %, 2 juin 2039	4 791 493	4 743 217	
	1 718 000	Province de l'Ontario, 4,6 %, 2 décembre 2055	1 795 078	1 772 160	
	7 735 000	Province de l'Ontario, 4,65 %, 2 juin 2041	8 057 301	8 036 964	
	8 772 000	Province de l'Ontario, 4,7 %, 2 juin 2037	9 362 995	9 292 866	
	794 000	Province de l'Ontario, 5,6 %, 2 juin 2035	890 737	908 086	
	1 000	Province de l'Ontario, 5,85 %, 8 mars 2033	1 147	1 151	
	1 040 000	Province de l'Ontario, 6,2 %, 2 juin 2031	1 208 242	1 205 468	
	117 000	Province de l'Ontario, 8 %, 2 décembre 2026	127 144	125 632	
	5 000	Province de l'Ontario, série KJ, 7,6 %, 2 juin 2027	6 883	5 457	
	2 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 3,6 %, 17 janvier 2053	2 087	1 679	
	7 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 4,6 %, 19 mai 2041	9 074	7 090	
	4 454 000	Province de Québec, 1,5 %, 1er septembre 2031	3 923 938	4 017 325	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice des obligations totales du Canada CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS PROVINCIALES (suite)					
	8 486 000	Province de Québec, 1,9 %, 1er septembre 2030	7 854 634	8 001 782	
	28 000	Province du Québec, 2,1 %, 27 mai 2031	24 363	26 343	
	3 140 000	Province de Québec, 2,3 %, 1er septembre 2029	2 999 282	3 061 234	
	3 199 000	Province de Québec, 2,5 %, 1er septembre 2026	3 151 198	3 194 048	
	2 189 000	Province de Québec, 2,75 %, 1er septembre 2027	2 155 412	2 191 406	
	3 077 000	Province de Québec, 2,75 %, 1er septembre 2028	3 030 649	3 072 045	
	5 163 000	Province de Québec, 2,85 %, 1er décembre 2053	3 977 306	3 833 784	
	7 426 000	Province de Québec, 3,1 %, 1er décembre 2051	5 967 173	5 867 183	
	4 186 000	Province du Québec, 3,25 %, 1er septembre 2032	4 061 633	4 133 601	
	4 564 000	Province de Québec, 3,5 %, 1er décembre 2045	3 992 069	3 985 609	
	5 420 000	Province de Québec, 3,5 %, 1er décembre 2048	4 778 598	4 653 848	
	8 933 000	Province du Québec, 3,6 %, 1er septembre 2033	8 852 930	8 928 517	
	207 000	Province du Québec, 3,65 %, 20 mai 2032	202 135	210 318	
	4 993 000	Province de Québec, 4,2 %, 1er décembre 2057	4 844 004	4 793 880	
	3 885 000	Province de Québec, 4,25 %, 1er décembre 2043	3 888 719	3 807 018	
	8 651 000	Province de Québec, 4,4 %, 1er décembre 2055	8 881 842	8 589 399	
	6 155 000	Province de Québec, 4,45 %, 1er septembre 2034	6 449 007	6 478 528	
	2 252 000	Province de Québec, 5 %, 1er décembre 2038	2 435 261	2 435 346	
	4 365 000	Province de Québec, 5 %, 1er décembre 2041	4 734 272	4 695 052	
	1 914 000	Province de Québec, 5,75 %, 1er décembre 2036	2 198 846	2 207 893	
	4 538 000	Province de Québec, 6,25 %, 1er juin 2032	5 298 917	5 306 319	
	1 000 000	Province de Québec, série OS, 6 %, 1er octobre 2029	1 125 250	1 119 684	
	146 000	Province de Québec, série QY, 1,85 %, 13 février 2027	137 438	144 176	
	720 000	Province de la Saskatchewan, 2,15 %, 2 juin 2031	654 186	678 486	
	400 000	Province de la Saskatchewan, 2,2 %, 2 juin 2030	375 299	384 304	
	545 000	Province de la Saskatchewan, 2,65 %, 2 juin 2027	538 121	544 742	
	860 000	Province de la Saskatchewan, 2,75 %, 2 décembre 2046	656 234	658 490	
	1 869 000	Province de la Saskatchewan, 2,8 %, 2 décembre 2052	1 403 680	1 383 655	
	18 000	Province de la Saskatchewan, 2,95 %, 2 juin 2058	14 789	13 387	
	1 063 000	Province de la Saskatchewan, 3,05 %, 2 décembre 2028	1 055 616	1 070 523	
	1 444 000	Province de la Saskatchewan, 3,1 %, 2 juin 2050	1 182 350	1 148 230	
	1 097 000	Province de la Saskatchewan, 3,3 %, 2 juin 2048	935 933	914 165	
	491 000	Province de la Saskatchewan, 3,4 %, 3 février 2042	438 880	436 170	
	279 000	Province de la Saskatchewan, 3,75 %, 5 mars 2054	257 195	247 284	
	1 310 000	Province de la Saskatchewan, 3,90 %, 2 juin 2033	1 317 940	1 339 975	
	760 000	Province de la Saskatchewan, 3,9 %, 2 juin 2045	722 998	705 818	
	770 000	Province de la Saskatchewan, 4,20 %, 2 décembre 2054	754 143	738 684	
	502 000	Province de la Saskatchewan, 5,6 %, 5 septembre 2035	577 492	573 623	
	12 000	Province de la Saskatchewan, 5,8 %, 5 septembre 2033	13 694	13 854	
	410 000	Province de la Saskatchewan, 6,4 %, 5 septembre 2031	482 631	481 028	
	76 000	Province de la Saskatchewan, série EC, 5 %, 5 mars 2037	82 675	82 513	
	1 350 000	Province de la Saskatchewan, série GC, 4,75 %, 1er juin 2040	1 422 106	1 421 652	
			410 898 229	409 735 408	31,6
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS					
	133 000	407 International Inc., 2,43 %, 4 mai 2027	125 651	132 304	
	199 000	407 International Inc., 2,59 %, 25 mai 2032	185 207	187 580	
	340 000	407 International Inc., 2,84 %, 7 mars 2050	249 690	249 067	
	763 500	407 International Inc., 3,14 %, 6 mars 2030	756 928	762 366	
	867 000	407 International Inc., 3,43 %, 1er juin 2033	840 924	847 834	
	351 000	407 International Inc., 3,65 %, 8 septembre 2044	310 388	305 739	
	248 000	407 International Inc., 3,67 %, 8 mars 2049	210 842	212 374	
	337 000	407 International Inc., 3,72 %, 11 mai 2048	293 821	291 849	
	729 000	407 International Inc., 3,83 %, 11 mai 2046	650 653	647 217	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice des obligations totales du Canada CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
	157 000	407 International Inc., 3,98 %, 11 septembre 2052	139 372	140 200	
	19 000	407 International Inc., 4,19 %, 25 avril 2042	17 402	17 949	
	203 000	407 International Inc., 4,22 %, 14 février 2028	205 259	207 732	
	176 000	407 International Inc., 4,45 %, 14 août 2031	178 744	181 541	
	603 000	407 International Inc., 4,45 %, 15 novembre 2041	590 106	587 409	
	265 000	407 International Inc., 4,54 %, 9 octobre 2054	260 369	259 062	
	197 000	407 International Inc., 4,89 %, 4 avril 2054	203 741	203 362	
	851 000	407 International Inc., série 06D1, 5,75 %, 14 février 2036	943 693	948 670	
	192 000	407 International Inc., série 23A1, 4,68 %, 31 juillet 2053	198 638	197 241	
	10 000	407 International Inc., série 99A2, 6,47 %, 27 juillet 2029	10 917	11 183	
	690 000	Aéroports de Montréal, 3,44 %, 26 avril 2051	573 777	567 972	
	400 000	Aéroports de Montréal, série H, 5,67 %, 16 octobre 2037	438 930	440 428	
	110 000	Aéroports de Montréal, série I, 5,47 %, 16 avril 2040	120 736	119 896	
	37 000	Aéroports de Montréal, série K, 3,92 %, 26 septembre 2042	33 130	33 918	
	15 000	Aéroports de Montréal, série M, 3,92 %, 12 juin 2045	13 850	13 632	
	23 000	Aéroports de Montréal, série N, 3,36 %, 24 avril 2047	17 946	19 057	
	488 000	Aéroports de Montréal, série R, 3,03 %, 21 avril 2050	374 283	374 273	
	30 000	AIMCo Realty Investors LP, 2,2 %, 4 novembre 2026	28 939	29 685	
	272 000	AIMCo Realty Investors LP, 4,64 %, 15 février 2030	281 583	284 407	
	537 000	AIMCo Realty Investors LP, 4,97 %, 23 mai 2034	560 134	566 123	
	247 000	AIMCo Realty Investors LP, série 2, 3,04 %, 1er juin 2028	240 000	245 532	
	113 000	AIMCo Realty Investors LP, série 3, 3,37 %, 1er juin 2027	108 491	113 587	
	320 000	AIMCo Realty Investors LP, série 4, 2,71 %, 1er juin 2029	306 584	311 676	
	150 000	Alectra Inc., 1,75 %, 11 février 2031	133 934	137 075	
	155 000	Alectra Inc., 4,31 %, 30 octobre 2034	155 857	157 935	
	100 000	Alectra Inc., 4,63 %, 13 juin 2034	103 498	104 376	
	130 000	Alectra Inc., 5,23 %, 14 novembre 2052	142 591	141 427	
	505 000	Alectra Inc., série 2019, 3,46 %, 12 avril 2049	414 794	417 977	
	361 000	Alectra Inc., série A, 2,49 %, 17 mai 2027	352 700	357 625	
	400 000	Alectra Inc., série A, 3,96 %, 30 juillet 2042	364 135	366 210	
	21 000	Alimentation Couche-Tard Inc., 4,6 %, 25 janvier 2029	21 090	21 658	
	598 000	Alimentation Couche-Tard Inc., 5,59 %, 25 septembre 2030	638 576	643 057	
	250 000	FPI Allied Properties, 3,1 %, 6 février 2032	218 585	221 126	
	625 000	FPI Allied Properties, 4,81 %, 24 février 2029	626 318	629 440	
	125 000	FPI Allied Properties, 5,53 %, 26 septembre 2028	129 133	128 748	
	400 000	FPI Allied Properties, série D, 3,39 %, 15 août 2029	377 420	380 576	
	818 000	AltaGas Ltd., 2,08 %, 30 mai 2028	765 723	787 444	
	80 000	AltaGas Ltd., 2,17 %, 16 mars 2027	74 036	78 603	
	132 000	AltaGas Ltd., 2,48 %, 30 novembre 2030	121 977	123 189	
	37 000	AltaGas Ltd., 4,5 %, 15 août 2044	31 180	33 443	
	2 000	AltaGas Ltd., 4,99 %, 4 octobre 2047	2 460	1 925	
	40 000	AltaGas Ltd., 5,14 %, 14 mars 2034	39 306	41 842	
	261 000	AltaGas Ltd., 5,6 %, 14 mars 2054	265 335	275 048	
	329 000	AltaLink LP, 3,72 %, 3 décembre 2046	284 255	287 852	
	415 000	AltaLink LP, 3,99 %, 30 juin 2042	379 870	382 640	
	152 000	AltaLink LP, 4,09 %, 30 juin 2045	142 974	140 903	
	249 000	AltaLink LP, 4,27 %, 6 juin 2064	236 532	230 231	
	42 000	AltaLink LP, 4,46 %, 8 novembre 2041	39 294	40 986	
	140 000	AltaLink LP, 4,69 %, 28 novembre 2032	144 780	147 612	
	23 700	AltaLink LP, 4,74 %, 22 mai 2054	23 906	24 045	
	490 000	AltaLink LP, 4,92 %, 17 septembre 2043	509 759	505 938	
	281 000	AltaLink LP, 5,46 %, 11 octobre 2055	331 098	317 149	
	141 000	AltaLink LP, série 14-3, 4,05 %, 21 novembre 2044	133 327	129 932	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice des obligations totales du Canada CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
	130 000	AltaLink LP, série 20-1, 1,51 %, 11 septembre 2030	118 109	119 039	
	298 000	ARC Resources Ltd., 3,47 %, 10 mars 2031	281 565	289 414	
	500 000	ARC Resources Ltd., 3,58 %, 17 juin 2028	499 965	501 416	
	500 000	ARC Resources Ltd., 4,41 %, 17 juin 2032	500 030	503 764	
	10 000	ATCO Ltd., série 18-1, convertibles, taux variable, 1er novembre 2078	9 957	10 269	
	532 000	Banque de Montréal, 2,7 %, 9 décembre 2026	530 646	530 997	
	1 222 000	Banque de Montréal, 3,19 %, 1er mars 2028	1 217 044	1 225 054	
	1 167 000	Banque de Montréal, 3,65 %, 1er avril 2027	1 170 369	1 176 691	
	1 381 000	Banque de Montréal, 4,31 %, 1er juin 2027	1 398 170	1 408 796	
	854 000	Banque de Montréal, 4,42 %, 17 juillet 2029	876 508	882 091	
	952 000	Banque de Montréal, 4,54 %, 18 décembre 2028	978 015	985 730	
	1 699 000	Banque de Montréal, 4,71 %, 7 décembre 2027	1 747 592	1 754 703	
	583 000	Banque de Montréal, 5,04 %, 29 mai 2028	606 514	609 650	
	300 000	Banque de Montréal, taux variable, 3 juin 2031	299 859	300 140	
	499 000	Banque de Montréal, taux variable, 22 juillet 2031	484 510	493 226	
	275 000	Banque de Montréal, taux variable, 27 octobre 2032	292 613	293 303	
	1 102 000	Banque de Montréal, taux variable, 7 septembre 2033	1 176 127	1 176 747	
	712 000	Banque de Montréal, taux variable, 3 juillet 2034	735 530	739 226	
	600 000	Banque de Montréal, taux variable, 5 mars 2035	597 618	599 790	
	1 393 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), 1,4 %, 1er novembre 2027	1 314 649	1 347 459	
	1 138 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), 1,85 %, 2 novembre 2026	1 112 191	1 122 097	
	342 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), 2,62 %, 2 décembre 2026	330 807	340 994	
	2 078 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), 2,95 %, 8 mars 2027	2 046 393	2 072 053	
	1 819 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), 3,1 %, 2 février 2028	1 795 173	1 820 054	
	1 887 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), 4,68 %, 1er février 2029	1 956 397	1 965 468	
	559 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), taux variable, 15 novembre 2028	566 066	565 633	
	670 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), taux variable, 26 septembre 2030	668 254	676 860	
	429 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), taux variable, 3 mai 2032	424 372	433 013	
	310 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), taux variable, 2 août 2033	325 563	327 538	
	610 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), taux variable, 1er août 2034	625 717	633 292	
	935 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), taux variable, 15 novembre 2035	937 679	946 487	
	870 000	bciMC Realty Corp., 3 %, 31 mars 2027	861 989	869 649	
	401 000	Bell Canada, 1,65 %, 16 août 2027	384 087	390 271	
	455 000	Bell Canada, 2,2 %, 29 mai 2028	430 462	442 380	
	604 000	Bell Canada, 2,5 %, 14 mai 2030	556 619	573 852	
	276 000	Bell Canada, 2,9 %, 12 août 2026	270 463	275 368	
	4 000	Bell Canada, 2,9 %, 10 septembre 2029	3 671	3 895	
	538 000	Bell Canada, 3 %, 17 mars 2031	503 697	513 381	
	138 000	Bell Canada, 3,5 %, 30 septembre 2050	104 720	105 465	
	428 000	Bell Canada, 3,6 %, 29 septembre 2027	429 636	430 792	
	704 000	Bell Canada, 3,8 %, 21 août 2028	702 752	711 196	
	508 000	Bell Canada, 4,05 %, 17 mars 2051	426 335	428 181	
	71 000	Bell Canada, 4,35 %, 18 décembre 2045	62 122	63 587	
	629 000	Bell Canada, 4,45 %, 27 février 2047	569 186	569 971	
	1 608 000	Bell Canada, 4,55 %, 9 février 2030	1 644 410	1 661 078	
	276 000	Bell Canada, 4,75 %, 29 septembre 2044	259 881	261 974	
	64 000	Bell Canada, 5,15 %, 14 novembre 2028	66 188	67 101	
	408 000	Bell Canada, 5,15 %, 24 août 2034	426 569	427 349	
	93 000	Bell Canada, 5,15 %, 9 février 2053	91 496	92 707	
	415 000	Bell Canada, 5,25 %, 15 mars 2029	433 897	438 211	
	418 000	Bell Canada, 5,6 %, 11 août 2053	438 189	444 499	
	109 000	Bell Canada, 5,85 %, 10 novembre 2032	120 144	119 528	
	2 000	Bell Canada, 7,3 %, 23 février 2032	2 696	2 313	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice des obligations totales du Canada CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
	80 000	Bell Canada, 7,85 %, 2 avril 2031	93 569	93 566	
	1 000	Bell Canada, série 2, 7,65 %, 30 décembre 2031	1 314	1 158	
	678 000	Bell Canada, série M-17, 6,1 %, 16 mars 2035	753 798	752 368	
	125 000	BMW Canada Inc., 3,91 %, 13 octobre 2026	125 929	126 264	
	155 000	BMW Canada Inc., 3,99 %, 10 octobre 2028	155 460	157 323	
	159 000	BMW Canada Inc., 4,41 %, 10 février 2027	160 747	162 075	
	40 000	British Columbia Ferry Services Inc., 5,02 %, 20 mars 2037	40 278	41 449	
	15 000	British Columbia Ferry Services Inc., série 08-01, 5,58 %, 11 janvier 2038	16 787	16 339	
	94 000	British Columbia Ferry Services Inc., série 14-1, 4,29 %, 28 avril 2044	88 963	89 438	
	120 000	British Columbia Ferry Services Inc., série 19-1, 2,79 %, 15 octobre 2049	86 816	87 409	
	190 000	British Columbia Investment Management Corp., 3,4 %, 2 juin 2030	189 513	192 214	
	1 441 000	British Columbia Investment Management Corp., 4,9 %, 2 juin 2033	1 547 837	1 564 102	
	235 000	Brookfield Asset Management Inc., 3,8 %, 16 mars 2027	234 509	237 037	
	30 000	Brookfield Asset Management Inc., 5,95 %, 14 juin 2035	31 244	33 123	
	1 010 000	Brookfield Finance II Inc., 5,43 %, 14 décembre 2032	1 064 114	1 081 077	
	973 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 2,86 %, 1er septembre 2032	884 516	892 170	
	409 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,41 %, 9 octobre 2029	396 339	405 302	
	376 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 4,19 %, 11 septembre 2028	378 890	383 471	
	257 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,44 %, 25 avril 2034	264 299	273 430	
	29 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,62 %, 14 novembre 2027	29 635	30 426	
	301 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,71 %, 27 juillet 2030	322 027	325 413	
	170 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,79 %, 25 avril 2052	180 884	182 096	
	110 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,95 %, 27 juillet 2053	121 271	120 756	
	140 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,98 %, 14 février 2033	152 810	154 160	
	718 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 3,33 %, 13 août 2050	526 647	532 297	
	643 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 3,63 %, 15 janvier 2027	640 404	646 139	
	506 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 4,25 %, 15 janvier 2029	513 883	517 550	
	14 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 4,29 %, 5 novembre 2049	11 732	12 255	
	292 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 5,29 %, 28 octobre 2033	304 257	310 711	
	273 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 5,32 %, 10 janvier 2054	274 162	278 457	
	350 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 5,88 %, 9 novembre 2032	385 627	386 135	
	422 000	Brookfield Renewable Partners ULC, série 12, 3,38 %, 15 janvier 2030	414 152	416 814	
	160 000	Brookfield Renewable Partners ULC, série 18, 4,96 %, 20 octobre 2034	167 702	165 440	
	150 000	Bruce Power LP, 4,27 %, 21 décembre 2034	147 347	148 647	
	546 000	Bruce Power LP, 4,7 %, 21 décembre 2027	559 318	564 561	
	528 000	Bruce Power LP, 4,7 %, 21 juin 2031	542 360	550 266	
	727 000	Bruce Power LP, 4,99 %, 21 décembre 2032	752 773	767 864	
	138 000	Bruce Power LP, série 17-2, 4,01 %, 21 juin 2029	139 548	140 479	
	643 000	Bruce Power LP, série 18-1, 4,13 %, 21 juin 2033	628 496	640 843	
	308 000	Bruce Power LP, série 19, 4,75 %, 21 juin 2049	299 100	300 119	
	22 000	Bruce Power LP, série 21-1, 2,68 %, 21 décembre 2028	20 918	21 532	
	152 000	CAE Inc., 5,54 %, 12 juin 2028	156 657	158 816	
	350 000	L'administration aéroportuaire de Calgary, série A, 3,2 %, 7 octobre 2036	308 730	313 896	
	112 000	L'administration aéroportuaire de Calgary, série B, 3,34 %, 7 octobre 2038	98 908	99 980	
	253 000	L'administration aéroportuaire de Calgary, série C, 3,45 %, 7 octobre 2041	217 567	219 402	
	171 000	L'administration aéroportuaire de Calgary, série D, 3,55 %, 7 octobre 2051	144 659	143 001	
	160 000	L'administration aéroportuaire de Calgary, série D, 3,55 %, 7 octobre 2053	132 734	133 085	
	508 000	Cameco Corp., 4,94 %, 24 mai 2031	525 671	532 775	
	122 000	Cameco Corp., série H, 2,95 %, 21 octobre 2027	118 995	121 239	
	453 000	Canadian Core Real Estate LP, série 1, 3,3 %, 2 mars 2027	449 470	450 779	
	626 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,7 %, 15 juillet 2026	607 306	619 267	
	893 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,25 %, 7 janvier 2027	866 067	882 485	
	919 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,95 %, 29 juin 2027	945 321	949 118	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice des obligations totales du Canada CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
	1 289 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5 %, 7 décembre 2026	1 324 132	1 322 936	
	2 303 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,05 %, 7 octobre 2027	2 389 192	2 390 899	
	230 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 10 décembre 2028	229 724	231 862	
	563 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 10 décembre 2030	561 638	567 192	
	568 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 7 avril 2032	570 920	575 633	
	60 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 20 janvier 2033	60 330	62 480	
	1 100 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 20 avril 2033	1 143 055	1 148 096	
	1 199 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 16 janvier 2034	1 249 824	1 256 453	
	964 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 12 juin 2034	999 084	998 372	
	140 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 3 %, 8 février 2029	136 405	139 229	
	383 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 3,05 %, 8 février 2050	288 516	291 009	
	623 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 3,2 %, 31 juillet 2028	622 068	624 897	
	251 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 3,6 %, 1er août 2047	208 765	212 802	
	290 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 3,6 %, 31 juillet 2048	246 802	244 622	
	50 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 3,6 %, 8 février 2049	42 027	42 108	
	211 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 3,95 %, 22 septembre 2045	188 830	190 112	
	285 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 4,15 %, 10 mai 2030	289 978	293 612	
	250 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 4,2 %, 10 juin 2035	247 408	250 272	
	610 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 4,4 %, 10 mai 2033	625 728	629 800	
	1 237 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 4,6 %, 2 mai 2029	1 284 420	1 293 723	
	731 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 4,7 %, 10 mai 2053	725 652	729 134	
	293 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 5,1 %, 2 mai 2054	313 179	310 503	
	436 000	Canadian Natural Resources Ltd., 2,5 %, 17 janvier 2028	423 276	427 372	
	589 000	Canadian Natural Resources Ltd., 3,42 %, 1er décembre 2026	585 103	590 869	
	405 000	Canadian Natural Resources Ltd., 4,15 %, 15 décembre 2031	409 502	405 685	
	165 000	Canadian Natural Resources Ltd., 4,85 %, 30 mai 2047	156 331	157 576	
	605 000	Chemin de fer Canadien Pacifique, 2,54 %, 28 février 2028	589 153	597 049	
	163 000	Chemin de fer Canadien Pacifique, 3,05 %, 9 mars 2050	124 555	123 162	
	261 000	Chemin de fer Canadien Pacifique, 3,15 %, 13 mars 2029	255 305	260 028	
	268 000	Chemin de fer du Canadien Pacifique, 4 %, 13 juin 2032	267 826	270 290	
	340 000	Chemin de fer du Canadien Pacifique, 4,4 %, 13 janvier 2036	339 857	343 086	
	423 000	Chemin de fer Canadien Pacifique, 6,45 %, 17 novembre 2039	503 748	501 517	
	394 000	La Société Canadian Tire Limitée, 5,37 %, 16 septembre 2030	413 859	418 804	
	2 000	La Société Canadian Tire Limitée, 5,61 %, 4 septembre 2035	1 918	2 073	
	129 000	Canadian Utilities Ltd., 4,85 %, 3 juin 2052	132 386	129 296	
	270 000	Banque Canadienne de l'Ouest, 1,82 %, 16 décembre 2027	255 681	263 136	
	160 000	Banque Canadienne de l'Ouest, 4,27 %, 8 février 2027	162 342	163 347	
	1 070 000	Banque Canadienne de l'Ouest, 4,57 %, 11 juillet 2028	1 109 513	1 113 039	
	95 000	Banque Canadienne de l'Ouest, 5,15 %, 2 septembre 2027	97 977	99 260	
	1 010 000	Banque Canadienne de l'Ouest, taux variable, 22 décembre 2032	1 068 907	1 066 125	
	61 000	Banque Canadienne de l'Ouest, taux variable, 29 janvier 2034	63 965	65 228	
	475 000	Capital Power Corp., 3,15 %, 1er octobre 2032	423 164	437 461	
	330 000	Capital Power Corp., 4,83 %, 16 septembre 2031	335 196	339 007	
	562 000	Capital Power Corp., 5,38 %, 25 janvier 2027	578 698	579 138	
	268 000	Capital Power Corp., 5,82 %, 15 septembre 2028	282 032	284 905	
	581 000	Capital Power Corp., 5,97 %, 25 janvier 2034	617 942	630 395	
	190 000	Caterpillar Financial Services Ltd., 4,51 %, 5 mars 2027	193 207	194 450	
	125 000	Caterpillar Financial Services Ltd., 5,19 %, 25 septembre 2026	128 968	128 198	
	1 105 000	Cenovus Energy Inc., 3,5 %, 7 février 2028	1 091 836	1 105 946	
	392 000	Cenovus Energy Inc., 3,6 %, 10 mars 2027	391 521	393 769	
	560 000	Central 1 Credit Union, 4,65 %, 7 février 2028	573 189	575 359	
	100 000	Central 1 Credit Union, 5,88 %, 10 novembre 2026	103 780	103 311	
	100 000	Central 1 Credit Union, 5,98 %, 10 novembre 2028	106 754	106 956	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice des obligations totales du Canada CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
	100 000	Central 1 Credit Union, taux variable, 30 juin 2031	97 859	98 914	
	262 000	CGI Inc., 2,1 %, 18 septembre 2028	248 258	252 454	
	180 000	CGI Inc., 3,99 %, 07 septembre 2027	181 668	182 939	
	288 000	CGI Inc., 4,15 %, 5 septembre 2029	290 522	293 780	
	132 000	Chartwell résidences pour retraités, 6 %, 8 décembre 2026	137 070	136 830	
	80 000	Chartwell résidences pour retraités, série D, 4,4 %, 5 novembre 2029	80 294	81 054	
	314 000	FPI Propriétés de Choix, 5,4 %, 1er mars 2033	328 575	333 145	
	381 000	FPI Propriétés de Choix, 5,7 %, 28 février 2034	406 718	411 153	
	10 000	FPI Propriétés de Choix, série H, 5,27 %, 7 mars 2046	9 589	9 480	
	402 000	FPI Propriétés de Choix, série L, 4,18 %, 8 mars 2028	405 798	409 589	
	334 000	FPI Propriétés de Choix, série M, 3,53 %, 11 juin 2029	331 751	332 792	
	280 000	FPI Propriétés de Choix, série N, 2,98 %, 4 mars 2030	263 763	270 167	
	221 000	FPI Propriétés de Choix, série P, 2,85 %, 21 mai 2027	218 496	219 757	
	65 000	FPI Propriétés de Choix, série Q, 2,46 %, 30 novembre 2026	61 239	64 458	
	287 000	FPI Propriétés de Choix, série R, 6 %, 24 juin 2032	313 364	314 560	
	400 000	CI Financial Corp., 4,75 %, 3 avril 2028	399 518	400 986	
	220 000	CI Financial Corp., 6 %, 20 septembre 2027	223 867	226 541	
	1 000 000	Citigroup Inc., taux variable, 3 juin 2035	1 000 560	1 007 216	
	204 000	Pipeline Coastal Gaslink LP, série A, 4,67 %, 30 juin 2027	209 569	209 930	
	286 000	Pipeline Coastal Gaslink LP, série B, 4,69 %, 30 septembre 2029	297 347	299 222	
	309 000	Pipeline Coastal Gaslink LP, série C, 4,91 %, 30 juin 2031	323 190	326 885	
	312 000	Pipeline Coastal Gaslink LP, série D, 5,19 %, 30 septembre 2034	329 047	333 557	
	299 000	Pipeline Coastal Gaslink LP, série E, 5,4 %, 30 septembre 2036	321 498	323 902	
	378 000	Pipeline Coastal Gaslink LP, série F, 5,54 %, 30 juin 2039	412 205	411 677	
	88 000	Pipeline Coastal Gaslink LP, série G, 5,61 %, 30 septembre 2042	95 491	95 585	
	236 000	Pipeline Coastal Gaslink LP, série H, 5,61 %, 30 juin 2044	253 087	257 680	
	1 894 000	Pipeline Coastal Gaslink LP, série I, 5,61 %, 30 mars 2047	2 068 415	2 078 406	
	264 000	Cogeco Communications Inc., 2,99 %, 22 septembre 2031	241 418	246 946	
	160 000	Cogeco Communications Inc., 4,74 %, 6 février 2035	159 746	158 984	
	162 000	Cogeco Communications Inc., 5,3 %, 16 février 2033	168 240	169 636	
	12 000	Services financiers Co-operators limitée, 3,33 %, 13 mai 2030	11 840	11 628	
	495 000	CPPIB Capital Inc., 1,95 %, 30 septembre 2029	469 216	474 941	
	745 000	CPPIB Capital Inc., 2,25 %, 1er décembre 2031	682 790	699 084	
	699 000	CPPIB Capital Inc., 2,85 %, 1er juin 2027	691 550	700 959	
	806 000	CPPIB Capital Inc., 3 %, 15 juin 2028	798 316	810 247	
	1 628 000	CPPIB Capital Inc., 3,25 %, 8 mars 2028	1 627 860	1 647 154	
	1 407 000	CPPIB Capital Inc., 3,35 %, 2 décembre 2030	1 417 700	1 420 540	
	1 531 000	CPPIB Capital Inc., 3,60 %, 2 juin 2029	1 544 488	1 567 630	
	1 834 000	CPPIB Capital Inc., 3,95 %, 2 juin 2032	1 868 144	1 895 134	
	1 557 000	CPPIB Capital Inc., 4,30 %, 2 juin 2034	1 620 571	1 624 078	
	1 569 000	CPPIB Capital Inc., 4,75 %, 2 juin 2033	1 683 427	1 695 566	
	160 000	FPI Crombie, 4,73 %, 15 janvier 2032	161 614	162 346	
	341 000	FPI Crombie, série F, 3,68 %, 26 août 2026	341 883	342 269	
	83 000	FPI Crombie, série G, 3,92 %, 21 juin 2027	80 439	83 704	
	80 000	FPI Crombie, série H, 2,69 %, 31 mars 2028	77 348	77 993	
	152 000	FPI Crombie, série I, 3,21 %, 9 octobre 2030	143 047	145 012	
	421 000	FPI Crombie, série J, 3,13 %, 12 août 2031	387 923	392 883	
	1	CSS FSCC Partnership, 6,92 %, 31 juillet 2042	1	1	
	130 000	FPI CT, 3,03 %, 5 février 2029	123 928	126 535	
	163 000	FPI CT, 5,83 %, 14 juin 2028	171 915	172 249	
	50 000	FPI CT, série F, 3,87 %, 7 décembre 2027	48 341	50 317	
	7 000	FPI CT, série G, 2,37 %, 6 janvier 2031	7 024	6 377	
	257 000	CU Inc., 2,96 %, 7 septembre 2049	193 437	194 314	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice des obligations totales du Canada CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
	281 000	CU Inc., 3,17 %, 5 septembre 2051	218 244	218 221	
	15 000	CU Inc., 3,55 %, 22 novembre 2047	12 657	12 674	
	163 000	CU Inc., 3,76 %, 19 novembre 2046	138 719	143 258	
	611 000	CU Inc., 3,81 %, 10 septembre 2042	547 409	549 503	
	400 000	CU Inc., 3,86 %, 14 novembre 2052	347 517	350 507	
	300 000	CU Inc., 3,95 %, 23 novembre 2048	267 013	269 330	
	1 053 000	CU Inc., 4,09 %, 2 septembre 2044	972 559	975 470	
	400 000	CU Inc., 4,21 %, 29 octobre 2055	367 090	370 832	
	198 000	CU Inc., 4,54 %, 24 octobre 2041	194 808	195 540	
	222 000	CU Inc., 4,66 %, 11 septembre 2054	223 214	221 811	
	270 000	CU Inc., 4,72 %, 9 septembre 2043	269 023	271 614	
	10 000	CU Inc., 5,03 %, 20 novembre 2036	10 704	10 587	
	432 000	CU Inc., 5,09 %, 20 septembre 2053	452 800	459 725	
	60 000	CU Inc., 5,56 %, 30 octobre 2037	62 689	65 882	
	213 000	Daimler Truck Finance Canada Inc., 2,46 %, 15 décembre 2026	207 128	210 898	
	13 000	Daimler Truck Finance Canada Inc., 4,46 %, 27 septembre 2027	12 994	13 314	
	413 000	Daimler Truck Finance Canada Inc., 4,54 %, 27 septembre 2029	419 462	426 142	
	116 000	Daimler Truck Finance Canada Inc., 5,22 %, 20 septembre 2027	118 854	120 644	
	160 000	Daimler Truck Finance Canada Inc., 5,81 %, 25 septembre 2026	165 909	165 077	
	70 000	Dollarama Inc., 1,51 %, 20 septembre 2027	63 079	67 849	
	414 000	Dollarama Inc., 2,44 %, 9 juillet 2029	395 898	399 092	
	320 000	Dollarama Inc., 3,85 %, 16 décembre 2030	320 534	322 092	
	317 000	Dollarama Inc., 5,17 %, 26 avril 2030	334 380	337 977	
	225 000	Dollarama Inc., 5,53 %, 26 septembre 2028	238 997	239 681	
	792 000	FPI industriel Dream, 5,38 %, 22 mars 2028	821 072	826 126	
	220 000	FPI industriel Dream, série C, 2,06 %, 17 juin 2027	209 433	214 389	
	11 000	FPI industriel Dream, série D, 2,54 %, 7 décembre 2026	10 274	10 876	
	124 000	Dream Summit Industrial LP, 5,11 %, 12 février 2029	128 488	129 127	
	40 000	Dream Summit Industrial LP, série C, 2,25 %, 12 janvier 2027	36 977	39 346	
	110 000	Dream Summit Industrial LP, série D, 2,44 %, 14 juillet 2028	104 074	106 497	
	115 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, série A, 4,78 %, 17 juillet 2027	117 988	118 497	
	271 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, série A, 4,92 %, 17 juin 2029	282 337	284 588	
	15 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, série A, 5,13 %, 17 juin 2028	15 324	15 744	
	56 000	Électricité de France SA, 5,23 %, 6 février 2055	56 354	53 621	
	355 000	Emera Inc., 4,84 %, 2 mai 2030	361 007	368 635	
	400 000	Enbridge Gas Distribution Inc., 4,95 %, 22 novembre 2050	407 648	410 866	
	316 000	Enbridge Gas Inc., 2,35 %, 15 septembre 2031	286 839	294 741	
	249 000	Enbridge Gas Inc., 2,37 %, 9 août 2029	237 090	240 589	
	155 000	Enbridge Gas Inc., 2,5 %, 5 août 2026	153 016	154 098	
	20 000	Enbridge Gas Inc., 2,88 %, 22 novembre 2027	18 852	19 907	
	653 000	Enbridge Gas Inc., 2,9 %, 1er avril 2030	622 715	639 663	
	285 000	Enbridge Gas Inc., 3,01 %, 9 août 2049	215 284	213 969	
	241 000	Enbridge Gas Inc., 3,2 %, 15 septembre 2051	184 448	184 991	
	38 000	Enbridge Gas Inc., 3,51 %, 29 novembre 2047	31 108	31 558	
	400 000	Enbridge Gas Inc., 3,59 %, 22 novembre 2047	332 864	336 419	
	405 000	Enbridge Gas Inc., 3,65 %, 1er avril 2050	338 500	340 269	
	10 000	Enbridge Gas Inc., 4 %, 22 août 2044	9 013	9 069	
	175 000	Enbridge Gas Inc., 4,15 %, 17 août 2032	177 036	178 153	
	12 000	Enbridge Gas Inc., 4,5 %, 23 novembre 2043	11 115	11 634	
	20 000	Enbridge Gas Inc., 4,55 %, 17 août 2052	19 410	19 355	
	17 000	Enbridge Gas Inc., 5,20 %, 23 juillet 2040	17 466	17 811	
	30 000	Enbridge Gas Inc., 5,21 %, 25 février 2036	31 296	32 072	
	52 000	Enbridge Gas Inc., 5,46 %, 6 octobre 2028	53 798	55 523	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice des obligations totales du Canada CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
	238 000	Enbridge Gas Inc., 5,67 %, 6 octobre 2053	271 211	271 680	
	659 000	Enbridge Gas Inc., 5,7 %, 6 octobre 2033	727 513	734 479	
	1 466 000	Enbridge Inc., 2,99 %, 3 octobre 2029	1 404 103	1 433 968	
	1 255 000	Enbridge Inc., 3,1 %, 21 septembre 2033	1 136 416	1 153 953	
	856 000	Enbridge Inc., 3,2 %, 8 juin 2027	845 101	854 985	
	400 000	Enbridge Inc., 3,9 %, 25 février 2030	401 212	402 549	
	276 000	Enbridge Inc., 4,1 %, 21 septembre 2051	231 032	232 318	
	306 000	Enbridge Inc., 4,21 %, 22 février 2030	309 870	312 076	
	119 000	Enbridge Inc., 4,24 %, 27 août 2042	104 427	105 862	
	400 000	Enbridge Inc., 4,56 %, 25 février 2035	399 760	400 335	
	547 000	Enbridge Inc., 4,57 %, 11 mars 2044	496 910	505 336	
	597 000	Enbridge Inc., 4,73 %, 22 août 2034	606 302	607 904	
	13 000	Enbridge Inc., 4,87 %, 21 novembre 2044	11 747	12 466	
	294 000	Enbridge Inc., 4,9 %, 26 mai 2028	304 256	305 712	
	609 000	Enbridge Inc., 5,32 %, 22 août 2054	613 334	619 692	
	65 000	Enbridge Inc., 5,57 %, 14 novembre 2035	67 833	69 631	
	300 000	Enbridge Inc., 5,7 %, 9 novembre 2027	315 753	315 612	
	63 000	Enbridge Inc., 5,75 %, 2 septembre 2039	67 290	66 409	
	292 000	Enbridge Inc., 5,76 %, 26 mai 2053	310 225	315 606	
	708 000	Enbridge Inc., 6,1 %, 9 novembre 2032	785 861	787 643	
	550 000	Enbridge Inc., 6,51 %, 9 novembre 2052	651 820	652 616	
	15 000	Enbridge Inc., 7,22 %, 24 juillet 2030	16 728	16 905	
	852 000	Enbridge Inc., convertibles, taux variable, 27 septembre 2077	846 859	862 078	
	430 000	Enbridge Inc., série C, convertibles, taux variable, 12 avril 2078	448 964	451 050	
	203 000	Enbridge Pipelines Inc., 2,82 %, 12 mai 2031	189 402	192 349	
	324 000	Enbridge Pipelines Inc., 3 %, 10 août 2026	318 830	323 484	
	35 000	Enbridge Pipelines Inc., 3,52 %, 22 février 2029	35 030	35 038	
	316 000	Enbridge Pipelines Inc., 4,13 %, 9 août 2046	270 719	273 777	
	266 000	Enbridge Pipelines Inc., 4,2 %, 12 mai 2051	230 015	228 739	
	370 000	Enbridge Pipelines Inc., 4,33 %, 22 février 2049	325 401	326 841	
	42 000	Enbridge Pipelines Inc., 4,55 %, 17 août 2043	38 326	38 831	
	205 000	Enbridge Pipelines Inc., 4,55 %, 29 septembre 2045	189 436	188 910	
	205 000	Enbridge Pipelines Inc., 5,33 %, 6 avril 2040	205 802	207 947	
	40 000	Enbridge Pipelines Inc., 5,35 %, 10 novembre 2039	39 115	40 754	
	130 000	Enbridge Pipelines Inc., 5,82 %, 17 août 2053	136 305	142 133	
	28 000	Energir LP, 4,83 %, 2 juin 2053	27 671	28 649	
	130 000	Energir LP, série 22-1, 3,04 %, 9 février 2032	120 305	124 347	
	15 000	Energir LP, série 2022, 4,67 %, 27 septembre 2032	14 940	15 720	
	8 000	ENMAX Corp., série 4, 3,84 %, 5 juin 2028	7 845	8 093	
	150 000	ENMAX Corp., série 7, 3,88 %, 18 octobre 2029	149 346	151 776	
	338 000	ENMAX Corp., série 8, 4,7 %, 9 octobre 2034	338 854	345 270	
	330 000	EPCOR Utilities Inc., 2,41 %, 30 juin 2031	300 901	309 576	
	211 000	EPCOR Utilities Inc., 2,9 %, 19 mai 2050	152 963	156 272	
	3 000	EPCOR Utilities Inc., 3,11 %, 8 juillet 2049	3 018	2 324	
	499 000	EPCOR Utilities Inc., 3,55 %, 27 novembre 2047	424 195	421 735	
	5 000	EPCOR Utilities Inc., 3,95 %, 26 novembre 2048	4 544	4 493	
	337 000	EPCOR Utilities Inc., 4,55 %, 28 février 2042	332 743	332 455	
	300 000	EPCOR Utilities Inc., 4,73 %, 2 septembre 2052	303 539	302 207	
	650 000	EPCOR Utilities Inc., 4,99 %, 31 mai 2054	683 966	682 581	
	144 000	EPCOR Utilities Inc., 5,33 %, 3 octobre 2053	157 836	158 405	
	406 000	Banque Équitable, 5,16 %, 11 janvier 2027	415 151	416 457	
	854 000	Fairfax Financial Holdings Ltd., 3,95 %, 3 mars 2031	839 203	855 095	
	137 000	Fairfax Financial Holdings Ltd., 4,23 %, 14 juin 2029	137 635	139 912	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice des obligations totales du Canada CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)					
	93 000	Fairfax Financial Holdings Ltd., 4,7 %, 16 décembre 2026	93 724	94 648	
	1 410 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec, 3,8 %, 24 septembre 2029	1 407 776	1 424 563	
	535 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec, 4,41 %, 19 mai 2027	541 591	547 198	
	1 591 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec, 5,47 %, 17 novembre 2028	1 686 633	1 691 727	
	267 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec, 5,48 %, 16 août 2028	283 815	283 638	
	1 069 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable, 23 août 2032	1 096 004	1 103 272	
	534 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable, 15 mai 2034	558 934	559 918	
	190 000	Finning International Inc., 4,45 %, 16 mai 2028	192 588	195 253	
	626 000	Finning International Inc., 4,78 %, 13 février 2029	648 294	650 385	
	9 000	Finning International Inc., 5,08 %, 13 juin 2042	10 212	8 568	
	338 000	FPI First Capital, 5,46 %, 12 juin 2032	350 318	355 268	
	302 000	FPI First Capital, 5,57 %, 1er mars 2031	316 059	320 612	
	100 000	FPI First Capital, série D, 4,51 %, 3 juin 2030	100 235	101 618	
	2 000	FPI First Capital, série U, 3,75 %, 12 juillet 2027	2 079	2 010	
	450 000	FPI First Capital, série V, 3,46 %, 22 janvier 2027	446 765	450 359	
	476 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 2,96 %, 16 septembre 2026	465 164	469 173	
	600 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 4,22 %, 10 janvier 2028	600 282	590 807	
	267 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 4,61 %, 13 septembre 2027	266 876	266 266	
	25 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 4,79 %, 12 septembre 2029	25 164	24 498	
	321 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,24 %, 23 mai 2028	323 070	322 989	
	607 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,44 %, 9 février 2029	622 276	610 229	
	296 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,58 %, 22 février 2027	302 520	300 104	
	573 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,58 %, 23 mai 2031	587 503	569 246	
	240 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,67 %, 20 février 2030	240 533	242 038	
	50 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 6,38 %, 10 novembre 2028	51 718	51 853	
	397 000	Fortified Trust, série A, 1,96 %, 23 octobre 2026	383 113	391 552	
	267 000	Fortified Trust, série A, 4,42 %, 23 décembre 2027	272 000	274 232	
	314 000	Fortis Inc., 2,18 %, 15 mai 2028	298 342	306 127	
	1 002 000	Fortis Inc., 4,17 %, 9 septembre 2031	1 003 917	1 015 762	
	660 000	Fortis Inc., 4,43 %, 31 mai 2029	674 293	680 182	
	108 000	Fortis Inc., 5,68 %, 8 novembre 2033	112 815	118 330	
	168 000	FortisAlberta Inc., 2,63 %, 8 juin 2051	114 769	116 848	
	35 000	FortisAlberta Inc., 3,34 %, 21 septembre 2046	26 888	28 748	
	232 000	FortisAlberta Inc., 3,67 %, 9 septembre 2047	200 854	200 143	
	20 000	FortisAlberta Inc., 4,27 %, 22 septembre 2045	17 911	18 944	
	12 000	FortisAlberta Inc., 4,54 %, 18 octobre 2041	11 234	11 777	
	719 000	FortisAlberta Inc., 4,85 %, 11 septembre 2043	728 707	733 735	
	18 000	FortisAlberta Inc., 4,86 %, 26 mai 2053	17 495	18 535	
	356 000	FortisAlberta Inc., 4,9 %, 27 mai 2054	371 891	368 714	
	66 000	FortisAlberta Inc., série 04-2, 6,22 %, 31 octobre 2034	74 132	75 671	
	51 000	FortisBC Energy Inc., 2,42 %, 18 juillet 2031	45 070	47 831	
	15 000	FortisBC Energy Inc., 2,54 %, 13 juillet 2050	10 247	10 335	
	10 000	FortisBC Energy Inc., 3,38 %, 13 avril 2045	8 375	8 337	
	35 000	FortisBC Energy Inc., 3,67 %, 9 avril 2046	28 695	30 381	
	479 000	FortisBC Energy Inc., 3,85 %, 7 décembre 2048	432 810	423 835	
	15 000	FortisBC Energy Inc., 4,25 %, 9 décembre 2041	13 573	14 284	
	100 000	FortisBC Energy Inc., 4,67 %, 28 novembre 2052	99 852	99 953	
	95 000	FortisBC Energy Inc., 5,8 %, 13 mai 2038	104 339	105 054	
	50 000	FortisBC Energy Inc., 5,9 %, 26 février 2035	55 970	56 117	
	192 000	FortisBC Energy Inc., 6 %, 2 octobre 2037	219 548	216 327	
	40 000	FortisBC Energy Inc., 6,5 %, 1er mai 2034	46 372	46 482	
	30 000	FortisBC Energy Inc., 6,55 %, 24 février 2039	34 507	35 552	
	15 000	FortisBC Inc., 4 %, 28 octobre 2044	13 391	13 483	
	30 000	FortisBC Inc., 6,1 %, 2 juin 2039	33 459	34 023	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice des obligations totales du Canada CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)					
	10 000	Société de financement GE Capital Canada, 5,73 %, 22 octobre 2037	11 840	10 081	
	291 000	Financière General Motors du Canada Ltée, 3,15 %, 8 février 2027	284 143	289 311	
	310 000	Financière General Motors du Canada Ltée, 5 %, 9 février 2029	318 243	319 619	
	321 000	Financière General Motors du Canada Ltée, 5,1 %, 14 juillet 2028	330 240	331 828	
	496 000	Financière General Motors du Canada Ltée, 5,2 %, 9 février 2028	511 763	512 771	
	1 000	Genworth MI Canada Inc., 2,96 %, 1er mars 2027	1 027	995	
	200 000	George Weston Limitée, 4,19 %, 5 septembre 2029	201 673	203 725	
	175 000	Gibson Energy Inc., 2,85 %, 14 juillet 2027	170 970	173 080	
	665 000	Gibson Energy Inc., 3,6 %, 17 septembre 2029	654 133	659 101	
	180 000	Gibson Energy Inc., 4,45 %, 12 novembre 2031	180 492	182 240	
	552 000	Gibson Energy Inc., 5,75%, 12 juillet 2033	595 614	594 640	
	110 000	Gibson Energy Inc., 6,2 %, 12 juillet 2053	121 709	123 530	
	175 000	Gildan Activewear Inc., 4,15 %, 22 novembre 2030	175 233	175 540	
	260 000	Gildan Activewear Inc., 4,36 %, 22 novembre 2029	263 242	265 142	
	100 000	Gildan Activewear Inc., 4,71 %, 22 novembre 2031	102 385	102 441	
	519 000	Glacier Credit Card Trust, série 22-1, 4,96 %, 20 septembre 2027	535 532	537 504	
	249 000	Glacier Credit Card Trust, série 23-1, 5,68 %, 20 septembre 2028	265 030	265 395	
	272 000	Glacier Credit Card Trust, série 24-1, 4,74 %, 20 septembre 2026	277 330	277 200	
	265 000	Société en commandite Holding FPI Granite, 2,19 %, 30 août 2028	248 562	253 707	
	592 000	Société en commandite Holding FPI Granite, 2,38 %, 18 décembre 2030	528 824	544 047	
	273 000	Société en commandite Holding FPI Granite, 4 %, 4 octobre 2029	271 644	273 593	
	430 000	Société en commandite Holding FPI Granite, 4,35 %, 4 octobre 2031	425 885	429 628	
	204 000	Société en commandite Holding FPI Granite, 6,07 %, 12 avril 2029	219 656	219 414	
	357 000	Société en commandite Holding FPI Granite, série 4, 3,06 %, 4 juin 2027	347 850	354 875	
	272 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 2,73 %, 3 avril 2029	262 238	267 986	
	885 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 3,26 %, 1er juin 2037	780 691	795 835	
	264 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 4,53 %, 2 décembre 2041	261 051	262 116	
	492 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 5,63 %, 7 juin 2040	552 881	546 416	
	742 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,47 %, 2 février 2034	863 484	866 083	
	275 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 7,05 %, 12 juin 2030	314 961	316 865	
	30 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 7,1 %, 4 juin 2031	33 909	35 166	
	113 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 02-3, 6,98 %, 15 octobre 2032	133 153	134 012	
	425 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 11-1, 5,3 %, 25 février 2041	453 921	458 287	
	485 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 19-2, 2,75 %, 17 octobre 2039	396 284	400 005	
	288 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 20-1, 1,54 %, 3 mai 2028	269 176	276 492	
	207 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 21-1, 3,15 %, 5 octobre 2051	163 379	161 512	
	171 000	Great-West Lifeco Inc., 2,38 %, 14 mai 2030	159 075	164 340	
	952 000	Great-West Lifeco Inc., 2,98 %, 8 juillet 2050	708 758	713 081	
	155 000	Great-West Lifeco Inc., 3,34 %, 28 février 2028	153 450	155 783	
	488 000	Great-West Lifeco Inc., 6 %, 16 novembre 2039	551 848	553 534	
	50 000	Great-West Lifeco Inc., 6,67 %, 21 mars 2033	55 627	58 181	
	1 729 000	Great-West Lifeco Inc., série 1, taux variable, 31 décembre 2081	1 471 526	1 556 639	
	42 000	FPI H&R, série S, 2,63 %, 19 février 2027	39 003	41 419	
	750 000	FPI H&R, série T, 5,46 %, 28 février 2029	780 350	784 231	
	210 000	Helocs Trust, série A, 3,77 %, 23 octobre 2027	212 037	212 491	
	321 000	Honda Canada Finance Inc., 1,65 %, 25 février 2028	303 754	309 273	
	47 000	Honda Canada Finance Inc., 1,71 %, 28 septembre 2026	43 761	46 344	
	208 000	Honda Canada Finance Inc., 4,87 %, 23 septembre 2027	213 779	215 149	
	59 000	Honda Canada Finance Inc., 4,9 %, 21 février 2029	61 440	61 774	
	335 000	Honda Canada Finance Inc., 4,9 %, 4 juin 2029	349 231	351 386	
	619 000	Honda Canada Finance Inc., 5,73 %, 28 septembre 2028	661 565	662 080	
	7 429	Hospital Infrastructure Partners (NOH) Partnership, série A, 5,44 %, 31 janvier 2045	9 508	7 767	
	212 000	Husky Midstream LP, 4,1 %, 2 décembre 2029	213 677	214 647	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice des obligations totales du Canada CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
	60 000	Hydro One Inc., 1,69 %, 16 janvier 2031	50 749	54 979	
	185 000	Hydro One Inc., 2,16 %, 28 février 2030	176 103	176 940	
	114 000	Hydro One Inc., 2,23 %, 17 septembre 2031	104 843	106 417	
	205 000	Hydro One Inc., 3,1 %, 15 septembre 2051	158 191	157 012	
	669 000	Hydro One Inc., 3,63 %, 25 juin 2049	567 912	570 312	
	455 000	Hydro One Inc., 3,72 %, 18 novembre 2047	392 331	396 385	
	46 000	Hydro One Inc., 3,91 %, 23 février 2046	42 466	41 514	
	404 000	Hydro One Inc., 3,93 %, 30 novembre 2029	410 955	415 645	
	330 000	Hydro One Inc., 4,16 %, 27 janvier 2033	336 964	337 177	
	450 000	Hydro One Inc., 4,17 %, 6 juin 2044	421 734	422 827	
	754 000	Hydro One Inc., 4,25 %, 4 janvier 2035	765 713	764 763	
	1 061 000	Hydro One Inc., 4,39 %, 1er mars 2034	1 090 193	1 095 109	
	22 000	Hydro One Inc., 4,39 %, 26 septembre 2041	21 195	21 376	
	40 000	Hydro One Inc., 4,46 %, 27 janvier 2053	37 245	38 803	
	305 000	Hydro One Inc., 4,59 %, 9 octobre 2043	302 112	302 628	
	646 000	Hydro One Inc., 4,85 %, 30 novembre 2054	674 605	665 619	
	131 000	Hydro One Inc., 4,89 %, 13 mars 2037	132 533	136 182	
	400 000	Hydro One Inc., 4,91 %, 27 janvier 2028	415 682	418 222	
	292 000	Hydro One Inc., 5 %, 19 octobre 2046	302 276	305 213	
	1 274 000	Hydro One Inc., 5,36 %, 20 mai 2036	1 382 731	1 398 652	
	454 000	Hydro One Inc., 5,49 %, 16 juillet 2040	494 755	495 391	
	127 000	Hydro One Inc., série 17, 6,03 %, 3 mars 2039	145 480	144 903	
	238 000	Hydro One Inc., série 26, 3,79 %, 31 juillet 2062	203 740	200 435	
	507 000	Hydro One Inc., série 43, 3,02 %, 5 avril 2029	501 216	504 695	
	630 000	Hydro One Ltd., 1,41 %, 15 octobre 2027	603 284	611 146	
	197 000	Hydro Ottawa Capital Corp., 4,37 %, 30 janvier 2035	200 097	199 520	
	656 000	Hyundai Capital Canada Inc., 3,2 %, 16 février 2027	646 237	654 779	
	20 000	Hyundai Capital Canada Inc., 4,81 %, 1er février 2027	20 015	20 461	
	50 000	Hyundai Capital Canada Inc., 4,90 %, 31 janvier 2029	51 782	51 963	
	285 000	Hyundai Capital Canada Inc., 5,57 %, 8 mars 2028	298 857	299 515	
	17 000	Hyundai Capital Canada Inc., série F, 4,49 %, 26 juillet 2027	17 084	17 372	
	396 000	Hyundai Capital Canada Inc., série G, 4,58 %, 24 juillet 2029	405 013	407 679	
	235 000	iA Société financière Inc., taux variable, 24 septembre 2031	229 180	234 583	
	159 000	iA Société financière Inc., taux variable, 25 février 2032	156 999	158 701	
	216 000	iA Société financière Inc., taux variable, 20 juin 2033	226 985	228 561	
	215 000	Société financière IGM Inc., 3,44 %, 26 janvier 2027	213 988	215 994	
	12 000	Société financière IGM Inc., 4,12 %, 9 décembre 2047	10 060	10 878	
	13 000	Société financière IGM Inc., 4,56 %, 25 janvier 2047	11 961	12 581	
	345 000	Société financière IGM Inc., 5,43 %, 26 mai 2053	375 245	377 255	
	205 000	Société financière IGM Inc., 6 %, 10 décembre 2040	236 029	232 814	
	70 000	Intact Corporation financière, 1,93 %, 16 décembre 2030	62 363	65 493	
	90 000	Intact Corporation financière, 2,18 %, 18 mai 2028	83 429	87 744	
	80 000	Intact Corporation financière, 2,85 %, 7 juin 2027	78 067	79 682	
	152 000	Intact Corporation financière, 2,95 %, 16 décembre 2050	111 476	112 493	
	11 000	Intact Corporation financière, 3,77 %, 19 mai 2053	8 729	9 357	
	271 000	Intact Corporation financière, 5,28 %, 14 septembre 2054	302 799	294 275	
	70 000	Intact Corporation financière, taux variable, 16 mai 2034	72 165	72 678	
	570 000	Inter Pipeline Ltd., 3,48 %, 16 décembre 2026	564 220	570 370	
	793 000	Inter Pipeline Ltd., 4,23 %, 1er juin 2027	794 076	802 059	
	44 000	Inter Pipeline Ltd., 4,64 %, 30 mai 2044	36 629	39 136	
	166 000	Inter Pipeline Ltd., 5,71 %, 29 mai 2030	170 446	176 529	
	166 000	Inter Pipeline Ltd., 5,76 %, 17 février 2028	172 124	174 231	
	546 000	Inter Pipeline Ltd., 6,38 %, 17 février 2033	588 060	599 431	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice des obligations totales du Canada CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
	376 000	Inter Pipeline Ltd., 6,59 %, 9 février 2034	406 272	417 706	
	444 000	Inter Pipeline Ltd., série 12, 3,98 %, 25 novembre 2031	417 342	431 041	
	61 000	Inter Pipeline Ltd., série 13, 5,09 %, 27 novembre 2051	54 076	56 795	
	411 000	Inter Pipeline Ltd., série 14, 5,85 %, 18 mai 2032	431 567	438 900	
	19 000	John Deere Financial Inc., 2,58 %, 16 octobre 2026	18 050	18 907	
	676 000	John Deere Financial Inc., 4,36 %, 20 janvier 2027	686 446	689 622	
	894 000	John Deere Financial Inc., 4,38 %, 11 juillet 2028	914 657	922 622	
	145 000	John Deere Financial Inc., 4,63 %, 4 avril 2029	148 322	151 352	
	267 000	John Deere Financial Inc., 4,95 %, 14 juin 2027	276 479	276 530	
	550 000	John Deere Financial Inc., 5,17 %, 15 septembre 2028	583 753	581 145	
	86 000	Keyera Corp., 3,93 %, 21 juin 2028	85 098	86 900	
	28 000	Keyera Corp., 3,96 %, 29 mai 2030	28 213	28 064	
	435 000	Keyera Corp., 5,02 %, 28 mars 2032	452 012	453 253	
	130 000	Keyera Corp., 5,66 %, 4 janvier 2054	135 331	136 538	
	3 000	Labrador-Island Link Funding Trust, série B, 3,86 %, 1er décembre 2045	4 001	2 795	
	29 000	Banque Laurentienne du Canada, 3,55 %, 20 avril 2027	28 735	29 223	
	173 000	Les Compagnies Loblaw limitée, 2,28 %, 7 mai 2030	159 690	164 601	
	611 000	Les Compagnies Loblaw limitée, 3,56 %, 12 décembre 2029	609 311	613 489	
	229 000	Les Compagnies Loblaw limitée, 4,49 %, 11 décembre 2028	234 626	237 172	
	642 000	Les Compagnies Loblaw limitée, 5,01 %, 13 septembre 2032	673 643	681 772	
	215 000	Les Compagnies Loblaw limitée, 5,12 %, 4 mars 2054	216 141	219 451	
	213 000	Les Compagnies Loblaw limitée, 5,34 %, 13 septembre 2052	221 815	224 224	
	1 000	Lower Mattagami Energy LP, 4,18 %, 23 avril 2052	1 083	929	
	10 000	Lower Mattagami Energy LP, 5,14 %, 18 mai 2041	10 549	10 538	
	249 000	Magna International Inc., 4,80 %, 30 mai 2029	256 905	257 258	
	430 000	Magna International Inc., 4,95 %, 31 janvier 2031	442 146	446 109	
	511 000	Banque Manuvie du Canada, 1,54 %, 14 septembre 2026	501 010	503 176	
	64 000	Banque Manuvie du Canada, 2,86 %, 16 février 2027	62 587	63 824	
	250 000	Banque Manuvie du Canada, 3,72 %, 15 mai 2030	251 131	251 468	
	702 000	Banque Manuvie du Canada, 3,99 %, 22 février 2028	711 225	716 186	
	206 000	Banque Manuvie du Canada, 4,55 %, 8 mars 2029	213 148	214 276	
	133 000	Manulife Finance Delaware LP, taux variable, 15 décembre 2041	135 182	137 610	
	642 000	Société Financière Manuvie, taux variable, 10 mars 2033	669 832	673 684	
	1 245 000	Société Financière Manuvie, taux variable, 23 février 2034	1 292 275	1 303 883	
	1 121 000	Société Financière Manuvie, taux variable, 13 mai 2035	1 047 115	1 083 180	
	250 000	Société Financière Manuvie, taux variable, 23 mai 2035	250 820	251 094	
	8 461	Maritime Link Financing Trust, série A, 3,5 %, 1er décembre 2052	8 932	7 855	
	292 000	Mercedes-Benz Finance Canada Inc., 4,64 %, 9 juillet 2027	296 480	300 176	
	12 000	Mercedes-Benz Finance Canada Inc., 5,12 %, 27 juin 2028	12 364	12 546	
	366 000	Mercedes-Benz Finance Canada Inc., 5,14 %, 29 juin 2026	372 452	373 702	
	266 000	Metro Inc., 3,39 %, 6 décembre 2027	263 393	267 323	
	185 000	Metro Inc., 3,41 %, 28 février 2050	143 342	144 365	
	752 000	Metro Inc., 4 %, 27 novembre 2029	762 359	767 296	
	591 000	Metro Inc., 4,27 %, 4 décembre 2047	529 713	536 310	
	327 000	Metro Inc., 4,66 %, 7 février 2033	335 348	339 559	
	53 000	Metro Inc., 5,97 %, 15 octobre 2035	59 848	60 152	
	20 000	Metro Inc., série D, 5,03 %, 1er décembre 2044	20 149	20 169	
	520 000	Metropolitan Life Global Funding I, 4,15 %, 6 juin 2033	518 290	523 457	
	506 000	Banque Nationale du Canada, 2,24 %, 4 novembre 2026	491 949	500 831	
	120 000	Banque Nationale du Canada, 4,97 %, 7 décembre 2026	120 226	123 106	
	866 000	Banque Nationale du Canada, 5,02 %, 1er février 2029	908 485	912 279	
	884 000	Banque Nationale du Canada, 5,22 %, 14 juin 2028	927 868	930 813	
	110 000	Banque Nationale du Canada, taux variable, 7 octobre 2027	109 739	110 659	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice des obligations totales du Canada CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)					
	381 000	Banque Nationale du Canada, taux variable, 16 août 2032	394 049	396 123	
	300 000	Banque Nationale du Canada, taux variable, 15 février 2034	312 480	314 153	
	428 000	Banque Nationale du Canada, taux variable, 15 février 2035	431 501	431 683	
	190 000	NAV Canada, 2,06 %, 29 mai 2030	174 593	179 197	
	732 000	NAV Canada, 2,92 %, 29 septembre 2051	550 738	548 795	
	125 000	NAV Canada, 3,21 %, 29 septembre 2050	104 698	99 490	
	168 000	NAV Canada, 3,29 %, 30 mars 2048	137 823	137 769	
	429 000	NAV Canada, 3,53 %, 23 février 2046	367 281	369 589	
	600 000	New York Life Global Funding, 4 %, 17 juin 2032	598 164	604 177	
	400 000	NextEra Energy Capital Holdings Inc., 3,83 %, 12 juin 2030	403 256	403 456	
	70 000	NextEra Energy Capital Holdings Inc., 4,67 %, 12 juin 2035	70 715	71 017	
	410 000	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co., Ltd., 4,05 %, 22 juillet 2044	367 166	373 929	
	364 000	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co., Ltd., 4,85 %, 1er juin 2034	378 655	380 661	
	382 000	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co., Ltd., 5,08 %, 1er juin 2054	394 649	401 266	
	471 000	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co., Ltd., série D, 3,7 %, 23 février 2043	407 034	411 698	
	114 000	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co., Ltd., série F, 4,25 %, 1er juin 2029	115 624	117 035	
	266 000	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co., Ltd., série G, 4,75 %, 1er juin 2037	269 429	272 438	
	380 000	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co., Ltd., série H, 4,15 %, 1er juin 2033	376 481	382 401	
	186 000	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co., Ltd., série I, 4,35 %, 14 septembre 2028	178 158	180 365	
	407 000	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co., Ltd., série J, 2,8 %, 1er juin 2027	395 331	404 296	
	1 329 000	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co., Ltd., série K, 3,65 %, 1er juin 2035	1 231 756	1 255 789	
	508 000	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co., Ltd., série M, 2 %, 1er décembre 2026	490 940	500 511	
	560 000	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co., Ltd., série N, 2,8 %, 1er juin 2031	518 305	531 934	
	362 000	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co., Ltd., série O, 3,75 %, 1er juin 2051	304 628	308 215	
	40 000	FPI NorthWest Healthcare Properties, 5,02 %, 18 février 2028	39 986	40 168	
	550 000	FPI NorthWest Healthcare Properties, 5,51 %, 18 février 2030	549 494	552 512	
	11 899	Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc., série B, 4,11 %, 31 mars 2042	12 040	11 016	
	164 000	Nova Scotia Power Inc., 3,31 %, 25 avril 2050	120 462	125 750	
	215 000	Nova Scotia Power Inc., 3,57 %, 5 avril 2049	166 901	173 637	
	70 000	Nova Scotia Power Inc., 3,61 %, 1er mai 2045	57 775	58 119	
	136 500	Nova Scotia Power Inc., 4,15 %, 6 mars 2042	124 442	123 930	
	157 000	Nova Scotia Power Inc., 4,5 %, 20 juillet 2043	144 406	148 244	
	173 000	Nova Scotia Power Inc., 4,95 %, 15 novembre 2032	178 475	180 391	
	107 000	Nova Scotia Power Inc., 5,36 %, 24 mars 2053	109 278	113 129	
	20 000	Nova Scotia Power Inc., 5,67 %, 14 novembre 2035	20 289	21 636	
	20 000	Nova Scotia Power Inc., 5,95 %, 27 juillet 2039	21 151	21 964	
	81 000	Nova Scotia Power Inc., 6,95 %, 25 août 2033	93 845	94 294	
	140 000	Nova Scotia Power Inc., série X, 5,61 %, 15 juin 2040	150 705	149 552	
	750 000	Noverco Inc., 4,57 %, 28 janvier 2035	763 360	761 521	
	665 000	OMERS Finance Trust, 1,55 %, 21 avril 2027	634 285	650 309	
	540 000	OMERS Finance Trust, 2,6 %, 14 mai 2029	522 106	530 491	
	205 000	OMERS Realty Corp., 4,54 %, 9 avril 2029	212 489	212 769	
	650 000	OMERS Realty Corp., 4,96 %, 10 février 2031	683 020	690 288	
	370 000	OMERS Realty Corp., 5,38 %, 14 novembre 2028	388 506	393 974	
	750 000	OMERS Realty Corp., série 9, 3,24 %, 4 octobre 2027	745 763	753 073	
	569 000	OMERS Realty Corp., série 11, 3,63 %, 5 juin 2030	554 517	571 127	
	1 000	Ontario Infrastructure Projects Corp., série 07-A1, 4,7 %, 1er juin 2037	1 182	1 035	
	138 000	Ontario Power Generation Inc., (OPG), 4,92 %, 19 juillet 2032	144 455	146 488	
	245 000	Ontario Power Generation Inc., 2,95 %, 21 février 2051	179 194	177 997	
	653 000	Ontario Power Generation Inc., 3,22 %, 8 avril 2030	639 032	646 220	
	262 000	Ontario Power Generation Inc., 3,32 %, 4 octobre 2027	260 097	263 264	
	362 000	Ontario Power Generation Inc., 3,84 %, 22 juin 2048	315 571	313 144	
	203 000	Ontario Power Generation Inc., 4,25 %, 18 janvier 2049	184 320	186 705	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice des obligations totales du Canada CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)					
	250 000	Ontario Power Generation Inc., 4,32 %, 13 mars 2035	248 450	250 857	
	364 000	Ontario Power Generation Inc., 4,83 %, 28 juin 2034	376 833	381 815	
	261 000	Ontario Power Generation Inc., 4,87 %, 13 mars 2055	265 739	262 996	
	303 000	Ontario Power Generation Inc., 4,99 %, 28 juin 2054	312 857	311 236	
	196 000	Ontario Power Generation Inc., série 4, 2,98 %, 13 septembre 2029	189 382	193 258	
	2 000	Ontario Power Generation Inc., série 5, 3,65 %, 13 septembre 2050	2 130	1 659	
	1 973 000	Ontario Teachers' Finance Trust, 4,3 %, 2 juin 2034	2 030 183	2 041 582	
	200 000	Ottawa MacDonald-Cartier International Airport Authority, série F, 2,7 %, 5 mai 2031	182 430	185 074	
	357 000	Pembina Pipeline Corp., 3,53 %, 10 décembre 2031	339 668	345 046	
	457 000	Pembina Pipeline Corp., 3,62 %, 3 avril 2029	454 052	456 919	
	585 000	Pembina Pipeline Corp., 3,71 %, 11 août 2026	583 928	587 425	
	590 000	Pembina Pipeline Corp., 4,24 %, 15 juin 2027	593 800	598 913	
	270 000	Pembina Pipeline Corp., 4,49 %, 10 décembre 2051	238 206	239 356	
	404 000	Pembina Pipeline Corp., 4,54 %, 3 avril 2049	359 414	363 536	
	335 000	Pembina Pipeline Corp., 4,67 %, 28 mai 2050	307 692	305 441	
	283 000	Pembina Pipeline Corp., 4,74 %, 21 janvier 2047	259 507	263 090	
	535 000	Pembina Pipeline Corp., 4,75 %, 30 avril 2043	500 446	502 765	
	388 000	Pembina Pipeline Corp., 5,02 %, 12 janvier 2032	401 250	405 564	
	572 000	Pembina Pipeline Corp., 5,21 %, 12 janvier 2034	593 326	600 279	
	322 000	Pembina Pipeline Corp., 5,22 %, 28 juin 2033	335 346	338 714	
	381 000	Pembina Pipeline Corp., 5,67 %, 12 janvier 2054	402 746	402 452	
	359 000	Pembina Pipeline Corp., série 4, 4,81 %, 25 mars 2044	336 561	338 728	
	386 000	Pembina Pipeline Corp., série 10, 4,02 %, 27 mars 2028	388 003	391 271	
	344 000	Pembina Pipeline Corp., série 11, 4,75 %, 26 mars 2048	316 618	319 016	
	226 000	Pembina Pipeline Corp., série 15, 3,31 %, 1er février 2030	220 433	222 028	
	80 000	Power Corporation du Canada, 4,46 %, 27 juillet 2048	75 100	75 782	
	355 000	Power Corporation du Canada, 4,81 %, 31 janvier 2047	360 561	357 347	
	30 000	Corporation Financière Power, 6,9 %, 11 mars 2033	33 544	34 886	
	40 000	Primaris REIT, 4,73 %, 30 mars 2027	39 114	40 836	
	166 000	Primaris REIT, 5 %, 15 mars 2030	172 322	171 865	
	110 000	Primaris REIT, 5,3 %, 15 mars 2032	112 452	114 518	
	150 000	Primaris REIT, 5,93 %, 29 mars 2028	159 201	158 449	
	82 000	Primaris REIT, 6,37 %, 30 juin 2029	88 480	88 772	
	386 000	PSP Capital Inc., 1,5 %, 15 mars 2028	363 270	373 035	
	530 000	PSP Capital Inc., 2,6 %, 1er mars 2032	495 576	505 138	
	1 338 000	PSP Capital Inc., 3,75 %, 15 juin 2029	1 363 038	1 377 084	
	1 372 000	PSP Capital Inc., 4,15 %, 1er juin 2033	1 406 393	1 423 200	
	1 661 000	PSP Capital Inc., 4,25 %, 1er décembre 2055	1 617 655	1 605 576	
	534 000	PSP Capital Inc., 4,4 %, 2 décembre 2030	561 171	566 093	
	38 000	PSP Capital Inc., série 12, 2,05 %, 15 janvier 2030	33 992	36 409	
	226 000	Reliance LP, 2,67 %, 1er août 2028	214 802	219 855	
	279 000	Reliance LP, 2,68 %, 1er décembre 2027	268 458	274 684	
	620 000	Reliance LP, 4,39 %, 16 avril 2032	616 206	620 053	
	417 000	Reliance LP, 5,25 %, 15 mai 2031	433 476	438 636	
	320 000	FPI RioCan, 4,62 %, 3 octobre 2031	322 001	322 886	
	11 000	FPI RioCan, 4,63 %, 1er mai 2029	10 577	11 264	
	719 000	FPI RioCan, 5,46 %, 1er mars 2031	747 703	756 904	
	228 000	FPI RioCan, 5,47 %, 1er mars 2030	237 361	240 388	
	30 000	FPI RioCan, 5,61 %, 6 octobre 2027	30 158	31 292	
	420 000	FPI RioCan, 5,96 %, 1er octobre 2029	448 068	450 265	
	50 000	FPI RioCan, série AC, 2,36 %, 10 mars 2027	46 107	49 212	
	299 000	FPI RioCan, série AE, 2,83 %, 8 novembre 2028	284 567	290 801	
	466 000	Rogers Communications Inc., 2,9 %, 9 décembre 2030	433 053	446 251	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice des obligations totales du Canada CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
	488 000	Rogers Communications Inc., 3,25 %, 1er mai 2029	472 611	481 283	
	711 000	Rogers Communications Inc., 3,65 %, 31 mars 2027	707 580	714 921	
	455 000	Rogers Communications Inc., 3,75 %, 15 avril 2029	445 105	456 613	
	92 000	Rogers Communications Inc., 3,8 %, 1er mars 2027	89 231	92 670	
1	013 000	Rogers Communications Inc., 4,25 %, 15 avril 2032	1 006 150	1 016 147	
	532 000	Rogers Communications Inc., 5,25 %, 15 avril 2052	529 059	537 358	
	418 000	Rogers Communications Inc., 5,65 %, 21 septembre 2026	431 122	429 958	
	808 000	Rogers Communications Inc., 5,7 %, 21 septembre 2028	859 483	860 157	
	311 000	Rogers Communications Inc., 5,8 %, 21 septembre 2030	334 915	338 103	
	487 000	Rogers Communications Inc., 5,9 %, 21 septembre 2033	532 082	534 298	
	545 000	Rogers Communications Inc., 6,11 %, 25 août 2040	591 845	596 872	
	124 000	Rogers Communications Inc., 6,56 %, 22 mars 2041	141 487	141 949	
	252 000	Rogers Communications Inc., 6,68 %, 4 novembre 2039	287 926	290 122	
	161 000	Banque Royale du Canada, 1,83 %, 31 juillet 2028	152 892	155 897	
2	053 000	Banque Royale du Canada, 2,33 %, 28 janvier 2027	1 993 965	2 032 166	
	892 000	Banque Royale du Canada, 4,61 %, 26 juillet 2027	905 879	918 114	
1	001 000	Banque Royale du Canada, 4,63 %, 1er mai 2028	1 025 991	1 037 267	
	183 000	Banque Royale du Canada, 4,64 %, 17 janvier 2028	187 686	189 376	
1	077 000	Banque Royale du Canada, 5,23 %, 24 juin 2030	1 152 386	1 157 742	
	530 000	Banque Royale du Canada, 5,24 %, 2 novembre 2026	544 821	545 118	
1	467 000	Banque Royale du Canada, série 1, 4,26 %, 21 décembre 2026	1 490 623	1 497 758	
	912 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 10 décembre 2028	919 547	919 508	
	850 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 17 octobre 2030	862 203	864 321	
1	772 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 3 novembre 2031	1 711 354	1 749 348	
1	387 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 3 mai 2032	1 359 644	1 377 728	
	284 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 28 janvier 2033	269 297	273 168	
	334 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 1er février 2033	340 596	345 577	
2	367 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 3 avril 2034	2 456 266	2 469 402	
	671 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 8 août 2034	691 745	694 172	
	555 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 17 octobre 2035	560 924	564 324	
	150 000	Métaux Russel Inc., 4,42 %, 28 mars 2030	150 318	149 874	
	12 000	Sagen MI Canada Inc., 3,26 %, 5 mars 2031	11 952	11 125	
	345 000	Saputo Inc., 2,24 %, 16 juin 2027	330 456	339 180	
	478 000	Saputo Inc., 2,3 %, 22 juin 2028	461 512	464 948	
	615 000	Saputo Inc., 5,49 %, 20 novembre 2030	654 421	662 285	
	33 000	Fiducie de Capital Banque Scotia, série 06-1, convertibles, taux variable, 31 décembre 2056	35 380	35 137	
	84 000	Shaw Communications Inc., 3,3 %, 10 décembre 2029	79 643	82 454	
	218 000	Shaw Communications Inc., 4,25 %, 9 décembre 2049	186 510	191 648	
	752 000	Shaw Communications Inc., 6,75 %, 9 novembre 2039	854 707	871 528	
	150 000	Sienna Senior Living Inc., 4,44 %, 17 octobre 2029	150 660	151 613	
	200 000	SmartCentres REIT, 5,16 %, 1er août 2030	205 175	207 743	
	150 000	SmartCentres REIT, série S, 3,83 %, 21 décembre 2027	150 471	150 672	
	708 000	SmartCentres REIT, série U, 3,53 %, 20 décembre 2029	676 262	690 823	
	368 000	SmartCentres REIT, série V, 3,19 %, 11 juin 2027	356 815	366 036	
	657 000	SmartCentres REIT, série W, 3,65 %, 11 décembre 2030	627 030	635 345	
	431 000	SmartCentres REIT, série Y, 2,31 %, 18 décembre 2028	404 266	409 234	
	20 000	Sobeys Inc., 6,64 %, 7 juin 2040	22 297	21 890	
	36 000	Sobeys Inc., série D, 6,06 %, 29 octobre 2035	38 358	37 605	
	456 000	South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd., 4,32 %, 1er février 2030	456 135	463 736	
	252 000	South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd., 4,62 %, 1er février 2032	254 442	255 847	
	454 000	South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd., 4,93 %, 1er février 2035	455 951	461 596	
	1	SSL Finance Inc./SSL Financement Inc., série A, 4,1 %, 31 octobre 2045	1	1	
	647 000	Stella-Jones Inc., 4,31 %, 1er octobre 2031	647 088	648 631	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice des obligations totales du Canada CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)					
	444 000	Financière Sun Life Inc., taux variable, 18 novembre 2031	430 105	440 065	
	981 000	Financière Sun Life Inc., taux variable, 10 mai 2032	952 710	970 733	
	259 000	Financière Sun Life Inc., taux variable, 21 novembre 2033	250 928	254 735	
	748 000	Financière Sun Life Inc., taux variable, 10 août 2034	767 883	778 999	
	34 000	Financière Sun Life Inc., taux variable, 4 juillet 2035	35 903	36 461	
	967 000	Financière Sun Life Inc., taux variable, 1er octobre 2035	863 089	900 971	
	649 000	Financière Sun Life Inc., taux variable, 15 mai 2036	680 236	686 794	
	536 000	Financière Sun Life Inc., taux variable, 18 novembre 2036	501 273	514 677	
	190 000	Financière Sun Life Inc., taux variable, 29 mai 2042	200 196	202 955	
	275 000	Suncor Énergie Inc., 3,95 %, 4 mars 2051	230 041	227 556	
	10 000	Suncor Énergie Inc., 5 %, 9 avril 2030	9 945	10 378	
	32 000	Suncor Énergie Inc., 5,39 %, 26 mars 2037	32 165	32 962	
	277 000	Suncor Énergie Inc., 5,4 %, 17 novembre 2026	285 755	285 227	
	462 000	Suncor Énergie Inc., série 5, 4,34 %, 13 septembre 2046	406 486	414 789	
	4 000	TELUS Corp., 2,05 %, 7 octobre 2030	3 577	3 688	
	354 000	TELUS Corp., 2,35 %, 27 janvier 2028	336 508	346 163	
	591 000	TELUS Corp., 2,85 %, 13 novembre 2031	541 238	554 961	
	321 000	TELUS Corp., 3,63 %, 1er mars 2028	322 396	323 317	
	277 000	TELUS Corp., 4,4 %, 1er avril 2043	249 158	253 491	
	66 000	TELUS Corp., 4,4 %, 29 janvier 2046	54 858	59 726	
	555 000	TELUS Corp., 4,65 %, 13 août 2031	566 470	571 950	
	29 000	TELUS Corp., 4,75 %, 17 janvier 2045	27 314	27 492	
	15 000	TELUS Corp., 4,8 %, 15 décembre 2028	15 420	15 625	
	557 000	TELUS Corp., 4,95 %, 18 février 2031	576 316	582 786	
	15 000	TELUS Corp., 5 %, 13 septembre 2029	14 872	15 732	
	144 000	TELUS Corp., 5,1 %, 15 février 2034	144 116	150 366	
	208 000	TELUS Corp., 5,15 %, 26 novembre 2043	204 137	207 156	
	1 155 000	TELUS Corp., 5,25 %, 15 novembre 2032	1 217 424	1 223 887	
	4 000	TELUS Corp., 5,6 %, 9 septembre 2030	3 938	4 316	
	212 000	TELUS Corp., 5,65 %, 13 septembre 2052	222 371	226 283	
	518 000	TELUS Corp., 5,75 %, 8 septembre 2033	557 684	564 177	
	100 000	TELUS Corp., 5,95 %, 8 septembre 2053	107 815	111 227	
	503 000	TELUS Corp., série CP, 4,85 %, 5 avril 2044	471 452	483 038	
	582 000	TELUS Corp., série CW, 4,7 %, 6 mars 2048	543 265	544 486	
	127 000	TELUS Corp., série CY, 3,3 %, 2 mai 2029	119 575	125 941	
	986 000	TELUS Corp., série CZ, 2,75 %, 8 juillet 2026	968 088	982 522	
	1 028 000	TELUS Corp., série CAA, 3,15 %, 19 février 2030	982 378	1 002 845	
	398 000	TELUS Corp., série CAB, 3,95 %, 16 février 2050	325 363	334 933	
	286 000	TELUS Corp., série CAE, 4,1 %, 5 avril 2051	240 286	245 374	
	4 000	TELUS Corp., série CAJ, 4,95 %, 28 mars 2033	3 933	4 157	
	400 000	Teranet Holdings LP, 5,01 %, 7 mars 2035	398 293	399 273	
	14 000	Teranet Holdings LP, 6,1 %, 17 juin 2041	17 863	14 539	
	180 000	Terasen Gas (Vancouver Island) Inc., 6,05 %, 15 février 2038	207 653	203 257	
	185 000	Groupe TMX Limitée, 4,68 %, 16 août 2029	190 946	193 644	
	72 000	Groupe TMX Limitée, 4,84 %, 18 février 2032	75 254	75 883	
	314 000	Groupe TMX Limitée, 4,97 %, 16 février 2034	328 262	331 720	
	24 000	Groupe TMX Limitée, série E, 3,78 %, 5 juin 2028	23 623	24 339	
	110 000	Toronto Hydro Corp., 3,27 %, 18 octobre 2051	88 129	87 420	
	30 000	Toronto Hydro Corp., 3,96 %, 9 avril 2063	24 847	26 309	
	131 000	Toronto Hydro Corp., 3,99 %, 26 septembre 2034	130 644	130 852	
	351 000	Toronto Hydro Corp., 4,08 %, 16 septembre 2044	333 601	325 393	
	520 000	Toronto Hydro Corp., 4,61 %, 14 juin 2033	540 655	543 662	
	157 000	Toronto Hydro Corp., 4,95 %, 13 octobre 2052	165 374	164 831	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice des obligations totales du Canada CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
	230 000	Toronto Hydro Corp., 5,13 %, 12 octobre 2028	243 117	244 064	
	40 000	Toronto Hydro Corp., 5,54 %, 21 mai 2040	43 231	43 749	
	49 000	Toronto Hydro Corp., série 11, 3,55 %, 28 juillet 2045	42 285	42 138	
	400 000	Toronto Hydro Corp., série 12, 2,52 %, 25 août 2026	397 842	398 288	
	5 000	Toronto Hydro Corp., série 14, 2,43 %, 11 décembre 2029	5 168	4 845	
	250 000	Toronto Hydro Corp., série 15, 2,99 %, 10 décembre 2049	190 681	190 474	
	201 000	Toronto Hydro Corp., série 16, 1,5 %, 15 octobre 2030	179 088	183 317	
	272 000	Banque Toronto-Dominion (La), 1,89 %, 8 mars 2028	252 540	264 143	
	654 000	Banque Toronto-Dominion (La), 1,9 %, 11 septembre 2028	625 108	630 994	
	1 660 000	Banque Toronto-Dominion (La), 2,26 %, 7 janvier 2027	1 611 981	1 641 015	
	2 223 000	Banque Toronto-Dominion (La), 4,21 %, 1er juin 2027	2 251 622	2 265 988	
	72 000	Banque Toronto Dominion (La), 4,23 %, 2 avril 2029	73 420	74 595	
	1 010 000	Banque Toronto-Dominion (La), 4,48 %, 18 janvier 2028	1 033 562	1 040 119	
	1 567 000	Banque Toronto Dominion (La), 4,52 %, 29 janvier 2027	1 601 568	1 608 095	
	1 451 000	Banque Toronto-Dominion (La), 4,68 %, 1er août 2029	1 492 381	1 510 671	
	2 095 000	Banque Toronto-Dominion (La), 5,38 %, 21 octobre 2027	2 196 496	2 193 939	
	920 000	Banque Toronto-Dominion (La), 5,42 %, 10 juillet 2026	944 766	942 704	
	95 000	Banque Toronto-Dominion (La), 5,49 %, 8 septembre 2028	98 239	101 036	
	1 105 000	Banque Toronto-Dominion (La), taux flottant, 26 janvier 2032	1 095 131	1 100 849	
	224 000	Banque Toronto Dominion (La), taux variable, 31 octobre 2030	224 376	227 617	
	1 023 000	Banque Toronto-Dominion (La), taux variable, 9 janvier 2033	1 027 552	1 031 446	
	1 582 000	Banque Toronto Dominion (La), taux variable, 9 avril 2034	1 648 494	1 653 335	
	976 000	Banque Toronto Dominion (La), taux variable, 31 octobre 2035	980 073	987 636	
	7 000	Tourmaline Oil Corp., série 1, 2,08 %, 25 janvier 2028	7 025	6 791	
	5 000	Tourmaline Oil Corp., série 2, 2,53 %, 12 février 2029	5 061	4 829	
	150 000	Tourmaline Oil Corp., série 3, 4,86 %, 30 mai 2027	154 245	154 403	
	10 000	Crédit Toyota Canada Inc., 1,66 %, 20 juillet 2026	9 089	9 887	
	337 000	Crédit Toyota Canada Inc., 3,55 %, 4 octobre 2027	339 854	339 785	
	300 000	Crédit Toyota Canada Inc., 3,73 %, 2 octobre 2029	301 518	302 325	
	7 000	Crédit Toyota Canada Inc., 4,33 %, 24 janvier 2028	6 955	7 191	
	762 000	Crédit Toyota Canada Inc., 4,42 %, 28 juin 2027	775 492	780 813	
	206 000	Crédit Toyota Canada Inc., 4,44 %, 27 juin 2029	211 562	213 474	
	468 000	Crédit Toyota Canada Inc., 4,46 %, 19 mars 2029	480 300	484 556	
	127 000	Crédit Toyota Canada Inc., 4,52 %, 19 mars 2027	127 990	129 992	
	257 000	Crédit Toyota Canada Inc., 5,29 %, 13 juillet 2026	263 097	263 209	
	694 000	TransCanada PipeLines Ltd., 2,97 %, 9 juin 2031	654 674	662 534	
	31 000	TransCanada PipeLines Ltd., 3 %, 18 septembre 2029	28 999	30 407	
	270 000	TransCanada PipeLines Ltd., 3,39 %, 15 mars 2028	269 288	270 200	
	1 524 000	TransCanada PipeLines Ltd., 3,8 %, 5 avril 2027	1 523 889	1 535 716	
	281 000	TransCanada PipeLines Ltd., 4,18 %, 3 juillet 2048	246 009	244 614	
	877 000	TransCanada PipeLines Ltd., 4,33 %, 16 septembre 2047	781 390	782 968	
	569 000	TransCanada PipeLines Ltd., 4,34 %, 15 octobre 2049	509 989	505 707	
	442 000	TransCanada PipeLines Ltd., 4,35 %, 6 juin 2046	393 424	397 182	
	244 000	TransCanada PipeLines Ltd., 4,55 %, 15 novembre 2041	228 447	228 718	
	570 000	TransCanada PipeLines Ltd., 4,58 %, 20 février 2035	571 981	571 578	
	953 000	TransCanada PipeLines Ltd., 5,28 %, 15 juillet 2030	1 009 489	1 015 728	
	785 000	TransCanada PipeLines Ltd., 5,33 %, 12 mai 2032	835 131	837 948	
	106 000	TransCanada PipeLines Ltd., 5,92 %, 12 mai 2052	121 841	117 673	
	3 000	TransCanada PipeLines Ltd., 6,28 %, 26 mai 2028	3 575	3 191	
	27 000	TransCanada PipeLines Ltd., 8,05 %, 17 février 2039	33 293	34 564	
	268 000	TransCanada Trust, convertibles, taux variable, 4 mars 2081	243 595	255 365	
	806 000	TransCanada Trust, série 2017-A, convertibles, taux variable, 18 mai 2077	787 211	805 038	
	12 000	TriSummit Utilities Inc., 4,26 %, 5 décembre 2028	12 919	12 254	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice des obligations totales du Canada CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)					
	400 000	Union Gas Ltd., 3,8 %, 1er juin 2046	346 672	349 958	
	267 000	Union Gas Ltd., 4,2 %, 2 juin 2044	246 785	248 900	
	379 000	Union Gas Ltd., 4,88 %, 21 juin 2041	382 525	384 890	
	200 000	Administration de l'aéroport international de Vancouver, série I, 1,76 %, 20 septembre 2030	180 676	184 375	
	448 000	Administration de l'aéroport international de Vancouver, série J, 2,8 %, 21 septembre 2050	330 858	328 477	
	97 000	Ventas Canada Finance Ltd., série G, 2,45 %, 4 janvier 2027	93 703	95 824	
	12 000	Ventas Canada Finance Ltd., série H, 3,3 %, 1er décembre 2031	12 120	11 374	
	280 000	Veren Inc., 4,97 %, 21 juin 2029	286 972	291 403	
	236 000	Veren Inc., 5,50 %, 21 juin 2034	242 670	248 457	
	233 000	Vidéotron Ltée, 3,13 %, 15 janvier 2031	214 775	223 133	
	160 000	Vidéotron Ltée, 3,63 %, 15 juin 2028	155 854	160 186	
	390 000	Vidéotron Ltée, 4,5 %, 15 janvier 2030	391 213	396 301	
	540 000	Vidéotron Ltée, 4,65 %, 15 juillet 2029	550 008	558 798	
	441 000	Vidéotron Ltée, 5 %, 15 juillet 2034	450 626	454 375	
	267 000	Crédit VW Canada Inc., 2,45 %, 10 décembre 2026	257 812	264 220	
	220 000	Crédit VW Canada Inc., 4,21 %, 19 août 2027	221 363	223 015	
	169 000	Crédit VW Canada Inc., 4,42 %, 20 août 2029	169 601	172 210	
	311 000	Crédit VW Canada Inc., 5,73 %, 20 septembre 2028	328 590	328 986	
	213 000	Crédit VW Canada Inc., 5,75 %, 21 septembre 2026	219 930	219 126	
	11 000	Crédit VW Canada Inc., 5,86 %, 15 novembre 2027	11 318	11 568	
	271 000	Waste Connections Inc., 4,50 %, 14 juin 2029	278 316	281 602	
	5 000	Westcoast Energy Inc., 7,15 %, 20 mars 2031	6 451	5 669	
	200 000	Whitecap Resources Inc., série 2, 3,76 %, 19 juin 2028	200 704	200 764	
	182 000	WSP Global Inc., 2,41 %, 19 avril 2028	174 744	178 042	
	709 000	WSP Global Inc., 4,12 %, 12 septembre 2029	713 590	723 224	
	251 000	WSP Global Inc., 4,75 %, 12 septembre 2034	251 122	255 526	
	272 000	WSP Global Inc., 5,55 %, 22 novembre 2030	289 764	293 056	
			338 543 428	341 655 465	26,4
OBLIGATIONS MUNICIPALES					
	470 000	Ville de Montréal, 1,75 %, 1er septembre 2030	434 367	437 040	
	391 000	Ville de Montréal, 2 %, 1er septembre 2031	346 516	360 618	
	260 000	Ville de Montréal, 2,3 %, 1er septembre 2029	252 664	252 109	
	644 000	Ville de Montréal, 2,4 %, 1er décembre 2041	479 770	485 091	
	245 000	Ville de Montréal, 2,75 %, 1er septembre 2026	241 233	244 994	
	1 625 000	Ville de Montréal, 3 %, 1er septembre 2027	1 625 036	1 630 752	
	859 000	Ville de Montréal, 3,15 %, 1er décembre 2036	768 123	775 937	
	586 000	Ville de Montréal, 3,5 %, 1er décembre 2038	527 110	534 102	
	173 000	Ville de Montréal, 4,1 %, 1er décembre 2034	174 654	174 909	
	20 000	Ville de Montréal, 4,25 %, 1er décembre 2032	20 535	20 789	
	520 000	Ville de Montréal, 4,25 %, 1er septembre 2033	528 195	537 438	
	824 000	Ville de Montréal, 4,4 %, 1er décembre 2043	819 970	802 562	
	412 000	Ville de Montréal, 4,7 %, 1er décembre 2041	418 826	418 889	
	202 000	Ville de Montréal, 6 %, 1er juin 2043	233 900	235 711	
	2 960 000	Ville d'Ottawa, 2,5 %, 11 mai 2051	2 029 638	2 007 964	
	12 000	Ville d'Ottawa, 3,05 %, 10 mai 2039	9 705	10 359	
	866 000	Ville d'Ottawa, 3,1 %, 27 juillet 2048	664 729	675 339	
	300 000	Ville d'Ottawa, 3,75 %, 2 octobre 2034	297 012	297 526	
	20 000	Ville d'Ottawa, 4,45 %, 4 juin 2033	20 140	21 060	
	12 000	Ville d'Ottawa, 4,60 %, 14 juillet 2042	11 543	12 063	
	318 000	Ville de Toronto, 2,15 %, 25 août 2040	238 777	238 142	
	407 000	Ville de Toronto, 2,4 %, 7 juin 2027	397 010	404 527	
	642 000	Ville de Toronto, 2,6 %, 24 septembre 2039	519 666	522 156	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice des obligations totales du Canada CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS MUNICIPALES (suite)			
	308 000	Ville de Toronto, 2,65 %, 9 novembre 2029	297 145	303 434	
	494 000	Ville de Toronto, 2,8 %, 22 novembre 2049	372 712	360 249	
	137 000	Ville de Toronto, 2,85 %, 23 novembre 2041	110 893	110 649	
	9 000	Ville de Toronto, 2,9 %, 29 avril 2051	7 016	6 636	
	215 000	Ville de Toronto, 2,95 %, 28 avril 2035	197 801	197 400	
	50 000	Ville de Toronto, 3,25 %, 20 avril 2032	46 093	49 325	
	243 000	Ville de Toronto, 3,25 %, 24 juin 2046	201 050	197 407	
	409 000	Ville de Toronto, 3,5 %, 2 juin 2036	389 477	388 721	
	88 000	Ville de Toronto, 3,8 %, 13 décembre 2042	81 387	80 055	
	250 000	Ville de Toronto, 4 %, 2 décembre 2034	251 778	252 042	
	429 000	Ville de Toronto, 4,15 %, 10 mars 2044	410 170	402 990	
1	067 000	Ville de Toronto, 4,25 %, 11 juillet 2033	1 105 609	1 111 259	
	310 000	Ville de Toronto, 4,25 %, 29 juillet 2034	319 641	319 958	
	526 000	Ville de Toronto, 4,3 %, 1er juin 2052	514 794	497 829	
	411 000	Ville de Toronto, 4,4 %, 14 décembre 2042	408 840	403 124	
	200 000	Ville de Toronto, 4,5 %, 11 mars 2055	192 122	195 596	
	787 000	Ville de Toronto, 4,55 %, 27 juillet 2042	796 143	786 380	
	17 000	Ville de Toronto, 4,7 %, 10 juin 2041	18 863	17 339	
	40 000	Ville de Toronto, 4,9 %, 15 mai 2054	41 590	41 558	
	388 000	Ville de Toronto, 5,2 %, 1er juin 2040	421 501	420 060	
	1 000	Ville de Vancouver, 3,7 %, 18 octobre 2052	1 269	853	
	3 000	Ville de Winnipeg, 4,3 %, 15 novembre 2051	4 129	2 818	
	250 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 1,35 %, 30 juin 2026	242 617	246 809	
	642 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,3 %, 15 avril 2031	602 348	610 291	
	23 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,5 %, 27 septembre 2041	16 735	17 900	
1	016 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,55 %, 9 octobre 2029	997 555	996 816	
	443 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 3,05 %, 23 octobre 2028	438 691	445 464	
	350 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 3,3 %, 8 avril 2032	343 957	347 413	
	815 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 3,35 %, 1er juin 2027	819 719	824 648	
	349 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 4,05 %, 3 décembre 2033	354 544	358 168	
	348 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 4,5 %, 3 décembre 2028	366 773	366 173	
	135 000	Municipalité régionale de Peel, 2,5 %, 16 juin 2051	94 975	91 230	
	3 000	Municipalité régionale de Peel, 5,1 %, 29 juin 2040	4 402	3 212	
	220 000	Municipalité régionale d'York, 1,7 %, 27 mai 2030	203 640	205 824	
	466 000	Municipalité régionale d'York, 2,15 %, 22 juin 2031	433 896	437 353	
	14 000	Municipalité régionale d'York, 2,35 %, 9 juin 2027	13 408	13 898	
	238 000	Municipalité régionale d'York, 2,65 %, 18 avril 2029	234 335	235 182	
	383 000	Municipalité régionale d'York, 4,05 %, 1er mai 2034	393 537	389 054	
	20 000	Municipalité régionale d'York, série F, 4 %, 31 mai 2032	19 321	20 642	
	20 000	South Coast British Columbia Transportation Authority, 1,6 %, 3 juillet 2030	17 316	18 605	
	15 000	South Coast British Columbia Transportation Authority, 2,65 %, 29 octobre 2050	10 009	10 516	
	15 000	South Coast British Columbia Transportation Authority, 3,25 %, 23 novembre 2028	14 433	15 187	
	15 000	South Coast British Columbia Transportation Authority, 4,15 %, 12 décembre 2053	13 281	13 781	
	12 000	South Coast British Columbia Transportation Authority, 4,45 %, 9 juin 2044	11 233	11 694	
	12 000	South Coast British Columbia Transportation Authority, 4,65 %, 20 juin 2041	11 654	12 121	
			22 907 521	22 937 740	1,8

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice des obligations totales du Canada CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS D'ÉTAT ÉTRANGÈRES			
	3 000	Asian Development Bank, 4,65 %, 16 février 2027	3 510	3 093	
	18 000	Banque interaméricaine de développement, 0,88 %, 27 août 2027	17 946	17 318	
	12 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 0,88 %, 28 septembre 2027	12 072	11 527	
			33 528	31 938	0,0
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	1 285 158 942	1 286 417 050	99,4
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-		
		Total du portefeuille de placements	1 285 158 942	1 286 417 050	99,4
		Autres actifs (passifs) nets		8 244 912	0,6
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		1 294 661 962	100,0

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice des obligations totales du Canada CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

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

FNB Indice des obligations totales du Canada CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

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

FNB Indice des obligations totales du Canada CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	-	-
Palements indirects†	-	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

		Parts non couvertes
	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	26 858 163	208 163
Parts rachetables émises	4 650 000	2 250 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-
Parts rachetables rachetées	(2 500 000)	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	29 008 163	2 458 163

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

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

FNB Indice des obligations totales du Canada CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :
Parts non couvertes	0,070

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	192 110	172 619
Garanties (hors trésorerie)	201 851	181 360

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	94	2
Charges	(28)	(1)
Revenu tiré des prêts de titres	66	1
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	30,0	29,7

FNB Indice des obligations totales du Canada CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
CI Financial Corp., 4,75 %, 3 avril 2028	401
CI Financial Corp., 6 %, 20 septembre 2027	227

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
CI Financial Corp., 6 %, 20 septembre 2027	228

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

FNB Indice des obligations totales du Canada CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Obligations d'état canadiennes	38,4
Obligations provinciales	33,6
Obligations de sociétés	26,4
Obligations municipales	0,9
Autres actifs (passifs) nets	0,7
Obligations d'état étrangères	0,0
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds investissait dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, dont les notes de crédit sont présentées dans le ou les tableaux ci-dessous.

au 30 juin 2025

Note de crédit ^*	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	42,7
AA/Aa/A+	34,7
A	10,2
BBB/Baa/B++	11,8
Total	99,4

au 31 décembre 2024

Note de crédit ^*	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	41,2
AA/Aa/A+	35,5
A	10,4
BBB/Baa/B++	12,2
Total	99,3

^Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

*Veuillez consulter la note 10 qui contient un tableau des différentes notes de crédit.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'investissait pas dans des actions et n'était donc pas assujéti à l'autre risque de prix.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, les placements du Fonds étaient principalement libellés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Par conséquent, l'exposition du Fonds au risque de change était peu importante.

FNB Indice des obligations totales du Canada CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risque de taux d'intérêt

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, selon les dates d'échéance des contrats.

au 30 juin 2025

	Moins de 1 an (en k\$)	1 - 3 ans (en k\$)	3 - 5 ans (en k\$)	Plus de 5 ans (en k\$)	Total (en k\$)
Exposition aux taux d'intérêt	374	268 579	239 303	778 161	1 286 417

au 31 décembre 2024

	Moins de 1 an (en k\$)	1 - 3 ans (en k\$)	3 - 5 ans (en k\$)	Plus de 5 ans (en k\$)	Total (en k\$)
Exposition aux taux d'intérêt	475	245 581	219 546	726 984	1 192 586

Au 30 juin 2025, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 % (0,25 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 23 915 000 \$ (22 522 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Obligations	-	1 286 417	-	1 286 417
Total	-	1 286 417	-	1 286 417

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Obligations	-	1 192 586	-	1 192 586
Total	-	1 192 586	-	1 192 586

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

FNB indice des obligations totales à court terme du Canada CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	23 696	16 462
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	24	15
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	174	126
Rabais sur frais à recevoir	-	-
	23 894	16 603
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	1	1
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	-	3
	1	4
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23 893	16 599

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
30 juin 2025	31 déc. 2024		30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Parts non couvertes	23 893	16 599	47,79	47,42	500 000	350 000

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

FNB indice des obligations totales à court terme du Canada CI

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	-	-
Intérêts aux fins des distributions	358	738
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	89	(10)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	45	256
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	492	984
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	2	3
Rabais sur frais	-	23
Autres revenus	-	11
Total des autres revenus	2	37
Total des revenus	494	1 021
Charges		
Frais de gestion (note 5)	8	29
Frais d'administration (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	-	-
Autres frais	-	-
Total des charges	9	30
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	485	991

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Parts non couvertes	485	991	1,04	0,96	467 127	1 034 066

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

FNB indice des obligations totales à court terme du Canada CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Parts non couvertes		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	16 599	43 969	16 599	43 969
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	485	991	485	991
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(324)	(681)	(324)	(681)
Profits nets réalisés	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(324)	(681)	(324)	(681)
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	9 522	9 234	9 522	9 234
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(2 389)	-	(2 389)	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	7 133	9 234	7 133	9 234
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 294	9 544	7 294	9 544
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	23 893	53 513	23 893	53 513

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

FNB indice des obligations totales à court terme du Canada CI

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	485	991
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(89)	10
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(45)	(256)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	9 892	34 539
Achat de placements et de dérivés	(9 937)	(34 581)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(49)	(80)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	(4)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(4)	(11)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	253	608
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(324)	(681)
Produit de l'émission de parts rachetables	96	81
Montant versé au rachat de parts rachetables	(16)	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(244)	(600)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	9	8
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	15	7
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	24	15
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	310	658
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

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

FNB indice des obligations totales à court terme du Canada CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS D'ÉTAT CANADIENNES					
	146 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 1,1 %, 15 décembre 2026	135 690	142 864	
	96 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 1,55 %, 15 décembre 2026	92 697	94 549	
	198 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 1,75 %, 15 juin 2030	185 558	186 882	
	153 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 1,9 %, 15 septembre 2026	149 957	151 733	
	110 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 2,1 %, 15 septembre 2029	105 900	106 650	
	212 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 2,35 %, 15 juin 2027	201 728	210 862	
	59 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 2,35 %, 15 mars 2028	56 273	58 463	
	137 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 2,65 %, 15 décembre 2028	131 073	136 486	
	832 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 2,9 %, 15 décembre 2029	825 882	831 854	
	98 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 3,1 %, 15 juin 2028	95 880	99 056	
	129 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 3,6 %, 15 décembre 2027	128 970	131 810	
	173 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 3,7 %, 15 juin 2029	175 161	178 525	
	120 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 3,8 %, 15 juin 2027	121 355	122 646	
	115 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 3,95 %, 15 juin 2028	116 392	118 995	
	599 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 4,25 %, 15 décembre 2028	621 230	628 117	
	80 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, série FEV., 2,65 %, 15 mars 2028	76 408	79 893	
	265 000	Gouvernement du Canada, 1 %, 1er septembre 2026	250 081	260 163	
	142 000	Gouvernement du Canada, 1 %, 1er juin 2027	131 525	137 831	
	347 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1er mars 2027	328 085	339 456	
	644 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1er juin 2030	596 272	596 851	
	110 000	Gouvernement du Canada, 2 %, 1er juin 2028	104 245	107 985	
	177 000	Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1er juin 2029	170 380	173 834	
	173 000	Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1er décembre 2029	167 792	169 140	
	675 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er mai 2027	678 388	676 898	
	328 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er septembre 2027	321 209	328 893	
	850 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er mars 2030	853 799	847 163	
	496 000	Gouvernement du Canada, 3 %, 1er février 2027	497 824	499 082	
	470 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1er novembre 2026	472 384	473 990	
	11 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 24 août 2027	10 827	11 143	
	548 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1er septembre 2028	547 490	557 121	
	413 000	Gouvernement du Canada, 3,5 %, 1er mars 2029	416 949	421 920	
	984 000	Gouvernement du Canada, 3,5 %, 1er septembre 2029	1 008 337	1 011 566	
	444 000	Gouvernement du Canada, 4 %, 1er août 2026	445 995	450 635	
	653 000	Gouvernement du Canada, 4 %, 1er mars 2029	677 859	681 441	
	109 000	Gouvernement du Canada, 5,75 %, 1er juin 2029	119 619	121 000	
			11 019 214	11 145 497	46,6
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS					
	8 000	407 International Inc., 4,22 %, 14 février 2028	7 925	8 186	
	25 000	407 International Inc., série 99A2, 6,47 %, 27 juillet 2029	28 287	27 958	
	15 000	AIMCo Realty Investors LP, 2,2 %, 4 novembre 2026	14 774	14 842	
	10 000	AIMCo Realty Investors LP, 4,64 %, 15 février 2030	10 464	10 456	
	9 000	AIMCo Realty Investors LP, série 2, 3,04 %, 1er juin 2028	8 220	8 946	
	9 000	AIMCo Realty Investors LP, série 3, 3,37 %, 1er juin 2027	8 946	9 047	
	19 000	AIMCo Realty Investors LP, série 4, 2,71 %, 1er juin 2029	18 260	18 506	
	22 000	Alectra Inc., série A, 2,49 %, 17 mai 2027	20 766	21 794	
	11 000	Alimentation Couche-Tard Inc., 4,6 %, 25 janvier 2029	11 035	11 345	
	10 000	FPI Allied Properties, 4,31 %, 7 avril 2027	10 036	10 059	
	15 000	FPI Allied Properties, 4,81 %, 24 février 2029	15 009	15 107	
	10 000	FPI Allied Properties, 5,53 %, 26 septembre 2028	10 286	10 300	
	5 000	AltaGas Ltd., 2,17 %, 16 mars 2027	4 628	4 913	
	7 000	AltaGas Ltd., 3,98 %, 4 octobre 2027	6 788	7 087	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB indice des obligations totales à court terme du Canada CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
	9 000	AltaGas Ltd., 4,67 %, 8 janvier 2029	8 961	9 316	
	12 000	ATCO Ltd., série 18-1, convertibles, taux variable, 1er novembre 2078	11 385	12 323	
	17 000	Banque de Montréal, 2,7 %, 9 décembre 2026	16 733	16 968	
	50 000	Banque de Montréal, 3,19 %, 1er mars 2028	49 929	50 125	
	46 000	Banque de Montréal, 3,65 %, 1er avril 2027	44 868	46 382	
	57 000	Banque de Montréal, 4,31 %, 1er juin 2027	56 061	58 147	
	42 000	Banque de Montréal, 4,42 %, 17 juillet 2029	42 231	43 382	
	48 000	Banque de Montréal, 4,54 %, 18 décembre 2028	49 062	49 701	
	57 000	Banque de Montréal, 4,71 %, 7 décembre 2027	56 417	58 869	
	46 000	Banque de Montréal, 5,04 %, 29 mai 2028	46 509	48 103	
	36 000	Banque de Montréal, taux variable, 3 juin 2031	35 875	36 017	
	69 000	Banque de Montréal, taux variable, 22 juillet 2031	68 039	68 202	
	20 000	Banque de Montréal, taux variable, 27 octobre 2032	21 428	21 331	
	27 000	Banque de Montréal, taux variable, 7 septembre 2033	26 946	28 831	
	23 000	Banque de Montréal, taux variable, 3 juillet 2034	23 060	23 879	
	39 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), 1,4 %, 1er novembre 2027	33 918	37 725	
	70 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), 1,85 %, 2 novembre 2026	68 423	69 022	
	29 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), 2,62 %, 2 décembre 2026	29 458	28 915	
	88 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), 2,95 %, 8 mars 2027	86 278	87 748	
	46 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), 3,1 %, 2 février 2028	43 758	46 027	
	17 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), 4,68 %, 1er février 2029	17 651	17 707	
	35 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), taux variable, 15 novembre 2028	35 095	35 415	
	25 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), taux variable, 26 septembre 2030	25 000	25 256	
	71 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), taux variable, 3 mai 2032	69 599	71 664	
	23 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), taux variable, 2 août 2033	23 043	24 301	
	28 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), taux variable, 1er août 2034	28 912	29 069	
	7 000	BCI QuadReal Realty, 4,16 %, 31 juillet 2027	7 050	7 153	
	12 000	bcIMC Realty Corp., 3 %, 31 mars 2027	11 978	11 995	
	17 000	Bell Canada, 1,65 %, 16 août 2027	15 171	16 545	
	11 000	Bell Canada, 2,2 %, 29 mai 2028	9 945	10 695	
	10 000	Bell Canada, 2,5 %, 14 mai 2030	9 467	9 501	
	15 000	Bell Canada, 2,9 %, 12 août 2026	14 482	14 966	
	20 000	Bell Canada, 2,9 %, 10 septembre 2029	19 325	19 473	
	23 000	Bell Canada, 3,6 %, 29 septembre 2027	22 507	23 150	
	22 000	Bell Canada, 3,8 %, 21 août 2028	21 551	22 225	
	30 000	Bell Canada, 4,55 %, 9 février 2030	30 862	30 990	
	14 000	Bell Canada, 5,15 %, 14 novembre 2028	14 247	14 678	
	16 000	Bell Canada, 5,25 %, 15 mars 2029	16 384	16 895	
	15 000	BMW Canada Inc., 3,91 %, 13 octobre 2026	15 124	15 152	
	7 000	BMW Canada Inc., 4,41 %, 10 février 2027	6 900	7 135	
	5 000	BMW Canada Inc., 4,66 %, 5 avril 2028	5 067	5 166	
	41 000	Brookfield Asset Management Inc., 3,8 %, 16 mars 2027	41 259	41 355	
	20 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,41 %, 9 octobre 2029	19 645	19 819	
	16 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 4,19 %, 11 septembre 2028	15 413	16 318	
	10 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,62 %, 14 novembre 2027	10 288	10 492	
	11 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 3,63 %, 15 janvier 2027	10 770	11 054	
	11 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 4,25 %, 15 janvier 2029	10 770	11 251	
	15 000	Brookfield Renewable Partners ULC, série 12, 3,38 %, 15 janvier 2030	14 759	14 816	
	22 000	Bruce Power LP, 4,7 %, 21 décembre 2027	22 417	22 748	
	9 000	Bruce Power LP, série 17-2, 4,01 %, 21 juin 2029	8 825	9 162	
	11 000	Bruce Power LP, série 21-1, 2,68 %, 21 décembre 2028	10 170	10 766	
	9 000	CAE Inc., 5,54 %, 12 juin 2028	8 955	9 404	
	16 000	Cameco Corp., série H, 2,95 %, 21 octobre 2027	15 249	15 900	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB indice des obligations totales à court terme du Canada CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)					
	36 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,7 %, 15 juillet 2026	35 393	35 613	
	40 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,25 %, 7 janvier 2027	38 956	39 529	
	48 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,95 %, 29 juin 2027	49 149	49 573	
	29 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5 %, 7 décembre 2026	29 272	29 763	
	44 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,05 %, 7 octobre 2027	45 670	45 679	
	29 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,5 %, 14 janvier 2028	29 185	30 518	
	21 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 10 décembre 2028	21 112	21 170	
	30 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 10 décembre 2030	30 156	30 223	
	28 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 20 juin 2031	28 045	28 193	
	53 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 7 avril 2032	52 682	53 712	
	28 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 20 janvier 2033	29 072	29 158	
	17 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 20 avril 2033	17 163	17 743	
	29 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 16 janvier 2034	29 177	30 390	
	23 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 12 juin 2034	23 093	23 820	
	8 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 3 %, 8 février 2029	7 532	7 956	
	18 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 3,2 %, 31 juillet 2028	17 509	18 055	
	26 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 4,6 %, 2 mai 2029	26 620	27 192	
	7 000	Canadian Natural Resources Ltd., 2,5 %, 17 janvier 2028	6 455	6 861	
	14 000	Canadian Natural Resources Ltd., 3,42 %, 1er décembre 2026	13 852	14 044	
	29 000	Chemin de fer Canadien Pacifique, 2,54 %, 28 février 2028	27 849	28 619	
	9 000	Chemin de fer Canadien Pacifique, 3,15 %, 13 mars 2029	8 520	8 966	
	3 000	La Société Canadian Tire Limitée, 6,5 %, 13 avril 2028	3 234	3 206	
	11 000	Banque Canadienne de l'Ouest, 1,82 %, 16 décembre 2027	9 370	10 720	
	7 000	Banque Canadienne de l'Ouest, 4,57 %, 11 juillet 2028	7 077	7 282	
	9 000	Banque Canadienne de l'Ouest, 5,15 %, 2 septembre 2027	8 978	9 404	
	3 000	Banque Canadienne de l'Ouest, taux variable, 22 décembre 2032	3 026	3 167	
	6 000	Banque Canadienne de l'Ouest, taux variable, 29 janvier 2034	5 988	6 416	
	24 000	Capital Power Corp., 5,38 %, 25 janvier 2027	24 564	24 732	
	8 000	Capital Power Corp., 5,82 %, 15 septembre 2028	7 922	8 505	
	14 000	Caterpillar Financial Services Ltd., 4,51 %, 5 mars 2027	14 015	14 328	
	25 000	Cenovus Energy Inc., 3,5 %, 7 février 2028	24 993	25 021	
	37 000	Cenovus Energy Inc., 3,6 %, 10 mars 2027	36 590	37 167	
	7 000	Central 1 Credit Union, 4,65 %, 7 février 2028	6 835	7 192	
	5 000	Central 1 Credit Union, 5,88 %, 10 novembre 2026	5 045	5 166	
	5 000	Central 1 Credit Union, 5,98 %, 10 novembre 2028	5 064	5 348	
	5 000	Central 1 Credit Union, taux variable, 30 juin 2031	4 944	4 946	
	14 000	CGI Inc., 2,1 %, 18 septembre 2028	12 203	13 490	
	14 000	CGI Inc., 3,99 %, 07 septembre 2027	14 089	14 229	
	12 000	CGI Inc., 4,15 %, 5 septembre 2029	12 245	12 241	
	6 000	Chartwell résidences pour retraités, 6 %, 8 décembre 2026	6 092	6 220	
	22 000	FPI Propriétés de Choix, série L, 4,18 %, 8 mars 2028	21 547	22 415	
	16 000	FPI Propriétés de Choix, série M, 3,53 %, 11 juin 2029	15 151	15 942	
	11 000	FPI Propriétés de Choix, série P, 2,85 %, 21 mai 2027	10 342	10 938	
	30 000	FPI Propriétés de Choix, série Q, 2,46 %, 30 novembre 2026	29 588	29 750	
	4 000	CI Financial Corp., 3,9 %, 27 septembre 2027	3 803	3 963	
	13 000	CI Financial Corp., 4,75 %, 3 avril 2028	12 992	13 032	
	10 000	CI Financial Corp., 6 %, 20 septembre 2027	10 384	10 297	
	36 000	Citigroup Inc., taux variable, 3 juin 2035	36 105	36 260	
	10 000	CNH Capital Canada Ltd., 4,8 %, 25 mars 2027	10 265	10 251	
	10 000	CNH Industriel Capital Canada Ltd., 4 %, 11 avril 2028	10 133	10 135	
	10 000	CNH Industriel Capital Canada Ltd., 5,5 %, 11 août 2026	10 294	10 251	
	15 000	Pipeline Coastal Gaslink LP, série A, 4,67 %, 30 juin 2027	15 414	15 436	
	12 000	Pipeline Coastal Gaslink LP, série B, 4,69 %, 30 septembre 2029	12 540	12 555	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB indice des obligations totales à court terme du Canada CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
	20 000	CPPIB Capital Inc., 1,95 %, 30 septembre 2029	19 026	19 190	
	16 000	CPPIB Capital Inc., 2,85 %, 1er juin 2027	15 426	16 045	
	42 000	CPPIB Capital Inc., 3 %, 15 juin 2028	40 219	42 221	
	54 000	CPPIB Capital Inc., 3,25 %, 8 mars 2028	52 518	54 635	
	60 000	CPPIB Capital Inc., 3,60 %, 2 juin 2029	59 375	61 436	
	5 000	FPI Crombie, série F, 3,68 %, 26 août 2026	4 926	5 019	
	3 000	FPI Crombie, série G, 3,92 %, 21 juin 2027	2 829	3 025	
	3 000	FPI Crombie, série H, 2,69 %, 31 mars 2028	2 677	2 925	
	6 000	FPI CT, 3,03 %, 5 février 2029	5 460	5 840	
	6 000	FPI CT, 5,83 %, 14 juin 2028	6 156	6 340	
	4 000	FPI CT, série E, 3,47 %, 16 juin 2027	3 719	4 002	
	5 000	FPI CT, série F, 3,87 %, 7 décembre 2027	4 665	5 032	
	3 000	CU Inc., 5,56 %, 26 mai 2028	3 077	3 174	
	9 000	Daimler Truck Finance Canada Inc., 2,46 %, 15 décembre 2026	8 439	8 911	
	6 000	Daimler Truck Finance Canada Inc., 4,46 %, 27 septembre 2027	5 997	6 145	
	10 000	Daimler Truck Finance Canada Inc., 4,54 %, 27 septembre 2029	10 284	10 318	
	5 000	Daimler Truck Finance Canada Inc., 5,22 %, 20 septembre 2027	4 963	5 200	
	7 000	Daimler Truck Finance Canada Inc., 5,77 %, 25 septembre 2028	7 235	7 473	
	7 000	Daimler Truck Finance Canada Inc., 5,81 %, 25 septembre 2026	6 987	7 222	
	7 000	Dollarama Inc., 1,51 %, 20 septembre 2027	6 054	6 785	
	9 000	Dollarama Inc., 1,87 %, 8 juillet 2026	8 441	8 903	
	11 000	Dollarama Inc., 2,44 %, 9 juillet 2029	10 128	10 604	
	15 000	Dollarama Inc., 5,53 %, 26 septembre 2028	15 976	15 979	
	9 000	FPI industriel Dream, 5,38 %, 22 mars 2028	9 100	9 388	
	9 000	FPI industriel Dream, série C, 2,06 %, 17 juin 2027	7 811	8 770	
	6 000	FPI industriel Dream, série D, 2,54 %, 7 décembre 2026	5 555	5 933	
	6 000	Dream Summit Industrial LP, 5,11 %, 12 février 2029	6 052	6 248	
	6 000	Dream Summit Industrial LP, série C, 2,25 %, 12 janvier 2027	5 376	5 902	
	5 000	Dream Summit Industrial LP, série D, 2,44 %, 14 juillet 2028	4 294	4 841	
	5 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, série A, 4,78 %, 17 juillet 2027	5 024	5 152	
	11 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, série A, 4,92 %, 17 juin 2029	11 337	11 552	
	5 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, série A, 5,13 %, 17 juin 2028	5 089	5 248	
	13 000	L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, taux variable, 24 septembre 2031	12 935	12 776	
	10 000	Enbridge Gas Inc., 2,37 %, 9 août 2029	9 499	9 662	
	33 000	Enbridge Gas Inc., 2,5 %, 5 août 2026	33 019	32 808	
	6 000	Enbridge Gas Inc., 2,88 %, 22 novembre 2027	5 672	5 972	
	15 000	Enbridge Gas Inc., 2,9 %, 1er avril 2030	14 634	14 694	
	6 000	Enbridge Gas Inc., 5,46 %, 6 octobre 2028	6 341	6 406	
	30 000	Enbridge Inc., 2,99 %, 3 octobre 2029	29 121	29 345	
	50 000	Enbridge Inc., 3,2 %, 8 juin 2027	49 373	49 941	
	18 000	Enbridge Inc., 3,9 %, 25 février 2030	18 061	18 115	
	15 000	Enbridge Inc., 4,21 %, 22 février 2030	15 264	15 298	
	14 000	Enbridge Inc., 4,9 %, 26 mai 2028	14 058	14 558	
	14 000	Enbridge Inc., 5,7 %, 9 novembre 2027	14 483	14 729	
	40 000	Enbridge Inc., convertibles, taux variable, 27 septembre 2077	39 874	40 473	
	5 000	Enbridge Inc., convertibles, taux variable, 15 janvier 2084	5 549	5 529	
	10 000	Enbridge Inc., série C, convertibles, taux variable, 12 avril 2078	10 327	10 490	
	19 000	Enbridge Pipelines Inc., 3 %, 10 août 2026	18 679	18 970	
	14 000	Enbridge Pipelines Inc., 3,52 %, 22 février 2029	13 301	14 015	
	6 000	Energir Inc., série V, 2,1 %, 16 avril 2027	5 565	5 910	
	5 000	ENMAX Corp., série 4, 3,84 %, 5 juin 2028	4 688	5 058	
	25 000	Banque Équitable, 3,92 %, 24 septembre 2026	25 140	25 180	
	20 000	Banque Équitable, 5,16 %, 11 janvier 2027	20 003	20 515	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB indice des obligations totales à court terme du Canada CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
	14 000	Fairfax Financial Holdings Ltd., 4,25 %, 6 décembre 2027	13 725	14 278	
	10 000	Fairfax Financial Holdings Ltd., 4,7 %, 16 décembre 2026	10 314	10 177	
	16 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec, 1,59 %, 10 septembre 2026	15 400	15 772	
	25 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec, 3,8 %, 24 septembre 2029	24 987	25 258	
	41 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec, 4,41 %, 19 mai 2027	41 435	41 935	
	26 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec, 5,47 %, 17 novembre 2028	26 512	27 646	
	10 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec, 5,48 %, 16 août 2028	10 344	10 623	
	40 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable, 23 août 2032	40 313	41 282	
	20 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable, 15 mai 2034	20 159	20 971	
	35 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable, 24 janvier 2035	35 239	35 309	
	5 000	Finning International Inc., 2,63 %, 14 août 2026	4 760	4 971	
	8 000	Finning International Inc., 4,45 %, 16 mai 2028	7 845	8 221	
	15 000	Finning International Inc., 4,78 %, 13 février 2029	15 514	15 584	
	5 000	FPI First Capital, 3,45 %, 1er mars 2028	4 495	4 977	
	7 000	FPI First Capital, série U, 3,75 %, 12 juillet 2027	6 307	7 036	
	5 000	FPI First Capital, série V, 3,46 %, 22 janvier 2027	4 697	5 004	
	15 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 2,96 %, 16 septembre 2026	14 749	14 785	
	20 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 4,22 %, 10 janvier 2028	20 134	19 694	
	15 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 4,61 %, 13 septembre 2027	15 072	14 959	
	10 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 4,79 %, 12 septembre 2029	10 049	9 799	
	14 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,24 %, 23 mai 2028	13 996	14 087	
	15 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,44 %, 9 février 2029	15 026	15 080	
	13 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,58 %, 22 février 2027	13 069	13 180	
	15 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,67 %, 20 février 2030	15 485	15 127	
	9 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 6,33 %, 10 novembre 2026	9 089	9 212	
	9 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 6,38 %, 10 novembre 2028	9 154	9 334	
	17 000	Fortified Trust, série A, 1,96 %, 23 octobre 2026	15 899	16 767	
	11 000	Fortified Trust, série A, 4,42 %, 23 décembre 2027	10 929	11 298	
	11 000	Fortis Inc., 2,18 %, 15 mai 2028	9 984	10 724	
	11 000	Fortis Inc., 4,43 %, 31 mai 2029	10 909	11 336	
	12 000	Financière General Motors du Canada Ltée, 3,15 %, 8 février 2027	11 401	11 930	
	20 000	Financière General Motors du Canada Ltée, 4,45 %, 25 février 2030	20 221	20 166	
	14 000	Financière General Motors du Canada Ltée, 5 %, 9 février 2029	13 996	14 434	
	14 000	Financière General Motors du Canada Ltée, 5,1 %, 14 juillet 2028	14 034	14 472	
	12 000	Financière General Motors du Canada Ltée, 5,2 %, 9 février 2028	11 936	12 406	
	7 000	Genworth MI Canada Inc., 2,96 %, 1er mars 2027	6 436	6 968	
	7 000	Gibson Energy Inc., 2,85 %, 14 juillet 2027	6 424	6 923	
	10 000	Gibson Energy Inc., 3,6 %, 17 septembre 2029	9 874	9 911	
	15 000	Gildan Activewear Inc., 4,36 %, 22 novembre 2029	15 281	15 297	
	10 000	Glacier Credit Card Trust, série 22-1, 4,96 %, 20 septembre 2027	10 090	10 357	
	11 000	Glacier Credit Card Trust, série 23-1, 5,68 %, 20 septembre 2028	11 434	11 724	
	32 000	Glacier Credit Card Trust, série 24-1, 4,74 %, 20 septembre 2026	32 500	32 612	
	11 000	Société en commandite Holding FPI Granite, 2,19 %, 30 août 2028	9 571	10 531	
	9 000	Société en commandite Holding FPI Granite, 6,07 %, 12 avril 2029	9 310	9 680	
	12 000	Société en commandite Holding FPI Granite, série 4, 3,06 %, 4 juin 2027	11 645	11 929	
	11 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 2,73 %, 3 avril 2029	10 247	10 838	
	26 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 20-1, 1,54 %, 3 mai 2028	24 214	24 961	
	7 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 97-3, 6,45 %, 3 décembre 2027	7 461	7 512	
	12 000	Great-West Lifeco Inc., 2,38 %, 14 mai 2030	11 431	11 533	
	12 000	Great-West Lifeco Inc., 3,34 %, 28 février 2028	11 439	12 061	
	44 000	Great-West Lifeco Inc., série 1, taux variable, 31 décembre 2081	39 857	39 614	
	15 000	FPI H&R, série S, 2,63 %, 19 février 2027	14 569	14 793	
	6 000	FPI H&R, série T, 5,46 %, 28 février 2029	6 032	6 274	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB indice des obligations totales à court terme du Canada CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
	13 000	HCN Canadian Holdings-1 LP, 2,95 %, 15 janvier 2027	12 507	12 896	
	15 000	Helocs Trust, série A, 3,77 %, 23 octobre 2027	15 158	15 178	
	14 000	Honda Canada Finance Inc., 1,65 %, 25 février 2028	12 178	13 489	
	9 000	Honda Canada Finance Inc., 1,71 %, 28 septembre 2026	8 649	8 874	
	12 000	Honda Canada Finance Inc., 4,87 %, 23 septembre 2027	12 046	12 412	
	9 000	Honda Canada Finance Inc., 4,9 %, 21 février 2029	9 072	9 423	
	11 000	Honda Canada Finance Inc., 4,9 %, 4 juin 2029	11 199	11 538	
	9 000	Honda Canada Finance Inc., 5,73 %, 28 septembre 2028	9 024	9 626	
	10 000	Husky Midstream LP, 4,1 %, 2 décembre 2029	10 065	10 125	
	20 000	Hydro One Inc., 2,16 %, 28 février 2030	19 028	19 129	
	20 000	Hydro One Inc., 3,93 %, 30 novembre 2029	20 546	20 576	
	20 000	Hydro One Inc., 4,91 %, 27 janvier 2028	20 780	20 911	
	13 000	Hydro One Inc., série 43, 3,02 %, 5 avril 2029	12 241	12 941	
	10 000	Hydro One Ltd., 1,41 %, 15 octobre 2027	8 860	9 701	
	12 000	Hyundai Capital Canada Inc., 3,2 %, 16 février 2027	11 428	11 978	
	7 000	Hyundai Capital Canada Inc., 4,81 %, 1er février 2027	6 996	7 161	
	8 000	Hyundai Capital Canada Inc., 4,90 %, 31 janvier 2029	8 027	8 314	
	12 000	Hyundai Capital Canada Inc., 5,57 %, 8 mars 2028	12 227	12 611	
	12 000	Hyundai Capital Canada Inc., série 182, 3,58 %, 22 novembre 2027	12 001	12 033	
	8 000	Hyundai Capital Canada Inc., série F, 4,49 %, 26 juillet 2027	8 041	8 175	
	7 000	Hyundai Capital Canada Inc., série G, 4,58 %, 24 juillet 2029	7 033	7 206	
	9 000	iA Société financière Inc., taux variable, 24 septembre 2031	8 803	8 984	
	7 000	iA Société financière Inc., taux variable, 25 février 2032	6 667	6 987	
	9 000	iA Société financière Inc., taux variable, 20 juin 2033	8 992	9 523	
	20 000	iA Société financière Inc., taux variable, 5 décembre 2034	20 166	20 233	
	9 000	Société financière IGM Inc., 3,44 %, 26 janvier 2027	8 772	9 042	
	9 000	Intact Corporation financière, 2,18 %, 18 mai 2028	7 978	8 774	
	10 000	Intact Corporation financière, 2,85 %, 7 juin 2027	9 421	9 960	
	7 000	Intact Corporation financière, taux variable, 16 mai 2034	7 024	7 268	
	7 000	Intact Corporation financière, taux variable, 30 juin 2083	7 127	7 400	
	10 000	Inter Pipeline Ltd., 3,48 %, 16 décembre 2026	9 694	10 006	
	20 000	Inter Pipeline Ltd., 4,23 %, 1er juin 2027	20 183	20 228	
	17 000	Inter Pipeline Ltd., 5,76 %, 17 février 2028	17 415	17 843	
	8 000	John Deere Financial Inc., 1,34 %, 8 septembre 2027	6 999	7 740	
	20 000	John Deere Financial Inc., 2,58 %, 16 octobre 2026	19 820	19 902	
	5 000	John Deere Financial Inc., 2,81 %, 19 janvier 2029	4 694	4 924	
	9 000	John Deere Financial Inc., 4,36 %, 20 janvier 2027	8 974	9 181	
	11 000	John Deere Financial Inc., 4,38 %, 11 juillet 2028	11 073	11 352	
	13 000	John Deere Financial Inc., 4,63 %, 4 avril 2029	13 067	13 569	
	11 000	John Deere Financial Inc., 4,95 %, 14 juin 2027	11 000	11 393	
	25 000	John Deere Financial Inc., 5,17 %, 15 septembre 2028	26 489	26 416	
	9 000	Keyera Corp., 3,93 %, 21 juin 2028	8 595	9 094	
	7 000	Banque Laurentienne du Canada, 3,55 %, 20 avril 2027	6 803	7 054	
	15 000	Les Compagnies Loblaw limitée, 3,56 %, 12 décembre 2029	14 991	15 061	
	9 000	Les Compagnies Loblaw limitée, 4,49 %, 11 décembre 2028	9 110	9 321	
	4 000	Les Compagnies Loblaw limitée, 6,5 %, 22 janvier 2029	4 300	4 347	
	2 000	Les Compagnies Loblaw limitée, 6,65 %, 8 novembre 2027	2 110	2 140	
	12 000	Lower Mattagami Energy LP, série 2016-1, 2,31 %, 21 octobre 2026	12 197	11 901	
	21 000	Magna International Inc., 4,80 %, 30 mai 2029	21 692	21 696	
	11 000	Banque Manuvie du Canada, 1,54 %, 14 septembre 2026	10 598	10 832	
	25 000	Banque Manuvie du Canada, 2,86 %, 16 février 2027	24 699	24 931	
	15 000	Banque Manuvie du Canada, 3,99 %, 22 février 2028	15 046	15 303	
	12 000	Banque Manuvie du Canada, 4,55 %, 8 mars 2029	11 996	12 482	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB indice des obligations totales à court terme du Canada CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
	38 000	Société Financière Manuvie, taux variable, 10 mars 2033	39 047	39 875	
	26 000	Société Financière Manuvie, taux variable, 23 février 2034	26 041	27 230	
	28 000	Société Financière Manuvie, taux variable, 6 décembre 2034	28 069	28 323	
	25 000	Société Financière Manuvie, taux variable, 13 mai 2035	23 959	24 157	
	11 000	Mercedes-Benz Finance Canada Inc., 4,64 %, 9 juillet 2027	11 105	11 308	
	6 000	Mercedes-Benz Finance Canada Inc., 5,12 %, 27 juin 2028	6 000	6 273	
	11 000	Mercedes-Benz Finance Canada Inc., 5,14 %, 29 juin 2026	11 012	11 231	
	10 000	Metro Inc., 3,39 %, 6 décembre 2027	9 637	10 050	
	15 000	Metro Inc., 4 %, 27 novembre 2029	15 263	15 305	
	98 000	Banque Nationale du Canada, 2,24 %, 4 novembre 2026	96 205	96 999	
	30 000	Banque Nationale du Canada, 5,02 %, 1er février 2029	31 489	31 603	
	12 000	Banque Nationale du Canada, taux variable, 7 octobre 2027	11 934	12 072	
	42 000	Banque Nationale du Canada, taux variable, 16 août 2032	43 059	43 667	
	12 000	Banque Nationale du Canada, taux variable, 15 février 2034	11 994	12 566	
	29 000	Banque Nationale du Canada, taux variable, 15 février 2035	29 114	29 250	
	20 000	NextEra Energy Capital Holdings Inc., 3,83 %, 12 juin 2030	20 177	20 173	
	13 000	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co., Ltd., série F, 4,25 %, 1er juin 2029	12 780	13 346	
	30 000	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co., Ltd., série J, 2,8 %, 1er juin 2027	29 636	29 801	
	11 000	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co., Ltd., série M, 2 %, 1er décembre 2026	10 777	10 838	
	20 000	OMERS Finance Trust, 1,55 %, 21 avril 2027	19 180	19 558	
	23 000	OMERS Finance Trust, 2,6 %, 14 mai 2029	21 269	22 595	
	47 000	OMERS Realty Corp., 4,54 %, 9 avril 2029	48 401	48 781	
	16 000	OMERS Realty Corp., 5,38 %, 14 novembre 2028	16 884	17 037	
	18 000	OMERS Realty Corp., série 9, 3,24 %, 4 octobre 2027	17 783	18 074	
	20 000	Ontario Power Generation Inc., 3,22 %, 8 avril 2030	19 788	19 792	
	12 000	Ontario Power Generation Inc., 3,32 %, 4 octobre 2027	11 402	12 058	
	18 000	Ontario Power Generation Inc., série 4, 2,98 %, 13 septembre 2029	17 610	17 748	
	10 000	Oxford Properties Group Trust, 3,91 %, 4 décembre 2029	10 067	10 111	
	20 000	Pembina Pipeline Corp., 3,62 %, 3 avril 2029	19 659	19 996	
	34 000	Pembina Pipeline Corp., 3,71 %, 11 août 2026	33 837	34 141	
	14 000	Pembina Pipeline Corp., 4,24 %, 15 juin 2027	13 724	14 211	
	15 000	Pembina Pipeline Corp., série 10, 4,02 %, 27 mars 2028	14 637	15 205	
	11 000	Pembina Pipeline Corp., série 15, 3,31 %, 1er février 2030	10 752	10 807	
	18 000	Primaris REIT, 4,73 %, 30 mars 2027	18 276	18 376	
	6 000	Primaris REIT, 5,93 %, 29 mars 2028	6 095	6 338	
	17 000	Primaris REIT, 6,37 %, 30 juin 2029	18 158	18 404	
	23 000	PSP Capital Inc., 1,5 %, 15 mars 2028	20 958	22 227	
	46 000	PSP Capital Inc., 3,75 %, 15 juin 2029	46 192	47 344	
	9 000	Reliance LP, 2,67 %, 1er août 2028	7 797	8 755	
	10 000	Reliance LP, 2,68 %, 1er décembre 2027	8 860	9 845	
	6 000	FPI RioCan, 4,63 %, 1er mai 2029	5 782	6 144	
	5 000	FPI RioCan, 5,61 %, 6 octobre 2027	4 992	5 215	
	10 000	FPI RioCan, 5,96 %, 1er octobre 2029	10 734	10 721	
	30 000	FPI RioCan, série AC, 2,36 %, 10 mars 2027	28 885	29 527	
	10 000	FPI RioCan, série AE, 2,83 %, 8 novembre 2028	9 029	9 726	
	23 000	Rogers Communications Inc., 3,25 %, 1er mai 2029	21 232	22 683	
	29 000	Rogers Communications Inc., 3,65 %, 31 mars 2027	28 652	29 160	
	20 000	Rogers Communications Inc., 3,75 %, 15 avril 2029	19 972	20 071	
	7 000	Rogers Communications Inc., 3,8 %, 1er mars 2027	6 806	7 051	
	12 000	Rogers Communications Inc., 4,4 %, 2 novembre 2028	11 788	12 314	
	12 000	Rogers Communications Inc., 5,65 %, 21 septembre 2026	12 230	12 343	
	52 000	Rogers Communications Inc., 5,7 %, 21 septembre 2028	55 515	55 357	
	23 000	Banque Royale du Canada, 1,83 %, 31 juillet 2028	19 870	22 271	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB indice des obligations totales à court terme du Canada CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)					
	51 000	Banque Royale du Canada, 2,33 %, 28 janvier 2027	48 368	50 482	
	50 000	Banque Royale du Canada, 4,61 %, 26 juillet 2027	51 597	51 464	
	84 000	Banque Royale du Canada, 4,63 %, 1er mai 2028	86 257	87 043	
	50 000	Banque Royale du Canada, 4,64 %, 17 janvier 2028	51 415	51 742	
	100 000	Banque Royale du Canada, 5,24 %, 2 novembre 2026	102 012	102 852	
	46 000	Banque Royale du Canada, série 1, 4,26 %, 21 décembre 2026	45 793	46 964	
	50 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 10 décembre 2028	50 311	50 412	
	14 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 17 octobre 2030	14 104	14 236	
	48 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 3 novembre 2031	46 859	47 386	
	22 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 3 mai 2032	20 668	21 853	
	22 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 28 janvier 2033	18 972	21 161	
	35 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 1er février 2033	34 680	36 213	
	39 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 3 avril 2034	39 405	40 687	
	26 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 8 août 2034	26 703	26 898	
	5 000	Sagen MI Canada Inc., 5,91 %, 19 mai 2028	4 961	5 217	
	31 000	Saputo Inc., 2,24 %, 16 juin 2027	29 032	30 477	
	7 000	Saputo Inc., 2,3 %, 22 juin 2028	6 138	6 809	
	15 000	Shaw Communications Inc., 3,3 %, 10 décembre 2029	14 643	14 724	
	7 000	SmartCentres REIT, 5,35 %, 29 mai 2028	6 799	7 287	
	6 000	SmartCentres REIT, série P, 3,44 %, 28 août 2026	5 965	6 006	
	6 000	SmartCentres REIT, série S, 3,83 %, 21 décembre 2027	5 521	6 027	
	20 000	SmartCentres REIT, série U, 3,53 %, 20 décembre 2029	19 410	19 515	
	7 000	SmartCentres REIT, série V, 3,19 %, 11 juin 2027	6 453	6 963	
	7 000	SmartCentres REIT, série Y, 2,31 %, 18 décembre 2028	6 197	6 646	
	15 000	South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd., 4,32 %, 1er février 2030	15 232	15 254	
	41 000	Financière Sun Life Inc., taux variable, 18 novembre 2031	39 997	40 637	
	18 000	Financière Sun Life Inc., taux variable, 10 mai 2032	17 711	17 812	
	23 000	Financière Sun Life Inc., taux variable, 21 novembre 2033	20 481	22 621	
	10 000	Financière Sun Life Inc., taux variable, 10 août 2034	10 289	10 414	
	21 000	Suncor Énergie Inc., 5,4 %, 17 novembre 2026	21 451	21 624	
	24 000	TELUS Corp., 2,35 %, 27 janvier 2028	22 805	23 469	
	14 000	TELUS Corp., 3,63 %, 1er mars 2028	13 395	14 101	
	16 000	TELUS Corp., 4,8 %, 15 décembre 2028	16 061	16 667	
	28 000	TELUS Corp., série CY, 3,3 %, 2 mai 2029	27 616	27 767	
	18 000	TELUS Corp., série CZ, 2,75 %, 8 juillet 2026	17 187	17 937	
	17 000	TELUS Corp., série CAA, 3,15 %, 19 février 2030	16 474	16 584	
	15 000	Groupe TMX Limitée, série E, 3,78 %, 5 juin 2028	14 695	15 212	
	10 000	Toronto Hydro Corp., 5,13 %, 12 octobre 2028	10 052	10 611	
	34 000	Banque Toronto-Dominion (La), 1,89 %, 8 mars 2028	30 202	33 018	
	29 000	Banque Toronto-Dominion (La), 1,9 %, 11 septembre 2028	25 185	27 980	
	41 000	Banque Toronto-Dominion (La), 2,26 %, 7 janvier 2027	39 802	40 531	
	69 000	Banque Toronto-Dominion (La), 4,21 %, 1er juin 2027	69 580	70 334	
	33 000	Banque Toronto Dominion (La), 4,23 %, 2 avril 2029	33 330	34 189	
	57 000	Banque Toronto-Dominion (La), 4,48 %, 18 janvier 2028	58 482	58 700	
	46 000	Banque Toronto Dominion (La), 4,52 %, 29 janvier 2027	46 858	47 206	
	37 000	Banque Toronto-Dominion (La), 4,68 %, 1er août 2029	37 159	38 522	
	65 000	Banque Toronto-Dominion (La), 5,38 %, 21 octobre 2027	66 985	68 070	
	37 000	Banque Toronto-Dominion (La), 5,42 %, 10 juillet 2026	37 527	37 913	
	35 000	Banque Toronto-Dominion (La), 5,49 %, 8 septembre 2028	34 879	37 224	
	37 000	Banque Toronto-Dominion (La), taux flottant, 26 janvier 2032	36 673	36 861	
	30 000	Banque Toronto Dominion (La), taux variable, 31 octobre 2030	30 050	30 484	
	54 000	Banque Toronto Dominion (La), taux variable, 29 mai 2031	54 158	54 304	
	30 000	Banque Toronto Dominion (La), taux variable, 9 avril 2034	31 023	31 353	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB indice des obligations totales à court terme du Canada CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)					
	30 000	Banque Toronto Dominion (La), taux variable, 1er février 2035	30 193	30 249	
	6 000	Tourmaline Oil Corp., série 1, 2,08 %, 25 janvier 2028	5 324	5 821	
	5 000	Tourmaline Oil Corp., série 2, 2,53 %, 12 février 2029	4 525	4 829	
	6 000	Tourmaline Oil Corp., série 3, 4,86 %, 30 mai 2027	6 026	6 176	
	37 000	Crédit Toyota Canada Inc., 1,66 %, 20 juillet 2026	36 092	36 582	
	8 000	Crédit Toyota Canada Inc., 3,55 %, 4 octobre 2027	8 011	8 066	
	15 000	Crédit Toyota Canada Inc., 3,73 %, 2 octobre 2029	15 079	15 116	
	6 000	Crédit Toyota Canada Inc., 4,33 %, 24 janvier 2028	6 005	6 163	
	7 000	Crédit Toyota Canada Inc., 4,42 %, 28 juin 2027	6 984	7 173	
	7 000	Crédit Toyota Canada Inc., 4,44 %, 27 juin 2029	6 968	7 254	
	10 000	Crédit Toyota Canada Inc., 4,46 %, 19 mars 2029	9 968	10 354	
	8 000	Crédit Toyota Canada Inc., 4,52 %, 19 mars 2027	7 986	8 188	
	5 000	Crédit Toyota Canada Inc., 5,16 %, 12 juillet 2028	5 013	5 259	
	7 000	Crédit Toyota Canada Inc., 5,29 %, 13 juillet 2026	7 049	7 169	
	14 000	TransCanada PipeLines Ltd., 3 %, 18 septembre 2029	13 600	13 732	
	12 000	TransCanada PipeLines Ltd., 3,39 %, 15 mars 2028	11 428	12 009	
	66 000	TransCanada PipeLines Ltd., 3,8 %, 5 avril 2027	65 976	66 507	
	4 000	TransCanada PipeLines Ltd., 7,9 %, 15 avril 2027	4 400	4 279	
	55 000	TransCanada Trust, série 2017-A, convertibles, taux variable, 18 mai 2077	53 754	54 934	
	14 000	Transcontinental Inc., 2,28 %, 13 juillet 2026	14 185	13 826	
	11 000	Administration de l'aéroport international de Vancouver, série B, taux échelonné, 7 décembre 2026	13 810	11 644	
	49 000	Ventas Canada Finance Ltd., 5,4 %, 21 avril 2028	50 702	51 262	
	11 000	Ventas Canada Finance Ltd., série G, 2,45 %, 4 janvier 2027	10 462	10 867	
	13 000	Veren Inc., 4,97 %, 21 juin 2029	12 951	13 529	
	25 000	Vidéotron Ltée, 3,63 %, 15 juin 2028	24 962	25 029	
	18 000	Vidéotron Ltée, 4,5 %, 15 janvier 2030	18 222	18 291	
	14 000	Vidéotron Ltée, 4,65 %, 15 juillet 2029	13 983	14 487	
	41 000	Crédit VW Canada Inc., 2,45 %, 10 décembre 2026	39 989	40 573	
	5 000	Crédit VW Canada Inc., 4,21 %, 19 août 2027	5 050	5 069	
	6 000	Crédit VW Canada Inc., 4,42 %, 20 août 2029	6 086	6 114	
	8 000	Crédit VW Canada Inc., 5,73 %, 20 septembre 2028	7 928	8 463	
	9 000	Crédit VW Canada Inc., 5,75 %, 21 septembre 2026	8 970	9 259	
	6 000	Crédit VW Canada Inc., 5,86 %, 15 novembre 2027	6 149	6 310	
	11 000	Waste Connections Inc., 4,50 %, 14 juin 2029	11 094	11 430	
	11 000	Waste Management of Canada Corp., 2,6 %, 23 septembre 2026	10 323	10 931	
	10 000	Whitecap Resources Inc., 4,38 %, 1er novembre 2029	10 115	10 193	
	11 000	WSP Global Inc., 2,41 %, 19 avril 2028	10 473	10 761	
	12 000	WSP Global Inc., 4,12 %, 12 septembre 2029	12 045	12 241	
			8 051 928	8 233 650	34,5
OBLIGATIONS PROVINCIALES					
	25 000	CDP Financial Inc., 1,5 %, 19 octobre 2026	24 007	24 625	
	40 000	CDP Financial Inc., 3,7 %, 8 mars 2028	39 476	40 873	
	5 000	CDP Financial Inc., 3,8 %, 2 juin 2027	4 955	5 099	
	30 000	CDP Financial Inc., 3,95 %, 1er septembre 2029	30 769	31 073	
	25 000	Hydro-Québec, 2 %, 1er septembre 2028	22 778	24 360	
	193 000	Hydro-Québec, 3,4 %, 1er septembre 2029	194 524	196 030	
	27 000	Ontario Teachers' Finance Trust, 1,1 %, 19 octobre 2027	25 094	25 984	
	17 000	Ontario Teachers' Finance Trust, 4,15 %, 1er novembre 2029	17 619	17 732	
	22 000	OPB Finance Trust, série F, 2,98 %, 25 janvier 2027	21 844	22 034	
	262 000	Province de l'Alberta, 2,05 %, 1er juin 2030	249 432	250 087	
	107 000	Province de l'Alberta, 2,55 %, 1er juin 2027	102 633	106 760	
	76 000	Province de l'Alberta, 2,9 %, 1er décembre 2028	72 794	76 173	
	26 000	Province de l'Alberta, 4,10 %, 1er juin 2029	27 181	27 128	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB indice des obligations totales à court terme du Canada CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS PROVINCIALES (suite)			
	18 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,2 %, 18 juin 2030	17 272	17 292	
	23 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,55 %, 18 juin 2027	22 010	22 947	
	59 000	Province de la Colombie-Britannique, 2,95 %, 18 décembre 2028	58 000	59 232	
	9 000	Province de la Colombie-Britannique, 6,15 %, 19 novembre 2027	9 963	9 710	
	30 000	Province du Manitoba, 2,05 %, 2 juin 2030	28 409	28 590	
	34 000	Province du Manitoba, 2,6 %, 2 juin 2027	32 466	33 947	
	36 000	Province du Manitoba, 2,75 %, 2 juin 2029	34 100	35 747	
	22 000	Province du Manitoba, 3 %, 2 juin 2028	21 105	22 118	
	23 000	Province du Nouveau-Brunswick, 2,35 %, 14 août 2027	21 672	22 835	
	23 000	Province du Nouveau-Brunswick, 2,6 %, 14 août 2026	23 631	22 987	
	23 000	Province du Nouveau-Brunswick, 3,1 %, 14 août 2028	22 103	23 181	
	6 000	Province du Nouveau-Brunswick, 4,25 %, 14 août 2029	6 276	6 296	
	11 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 1,25 %, 2 juin 2027	9 910	10 697	
	26 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 2,85 %, 2 juin 2028	24 737	25 998	
	19 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 2,85 %, 2 juin 2029	18 056	18 895	
	32 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 3,85 %, 17 octobre 2027	31 865	32 766	
	22 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 1,1 %, 1er juin 2028	19 587	20 960	
	12 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 2,1 %, 1er juin 2027	11 291	11 870	
	11 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,05 %, 1er juin 2029	11 012	11 448	
	8 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 6,6 %, 1er juin 2027	8 939	8 580	
	67 000	Province de l'Ontario, 1,05 %, 8 septembre 2027	63 812	64 675	
	30 000	Province de l'Ontario, 1,35 %, 8 septembre 2026	27 642	29 552	
	120 000	Province de l'Ontario, 1,55 %, 1er novembre 2029	110 198	113 089	
	64 000	Province de l'Ontario, 1,85 %, 1er février 2027	61 016	63 208	
	281 000	Province de l'Ontario, 2,05 %, 2 juin 2030	267 756	268 109	
	217 000	Province de l'Ontario, 2,6 %, 2 juin 2027	207 858	216 717	
	199 000	Province de l'Ontario, 2,7 %, 2 juin 2029	188 048	197 358	
	175 000	Province de l'Ontario, 2,9 %, 2 juin 2028	168 978	175 527	
	59 000	Province de l'Ontario, 3,4 %, 8 septembre 2028	58 466	60 048	
	877 000	Province de l'Ontario, 3,6 %, 8 mars 2028	889 895	895 795	
	87 000	Province de l'Ontario, 4 %, 8 mars 2029	89 166	90 359	
	171 000	Province de Québec, 2,3 %, 1er septembre 2029	163 553	166 711	
	90 000	Province de Québec, 2,5 %, 1er septembre 2026	90 854	89 861	
	165 000	Province de Québec, 2,75 %, 1er septembre 2027	162 413	165 181	
	110 000	Province de Québec, 2,75 %, 1er septembre 2028	105 398	109 823	
	11 000	Province de Québec, série QY, 1,85 %, 13 février 2027	10 353	10 863	
	23 000	Province de la Saskatchewan, 2,65 %, 2 juin 2027	21 793	22 989	
	30 000	Province de la Saskatchewan, 3,05 %, 2 décembre 2028	29 005	30 212	
	9 000	Province de la Saskatchewan, 5,75 %, 5 mars 2029	9 622	9 884	
			3 991 336	4 074 015	17,1

FNB indice des obligations totales à court terme du Canada CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS MUNICIPALES			
	11 000	Ville de Montréal, 2,75 %, 1er septembre 2026	11 240	11 000	
	21 000	Ville de Montréal, 3 %, 1er septembre 2027	20 197	21 074	
	18 000	Ville de Montréal, 3,15 %, 1er septembre 2028	17 334	18 117	
	17 000	Ville de Toronto, 2,4 %, 7 juin 2027	16 886	16 897	
	15 000	Ville de Toronto, 2,65 %, 9 novembre 2029	14 730	14 778	
	11 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 1,35 %, 30 juin 2026	10 609	10 860	
	35 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,55 %, 9 octobre 2029	34 514	34 339	
	15 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 3,05 %, 23 octobre 2028	14 441	15 083	
	13 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 3,35 %, 1er juin 2027	12 702	13 154	
	15 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 4,5 %, 3 décembre 2028	15 411	15 783	
	18 000	Municipal Finance Authority of British Columbia, 4,95 %, 1er décembre 2027	18 572	18 907	
	10 000	Municipalité régionale de Peel, 2,3 %, 02 novembre 2026	10 234	9 949	
	6 000	Municipalité régionale d'York, 2,35 %, 9 juin 2027	5 640	5 956	
	7 000	Municipalité régionale d'York, 2,65 %, 18 avril 2029	6 534	6 817	
	30 000	South Coast British Columbia Transportation Authority, 3,25 %, 23 novembre 2028	28 949	30 374	
			237 993	243 188	1,0
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	23 300 471	23 696 350	99,2
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-		
		Total du portefeuille de placements	23 300 471	23 696 350	99,2
		Autres actifs (passifs) nets		196 867	0,8
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		23 893 217	100,0

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB indice des obligations totales à court terme du Canada CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

FNB indice des obligations totales à court terme du Canada CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

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

FNB indice des obligations totales à court terme du Canada CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	-	-
Paielements indirects†	-	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Parts non couvertes	
	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	350 000	950 000
Parts rachetables émises	200 000	200 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-
Parts rachetables rachetées	(50 000)	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	500 000	1 150 000

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

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

FNB indice des obligations totales à court terme du Canada CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :
Parts non couvertes	0,070

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	7 023	4 888
Garanties (hors trésorerie)	7 377	5 136

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	3	4
Charges	(1)	(1)
Revenu tiré des prêts de titres	2	3
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	29,8	29,9

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

FNB indice des obligations totales à court terme du Canada CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
CI Financial Corp., 3,9 %, 27 septembre 2027	4
CI Financial Corp., 4,75 %, 3 avril 2028	13
CI Financial Corp., 6 %, 20 septembre 2027	10

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
CI Financial Corp., 3,9 %, 27 septembre 2027	4

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

FNB indice des obligations totales à court terme du Canada CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Obligations d'état canadiennes	44,5
Obligations de sociétés	35,7
Obligations provinciales	16,9
Obligations municipales	1,3
Autres actifs (passifs) nets	0,8
Obligations d'état étrangères	0,8
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds investissait dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, dont les notes de crédit sont présentées dans le ou les tableaux ci-dessous.

au 30 juin 2025

Note de crédit ^*	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	50,2
AA/Aa/A+	19,8
A	13,6
BBB/Baa/B++	15,6
Total	99,2

au 31 décembre 2024

Note de crédit ^*	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	50,1
AA/Aa/A+	20,1
A	14,1
BBB/Baa/B++	14,8
BB/Ba/B+	0,1
Total	99,2

[^]Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

^{*}Veuillez consulter la note 10 qui contient un tableau des différentes notes de crédit.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'investissait pas dans des actions et n'était donc pas assujéti à l'autre risque de prix.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, les placements du Fonds étaient principalement libellés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Par conséquent, l'exposition du Fonds au risque de change était peu importante.

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

FNB indice des obligations totales à court terme du Canada CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risque de taux d'intérêt

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, selon les dates d'échéance des contrats.

au 30 juin 2025

	Moins de 1 an (en k\$)	1 - 3 ans (en k\$)	3 - 5 ans (en k\$)	Plus de 5 ans (en k\$)	Total (en k\$)
Exposition aux taux d'intérêt	11	11 523	10 547	1 615	23 696

au 31 décembre 2024

	Moins de 1 an (en k\$)	1 - 3 ans (en k\$)	3 - 5 ans (en k\$)	Plus de 5 ans (en k\$)	Total (en k\$)
Exposition aux taux d'intérêt	29	8 387	7 056	990	16 462

Au 30 juin 2025, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 % (0,25 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 188 000 \$ (124 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Obligations	-	23 696	-	23 696
Total	-	23 696	-	23 696

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Obligations	-	16 462	-	16 462
Total	-	16 462	-	16 462

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

FNB Indice de dividendes de marchés émergents CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	57 152	28 671
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	112	89
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	3
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	246	69
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
	57 510	28 832
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	18	9
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	2
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Impôt sur les gains en capital étrangers	70	80
Comptes créditeurs et charges à payer	4	9
	92	100
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	57 418	28 732

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Parts non couvertes	57 418	28 732	31,29	29,93	1 835 000	960 000

FNB Indice de dividendes de marchés émergents CI

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	1 177	781
Intérêts aux fins des distributions	2	-
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(189)	3 386
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	2 125	691
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	3 115	4 858
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	6	1
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(9)	(52)
Rabais sur frais	-	11
Autres revenus	-	228
Total des autres revenus	(3)	188
Total des revenus	3 112	5 046
Charges		
Frais de gestion (note 5)	89	72
Frais d'administration (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	39	49
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Charge d'intérêts	-	6
Retenues d'impôts	161	110
Taxe de vente harmonisée	6	3
Autres frais	85	51
Total des charges	381	292
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 731	4 754

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Parts non couvertes	2 731	4 754	1,75	3,46	1 564 006	1 373 626

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

FNB Indice de dividendes de marchés émergents CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Parts non couvertes		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	28 732	44 816	28 732	44 816
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 731	4 754	2 731	4 754
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(446)	(317)	(446)	(317)
Profits nets réalisés	(230)	-	(230)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(676)	(317)	(676)	(317)
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	27 384	-	27 384	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(753)	(23 802)	(753)	(23 802)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	26 631	(23 802)	26 631	(23 802)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	28 686	(19 365)	28 686	(19 365)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	57 418	25 451	57 418	25 451

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

FNB Indice de dividendes de marchés émergents CI

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 731	4 754
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	189	(3 386)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(2 125)	(691)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	(2)	1
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	39	49
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	4 806	23 509
Achat de placements et de dérivés	(31 387)	(88)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(177)	(13)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	8	(6)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(16)	(54)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(25 934)	24 075
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(676)	(317)
Produit de l'émission de parts rachetables	27 384	-
Montant versé au rachat de parts rachetables	(753)	(23 802)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	25 955	(24 119)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	2	(1)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	21	(44)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	89	131
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	112	86
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	839	659
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	(6)
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

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

FNB Indice de dividendes de marchés émergents CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
TAIWAN					
TWD	7 222	AcBel Polytech Inc.	10 392	8 788	
TWD	2 039	Accton Technology Corp.	55 664	69 527	
TWD	3 026	ADLINK Technology Inc.	10 093	8 636	
TWD	470	Advanced Energy Solution Holding Co., Ltd.	16 132	23 271	
TWD	2 619	Advanced Power Electronics Corp.	9 730	9 958	
TWD	6 022	Advantech Co., Ltd.	19 691	20 225	
TWD	3 127	Advantech Co., Ltd.	48 688	49 661	
TWD	4 590	Aerospace Industrial Development Corp.	9 029	9 262	
TWD	261	Alchip Technologies Ltd.	30 243	37 732	
TWD	787	Alexander Marine Co., Ltd.	8 349	7 040	
TWD	880	Allied Supreme Corp.	13 260	10 338	
TWD	1 989	Allis Electric Co., Ltd.	10 094	10 080	
TWD	7 644	Alltek Technology Corp.	12 319	13 265	
TWD	3 209	Ampoc Far-East Co., Ltd.	13 995	14 480	
TWD	1 120	AP Memory Technology Corp.	15 650	15 642	
TWD	4 435	Apacer Technology Inc.	9 960	10 979	
TWD	2 598	Arcadyan Technology Corp.	17 916	24 331	
TWD	21 136	ASE Technology Holding Co., Ltd.	123 822	145 623	
TWD	2 220	Asia Optical Co., Inc.	14 857	14 206	
TWD	950	Asia Vital Components Co., Ltd.	23 860	32 970	
TWD	200	Asmedia Technology Inc.	16 282	17 843	
TWD	1 147	Asrock Inc.	11 346	14 680	
TWD	3 789	Asustek Computer Inc.	85 001	113 978	
TWD	1 652	Bafang Yunji International Co., Ltd.	11 458	13 620	
TWD	386	Bank of Kaohsiung Co., Ltd.	196	218	
TWD	6 956	BenQ Materials Corp.	9 348	7 652	
TWD	26 325	BES Engineering Corp.	13 444	14 018	
TWD	921	BizLink Holding Inc.	22 886	36 481	
TWD	412	Bora Pharmaceuticals Co., Ltd.	14 277	15 992	
TWD	1 018	C Sun Manufacturing Ltd.	9 188	7 180	
TWD	46	Capital Futures Corp.	111	102	
TWD	2 811	Capital Securities Corp.	2 342	2 574	
TWD	1 404	CASwell Inc.	8 485	5 889	
TWD	1 859	Cathay Consolidated Inc.	8 462	7 468	
TWD	41 524	Cathay Financial Holding Co., Ltd.	113 363	121 807	
TWD	11 464	Cathay Real Estate Development Co., Ltd.	12 655	10 415	
TWD	184	Central Reinsurance Co., Ltd.	213	196	
TWD	1 258	Century Iron & Steel Industrial Co., Ltd.	10 819	13 926	
TWD	14 861	Chang Hwa Commercial Bank	10 907	12 981	
TWD	4 535	Charoen Pokphand Enterprise Co., Ltd. (Taiwan)	19 467	27 008	
TWD	4 808	CHC Healthcare Group	10 686	10 095	
TWD	3 595	CHC Resources Corp.	10 754	12 628	
TWD	888	Chenbro Micom Co., Ltd.	11 193	20 200	
TWD	11 000	Cheng Loong Corp.	10 996	9 043	
TWD	21 066	Cheng Shin Rubber Industry Co., Ltd.	43 288	37 195	
TWD	4 585	Cheng Uei Precision Industry Co., Ltd.	13 440	11 094	
TWD	6 452	Chicony Electronics Co., Ltd.	35 127	39 179	
TWD	2 660	Chicony Power Technology Co., Ltd.	12 167	13 233	
TWD	24 979	China Airlines Ltd.	24 471	25 202	
TWD	333	China Bills Finance Corp.	216	232	
TWD	57 629	China Development Financial Holding Corp.	43 812	40 243	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de dividendes de marchés émergents CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		TAIWAN (suite)			
TWD	12 045	China General Plastics Corp.	7 768	5 519	
TWD	6 588	China Metal Products Co., Ltd.	10 004	8 124	
TWD	2 819	China Steel Chemical Corp.	12 587	12 114	
TWD	38 225	China Steel Corp.	37 137	33 567	
TWD	5 692	China Wire & Cable Co., Ltd.	8 948	10 236	
TWD	6 434	Chin-Poon Industrial Co., Ltd.	10 659	9 662	
TWD	9 552	ChipMOS TECHNOLOGIES INC.	13 984	12 024	
TWD	3 850	Chong Hong Construction Co., Ltd.	17 556	15 286	
TWD	1 615	Chroma ATE Inc.	23 714	33 381	
TWD	13 961	Chun Yuan Steel Industrial Co., Ltd.	11 454	12 260	
TWD	2 600	Chung-Hsin Electric & Machinery Manufacturing Corp.	13 720	19 674	
TWD	37 829	Chunghwa Telecom Co., Ltd.	197 903	238 546	
TWD	1 875	Cleanaway Co., Ltd.	14 904	15 940	
TWD	29 515	Compal Electronics Inc.	39 095	39 981	
TWD	6 996	Compeq Manufacturing Co., Ltd.	17 638	18 921	
TWD	9 769	Continental Holdings Corp.	12 442	10 586	
TWD	155 835	CTBC Financial Holding Co., Ltd.	230 860	318 097	
TWD	8 542	CTCI Corp.	16 648	10 394	
TWD	2 147	CUB ELECPARTS Inc.	9 261	6 960	
TWD	2 296	Cyberlink Corp.	10 967	11 100	
TWD	901	CyberPower Systems Inc.	12 137	10 879	
TWD	5 747	Da Cin Construction Co., Ltd.	13 781	15 194	
TWD	9 130	Da-Li Development Co., Ltd.	19 027	20 662	
TWD	6 356	Darfon Electronics Corp.	13 175	9 990	
TWD	917	Daxin Materials Corp.	8 028	11 479	
TWD	7 520	Delpha Construction Co., Ltd.	13 517	10 872	
TWD	6 245	Delta Electronics Inc.	93 584	120 474	
TWD	1 462	Depo Auto Parts Ind. Co., Ltd.	14 580	13 078	
TWD	12 206	D-Link Corp.	11 172	9 721	
TWD	3 279	Dynamic Holding Co., Ltd.	9 206	6 938	
TWD	90 845	E.Sun Financial Holding Co., Ltd.	111 987	139 395	
TWD	1 198	Eclat Textile Co., Ltd.	27 589	22 943	
TWD	3 626	Elan Microelectronics Corp.	23 507	20 579	
TWD	1 681	Elite Material Co., Ltd.	33 583	69 255	
TWD	1 285	Ennoconn Corp.	17 184	17 287	
TWD	9 365	Eternal Materials Co., Ltd.	12 392	10 499	
TWD	38 358	EVA Airways Corp.	63 070	71 489	
TWD	2 772	Evergreen Aviation Technologies Corp.	12 335	13 595	
TWD	9 276	Evergreen International Storage & Transport Corp.	12 279	14 667	
TWD	6 928	Everlight Electronics Co., Ltd.	24 435	22 717	
TWD	15 011	Far Eastern Department Stores Ltd.	14 784	15 075	
TWD	4 203	Far Eastern International Bank	2 158	2 533	
TWD	27 516	Far Eastern New Century Corp.	38 251	42 286	
TWD	18 116	Far EasTone Telecommunications Co., Ltd.	62 981	75 820	
TWD	1 315	Faraday Technology Corp.	14 720	11 394	
TWD	4 499	Farglory F T Z Investment Holding Co., Ltd.	8 885	8 721	
TWD	4 680	Farglory Land Development Co., Ltd.	14 282	14 013	
TWD	2 216	FDC International Hotels Corp.	5 836	5 269	
TWD	5 288	Feng Hsin Iron & Steel Co., Ltd.	15 659	16 203	
TWD	4 095	Feng TAY Enterprise Co., Ltd.	27 799	23 432	
TWD	4 076	FIC Global Inc.	6 975	6 159	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de dividendes de marchés émergents CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
TAIWAN (suite)					
TWD	42 569	First Financial Holding Co., Ltd.	45 893	57 763	
TWD	3 293	Flytech Technology Co., Ltd.	17 996	18 381	
TWD	5 846	Formosa Advanced Technologies Co., Ltd.	8 207	7 619	
TWD	1 743	Formosa International Hotels Corp.	14 993	15 591	
TWD	2 322	Formosa Laboratories Inc.	8 317	7 527	
TWD	13 703	Formosa Petrochemical Corp.	25 899	23 043	
TWD	1 748	Formosa Sumco Technology Corp.	9 154	6 409	
TWD	602	Fortune Electric Co., Ltd.	16 671	15 831	
TWD	260	Fositek Corp.	8 854	9 861	
TWD	1 018	Foxsemicon Integrated Technology Inc.	14 379	14 146	
TWD	53 395	Fubon Financial Holding Co., Ltd.	189 810	217 735	
TWD	2 412	Fulgent Sun International (Holding) Co., Ltd.	14 037	11 774	
TWD	1 468	Fusheng Precision Co., Ltd.	20 221	20 365	
TWD	2 889	G Shank Enterprise Co., Ltd.	11 896	9 595	
TWD	7 516	Gemtek Technology Corp.	11 044	9 198	
TWD	803	Genius Electronic Optical Co., Ltd.	15 774	15 678	
TWD	4 554	Getac Holdings Corp.	17 214	23 612	
TWD	2 223	Giant Manufacturing Co., Ltd.	20 347	11 266	
TWD	2 820	Gigabyte Technology Co., Ltd.	26 520	37 278	
TWD	5 400	Global Brands Manufacture Ltd.	15 578	22 499	
TWD	1 471	Global Mixed Mode Technology Inc.	13 324	14 807	
TWD	1 797	Global PMX Co., Ltd.	9 448	10 324	
TWD	351	Global Unichip Corp.	20 908	21 396	
TWD	1 985	Gold Circuit Electronics Ltd.	18 101	27 352	
TWD	13 158	Goldsun Building Materials Co., Ltd.	20 489	24 062	
TWD	2 524	Gourmet Master Co., Ltd.	10 424	9 632	
TWD	2 241	Grape King BIO Ltd.	14 299	13 137	
TWD	11 809	Great Wall Enterprise Co., Ltd.	27 428	36 351	
TWD	6 586	Greatek Electronics Inc.	16 705	17 750	
TWD	934	HD Renewable Energy Co., Ltd.	9 480	10 252	
TWD	7 031	Highwealth Construction Corp.	12 439	13 597	
TWD	1 388	Hiwin Technologies Corp.	16 825	13 615	
TWD	1 677	Hiyes International Co., Ltd.	12 621	7 990	
TWD	3 341	Holy Stone Enterprise Co., Ltd.	12 695	12 173	
TWD	56 286	Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.	355 833	423 291	
TWD	7 384	Hong Tai Electric Industrial Co., Ltd.	11 098	13 055	
TWD	2 065	Hotai Motor Co., Ltd.	56 499	54 402	
TWD	5 062	Hsin Kuang Steel Co., Ltd.	11 639	9 281	
TWD	63 002	Hua Nan Financial Holdings Co., Ltd.	72 944	80 045	
TWD	3 652	Huaku Development Co., Ltd.	15 787	18 253	
TWD	4 206	Huang Hsiang Construction Corp.	12 141	8 477	
TWD	5 647	Hung Ching Development & Construction Co., Ltd.	8 889	7 188	
TWD	9 443	Hung Sheng Construction Ltd.	10 560	11 071	
TWD	1 477	IBF Financial Holdings Co., Ltd.	949	928	
TWD	6 097	Ichia Technologies Inc.	10 955	11 548	
TWD	22 665	Inventec Co., Ltd.	39 414	44 783	
TWD	2 230	Iron Force Industrial Co., Ltd.	10 365	9 979	
TWD	2 678	ITE Technology Inc.	15 052	17 638	
TWD	1 076	J & V Energy Technology Co., Ltd.	9 423	8 243	
TWD	231	Jentech Precision Industrial Co., Ltd.	13 355	16 293	
TWD	1 501	Jess-Link Products Co., Ltd.	10 220	10 201	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de dividendes de marchés émergents CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
TAIWAN (suite)					
TWD	1 296	Johnson Health Tech Co., Ltd.	9 205	10 503	
TWD	2 113	JSL Construction & Development Co., Ltd.	8 852	7 768	
TWD	691	Kaori Heat Treatment Co., Ltd.	9 903	8 295	
TWD	11 388	Kenda Rubber Industrial Co., Ltd.	14 462	11 570	
TWD	6 074	Kindom Development Co., Ltd.	14 149	14 299	
TWD	344	King Slide Works Co., Ltd.	20 034	32 699	
TWD	7 158	King Yuan Electronics Co., Ltd.	31 514	34 104	
TWD	792	Kinik Co.	8 035	11 857	
TWD	11 264	Kinpo Electronics Inc.	12 370	10 654	
TWD	1 566	KMC Kuei Meng International Inc.	9 091	6 803	
TWD	2 657	KS Terminals Inc.	8 982	6 230	
TWD	1 964	Kung Long Batteries Industrial Co., Ltd.	12 599	12 798	
TWD	1 817	L&K Engineering Co., Ltd.	19 607	26 013	
TWD	624	Largan Precision Co., Ltd.	71 092	69 370	
TWD	3 193	Lelon Electronics Corp.	12 017	11 335	
TWD	1 938	Lian Hwa Foods Corp.	12 004	12 719	
TWD	6 827	Lien Hwa Industrial Corp.	14 769	13 712	
TWD	1 199	Lintes Technology Co., Ltd.	9 032	6 665	
TWD	2 479	Lion Travel Service Co., Ltd.	13 960	19 338	
TWD	18 138	Lite-On Technology Corp.	67 898	93 619	
TWD	386	LOTES Co., Ltd.	22 545	24 341	
TWD	1 120	Lotus Pharmaceutical Co., Ltd.	12 871	11 588	
TWD	623	MACHVISION Inc.	10 474	15 598	
TWD	2 869	Makalot Industrial Co., Ltd.	38 492	31 627	
TWD	1 815	Marketch International Corp.	12 050	16 023	
TWD	8 375	Mayer Steel Pipe Corp.	10 667	9 252	
TWD	12 583	MediaTek Inc.	638 428	734 695	
TWD	97 080	Mega Financial Holding Co., Ltd.	162 016	186 148	
TWD	1 952	Merida Industry Co., Ltd.	17 435	9 391	
TWD	2 902	Merry Electronics Co., Ltd.	12 984	14 911	
TWD	4 516	Metaage Corp.	11 089	10 821	
TWD	4 738	Micro-Star International Co., Inc.	36 196	31 758	
TWD	1 032	Momo.com Inc.	16 916	12 967	
TWD	1 205	MSSCORPS Co., Ltd.	9 032	6 811	
TWD	2 402	Nak Sealing Technologies Corp.	12 199	12 734	
TWD	4 865	Namchow Holdings Co., Ltd.	11 295	9 283	
TWD	1 290	Nan Pao Resins Chemical Co., Ltd.	18 082	18 047	
TWD	4 514	Nichidenbo Corp.	13 033	15 982	
TWD	1 489	Nien Made Enterprise Co., Ltd.	26 444	28 342	
TWD	6 557	Novatek Microelectronics Corp., Ltd.	121 631	166 923	
TWD	3 394	Nuvoton Technology Corp.	13 946	11 462	
TWD	805	O-Bank Co., Ltd.	349	347	
TWD	6 697	Orient Semiconductor Electronics Ltd.	11 089	12 012	
TWD	1 030	Pan German Universal Motors Ltd.	13 105	13 904	
TWD	7 661	Pan-International Industrial Corp.	12 740	14 350	
TWD	4 220	PANJIT International Inc.	10 062	9 856	
TWD	15 128	Pegatron Corp.	53 652	54 269	
TWD	591	Pegavision Corp.	10 339	8 199	
TWD	1 745	Phoenix Silicon International Corp.	11 234	11 126	
TWD	1 152	Posiflex Technology Inc.	12 891	15 551	
TWD	17 482	Pou Chen Corp.	25 192	25 273	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de dividendes de marchés émergents CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		TAIWAN (suite)			
TWD	7 648	Powertech Technology Inc.	45 545	46 977	
TWD	4 972	President Chain Store Corp.	58 927	59 570	
TWD	478	President Securities Corp.	560	503	
TWD	5 409	Primax Electronics Ltd.	20 034	18 419	
TWD	23 212	Prince Housing & Development Corp.	10 582	10 051	
TWD	3 639	Promate Electronic Co., Ltd.	9 607	12 969	
TWD	14 086	Qisda Corp.	19 899	17 140	
TWD	16 869	Quanta Computer Inc.	148 162	216 295	
TWD	978	Raydium Semiconductor Corp.	15 665	16 720	
TWD	3 252	Realtek Semiconductor Corp.	64 634	86 128	
TWD	9 592	Rechi Precision Co., Ltd.	11 553	10 910	
TWD	5 787	Rexon Industrial Corp., Ltd.	8 861	7 298	
TWD	13 113	Ruentex Development Co., Ltd.	23 501	18 222	
TWD	1 734	Ruentex Engineering & Construction Co.	11 876	14 134	
TWD	6 033	Run Long Construction Co., Ltd.	11 457	8 496	
TWD	4 131	Sakura Development Co., Ltd.	9 456	12 832	
TWD	1 599	San Fu Chemical Co., Ltd.	8 908	8 477	
TWD	8 265	Sanyang Motor Co., Ltd.	25 464	23 974	
TWD	468	Sciencetech Corp.	8 422	7 542	
TWD	8 326	ScinoPharm Taiwan Ltd.	8 632	6 611	
TWD	1 805	SDI Corp.	9 118	6 011	
TWD	3 791	Sercomm Corp.	19 998	16 822	
TWD	6 468	Sesoda Corp.	10 469	9 185	
TWD	26 075	Shanghai Commercial & Savings Bank Ltd. (The)	47 978	56 514	
TWD	2 905	ShenMao Technology Inc.	8 677	7 735	
TWD	1 564	Shihlin Electric & Engineering Corp.	14 090	13 113	
TWD	1 610	Shin Zu Shing Co., Ltd.	17 389	16 131	
TWD	1 697	Shinfox Energy Co., Ltd.	8 949	6 373	
TWD	116	Shinkong Insurance Co., Ltd.	492	531	
TWD	1 694	Shiny Chemical Industrial Co., Ltd.	9 548	9 614	
TWD	898	ShunSin Technology Holdings Ltd.	8 779	5 893	
TWD	5 044	Sigurd Microelectronics Corp.	14 789	18 684	
TWD	2 476	Sinbon Electronics Co., Ltd.	31 328	25 271	
TWD	7 827	Sincere Navigation Corp.	9 119	7 934	
TWD	9 809	Sinon Corp.	18 616	19 129	
TWD	45 222	SinoPac Financial Holdings Co.	36 048	51 118	
TWD	9 619	Sinyi Realty Inc.	12 537	11 278	
TWD	1 715	Sitronix Technology Corp.	14 999	16 222	
TWD	4 797	Sonix Technology Co., Ltd.	9 093	7 417	
TWD	3 767	Standard Chemical & Pharmaceutical Co., Ltd.	10 100	10 030	
TWD	7 881	Standard Foods Corp.	12 503	12 056	
TWD	2 708	Stark Technology Inc.	16 475	19 669	
TWD	2 461	Sunny Friend Environmental Technology Co., Ltd.	9 850	8 346	
TWD	3 446	Sunonwealth Electric Machine Industry Co., Ltd.	14 960	16 177	
TWD	4 990	Sunrex Technology Corp.	12 596	10 465	
TWD	7 674	Supreme Electronics Co., Ltd.	17 697	16 113	
TWD	2 136	Swancor Holding Co., Ltd.	9 315	6 994	
TWD	1 203	Symtek Automation Asia Co., Ltd.	10 194	9 356	
TWD	3 007	Syncmold Enterprise Corp.	13 282	9 818	
TWD	11 461	Synnex Technology International Corp.	35 550	34 476	
TWD	3 132	Systemex Corp.	17 866	15 288	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de dividendes de marchés émergents CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		TAIWAN (suite)			
TWD	16 382	Ta Chen Stainless Pipe Co., Ltd.	26 915	26 514	
TWD	6 573	Ta Ya Electric Wire & Cable Co., Ltd.	13 234	11 636	
TWD	1 943	Taichung Commercial Bank	1 278	1 992	
TWD	1 769	TaiDoc Technology Corp.	11 475	10 370	
TWD	3 604	Taiflex Scientific Co., Ltd.	8 059	7 693	
TWD	15 797	Tainan Spinning Co., Ltd.	10 401	9 851	
TWD	44 878	Taishin Financial Holdings Co., Ltd.	34 841	33 016	
TWD	3 557	Taiwan Business Bank	2 411	2 550	
TWD	39 197	Taiwan Cement Corp.	55 862	46 688	
TWD	7 258	Taiwan Cogeneration Corp.	13 666	15 137	
TWD	27 812	Taiwan Cooperative Financial Holding	27 640	32 153	
TWD	8 899	Taiwan Fertilizer Co., Ltd.	21 647	22 072	
TWD	5 100	Taiwan Fu Hsing Industrial Co., Ltd.	12 047	11 030	
TWD	18 961	Taiwan High Speed Rail Corp.	23 464	25 020	
TWD	3 375	Taiwan Hon Chuan Enterprise Co., Ltd.	23 308	24 908	
TWD	19 107	Taiwan Mobile Co., Ltd.	89 034	102 637	
TWD	8 298	Taiwan Navigation Co., Ltd.	11 459	10 833	
TWD	3 001	Taiwan Paiho Ltd.	9 001	7 570	
TWD	5 887	Taiwan PCB Techvest Co., Ltd.	9 045	8 414	
TWD	3 802	Taiwan Sakura Corp.	14 426	15 184	
TWD	3 922	Taiwan Secom	20 601	20 152	
TWD	93 145	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	3 344 070	4 611 877	
TWD	3 647	Taiwan Surface Mounting Technology Corp.	17 715	17 717	
TWD	12 836	Teco Electric & Machinery Co., Ltd.	29 021	28 360	
TWD	1 934	Test Research Inc.	11 998	13 189	
TWD	1 497	Thinking Electronic Industrial Co., Ltd.	10 851	9 265	
TWD	4 600	Thye Ming Industrial Co., Ltd.	13 318	14 976	
TWD	12 975	Ton Yi Industrial Corp.	8 910	11 909	
TWD	1 840	Tong Hsing Electronic Industries Ltd.	10 649	9 196	
TWD	4 656	Tong Yang Industry Co., Ltd.	17 208	21 357	
TWD	1 587	Topco Scientific Co., Ltd.	15 907	20 348	
TWD	1 363	Topkey Corp.	12 481	11 937	
TWD	3 550	Transcend Information Inc.	12 736	16 665	
TWD	3 866	Tripod Technology Corp.	33 094	44 694	
TWD	9 914	TSRC Corp.	10 002	8 312	
TWD	1 689	TTET Union Corp.	11 101	11 992	
TWD	8 205	Tung Ho Steel Enterprise Corp.	26 416	24 337	
TWD	3 599	TXC Corp.	14 032	14 424	
TWD	3 932	TYC Brother Industrial Co., Ltd.	10 854	8 614	
TWD	6 364	U-Ming Marine Transport Corp.	16 461	14 388	
TWD	1 655	Union Bank of Taiwan	1 095	1 384	
TWD	29 647	Uni-President Enterprises Corp.	100 399	112 170	
TWD	2 400	United Integrated Services Co., Ltd.	41 023	69 841	
TWD	114 807	United Microelectronics Corp.	208 653	237 031	
TWD	12 423	Universal Cement Corp.	16 251	16 161	
TWD	704	VisEra Technologies Co., Ltd.	9 110	7 613	
TWD	1 629	Visual Photonics Epitaxy Co., Ltd.	10 771	9 511	
TWD	1 601	Vivotek Inc.	9 079	8 151	
TWD	282	Voltronic Power Technology Corp.	18 975	16 597	
TWD	3 094	Waffer Technology Corp.	9 183	7 255	
TWD	2 876	Wah Lee Industrial Corp.	13 767	12 708	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de dividendes de marchés émergents CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
TAÏWAN (suite)					
TWD	22 103	Walsin Lihwa Corp.	27 794	22 301	
TWD	2 916	Walsin Technology Corp.	11 942	11 074	
TWD	8 530	Weikeng Industrial Co., Ltd.	11 600	13 268	
TWD	3 497	Weltrend Semiconductor Inc.	8 872	8 461	
TWD	1 710	Winmate Communication Inc.	11 853	10 703	
TWD	189	WinWay Technology Co., Ltd.	10 000	11 433	
TWD	5 273	Wisdom Marine Lines Co., Ltd.	16 819	13 350	
TWD	14 340	Wistron Corp.	50 739	82 054	
TWD	4 767	Wistron NeWeb Corp.	25 313	27 054	
TWD	606	WiWynn Corp.	41 069	71 615	
TWD	2 055	Wowprime Corp.	20 571	23 805	
TWD	2 449	Yageo Corp.	64 213	55 481	
TWD	1 366	Yankey Engineering Co., Ltd.	23 215	27 756	
TWD	13 884	Yem Chio Co., Ltd.	11 165	10 214	
TWD	11 552	YFY Inc.	15 629	12 357	
TWD	60 461	Yuanta Financial Holding Co., Ltd.	78 879	96 445	
TWD	5 657	Yulon Motor Co., Ltd.	12 624	8 892	
TWD	5 204	YungShin Global Holding Corp.	12 576	14 463	
TWD	7 864	Zenitron Corp.	10 730	12 489	
TWD	3 632	Zero One Technology Co., Ltd.	17 979	18 068	
TWD	4 708	Zhen Ding Technology Holding Ltd.	23 655	22 101	
TWD	3 419	Zippy Technology Corp.	9 915	8 257	
TWD	6 815	Zyxel Group Corp.	11 267	8 643	
			11 744 969	13 914 317	24,2
CHINE					
HKD	11 646	3SBio Inc.	14 238	47 875	
HKD	1 572	AAC Technologies Holdings Inc.	11 334	11 121	
HKD	312 970	Agricultural Bank of China Ltd.	218 101	304 645	
CNY	15 683	Agricultural Bank of China Ltd.	13 437	17 560	
TWD	608	AirTAC International Group	24 767	24 736	
HKD	8 042	AK Medical Holdings Ltd.	6 831	8 373	
HKD	21 217	Alibaba Group Holding Ltd.	448 707	404 940	
CNY	3 690	Aluminum Corporation of China Ltd.	5 809	4 947	
HKD	24 076	Aluminum Corporation of China Ltd., catégorie H	23 352	22 096	
CNY	877	Anhui Conch Cement Co., Ltd.	4 361	3 586	
HKD	9 156	Anhui Conch Cement Co., Ltd., catégorie H	43 923	31 767	
HKD	8 757	Anhui Expressway Co., Ltd., catégorie H	13 982	19 179	
HKD	4 514	ANTA Sports Products Ltd.	74 879	74 148	
CNY	8 290	Bank of Beijing Co., Ltd.	8 663	10 782	
CNY	966	Bank of Chengdu Co., Ltd.	2 975	3 697	
CNY	10 275	Bank of China Ltd.	8 742	10 996	
HKD	859 873	Bank of China Ltd., catégorie H	544 757	681 559	
HKD	276	Bank of Chongqing Co., Ltd., catégorie H	281	391	
CNY	12 307	Bank of Communications Co., Ltd.	15 136	18 749	
HKD	201 326	Bank of Communications Co., Ltd., catégorie H	201 326	255 462	
CNY	1 715	Bank of Hangzhou Co., Ltd., catégorie A	4 704	5 493	
CNY	61 819	Bank of Jiangsu Co., Ltd.	107 769	140 557	
CNY	3 262	Bank of Nanjing Co., Ltd.	6 508	7 218	
CNY	1 577	Bank of Ningbo Co., Ltd.	7 597	8 216	
CNY	4 701	Bank of Shanghai Co., Ltd.	7 520	9 498	
CNY	3 787	Baoshan Iron & Steel Co., Ltd.	4 772	4 752	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de dividendes de marchés émergents CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
CHINE (suite)					
HKD	36 186	Beijing Jingneng Clean Energy Co., Ltd.	11 718	14 844	
CNY	800	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co., Ltd.	2 126	1 635	
CNY	11 366	Beijing-Shanghai High Speed Railway Co., Ltd.	12 551	12 445	
CNY	299	BYD Co., Ltd.	20 574	18 898	
HKD	5 551	BYD Co., Ltd., catégorie H	106 814	118 198	
HKD	3 204	BYD Electronic (International) Co., Ltd.	25 398	17 710	
HKD	10 584	China Chunlai Education Group Co., Ltd.	8 284	7 616	
HKD	2 409	China Cinda Asset Management Co., Ltd., catégorie H	424	561	
HKD	133 967	China CITIC Bank, catégorie H	111 142	174 182	
HKD	19 509	China Coal Energy Co., Ltd., catégorie H	23 389	30 791	
HKD	29 732	China Communications Services Corp., Ltd., catégorie H	22 632	21 964	
HKD	9 757	China Conch Venture Holdings Ltd.	12 175	15 366	
CNY	3 564	China Construction Bank Corp.	5 729	6 407	
HKD	1 081 551	China Construction Bank Corp., catégorie H	1 196 247	1 488 937	
HKD	33 937	China Datang Corp. Renewable Power Co., Ltd.	12 904	14 394	
HKD	15 618	China East Education Holdings Ltd.	8 195	18 135	
HKD	55 612	China Energy Engineering Corp., Ltd., catégorie H	9 747	10 150	
CNY	8 771	China Everbright Bank Co., Ltd.	6 003	6 931	
HKD	1 356	China Everbright Bank Co., Ltd., catégorie H	681	924	
HKD	35 609	China Feihe Ltd.	46 407	35 343	
HKD	8 131	China Galaxy Securities Co.	8 881	12 480	
CNY	199	China Galaxy Securities Co., Ltd.	571	650	
HKD	38 625	China Hongqiao Group Ltd.	92 087	120 715	
HKD	6 816	China International Marine Containers (Group) Co., Ltd., catégorie H	6 894	7 346	
HKD	15 064	China Lesho Group Holdings Ltd.	10 005	10 971	
CNY	598	China Life Insurance Co., Ltd.	4 346	4 691	
HKD	19 221	China Life Insurance Co., Ltd., catégorie H	50 748	62 945	
HKD	14 214	China Lilang Ltd.	10 374	9 240	
HKD	20 365	China Longyuan Power Group Corp.	24 810	25 027	
HKD	9 239	China Medical System Holdings Ltd.	16 339	19 271	
CNY	75 262	China Merchants Bank Co., Ltd.	580 292	658 550	
HKD	22 446	China Merchants Bank Co., Ltd., catégorie H	169 382	214 003	
CNY	798	China Merchants Expressway Network & Technology Holdings Co., Ltd.	1 934	1 824	
HKD	157	China Merchants Securities Co., Ltd., catégorie H	303	387	
CNY	11 984	China Minsheng Banking Corp., Ltd.	8 848	10 840	
HKD	14 423	China Nonferrous Mining Corp., Ltd.	12 288	18 276	
HKD	12 945	China Oilfield Services Ltd., catégorie H	15 769	14 491	
CNY	1 417	China Pacific Insurance (Group) Co., Ltd.	9 087	10 121	
HKD	10 663	China Pacific Insurance (Group) Co., Ltd., catégorie H	42 395	49 765	
CNY	6 994	China Petroleum & Chemical Corp.	7 083	7 512	
CNY	4 093	China Railway Group Ltd.	4 688	4 373	
HKD	37 865	China Railway Group Ltd., catégorie H	25 579	24 747	
HKD	22 095	China Railway Signal & Communication Corp., Ltd., catégorie H	11 782	12 405	
HKD	1 923	China Reinsurance (Group) Corp.	318	408	
HKD	12 043	China Resources Medical Holdings Co., Ltd.	8 842	8 583	
HKD	3 029	China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd.	15 360	19 981	
HKD	38 974	China Shenhua Energy Co., Ltd.	175 781	206 284	
CNY	5 831	China Shenhua Energy Co., Ltd.	42 654	45 015	
HKD	25 967	China Suntien Green Energy Corp., Ltd., catégorie H	16 034	19 905	
CNY	6 757	China Three Gorges Renewables (Group) Co., Ltd.	5 846	5 481	
CNY	399	China Tourism Group Duty Free Corp., Ltd.	4 942	4 633	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de dividendes de marchés émergents CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
CHINE (suite)					
HKD	996	China Tourism Group Duty Free Corp., Ltd., catégorie H	8 873	9 020	
HKD	14 008	China XLX Fertiliser Ltd.	10 414	13 368	
CNY	7 280	China Zheshang Bank Co., Ltd.	4 052	4 700	
HKD	1 294	China Zheshang Bank Co., Ltd., catégorie H	533	664	
TWTD	1 789	Chlitina Holding Ltd.	10 584	9 861	
CNY	2 876	Chongqing Rural Commercial Bank Co., Ltd.	3 128	3 910	
HKD	2 668	Chongqing Rural Commercial Bank Co., Ltd., catégorie H	2 150	3 075	
CNY	498	Chongqing Zhifei Biological Products Co., Ltd.	2 725	1 858	
HKD	69 576	CITIC Ltd.	114 773	130 371	
CNY	498	Citic Pacific Special Steel Group Co., Ltd.	1 182	1 115	
CNY	4 059	CITIC Securities Co., Ltd.	18 825	21 349	
HKD	464	CITIC Securities Co., Ltd., catégorie H	1 741	1 911	
CNY	1 097	Contemporary Amperex Technology Co., Ltd.	53 797	52 688	
HKD	12 116	COSCO SHIPPING Energy Transportation Co., Ltd., catégorie H	16 688	13 710	
CNY	598	CSC Financial Co., Ltd.	2 990	2 739	
HKD	211	CSC Financial Co., Ltd., catégorie H	333	385	
HKD	59 322	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	64 455	79 398	
CNY	4 213	Daqin Railway Co., Ltd.	5 495	5 295	
HKD	27 776	Datang International Power Generation Co., Ltd., catégorie H	7 468	9 656	
HKD	7 908	Dongyue Group Ltd.	10 671	14 406	
HKD	7 475	EEKA Fashion Holdings Ltd.	11 313	10 291	
CNY	399	ENN Ecological Holdings Co., Ltd.	1 488	1 436	
HKD	6 401	ENN Energy Holdings Ltd.	74 292	69 762	
HKD	26 154	Ever Sunshine Services Group Ltd.	10 149	9 274	
HKD	92	Everbright Securities Co., Ltd., catégorie H	132	139	
CNY	4 587	Focus Media Information Technology Co., Ltd.	5 996	6 376	
CNY	672	Foshan Haitian Flavouring & Food Co., Ltd.	6 647	4 979	
HKD	9 295	Fosun International	7 521	7 545	
CNY	2 165	Foxconn Industrial Internet Co., Ltd.	6 970	8 814	
HKD	14 448	Fu Shou Yuan International Group Ltd.	11 148	9 342	
HKD	4 213	Fuyao Glass Industry Group Co., Ltd.	35 001	41 046	
CNY	628	Fuyao Glass Industry Group Co., Ltd.	5 723	6 818	
CNY	3 690	GD Power Development Co., Ltd.	3 351	3 401	
CNY	1 233	GF Securities Co., Ltd.	3 279	3 947	
HKD	306	GF Securities Co., Ltd.	479	701	
HKD	1 385	Giant Biogene Holding Co., Ltd.	14 085	13 891	
CNY	71	Gongniu Group Co., Ltd.	655	652	
HKD	9 832	Great Wall Motor Co., Ltd., catégorie H	23 192	20 645	
HKD	23 760	Guangshen Railway Co., Ltd., actions H	9 586	7 723	
HKD	3 189	Guangzhou Pharmaceutical Co., Ltd., catégorie H	10 640	9 645	
HKD	5 389	H World Group Ltd.	28 275	24 870	
HKD	16 475	Haidilao International Holding Ltd.	45 677	42 669	
HKD	10 311	Haier Smart Home Co., Ltd.	46 426	40 237	
CNY	1 808	Haier Smart Home Co., Ltd.	8 989	8 532	
HKD	4 352	Haitian International Holdings Ltd.	17 050	15 432	
HKD	6 436	Hansoh Pharmaceutical Group Co., Ltd.	23 299	33 282	
CNY	199	Hebei Yangyuan Zhihui Beverage Co., Ltd.	812	802	
CNY	460	Henan Shuanghui Investment & Development Co., Ltd.	2 392	2 138	
HKD	7 016	Hengan International Group Co., Ltd.	38 022	27 500	
CNY	798	Hengli Petrochemical Co., Ltd.	2 302	2 167	
HKD	3 049	Hisense Home Appliances Group Co., Ltd., catégorie H	11 953	11 342	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de dividendes de marchés émergents CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
CHINE (suite)					
HKD	23 421	Huadian Power International Corp., Ltd., catégorie H	17 192	16 936	
CNY	448	Huaibei Mining Holdings Co., Ltd.	1 175	967	
CNY	1 296	Huaneng Lancang River Hydropower Inc.	2 456	2 357	
CNY	1 994	Huaneng Power International Inc.	2 649	2 711	
HKD	37 087	Huaneng Power International Inc., catégorie H	29 092	32 619	
CNY	2 480	Huatai Securities Co., Ltd.	7 283	8 411	
HKD	1 148	Huatai Securities Co., Ltd., catégorie H	2 370	3 173	
CNY	2 382	Huaxia Bank Co., Ltd.	2 895	3 588	
HKD	6 608	Huaxin Cement Co., Ltd., catégorie H	9 115	10 108	
CNY	616	Huayu Automotive Systems Co., Ltd.	1 979	2 070	
CNY	60 991	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	73 027	88 152	
HKD	762 654	Industrial & Commercial Bank of China, catégorie H	693 194	824 560	
CNY	70 117	Industrial Bank Co., Ltd.	270 844	311 639	
CNY	1 396	Inner Mongolia Junzheng Energy & Chemical Group Co., Ltd.	1 394	1 467	
CNY	2 549	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd.	14 407	13 533	
HKD	6 977	JD.com Inc., catégorie A	172 861	155 111	
HKD	16 910	Jiangsu Expressway Co., Ltd., catégorie H	24 834	32 568	
CNY	251	Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co., Ltd.	4 968	3 085	
TWD	5 050	Jinan Acetate Chemical Co., Ltd.	19 162	21 348	
HKD	14 486	Jinxin Fertility Group Ltd.	7 794	7 705	
HKD	12 049	Jiumaojiu International Holdings Ltd.	7 062	5 864	
HKD	5 932	JNBY Design Ltd.	17 647	17 838	
HKD	53 111	Kinetic Development Group Ltd.	13 521	10 432	
CNY	818	Kweichow Moutai Co., Ltd.	249 192	219 559	
CNY	698	LB Group Co., Ltd.	2 487	2 155	
HKD	2 584	LEPU ScienTech Medical Technology (Shanghai) Co., Ltd.	8 002	9 050	
HKD	2 800	Livzon Pharmaceutical Group Inc.	12 629	14 382	
CNY	1 994	Luxshare Precision Industry Co., Ltd.	16 703	13 172	
CNY	270	Luzhou Laojiao Co., Ltd.	8 257	5 830	
HKD	17 627	Meitu Inc.	13 914	27 668	
HKD	38 955	Metallurgical Corp. of China Ltd.	11 125	10 969	
HKD	4 368	MicroPort NeuroScientific Corp.	8 033	9 855	
CNY	28 413	Midea Group Co., Ltd.	403 677	390 644	
HKD	1 944	MINISO Group Holding Ltd.	12 952	12 030	
CNY	1 197	Nanjing Iron & Steel Co., Ltd.	1 049	957	
CNY	1 619	NARI Technology Co., Ltd.	7 062	6 909	
HKD	7 014	NetEase Inc.	187 814	257 248	
HKD	1 137	New China Life Insurance Co., Ltd.	4 845	8 449	
CNY	250	New China Life Insurance Co., Ltd.	1 828	2 785	
CNY	1 022	Ningxia Baofeng Energy Group Co., Ltd.	2 854	3 141	
HKD	7 918	Nongfu Spring Co., Ltd.	53 012	55 190	
HKD	3 951	Onewo Inc., catégorie H	16 758	14 457	
HKD	236	Orient Securities Co., Ltd. of China, catégorie H	184	228	
HKD	48 332	People's Insurance Co. (Group) of China Ltd.	34 828	50 155	
CNY	1 197	People's Insurance Co. (Group) of China Ltd.	1 660	1 985	
CNY	5 241	PetroChina Co., Ltd.	7 683	8 533	
HKD	2 335	Pharmaron Beijing Co., Ltd.	6 673	6 729	
HKD	31 522	PICC Property and Casualty Co., Ltd., catégorie H	59 130	83 284	
CNY	3 981	Ping An Bank Co., Ltd.	8 434	9 150	
CNY	36 348	Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd.	369 668	384 011	
HKD	43 198	Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd., catégorie H	400 332	374 311	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de dividendes de marchés émergents CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
CHINE (suite)					
HKD	1 758	Poly Property Services Co., Ltd., catégorie H	9 791	10 130	
HKD	1 624	Pop Mart International Group Ltd.	24 702	75 258	
HKD	49 166	Postal Savings Bank of China Co., Ltd.	42 055	46 833	
CNY	4 955	Postal Savings Bank of China Co., Ltd.	4 807	5 161	
CNY	3 719	Power Construction Corp. of China Ltd.	3 756	3 449	
HKD	17 019	Qingdao Port International Co., Ltd., catégorie H	17 991	19 465	
CNY	1 097	S.F. Holding Co., Ltd.	9 048	10 186	
HKD	12 086	Sany Heavy Equipment International Holdings Co., Ltd.	10 418	14 180	
CNY	1 225	SDIC Power Holdings Co., Ltd.	3 687	3 438	
CNY	1 556	Shaanxi Coal Industry Co., Ltd.	5 489	5 701	
HKD	3 430	Shandong Gold Mining Co., Ltd.	10 237	16 247	
CNY	299	Shandong Hi-Speed Co., Ltd.	567	607	
HKD	18 958	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co., Ltd., catégorie H	16 381	20 134	
HKD	1 235	Shanghai Chicmax Cosmetic Co., Ltd.	8 644	17 603	
HKD	4 242	Shanghai Conant Optical Co., Ltd., catégorie H	17 332	27 577	
HKD	3 419	Shanghai Fosun Pharmaceutical (Group) Co., Ltd.	9 961	10 032	
CNY	2 448	Shanghai International Port (Group) Co., Ltd.	2 615	2 662	
HKD	7 096	Shanghai Pharmaceuticals Holding Co., Ltd.	15 004	14 431	
CNY	6 361	Shanghai Pudong Development Bank Co., Ltd.	12 458	16 813	
CNY	2 095	Shanghai Rural Commercial Bank Co., Ltd.	3 180	3 870	
CNY	92	Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co., Ltd.	4 690	3 090	
HKD	387	Shenwan Hongyuan Group Co., Ltd., catégorie H	138	180	
HKD	13 621	Shenzhen Expressway Corp., Ltd., catégorie H	16 750	16 218	
CNY	199	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co., Ltd.	9 787	8 517	
CNY	200	Shenzhen Transsion Holdings Co., Ltd.	3 941	3 035	
HKD	5 319	Shenzhou International Group	63 122	51 590	
CNY	898	Sichuan Chuantou Energy Co., Ltd.	2 873	2 743	
TWD	541	Silergy Corp.	11 464	8 984	
HKD	24 314	SINOPEC Engineering (Group) Co., Ltd.	20 992	25 273	
HKD	10 576	Sinopharm Group Co., Ltd., actions H	37 000	33 789	
HKD	4 729	Smoores International Holdings Ltd.	9 799	14 993	
HKD	1 108	Sunny Optical Technology Group Co., Ltd.	13 877	13 356	
HKD	690	Sunshine Insurance Group Co., Ltd.	375	390	
HKD	10 760	Tencent Holdings Ltd.	857 311	940 772	
HKD	9 194	Tian Lun Gas Holdings Ltd.	5 352	5 178	
HKD	24 581	Tiangong International Co., Ltd.	7 883	8 588	
HKD	9 988	Tianli International Holdings Ltd.	7 808	7 882	
HKD	18 629	Tingyi (Cayman Islands) Holding Corp.	40 345	37 238	
HKD	9 554	Tong Ren Tang Technologies Co., Ltd.	8 486	8 187	
HKD	5 332	TravelSky Technology Ltd., catégorie H	10 747	9 732	
HKD	3 764	Tsingtao Brewery Co., Ltd.	36 218	33 531	
HKD	21 234	Uni-President China Holdings Ltd.	30 306	35 064	
HKD	6 083	Wanguo Gold Group Ltd.	13 632	33 148	
CNY	763	Wanhua Chemical Group Co., Ltd.	9 922	7 884	
CNY	2 196	Weichai Power Co., Ltd.	6 228	6 432	
HKD	17 096	Weichai Power Co., Ltd., catégorie H	41 199	47 368	
CNY	721	Wuliangye Yibin Co., Ltd.	21 107	16 325	
HKD	1 514	WuXi AppTec Co., Ltd.	17 593	20 698	
CNY	997	WuXi AppTec Co., Ltd.	10 635	13 204	
CNY	2 180	XCMG Construction Machinery Co., Ltd.	3 189	3 226	
CNY	672	Xiamen C & D Inc.	1 097	1 327	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de dividendes de marchés émergents CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
CHINE (suite)					
HKD	7 822	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co., Ltd., catégorie H	7 730	10 156	
HKD	13 529	Xtep International Holdings Ltd.	13 408	13 240	
HKD	8 661	Yadea Group Holdings Ltd.	19 856	18 909	
CNY	698	Yanzhou Coal Mining Co., Ltd.	1 929	1 618	
CNY	199	Yealink Network Technology Corp., Ltd.	1 561	1 317	
HKD	7 835	Yihai International Holding Ltd.	19 435	18 930	
HKD	825	Yum China Holdings Inc.	54 389	50 392	
CNY	275	Yunnan Baiyao Group Co., Ltd.	3 339	2 922	
CNY	615	Yutong Bus Co., Ltd., catégorie A	2 970	2 911	
HKD	3 844	Zhaojin Mining Industry Co., Ltd., série H	9 720	13 631	
HKD	18 549	Zhejiang Expressway Co., Ltd., catégorie H	19 712	23 279	
CNY	1 894	Zhejiang Zheneng Electric Power Co., Ltd.	2 159	1 912	
HKD	6 334	Zhengzhou Coal Mining Machinery Group Co., Ltd., catégorie H	10 683	16 361	
HKD	19 859	Zijin Mining Group Co., Ltd.	56 729	69 211	
CNY	6 884	Zijin Mining Group Co., Ltd.	17 381	25 562	
CNY	1 962	Zoomlion Heavy Industry Science & Technology Co., Ltd.	2 656	2 701	
HKD	22 124	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co., Ltd.	19 814	22 420	
HKD	1 648	ZTO Express (Cayman) Inc.	52 909	39 674	
			10 835 669	12 219 514	21,3
INDE					
INR	121	360 ONE WAM Ltd.	2 074	2 300	
INR	101	ABB India Ltd.	11 260	9 771	
INR	250	ACC Ltd.	8 407	7 626	
INR	182	Adani Enterprises Ltd.	7 761	7 585	
INR	891	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	13 590	20 559	
INR	39	Aditya Birla Sun Life Asset Management Co., Ltd.	472	496	
INR	1 175	Advanced Enzyme Technologies Ltd.	7 564	6 010	
INR	155	AIA Engineering Ltd.	9 739	8 162	
INR	258	Ajanta Pharma Ltd.	12 313	10 567	
INR	526	Alembic Pharmaceuticals Ltd.	8 548	8 696	
INR	146	Alkem Laboratories Ltd.	12 650	11 473	
INR	233	Alkyl Amines Chemicals Ltd.	7 629	8 779	
INR	590	Amara Raja Batteries Ltd.	11 529	9 056	
INR	1 241	Ambuja Cements Ltd.	9 880	11 402	
INR	17	Anand Rathi Wealth Ltd.	529	584	
INR	24	Angel One Ltd.	809	1 116	
INR	74	Apar Industries Ltd.	9 835	10 269	
INR	420	APL Apollo Tubes Ltd.	10 303	11 622	
INR	130	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	14 146	14 979	
INR	1 911	Apollo Tyres Ltd.	12 784	13 646	
INR	1 727	Arvind Ltd.	8 088	9 694	
INR	722	Asahi India Glass Ltd.	8 315	8 721	
INR	1 349	Asian Paints Ltd.	56 386	50 248	
INR	1 508	Aster DM Healthcare Ltd.	10 595	14 301	
INR	300	Astral Ltd.	8 034	7 192	
INR	72	Atul Ltd.	7 960	8 563	
INR	182	AU Small Finance Bank Ltd.	1 793	2 367	
INR	553	Aurobindo Pharma Ltd.	11 747	9 985	
INR	917	Avanti Feeds Ltd.	10 376	10 695	
INR	1 265	Axis Bank Ltd.	21 560	24 136	
INR	158	Bajaj Auto Ltd.	17 244	21 056	
INR	2 317	Bajaj Consumer Care Ltd.	7 600	7 713	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de dividendes de marchés émergents CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		INDE (suite)			
INR	206	Bajaj Finserv Ltd.	6 232	6 739	
INR	287	Balkrishna Industries Ltd.	13 264	11 166	
INR	2 376	Balmer Lawrie & Co., Ltd.	8 238	8 092	
INR	870	Balrampur Chini Mills Ltd.	7 988	8 220	
INR	437	Bandhan Bank Ltd.	1 182	1 319	
INR	858	Bank of Baroda	3 285	3 396	
INR	480	Bank of India	866	905	
INR	533	Bank of Maharashtra Ltd.	423	484	
INR	65	BASF India Ltd.	6 796	5 339	
INR	621	Bata India Ltd.	13 808	12 066	
INR	140	Bayer CropScience Ltd.	13 316	14 021	
INR	157	BEML Ltd.	8 533	11 134	
INR	1 301	Berger Paints India Ltd.	11 263	12 268	
INR	3 955	Bhansali Engineering Polymers Ltd.	8 435	7 381	
INR	507	Bharat Dynamics Ltd.	9 251	15 675	
INR	9 227	Bharat Electronics Ltd.	42 326	61 880	
INR	600	Bharat Forge Ltd.	12 731	12 488	
INR	31 164	Bharat Petroleum Corp., Ltd.	153 720	164 594	
INR	2 420	Bharti Airtel Ltd.	53 282	77 377	
INR	1 547	Biocon Ltd.	8 551	8 755	
INR	447	Birla Corp., Ltd.	8 322	9 547	
INR	1 170	Birlasoft Ltd.	10 250	8 070	
INR	1 480	BLS International Services Ltd.	9 384	8 688	
INR	367	Blue Star Ltd.	11 316	9 551	
INR	35	Bosch Ltd.	17 180	18 199	
INR	387	Brigade Enterprises Ltd.	7 324	6 834	
INR	422	Britannia Industries Ltd.	37 832	39 285	
INR	995	Canara Bank Ltd.	1 187	1 808	
INR	423	Carborundum Universal Ltd.	8 365	6 498	
INR	11	CARE Ratings Ltd.	201	313	
INR	5 040	Castrol (India) Ltd.	14 366	17 780	
INR	817	CCL Products India Ltd.	8 609	11 043	
INR	218	Ceat Ltd.	10 205	12 778	
INR	201	Century Textiles and Industries Ltd.	7 913	7 790	
INR	70	Cera Sanitaryware Ltd.	8 020	7 657	
INR	5 162	CESC Ltd.	13 356	14 106	
INR	1 603	Chambal Fertilisers and Chemicals Ltd.	12 665	14 417	
INR	1 015	Chennai Petroleum Corp., Ltd.	12 195	10 972	
INR	1 211	CIE Automotive India Ltd.	9 558	8 538	
INR	1 400	Cipla Ltd.	31 276	33 544	
INR	195	City Union Bank Ltd.	516	679	
INR	345	Clean Science and Technology Ltd.	8 176	8 045	
INR	1 192	CMS Info Systems Ltd.	10 209	9 492	
INR	30 937	Coal India Ltd.	163 355	192 929	
INR	416	Cochin Shipyard Ltd.	10 657	13 673	
INR	1 197	Coforge Ltd.	24 387	36 652	
INR	551	Colgate-Palmolive (India) Ltd.	19 677	21 103	
INR	251	Computer Age Management Services Ltd.	16 686	17 133	
INR	336	Concord Biotech Ltd.	10 177	9 834	
INR	1 146	Container Corporation of India Ltd.	13 614	13 854	
INR	384	Coromandel International Ltd.	9 417	15 306	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de dividendes de marchés émergents CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		INDE (suite)			
INR	11	Crisil Ltd.	847	1 059	
INR	1 907	Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	12 047	10 776	
INR	492	Cummins India Ltd.	16 924	26 611	
INR	489	Cyient Ltd.	10 023	10 026	
INR	1 879	D.B. Corp., Ltd.	8 661	8 510	
INR	1 784	Dabur India Ltd.	15 858	13 774	
INR	326	Dalmia Bharat Ltd.	9 620	11 451	
INR	545	DCM Shriram Ltd.	9 594	10 690	
INR	553	Deepak Fertilisers & Petrochemicals Corp., Ltd.	9 643	15 023	
INR	208	Deepak Nitrite Ltd.	8 381	6 576	
INR	363	Dhanuka Agritech Ltd.	8 638	10 091	
INR	205	Divi's Laboratories Ltd.	16 787	22 210	
INR	1 237	DLF Ltd.	13 027	16 489	
INR	204	Dr. Lal PathLabs Ltd.	9 918	9 076	
INR	1 269	Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	21 996	25 911	
INR	480	Eicher Motors Ltd.	34 884	43 199	
INR	1 415	ElI Ltd.	8 552	8 315	
INR	3 167	Electrosteel Castings Ltd.	7 698	6 628	
INR	872	Elgi Equipments Ltd.	8 146	7 443	
INR	1 189	Emami Ltd.	12 859	10 813	
INR	257	Endurance Technologies Ltd.	9 172	11 327	
INR	3 233	Engineers India Ltd.	8 138	12 387	
INR	2 482	EPL Ltd.	10 232	9 619	
INR	299	Equitas Small Finance Bank Ltd.	349	319	
INR	167	Escorts Kubota Ltd.	9 503	8 860	
INR	1 328	Exide Industries Ltd.	9 330	8 193	
INR	957	Federal Bank Ltd.	3 033	3 245	
INR	588	Fertilisers And Chemicals Travancore Ltd. (The)	7 880	9 117	
INR	341	FIEM Industries Ltd.	8 624	10 452	
INR	457	Finolex Cables Ltd.	8 515	7 123	
INR	2 074	Finolex Industries Ltd.	8 406	7 195	
INR	2 235	Firstsource Solutions Ltd.	12 867	13 323	
INR	1 051	Fortis Healthcare Ltd.	10 393	13 286	
INR	1 183	Gabriel India Ltd.	9 117	13 219	
INR	187	Galaxy Surfactants Ltd.	8 163	7 785	
INR	343	Garden Reach Shipbuilders & Engineers Ltd.	8 766	16 455	
INR	6 758	Gateway Distriparks Ltd.	8 584	7 096	
INR	332	GE Vernova T&D India Ltd.	9 231	12 472	
INR	137	General Insurance Corp. of India	893	840	
INR	997	GHCL Ltd.	10 251	9 728	
INR	70	Gillette India Ltd.	10 121	12 150	
INR	434	Gland Pharma Ltd.	11 413	12 661	
INR	310	GlaxosmithKline Pharmaceuticals Ltd.	13 538	16 711	
INR	2 849	Godawari Power and Ispat Ltd.	8 892	8 585	
INR	102	Godfrey Phillips India Ltd.	9 810	14 568	
INR	828	Godrej Agrovet Ltd.	10 341	10 296	
INR	1 288	Godrej Consumer Products Ltd.	25 579	24 149	
INR	1 143	Graphite India Ltd.	9 372	10 297	
INR	370	Grasim Industries Ltd.	13 521	16 745	
INR	1 066	Great Eastern Shipping Co., Ltd. (The)	19 370	16 602	
INR	258	Grindwell Norton Ltd.	8 473	7 098	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de dividendes de marchés émergents CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		INDE (suite)			
INR	1 085	Gujarat Gas Ltd.	8 828	8 197	
INR	1 973	Gujarat Mineral Development Corp., Ltd.	10 016	12 921	
INR	1 147	Gujarat Narmada Valley Fertilizers & Chemicals Ltd.	11 141	10 092	
INR	4 701	Gujarat Pipavav Port Ltd.	13 846	12 081	
INR	1 758	Gujarat State Petronet Ltd.	9 490	9 218	
INR	487	Gulf Oil Lubricants India Ltd.	9 838	9 783	
INR	708	Happiest Minds Technologies Ltd.	8 521	7 389	
INR	544	Havells India Ltd.	14 236	13 425	
INR	8 192	HCL Technologies Ltd.	189 610	225 307	
INR	167	HDFC Asset Management Co., Ltd.	8 570	13 795	
INR	16 123	HDFC Bank Ltd.	434 597	513 442	
INR	503	HDFC Life Insurance Co., Ltd.	5 537	6 517	
INR	1 228	HEG Ltd.	8 426	9 965	
INR	2 740	Heidelbergcement India Ltd.	9 745	8 964	
INR	780	Hero MotoCorp Ltd.	45 186	52 584	
INR	1 789	Hindalco Industries Ltd.	15 777	19 721	
INR	505	Hindustan Aeronautics Ltd.	22 153	39 128	
INR	1 808	Hindustan Copper Ltd.	8 017	8 034	
INR	13 625	Hindustan Petroleum Corp., Ltd.	85 043	94 962	
INR	3 414	Hindustan Unilever Ltd.	133 304	124 641	
INR	5 370	Hindustan Zinc Ltd.	34 451	38 521	
INR	9 724	ICICI Bank Ltd.	175 965	223 688	
INR	127	ICICI Lombard General Insurance Co., Ltd.	3 906	4 123	
INR	208	ICICI Prudential Life Insurance Co., Ltd.	2 252	2 177	
INR	298	IDBI Bank Ltd.	411	490	
INR	59	IIFL Securities Ltd.	315	327	
INR	228	IndiaMart InterMesh Ltd.	9 306	9 425	
INR	141	Indian Bank	898	1 444	
INR	227	Indian Energy Exchange Ltd.	675	697	
INR	1 343	Indian Hotels Co., Ltd. (The)	15 775	16 246	
INR	48 736	Indian Oil Corp., Ltd.	85 117	113 956	
INR	946	Indian Railway Catering and Tourism Corp., Ltd.	12 692	11 763	
INR	1 476	Indo Count Industries Ltd.	8 064	6 976	
INR	3 651	Indraprastha Gas Ltd.	13 743	12 656	
INR	937	IndusInd Bank Ltd.	18 017	13 002	
INR	475	Info Edge (Inde) Ltd.	12 180	11 248	
INR	17 899	Infosys Ltd.	476 760	456 170	
INR	155	Ingersoll-Rand India Ltd.	10 021	9 556	
INR	627	Intellect Design Arena Ltd.	8 318	11 461	
INR	419	Ipca Laboratories Ltd.	10 395	9 265	
INR	10 531	IRB Infrastructure Developers Ltd.	9 287	8 312	
INR	20 887	ITC Ltd.	123 363	138 397	
INR	408	J.B. Chemicals & Pharmaceuticals Ltd.	11 758	10 901	
INR	250	Jammu & Kashmir Bank Ltd. (The)	430	461	
INR	5 135	Jamna Auto Industries Ltd.	8 327	7 738	
INR	1 709	Jindal Saw Ltd.	8 677	6 547	
INR	850	Jindal Stainless Ltd.	9 611	9 536	
INR	614	Jindal Steel & Power Ltd.	8 575	9 200	
INR	142	JK Cement Ltd.	10 422	13 895	
INR	695	JK Lakshmi Cement Ltd.	8 801	9 946	
INR	1 186	JK Paper Ltd.	7 230	6 993	
INR	1 602	JK Tyre & Industries Ltd.	9 193	9 087	
INR	985	JSW Energy Ltd.	9 594	8 182	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de dividendes de marchés émergents CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		INDE (suite)			
INR	1 559	JSW Steel Ltd.	22 987	25 313	
INR	914	Jubilant Foodworks Ltd.	9 793	10 206	
INR	752	Jubilant Ingrevia Ltd.	8 852	9 124	
INR	529	Jubilant Pharmova Ltd.	9 420	10 189	
INR	1 089	Jupiter Wagons Ltd.	7 505	6 730	
INR	1 133	Jyothy Labs Ltd.	8 109	6 240	
INR	462	Kajaria Ceramics Ltd.	8 567	7 946	
INR	486	Kalpataru Projects International Ltd.	8 738	9 489	
INR	781	Kalyan Jewellers India Ltd.	7 819	6 907	
INR	2 186	Kansai Nerolac Paints Ltd.	9 605	8 770	
INR	98	Karnataka Bank Ltd.	313	305	
INR	215	Karur Vysya Bank Ltd.	765	915	
INR	575	KEC International Ltd.	8 280	8 403	
INR	43	KFin Technologies Ltd.	730	922	
INR	316	Kirloskar Brothers Ltd.	9 078	11 852	
INR	798	Kirloskar Ferrous Industries Ltd.	7 790	7 364	
INR	552	Kirloskar Oil Engines Ltd.	8 278	7 475	
INR	453	Kirloskar Pneumatic Co., Ltd.	9 552	10 215	
INR	570	Kotak Mahindra Bank Ltd.	17 784	19 621	
INR	447	KPIT Technologies Ltd.	11 200	8 952	
INR	613	KPR Mill Ltd.	8 943	11 128	
INR	1 927	KRBL Ltd.	9 033	11 212	
INR	599	KSB Ltd.	7 535	7 796	
INR	161	L&T Technology Services Ltd.	13 715	11 277	
INR	1 653	LA Opala RG Ltd.	7 867	6 870	
INR	1 033	Larsen & Toubro Ltd.	44 091	60 316	
INR	1 242	Laurus Labs Ltd.	10 303	14 324	
INR	420	LG Balakrishnan & Bros Ltd.	9 118	8 718	
INR	105	Life Insurance Corp. of India	1 249	1 625	
INR	570	Lloyds Metals and Energy Ltd.	10 304	14 410	
INR	1 494	LT Foods Ltd.	9 704	11 563	
INR	307	LTIMindtree Ltd.	26 194	25 971	
INR	443	Lupin Ltd.	12 622	13 660	
INR	503	Macrotech Developers Ltd.	10 062	11 078	
INR	469	Mahanagar Gas Ltd.	9 426	11 068	
INR	908	Maharashtra Seamless Ltd.	9 579	11 022	
INR	1 710	Mahindra & Mahindra Ltd.	56 017	86 606	
INR	2 807	Man Infraconstruction Ltd.	8 322	8 097	
INR	3 377	Mangalore Refinery and Petrochemicals Ltd.	7 987	7 701	
INR	2 521	Marico Ltd.	25 441	28 974	
INR	367	Maruti Suzuki India Ltd.	70 420	72 406	
INR	204	Mastek Ltd.	9 018	7 922	
INR	726	Max Healthcare Institute Ltd.	11 614	14 739	
INR	316	Mazagon Dock Shipbuilders Ltd.	11 210	16 312	
INR	447	Metro Brands Ltd.	8 832	8 180	
INR	3 167	Mindspace Business Parks REIT	18 374	20 158	
INR	1 398	Mishra Dhatu Nigam Ltd.	7 464	9 676	
INR	1 544	MOIL Ltd.	8 880	9 533	
INR	5 152	Motherson Sumi Systems Ltd.	10 543	12 692	
INR	12 415	Motherson Sumi Wiring India Ltd.	11 902	11 797	
INR	531	Mphasis Ltd.	24 063	24 040	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de dividendes de marchés émergents CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		INDE (suite)			
INR	914	MSTC Ltd.	9 009	7 978	
INR	447	Narayana Hrudayalaya Ltd.	9 918	15 436	
INR	435	Natco Pharma Ltd.	6 912	6 413	
INR	5 617	National Aluminium Co., Ltd.	14 541	17 222	
INR	16 057	National Hydroelectric Power Corp., Ltd.	14 866	21 923	
INR	1 259	Nava Ltd.	9 375	12 154	
INR	168	Navin Fluorine International Ltd.	10 332	12 884	
INR	3 807	Navneet Education Ltd.	8 651	8 622	
INR	4 825	NBCC (India) Ltd.	7 870	9 421	
INR	2 244	NCC Ltd.	9 261	8 228	
INR	577	Nesco Ltd.	9 093	10 692	
INR	1 306	Nestlé India Ltd.	44 698	51 227	
INR	435	Newgen Software Technologies Ltd.	8 103	8 110	
INR	1 181	NIIT Learning Systems Ltd.	9 192	6 310	
INR	89	Nippon Life India Asset Management Ltd.	907	1 133	
INR	2 461	NLC India Ltd.	9 959	9 016	
INR	23 354	NMDC Ltd.	22 570	26 010	
INR	1 982	NOCIL Ltd.	8 015	6 250	
INR	22 580	NTPC Ltd.	89 939	120 317	
INR	411	Oberoi Realty Ltd.	12 070	12 461	
INR	28 491	Oil and Natural Gas Corp., Ltd.	91 424	110 703	
INR	2 579	Oil India Ltd.	13 206	17 819	
INR	169	Oracle Financial Services Software Ltd.	18 026	24 163	
INR	1 833	Orient Cement Ltd.	9 841	7 059	
INR	33	Page Industries Ltd.	23 459	25 943	
INR	419	Patanjali Foods Ltd.	12 498	11 004	
INR	1 291	PCBL Ltd.	7 258	8 604	
INR	1 032	PDS Ltd.	8 263	6 701	
INR	178	Persistent Systems Ltd.	13 061	17 110	
INR	5 601	Petronet LNG Ltd.	25 010	26 904	
INR	360	Phoenix Mills Ltd.	9 725	8 945	
INR	173	PI Industries Ltd.	10 806	11 298	
INR	343	Pidilite Industries Ltd.	15 887	16 669	
INR	101	Polycab India Ltd.	10 074	10 527	
INR	26 979	Power Grid Corp. of India Ltd.	95 101	128 733	
INR	914	Praj Industries Ltd.	10 043	7 400	
INR	311	Prestige Estates Projects Ltd.	7 805	8 201	
INR	1 125	Punjab National Bank	1 310	1 978	
INR	1 499	Puravankara Ltd.	7 974	7 100	
INR	886	Quess Corp., Ltd.	9 710	4 258	
INR	1 515	Rail Vikas Nigam Ltd.	10 500	9 586	
INR	1 339	Railtel Corp. of India Ltd.	8 217	9 127	
INR	1 742	Rallis India Ltd.	8 380	8 979	
INR	632	Ramco Cements Ltd. (The)	8 975	10 812	
INR	163	Ratnamani Metals & Tubes Ltd.	8 248	7 601	
INR	246	RBL Bank Ltd.	753	973	
INR	5 919	Redington (India) Ltd.	19 949	30 640	
INR	665	Relaxo Footwears Ltd.	6 687	4 602	
INR	4 595	Reliance Industries Ltd.	97 536	109 708	
INR	877	RHI Magnesita India Ltd.	7 467	6 642	
INR	332	Route Mobile Ltd.	7 114	5 408	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de dividendes de marchés émergents CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		INDE (suite)			
INR	304	RR Kabel Ltd.	7 289	6 523	
INR	111	Sanofi India Ltd.	11 066	11 253	
INR	920	Saregama India Ltd.	8 072	7 296	
INR	129	SBI Cards and Payment Services Ltd.	1 630	1 956	
INR	239	SBI Life Insurance Co., Ltd.	6 359	6 990	
INR	175	Schaeffler India Ltd.	10 269	11 269	
INR	29	Shree Cement Ltd.	12 585	14 318	
INR	102	Siemens Ltd.	8 662	5 277	
INR	714	Siyaram Silk Mills Ltd.	7 313	8 026	
INR	5 924	SJVN Ltd.	10 627	9 475	
INR	188	SKF India Ltd.	14 084	14 405	
INR	50	Solar Industries India Ltd.	8 290	14 000	
INR	1 219	SONA BLW Precision Forgings Ltd.	11 909	9 336	
INR	687	South Indian Bank Ltd.	279	337	
INR	284	SRF Ltd.	11 982	14 650	
INR	6 504	State Bank of India	69 829	84 892	
INR	7 210	Steel Authority of India Ltd.	13 180	15 141	
INR	1 291	Sula Vineyards Ltd.	7 799	6 236	
INR	990	Sumitomo Chemical India Ltd.	8 682	8 342	
INR	2 105	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	41 876	56 123	
INR	882	Sun TV Network Ltd.	9 873	8 397	
INR	475	Sundram Fasteners Ltd.	9 336	7 846	
INR	148	Supreme Industries Ltd.	11 037	10 341	
INR	752	Supreme Petrochem Ltd.	8 762	10 355	
INR	1 529	Surya Roshni Ltd.	7 402	8 446	
INR	357	Symphony Ltd.	8 565	6 107	
INR	627	Syngene International Ltd.	8 299	6 374	
INR	39	Tamilnad Mercantile Bank Ltd.	281	277	
INR	724	Tanla Platforms Ltd.	8 162	7 418	
INR	801	Tata Chemicals Ltd.	12 497	11 937	
INR	405	Tata Communications Ltd.	9 262	10 894	
INR	3 391	Tata Consultancy Services Ltd.	194 246	186 786	
INR	119	Tata Elxsi Ltd.	13 093	11 947	
INR	1 967	Tata Motors Ltd.	27 434	21 532	
INR	2 357	Tata Power Co., Ltd.	10 331	15 205	
INR	1 171	Tata Tea Ltd.	17 815	20 474	
INR	2 914	Tech Mahindra Ltd.	67 623	78 216	
INR	370	Techno Electric & Engineering Co., Ltd.	8 165	9 420	
INR	120	Thermax Ltd.	8 178	6 528	
INR	709	Thyrocare Technologies Ltd.	9 519	11 174	
INR	1 497	Time Technoplast Ltd.	10 489	10 575	
INR	803	Tips Music Ltd.	9 478	8 598	
INR	447	Titan Co., Ltd.	23 984	26 245	
INR	331	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	13 715	17 949	
INR	640	Torrent Power Ltd.	16 176	14 944	
INR	515	Transport Corp. of India Ltd.	8 851	9 261	
INR	96	Trent Ltd.	9 576	9 497	
INR	16 564	Trident Ltd.	8 677	8 254	
INR	1 235	Triveni Engineering & Industries Ltd.	8 300	7 456	
INR	883	Triveni Turbine Ltd.	9 800	8 604	
INR	591	TTK Prestige Ltd.	7 598	5 871	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de dividendes de marchés émergents CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
INDE (suite)					
INR	135	Tube Investments of India Ltd.	7 809	6 678	
INR	367	TVS Motor Co., Ltd.	15 315	17 039	
INR	329	UCO Bank	227	170	
INR	492	Ujjivan Small Finance Bank Ltd.	306	384	
INR	221	Ultra Tech Cement Ltd.	38 092	42 522	
INR	829	Union Bank of India Ltd.	1 637	2 026	
INR	295	United Breweries Ltd.	9 746	9 158	
INR	759	United Spirits Ltd.	17 894	17 246	
INR	582	UNO Minda Ltd.	8 964	10 226	
INR	1 661	Usha Martin Ltd.	9 734	9 688	
INR	41	UTI Asset Management Co., Ltd.	706	842	
INR	1 856	Vaibhav Global Ltd.	8 298	7 046	
INR	1 251	Vardhman Textiles Ltd.	9 325	9 963	
INR	1 269	Varun Beverages Ltd.	11 314	9 238	
INR	485	Vedant Fashions Ltd.	8 735	6 260	
INR	29 749	Vedanta Ltd.	195 554	218 133	
INR	1 275	V-Guard Industries Ltd.	8 281	7 857	
INR	268	Vinati Organics Ltd.	7 872	8 426	
INR	459	Voltas Ltd.	11 510	9 597	
INR	1 665	VST Industries Ltd.	8 942	8 146	
INR	930	Welspun Corp., Ltd.	11 475	13 680	
INR	891	West Coast Paper Mills Ltd.	7 568	7 171	
INR	243	Whirlpool of India Ltd.	6 596	5 418	
INR	2 714	Wipro Ltd.	12 705	11 485	
INR	1 110	Zensar Technologies Ltd.	13 786	14 880	
INR	643	Zydus Lifesciences Ltd.	10 859	10 128	
			6 829 936	7 508 905	13,1
CORÉE DU SUD					
KRW	448	Advanced Process Systems Corp.	8 153	7 700	
KRW	366	Aekyung Industrial Co., Ltd.	5 662	5 906	
KRW	170	AhnLab Inc.	11 118	11 739	
KRW	95	Amorepacific Corp.	11 449	13 130	
KRW	812	Asia Cement Co., Ltd.	8 817	10 336	
KRW	1 110	Asia Paper Manufacturing Co., Ltd.	8 785	9 371	
KRW	121	BGF Retail Co., Ltd.	13 060	14 803	
KRW	509	BH Co., Ltd.	8 393	6 320	
KRW	157	Binggrae Co., Ltd.	12 359	13 492	
KRW	1 309	BNK Financial Group Inc.	12 409	16 477	
KRW	792	Boryung Corp.	8 703	6 590	
KRW	515	Caregen Co., Ltd.	11 432	17 833	
KRW	111	Celltrion Inc.	18 263	17 911	
KRW	1 542	Cheil Worldwide Inc.	31 678	31 258	
KRW	138	Cheryong Electric Co., Ltd.	6 827	6 083	
KRW	86	Chong Kun Dang Pharmaceutical Corp.	8 111	7 208	
KRW	52	CJ CheilJedang Corp.	13 911	13 091	
KRW	127	CJ Corp.	14 485	20 609	
KRW	96	CJ Logistics Corp.	8 876	8 483	
KRW	142	Classys Inc.	8 281	9 002	
KRW	295	CLIO Cosmetics Co., Ltd.	6 766	4 838	
KRW	313	Coway Co., Ltd.	21 231	30 633	
KRW	149	CS Wind Corp.	7 615	7 065	
KRW	411	Cuckoo Homesys Co., Ltd.	8 887	10 679	
KRW	515	Daesang Corp.	11 195	11 403	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de dividendes de marchés émergents CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
CORÉE DU SUD (suite)					
KRW	846	Daesang Holdings Co., Ltd.	8 651	9 015	
KRW	585	Daewon Pharmaceutical Co., Ltd.	8 831	7 831	
KRW	59	Daewoong Pharmaceutical Co., Ltd.	8 484	8 590	
KRW	13	Daishin Securities Co., Ltd.	222	321	
KRW	264	DB HiTek Co., Ltd.	11 472	12 492	
KRW	193	DB Insurance Co., Ltd.	16 215	24 060	
KRW	77	DGB Financial Group Inc.	634	979	
KRW	502	DongKook Pharmaceutical Co., Ltd.	8 551	8 806	
KRW	1 156	Dongkuk Industries Co., Ltd.	6 528	4 441	
KRW	1 269	Dongkuk Steel Mill Co., Ltd.	12 093	12 060	
KRW	689	Dongsuh Cos. Inc.	15 170	19 784	
KRW	772	Dongsung Finetec Co., Ltd.	12 644	20 489	
KRW	259	Dongwon F&B Co., Ltd.	8 462	10 998	
KRW	315	Dongwon Industries Co., Ltd.	10 551	15 048	
KRW	172	Dongwon Systems Corp.	7 600	5 539	
KRW	551	Doosan Bobcat Inc.	27 034	32 422	
KRW	179	Douzone Bizon Co., Ltd.	11 092	12 216	
KRW	166	Ecopro HN Co., Ltd.	6 627	4 137	
KRW	170	F&F Co., Ltd.	11 216	13 578	
KRW	374	Fila Holdings Corp.	14 679	13 518	
KRW	149	GOLFZON Co., Ltd.	10 178	10 078	
KRW	833	Grand Korea Leisure Co., Ltd.	9 435	12 742	
KRW	605	GS Holdings Corp.	26 233	28 535	
KRW	447	GS Retail Co., Ltd.	9 391	7 525	
KRW	331	Hana Tour Service Inc.	17 611	18 339	
KRW	480	Hancom Inc.	9 700	14 826	
KRW	538	Handsome Co., Ltd.	8 900	9 160	
KRW	849	Hanil Cement Co., Ltd.	12 846	15 974	
KRW	118	Hanjin Kal Corp.	9 962	14 102	
KRW	418	Hanjin Transportation Co., Ltd.	8 314	8 368	
KRW	677	Hankook & Company Co., Ltd.	11 246	13 142	
KRW	274	Hanmi Science Co., Ltd.	8 411	12 411	
KRW	99	Hanmi Semiconductor Co., Ltd.	10 654	10 209	
KRW	569	Hansae Co., Ltd.	8 304	6 000	
KRW	28	Hanwha General Insurance Co., Ltd.	132	163	
KRW	561	HD Hyundai Co., Ltd.	38 060	73 452	
KRW	169	HD Hyundai Construction Equipment Co., Ltd.	10 655	12 986	
KRW	39	HD Hyundai Electric Co., Ltd.	13 422	19 991	
KRW	1 363	HD Hyundai Infracore Co., Ltd.	10 994	17 419	
KRW	855	HDC Holdings Co., Ltd.	10 744	20 314	
KRW	570	HDC Hyundai Development Co-Engineering & Construction	11 566	12 938	
KRW	623	HITEJINCO Co., Ltd.	12 459	12 975	
KRW	173	HK inno N Corp.	7 414	7 486	
KRW	284	HL Mando Co., Ltd.	11 646	9 432	
KRW	279	HPSP Co., Ltd.	8 738	7 828	
KRW	540	Huchems Fine Chemical Corp.	10 120	9 172	
KRW	257	Humedix Co., Ltd.	9 271	14 811	
KRW	302	Huons Co., Ltd.	8 399	8 473	
KRW	59	HYBE Co., Ltd.	12 592	18 432	
KRW	27	Hyosung Heavy Industries Corp.	11 898	24 323	
KRW	37	Hyosung TNC Corp.	9 829	9 352	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de dividendes de marchés émergents CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
COREE DU SUD (suite)					
KRW	59	Hyundai Autoever Corp.	8 409	10 177	
KRW	216	Hyundai Department Store Co., Ltd.	11 356	16 510	
KRW	272	Hyundai Glovis Co., Ltd.	31 007	37 070	
KRW	642	Hyundai Green Food	8 245	11 275	
KRW	1 427	Hyundai Motor Co., Ltd.	283 086	293 600	
KRW	147	Hyundai Rotem Co., Ltd.	11 435	29 204	
KRW	195	Hyundai Wia Corp.	9 051	9 030	
KRW	497	HyVision System Inc.	9 027	7 361	
KRW	386	Iijin Electric Co., Ltd.	10 153	16 079	
KRW	1 844	Industrial Bank of Korea	24 786	34 043	
KRW	565	Innocean Worldwide Inc.	11 057	11 328	
KRW	53	JB Financial Group Co., Ltd.	836	1 101	
KRW	320	JW Pharmaceutical Corp.	8 359	7 247	
KRW	209	JYP Entertainment Corp.	13 872	15 700	
KRW	652	K Car Co., Ltd.	8 656	10 073	
KRW	181	KakaoBank Corp.	4 191	5 490	
KRW	2 707	KB Financial Group Inc.	195 622	303 520	
KRW	140	KEPCO Engineering & Construction Co., Inc.	9 438	14 763	
KRW	446	KEPCO Plant Service & Engineering Co., Ltd.	19 504	27 101	
KRW	1 994	KG Chemical Corp.	7 972	9 284	
KRW	1 384	KG Dongbu Steel	8 785	8 564	
KRW	470	KISWIRE Ltd.	8 607	8 487	
KRW	7	KIWOOM Securities Co., Ltd.	719	1 621	
KRW	846	Koh Young Technology Inc.	11 893	13 728	
KRW	579	Kolmar BNH Co., Ltd.	8 052	8 476	
KRW	129	Kolmar Korea Co., Ltd.	8 337	13 016	
KRW	336	Kolon Industries Inc.	11 801	14 964	
KRW	124	Korea Electric Terminal Co., Ltd.	9 170	8 174	
KRW	616	Korea Electronic Power Industrial Development Co., Ltd.	7 760	8 956	
KRW	21	Korea Investment Holdings Co., Ltd.	1 630	2 964	
KRW	423	Korea United Pharm. Inc.	8 705	8 724	
KRW	45	Korea Zinc Co., Ltd.	31 193	37 262	
KRW	1 440	Korean Air Lines Co., Ltd.	32 581	33 340	
KRW	52	Korean Reinsurance Co.	417	538	
KRW	612	KT Corp.	23 361	34 465	
KRW	932	KT&G Corp.	96 515	120 330	
KRW	98	Kumho Petrochemical Co., Ltd.	12 441	11 127	
KRW	119	Kyung Dong Navien Co., Ltd.	9 913	8 711	
KRW	315	LEENO Industrial Inc.	13 259	16 211	
KRW	710	LG Corp.	58 821	57 140	
KRW	305	LG Electronics Inc.	28 018	22 758	
KRW	35	LG Household & Health Care Ltd.	12 326	11 306	
KRW	66	LG Innotek Co., Ltd.	13 033	9 836	
KRW	3 161	LG Uplus Corp.	37 676	45 701	
KRW	244	Lotte Innovate Co., Ltd.	5 376	5 662	
KRW	339	Lotte Rental Co., Ltd.	10 173	11 739	
KRW	240	Lotte Shopping Co., Ltd.	16 517	18 005	
KRW	88	LS Electric Co., Ltd.	18 680	26 602	
KRW	242	LX Hausys Ltd.	8 937	7 426	
KRW	443	LX International Corp.	12 831	13 952	
KRW	167	LX Semicon Co., Ltd.	11 027	10 924	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de dividendes de marchés émergents CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		CORÉE DU SUD (suite)			
KRW	490	MCNEX Co., Ltd.	10 151	13 426	
KRW	222	MegaStudyEdu Co., Ltd.	9 619	11 267	
KRW	143	Meritz Financial Group Inc.	16 009	16 265	
KRW	138	Mirae Asset Securities Co., Ltd.	1 027	2 993	
KRW	230	NAVER Corp.	46 141	61 042	
KRW	1 148	Nexen Tire Corp.	7 423	7 080	
KRW	89	NH Investment & Securities Co., Ltd.	1 287	1 799	
KRW	11	NHN KCP Corp.	88	122	
KRW	1 038	NICE Information Service Co., Ltd.	12 264	17 148	
KRW	29	Nongshim Co., Ltd.	10 831	11 523	
KRW	128	Orion Corp. of Republic of Korea	13 270	14 080	
KRW	753	Paradise Co., Ltd.	8 127	11 625	
KRW	1 292	PARTRON Co., Ltd.	9 409	8 321	
KRW	43	PharmaResearch Co., Ltd.	11 077	21 455	
KRW	404	Philoptics Co., Ltd.	13 144	15 440	
KRW	269	POSCO DAEWOO Corp.	12 357	13 517	
KRW	283	Posco DX Co., Ltd.	7 616	6 710	
KRW	171	PSK Holdings Inc.	8 261	6 094	
KRW	343	S-1 Corp.	20 813	23 790	
KRW	143	Samsung Electro-Mechanics Co., Ltd.	20 438	19 475	
KRW	19 971	Samsung Electronics Co., Ltd.	1 276 661	1 207 450	
KRW	212	Samsung Fire & Marine Insurance	66 826	93 024	
KRW	511	Samsung Life Insurance Co., Ltd.	44 765	65 820	
KRW	166	Samsung SDS Co., Ltd.	24 268	28 464	
KRW	141	Samsung Securities Co., Ltd.	6 042	10 492	
KRW	2 412	SAMT Co., Ltd.	7 263	7 109	
KRW	161	Samyang Corp.	7 866	8 399	
KRW	19	Samyang Foods Co., Ltd.	13 633	26 798	
KRW	497	Seah Besteel Corp.	9 925	16 532	
KRW	485	Seegene Inc.	11 633	16 231	
KRW	1 051	Sejin Heavy Industries Co., Ltd.	8 417	12 156	
KRW	329	SGC Energy Co., Ltd.	8 735	8 166	
KRW	2 997	Shinhan Financial Group Co., Ltd.	134 506	186 046	
KRW	77	Shinsegae Inc.	11 433	14 667	
KRW	641	Shinsegae International Inc.	7 614	8 004	
KRW	653	SK Hynix Inc.	129 351	192 780	
KRW	1 790	SK Telecom Co., Ltd.	102 214	102 614	
KRW	280	SL Corp.	9 707	8 847	
KRW	147	SM Entertainment Co., Ltd.	12 159	20 956	
KRW	427	SNT Motiv Co., Ltd.	10 731	13 513	
KRW	90	Soop Co., Ltd.	9 030	8 299	
KRW	40	Soulbrain Co., Ltd.	8 094	7 279	
KRW	82	ST Pharm Co., Ltd.	7 592	6 384	
KRW	1 326	Sungwoo Hitech Co., Ltd.	7 891	7 735	
KRW	98	Tokai Carbon Korea Co., Ltd.	8 648	10 641	
KRW	2 356	TS Corp.	6 815	6 836	
KRW	114	Unid Co., Ltd.	8 603	10 512	
KRW	7 200	Woori Financial Group Inc.	107 974	163 424	
KRW	83	Yuhan Corp.	10 286	8 744	
			4 394 996	5 041 001	8,8

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de dividendes de marchés émergents CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
BRÉSIL					
BRL	4 477	Allos SA	22 870	25 441	
BRL	2 250	Alupar Investimento SA, Units	14 609	17 460	
BRL	41 955	Ambev SA	132 992	139 399	
BRL	4 492	Armac Locacao Logistica E Servicos SA	6 990	3 852	
BRL	1 618	Azzas 2154 SA	14 896	17 422	
BRL	27 873	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	91 093	101 321	
BRL	20 178	Banco Bradesco SA	64 944	72 996	
BRL	58 259	Banco do Brasil SA	352 951	322 910	
BRL	1 026	Banco Santander (Brasil) SA	8 005	7 621	
BRL	10 385	BB Seguridade Participações SA	86 008	93 130	
BRL	2 498	Bemobi Mobile Tech SA	9 092	12 952	
BRL	1 540	Blau Farmaceutica SA	4 951	5 279	
BRL	2 185	Boa Safra Sementes SA	6 148	6 298	
BRL	1 286	Caixa Seguridade Participacoes SA	4 108	4 720	
BRL	4 269	Camil Alimentos SA	6 730	5 464	
BRL	2 414	Centrais Elétricas Brasileiras SA	22 845	24 316	
BRL	2 157	Cia Saneamento Basico de Sao Paulo NPV	44 782	64 501	
BRL	3 472	Companhia de Saneamento de Minas Gerais - Copasa MG	19 852	24 331	
BRL	4 422	Companhia Energetica de Minas Gerais	16 290	17 003	
BRL	6 312	Companhia Paranaense de Energia-Copel	13 962	18 353	
BRL	3 044	Companhia de Saneamento do Paraná	19 606	29 063	
BRL	4 578	CPFL Energia SA	36 150	46 582	
BRL	11 670	CSN Mineracao SA	15 722	14 413	
BRL	3 309	Cury Construtora e Incorporadora SA	19 162	24 487	
BRL	3 380	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participações	18 640	22 097	
BRL	5 987	Dexco SA	10 657	8 457	
BRL	1 339	Direcional Engenharia SA	10 285	13 631	
BRL	5 699	EcoRodovias Infraestrutura e Logistica SA	8 715	10 657	
BRL	1 719	Energisa SA	17 571	20 848	
BRL	4 544	Engie Brasil Energia SA	44 852	51 689	
BRL	3 326	Equatorial Energia SA	26 998	30 193	
BRL	4 410	Even Construtora e Incorporadora SA	6 921	8 104	
BRL	4 083	Fleury SA	13 842	13 321	
BRL	1 638	Fras-Le SA	9 207	11 180	
BRL	8 138	Grendene SA	11 593	11 210	
BRL	2 398	Grupo SBF SA	7 528	7 296	
BRL	4 452	Guararapes Confeções SA	8 334	9 561	
BRL	4 036	Hypera SA	23 149	27 506	
BRL	1 815	Iguatemi SA	9 214	10 541	
BRL	2 032	Intelbras SA Industria de Telecomunicacao Eletronica Brasileira	8 793	8 133	
BRL	4 530	Irani Papel e Embalagem SA	8 249	8 369	
BRL	6 875	Itau Unibanco Holding SA	45 018	56 462	
BRL	11 238	JHSF Participacoes SA	11 724	15 059	
BRL	4 857	JSL SA	8 212	7 322	
BRL	4 016	Kepler Weber SA	10 006	8 153	
BRL	10 304	Klabin SA	55 757	47 760	
BRL	1 541	LOG Commercial Properties e Participacoes SA	7 886	7 998	
BRL	8 219	Lojas Renner SA	28 750	40 336	
BRL	1 373	M Dias Branco SA	8 248	8 197	
BRL	2 050	MAHLE Metal Leve SA	16 556	15 457	
BRL	3 383	Mills Locacao Servicos e Logistica SA	8 358	9 363	
BRL	8 257	Motiva Infraestrutura de Mobilidade SA	25 637	28 591	
BRL	3 124	Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	18 637	21 291	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de dividendes de marchés émergents CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
BRÉSIL (suite)					
BRL	3 074	Neoenergia SA	14 190	19 628	
BRL	7 104	OdontoPrev SA	19 369	20 904	
BRL	69 435	Petroleo Brasileiro SA	641 109	590 215	
BRL	146	Porto Seguro SA	1 141	2 009	
BRL	922	PRI O SA	9 116	9 755	
BRL	3 386	Raia Drogasil SA	18 355	12 825	
BRL	4 731	Rede D'Or Sao Luiz SA	36 113	41 859	
BRL	2 540	Rumo SA	12 238	11 780	
BRL	3 776	Santos Brasil Participacoes SA	12 869	13 028	
BRL	1 903	Sao Martinho SA	12 204	8 378	
BRL	3 341	SLC Agricola SA	15 051	14 860	
BRL	1 782	Smartfit Escola de Ginastica e Danca SA	9 340	11 040	
BRL	1 629	Tegma Gestao Logistica SA	12 126	14 266	
BRL	5 406	Telefonica Brasil SA	31 651	41 884	
BRL	13 681	TIM SA	54 166	74 871	
BRL	2 433	TOTVS SA	19 356	25 736	
BRL	6 232	Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA	52 115	54 282	
BRL	3 102	Tres Tentos Agroindustrial SA	9 710	11 710	
BRL	1 501	Tupy SA	8 544	6 890	
BRL	5 191	Ultrapar Participações SA	22 057	22 789	
BRL	67 692	Vale SA	1 065 747	891 868	
BRL	1 622	Valid Solucoes e Servicos de Seguranca em Meios de Pagamento e Identificacao SA	9 765	10 446	
BRL	9 375	Vamos Locacao de Caminhoes Maquinas e Equipamentos SA	12 844	9 844	
BRL	14 193	Vibra Energia SA	71 263	77 141	
BRL	1 431	Vivara Participacoes SA	8 128	9 677	
BRL	5 797	WEG SA	64 058	61 943	
BRL	3 990	Wilson Sons SA	16 509	17 417	
BRL	4 063	YDUQS Participacoes SA	11 076	16 689	
			3 794 305	3 741 830	6,5
ARABIE SAOUDITE					
SAR	5 683	Abdullah Al Othaim Markets Co.	16 665	16 086	
SAR	106	ACWA Power Co.	9 788	9 873	
SAR	1 699	Ades Holding Co.	8 433	8 468	
SAR	6 197	Al Aseel Co.	8 962	9 221	
SAR	711	Al Babbain Power & Telecommunication Co.	12 865	14 162	
SAR	951	Al Hammadi Holding	13 143	13 321	
SAR	391	Al Jouf Agricultural Development Co.	6 606	6 285	
SAR	423	Al Masane Al Kobra Mining Co.	9 215	9 757	
SAR	334	Alamar Foods Co.	7 372	6 872	
SAR	1 082	Alandalus Property Co.	9 077	8 660	
SAR	381	Al-Dawaa Medical Services Co.	11 169	10 854	
SAR	211	Aldrees Petroleum and Transport Services Co.	9 442	9 780	
SAR	3 731	Alinma Bank	35 048	36 406	
SAR	18	AlJazira Takaful Ta'awuni Co.	88	90	
SAR	1 103	Almarai Co., JSC	20 641	20 345	
SAR	279	Almunajem Foods Co.	6 940	7 308	
SAR	8 762	Alrajhi Bank	288 780	301 563	
SAR	94	Arab National Bank	726	743	
SAR	1 389	Arabian Cement Co.	11 967	11 906	
SAR	287	Arabian Drilling Co.	8 698	8 343	
SAR	171	Arabian Internet & Communications Services Co.	16 435	16 574	
SAR	231	Astra Industrial Group Co.	13 343	13 514	
SAR	327	Ataa Educational Co.	7 279	7 852	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de dividendes de marchés émergents CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
ARABIE SAOUDITE (suite)					
SAR	1 348	Bank Albilad	12 542	12 908	
SAR	9 830	Banque Saudi Fransi	61 096	63 873	
SAR	14	Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co.	880	907	
SAR	342	Catrion Catering Holding Co.	14 720	15 031	
SAR	39	Co. for Cooperative Insurance (The)	2 039	2 242	
SAR	208	Dallah Healthcare Co.	9 098	9 883	
SAR	345	Dr. Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co.	32 825	34 040	
SAR	161	East Pipes Integrated Co. for Industry	6 795	7 404	
SAR	1 003	Eastern Province Cement Co.	11 385	11 371	
SAR	6 232	Electrical Industries Co.	16 951	19 068	
SAR	65	Elm Co.	24 294	23 684	
SAR	4 706	Etihad Etisalat Co.	101 154	101 529	
SAR	431	First Milling Co.	8 540	8 515	
SAR	14	Gulf Insurance Group	131	135	
SAR	218	Jamjoom Pharmaceuticals Factory Co.	13 675	13 737	
SAR	10 879	Jarir Marketing Co.	49 523	49 633	
SAR	199	Leejam Sports Co., JSC	9 077	9 383	
SAR	4 083	Maharah Human Resources Co.	7 511	7 591	
SAR	5 359	Mobile Telecommunications Co. Saudi Arabia	21 072	20 979	
SAR	702	Modern Mills Co.	9 038	8 249	
SAR	506	Mouwasat Medical Services Co.	13 467	13 890	
SAR	714	Nahdi Medical Co.	31 046	33 172	
SAR	132	National Co. for Learning & Education	7 657	7 727	
SAR	320	National Gas & Industrialization Co.	8 801	9 174	
SAR	151	National Medical Care Co.	8 804	8 982	
SAR	2 840	Northern Region Cement Co.	8 196	8 101	
SAR	724	Power and Water Utility Co. for Jubail & Yanbu	10 647	11 374	
SAR	841	Qassim Cement Co. (The)	15 700	15 620	
SAR	2 416	Retal Urban Development Co.	12 885	13 818	
SAR	13 774	Riyad Bank	137 410	144 023	
SAR	580	Riyadh Cables Group Co.	29 236	29 837	
SAR	1 433	Riyadh Cement Co.	16 726	16 746	
SAR	2 100	SABIC Agri-Nutrients Co.	74 112	81 903	
SAR	3 357	Sahara International Petrochemical Co.	22 809	24 207	
SAR	178	SAL Saudi Logistics Services	11 298	12 162	
SAR	68 637	Saudi Arabian Oil Co.	622 403	607 303	
SAR	1 023	Saudi Aramco Base Oil Co.	37 050	38 037	
SAR	349	Saudi Automotive Services Co.	7 629	7 999	
SAR	2 210	Saudi Awwal Bank	25 897	27 096	
SAR	1 220	Saudi Cement Co.	17 845	17 568	
SAR	2 315	Saudi Chemical Co. Holding	6 406	5 980	
SAR	6 953	Saudi Electricity Co.	36 672	37 186	
SAR	901	Saudi Ground Services Co.	15 244	16 049	
SAR	1 933	Saudi Investment Bank (The)	10 329	10 211	
SAR	24 926	Saudi National Bank (The)	309 453	327 554	
SAR	380	Saudi Paper Manufacturing Co.	8 798	8 890	
SAR	369	Saudi Steel Pipe Co.	7 360	7 518	
SAR	25	Saudi Tadawul Group Holding Co.	1 526	1 604	
SAR	11 703	Saudi Telecom Co.	179 937	181 125	
SAR	141	Saudia Dairy & Foodstuff Co.	14 590	14 035	
SAR	1 043	Southern Province Cement Co.	11 139	10 898	
SAR	612	Sumou Real Estate Co.	9 071	8 951	
SAR	907	Sustained Infrastructure Holding Co.	9 487	10 850	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de dividendes de marchés émergents CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
ARABIE SAOUDITE (suite)					
SAR	171	Tanmiah Food Co.	5 986	6 044	
SAR	369	Theeb Rent A Car Co.	8 831	9 008	
SAR	519	United Electronics Co.	16 435	16 664	
SAR	377	United International Transportation Co.	9 485	9 930	
SAR	1 263	Yamama Cement Co.	16 356	15 651	
SAR	1 386	Yanbu Cement Co.	10 364	10 246	
SAR	2 408	Yanbu National Petrochemical Co.	26 679	26 457	
SAR	596	Zahrat Al Waha for Trading Co.	5 525	5 703	
SAR	443	Zoujaj (National Co. for Glass Industries)	7 029	7 037	
			2 791 348	2 844 475	5,0
AFRIQUE DU SUD					
ZAR	2 466	Afrimat Ltd.	12 403	8 320	
ZAR	1 730	Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	26 128	15 872	
ZAR	5 500	AVI Ltd.	39 662	39 751	
ZAR	3 281	Barloworld Ltd.	24 052	28 444	
ZAR	2 303	Bid Corp., Ltd.	71 643	82 654	
ZAR	2 165	Bidvest Group Ltd. (The)	39 569	38 818	
ZAR	287	Capitec Bank Holdings Ltd.	58 742	78 250	
ZAR	1 376	Clicks Group Ltd.	34 735	39 197	
ZAR	127	Coronation Fund Managers Ltd.	387	385	
ZAR	3 764	DataTec Ltd.	12 736	18 855	
ZAR	3 809	Dis-Chem Pharmacies Ltd.	10 293	9 446	
ZAR	299	Discovery Ltd.	4 326	4 931	
ZAR	7 681	DRDGOLD Ltd.	11 761	13 995	
ZAR	19 438	Equites Property Fund Ltd.	21 850	22 566	
ZAR	40 427	FirstRand Ltd.	215 838	234 944	
ZAR	2 625	Foschini Group Ltd. (The)	26 233	25 984	
ZAR	4 491	Gold Fields Ltd.	105 669	143 371	
ZAR	12 773	Grindrod Ltd.	14 149	12 230	
ZAR	55 183	Growthpoint Properties Ltd.	55 857	56 734	
ZAR	2 743	Harmony Gold Mining Co., Ltd.	42 797	51 560	
ZAR	613	Hosken Consolidated Investments Ltd.	7 964	5 989	
ZAR	8 214	Hyprop Investments Ltd.	25 332	26 968	
ZAR	800	Investec Ltd.	6 528	8 124	
ZAR	43	JSE Ltd.	377	440	
ZAR	1 205	Kumba Iron Ore Ltd.	35 788	26 372	
ZAR	16 037	Life Healthcare Group Holdings Ltd.	20 205	17 584	
ZAR	1 764	Momentum Group Ltd.	3 797	4 644	
ZAR	1 932	Motus Holdings Ltd.	16 510	13 956	
ZAR	2 376	Mr. Price Group Ltd.	41 182	40 396	
ZAR	7 048	Nedbank Group Ltd.	139 528	131 528	
ZAR	21 116	Netcare Ltd.	22 739	22 617	
ZAR	33 868	Old Mutual Ltd.	32 350	31 387	
ZAR	3 842	Omnia Holdings Ltd.	19 394	23 452	
ZAR	3 840	OUTsurance Group Ltd.	17 859	23 095	
ZAR	11 151	Pepkor Holdings Ltd.	20 857	23 314	
ZAR	493	PSG Financial Services Ltd.	666	838	
ZAR	123 960	Redefine Properties Ltd.	40 851	43 592	
ZAR	7 332	Resilient REIT Ltd.	33 135	33 947	
ZAR	2 942	Reunert Ltd.	14 461	12 989	
ZAR	16 945	Sanlam Ltd.	101 954	115 365	
ZAR	21	Santam Ltd.	540	690	
ZAR	2 336	Shoprite Holdings Ltd.	45 908	49 674	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de dividendes de marchés émergents CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
AFRIQUE DU SUD (suite)					
ZAR	20 034	Standard Bank Group Ltd.	308 057	349 994	
ZAR	5 074	Sun International Ltd.	15 568	17 021	
ZAR	2 119	Tiger Brands Ltd.	39 113	51 882	
ZAR	4 226	Truworths International Ltd.	24 357	23 174	
ZAR	6 745	Vodacom Group Ltd.	66 178	70 796	
ZAR	737	Wilson Bayly Holmes-Ovcon Ltd.	11 772	10 450	
ZAR	7 460	Woolworths Holdings Ltd.	34 228	29 648	
			1 976 028	2 136 233	3,7
MALAISIE					
MYR	21 634	Aeon Co. (M) BHD	10 290	9 815	
MYR	316	AFFIN Bank BHD	269	260	
MYR	500	Alliance Bank Malaysia BHD	813	698	
MYR	13 793	AMMB Holdings BHD	21 019	22 797	
MYR	501	Bank Islam Malaysia BHD	409	370	
MYR	38 800	Berjaya Auto BHD	20 494	9 745	
MYR	287	Bursa Malaysia BHD	759	710	
MYR	20 735	Cahya Mata Sarawak BHD	8 230	7 996	
MYR	3 018	Carlsberg Brewery Malaysia BHD	19 069	18 857	
MYR	88 161	CIMB Group Holdings BHD	195 313	193 994	
MYR	36 800	CTOS Digital BHD	14 185	11 270	
MYR	13 200	Dayang Enterprise Holdings BHD	8 996	7 871	
MYR	24 626	Dialog Group BHD	14 076	12 609	
MYR	28 254	DiGi.Com BHD	32 344	35 984	
MYR	26 800	DRB-Hicom BHD	8 508	6 427	
MYR	24 841	Eco World Development Group BHD	15 398	15 617	
MYR	14 731	Farm Fresh BHD	8 399	8 688	
MYR	1 381	Fraser & Neave Holdings BHD	11 876	13 185	
MYR	8 500	Frontken Corp. BHD	10 505	10 908	
MYR	25 478	Gamuda BHD	28 589	39 549	
MYR	40 600	Genting Malaysia BHD	30 107	25 394	
MYR	3 049	Heineken Malaysia BHD	24 259	24 900	
MYR	14 300	Hibiscus Petroleum BHD	8 978	7 229	
MYR	3 785	Hong Leong Bank BHD	23 082	24 042	
MYR	100	Hong Leong Financial Group BHD	586	538	
MYR	14 243	IHH Healthcare BHD	29 599	31 479	
MYR	20 233	IJM Corp. BHD	14 203	17 179	
MYR	21 122	Inari Amertron BHD	17 030	13 827	
MYR	20 087	IOI Corp. BHD	24 293	24 346	
MYR	21 800	IOI Properties Group BHD	15 581	13 918	
MYR	24 400	KPJ Healthcare BHD	17 590	21 033	
MYR	3 900	Kuala Lumpur Kepong BHD	25 738	26 162	
MYR	44 200	Leong Hup International BHD	9 670	8 881	
MYR	21 600	Mah Sing Group BHD	10 680	8 330	
MYR	68 061	Malayan Banking BHD	206 032	213 950	
MYR	6 200	Malayan Cement BHD	9 879	10 086	
MYR	1 100	Malaysian Pacific Industries BHD	7 931	7 557	
MYR	49 400	Malaysian Resources Corp. BHD	8 600	7 764	
MYR	35 274	Matrix Concepts Holdings BHD	16 147	15 318	
MYR	32 011	Maxis BHD	38 335	37 450	
MYR	1 200	MBSB BHD	294	266	
MYR	8 500	Mega First Corp. BHD	11 906	10 192	
MYR	15 900	Mi Technovation BHD	10 061	9 790	
MYR	18 898	MISC BHD	41 747	46 483	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de dividendes de marchés émergents CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
MALAISIE (suite)					
MYR	33 738	MR D.I.Y. Group (M) BHD	19 693	17 931	
MYR	54 400	My E.G. Services BHD	16 836	16 748	
MYR	15 459	Nationgate Holdings BHD	9 780	8 216	
MYR	611	Nestlé (Malaysia) BHD	19 233	15 191	
MYR	16 819	Petronas Chemicals Group BHD	32 096	19 022	
MYR	5 509	Petronas Dagangan BHD	34 665	38 420	
MYR	11 432	Petronas Gas BHD	61 747	65 279	
MYR	5 100	Groupe PPB BHD	20 626	16 990	
MYR	18 500	Press Metal Aluminium Holdings BHD	29 875	31 056	
MYR	156 911	Public Bank BHD	215 951	219 166	
MYR	9 238	QL Resources BHD	13 647	13 771	
MYR	11 676	RHB Capital BHD	23 180	23 838	
MYR	6 020	Sam Engineering & Equipment (M) BHD	7 950	8 096	
MYR	11 200	Scientex BHD	14 829	12 123	
MYR	50 570	Sime Darby BHD	36 028	27 041	
MYR	19 600	Sime Darby Plantation BHD	29 602	29 472	
MYR	29 712	Sime Darby Property BHD	14 453	13 865	
MYR	27 976	SKP Resources BHD	9 426	9 338	
MYR	24 400	SP Setia BHD	10 378	8 856	
MYR	10 800	Sunway BHD	15 220	16 450	
MYR	7 000	Sunway Construction Group BHD	9 997	13 611	
MYR	200	Syarikat Takaful Malaysia Keluarga BHD	229	221	
MYR	26 099	Telekom Malaysia BHD	51 492	55 400	
MYR	16 890	TIME dotCom BHD	25 482	28 736	
MYR	25 980	TSH Resources BHD	9 104	9 345	
MYR	12 800	Uchi Technologies BHD	16 241	13 067	
MYR	26 946	UEM Sunrise BHD	8 662	6 200	
MYR	10 200	Unisem (M) BHD	9 007	7 504	
MYR	6 949	United Plantations BHD	42 851	49 588	
MYR	34 675	V.S. Industry BHD	11 341	9 271	
MYR	137 480	Velesto Energy BHD	8 327	8 020	
MYR	8 500	ViTrox Corp. BHD	9 782	9 696	
MYR	17 867	Westports Holdings BHD	25 146	31 267	
MYR	13 700	Yinson Holdings BHD	10 840	10 433	
MYR	25 720	YTL Corp. BHD	10 851	19 337	
MYR	5 164	YTL Corp., BHD, bons de souscription, 27 mai 2026	-	17	
MYR	15 300	YTL Power International BHD	17 167	19 734	
MYR	3 080	YTL Power International BHD, droits, 26 mai 2026	-	10	
			1 933 603	1 935 790	3,4
INDONÉSIE					
IDR	776 021	Bank Rakyat Indonesia (Persero) TBK PT	284 860	243 931	
IDR	10 933	Indo Tambangraya Megah PT	30 588	20 215	
IDR	12 600	Pabrik Kertas Tjiwi Kimia TBK	7 154	5 957	
IDR	28 945	PT ABM Investama TBK	9 387	7 371	
IDR	201 196	PT AKR Corporindo TBK	23 573	19 615	
IDR	169 904	PT Aspirasi Hidup Indonesia TBK	11 895	7 083	
IDR	368 003	PT Astra International TBK	170 271	139 183	
IDR	47 200	PT Astra Otoparts TBK	9 243	8 172	
IDR	333 924	PT Bank Central Asia TBK	252 711	243 466	
IDR	1 200	PT Bank CIMB Niaga TBK	185	168	
IDR	563 719	PT Bank Mandiri (Persero) TBK	256 329	231 208	
IDR	99 055	PT Bank Negara Indonesia (Persero) TBK	39 958	34 300	
IDR	2 488	PT Bank Syariah Indonesia TBK	618	540	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de dividendes de marchés émergents CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
INDONÉSIE (suite)					
IDR	3 000	PT Bank Tabungan Negara Persero TBK	294	281	
IDR	109 334	PT Bukit Asam (Persero) TBK	30 382	22 605	
IDR	52 000	PT Charoen Pokphand Indonesia TBK	22 110	20 541	
IDR	93 791	PT Ciputra Development TBK	8 990	7 528	
IDR	23 200	PT Cisarua Mountain Dairy TBK	10 455	9 496	
IDR	241 600	PT Dayamitra Telekomunikasi	13 659	11 270	
IDR	154 313	PT Delta Dunia Makmur TBK	8 099	5 240	
IDR	110 050	PT Dharma Satya Nusantara TBK	8 928	7 214	
IDR	170 500	PT Elnusa TBK	6 935	6 706	
IDR	249 976	PT Erajaya Swasembada TBK	9 230	11 135	
IDR	107 031	PT ESSA Industries Indonesia TBK	7 496	5 217	
IDR	255 793	PT Hanjaya Mandala Sampoerna TBK	15 567	12 899	
IDR	17 046	PT Indocement Tunggal Prakarsa TBK	10 412	7 629	
IDR	13 832	PT Indofood CBP Sukses Makmur TBK	13 161	12 207	
IDR	42 055	PT Indofood Sukses Makmur TBK	26 502	28 719	
IDR	70 344	PT Indosat TBK	13 483	12 356	
IDR	213 000	PT Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul TBK	11 958	8 844	
IDR	21 300	PT Jasa Marga (Persero) TBK	8 590	6 534	
IDR	112 038	PT Kalbe Farma TBK	13 826	14 360	
IDR	114 303	PT Map Aktif Adiperkasa TBK	9 000	6 292	
IDR	44 676	PT Mayora Indah TBK	9 750	7 848	
IDR	31 296	PT MD Entertainment TBK	10 030	5 116	
IDR	99 800	PT Medco Energi Internasional TBK	10 401	10 443	
IDR	70 539	PT Medikaloka Hermina TBK	9 160	8 389	
IDR	62 015	PT Mitra Adiperkasa TBK	8 466	6 150	
IDR	42 218	PT Mitra Keluarga Karyasehat TBK	10 223	9 013	
IDR	232 845	PT Pakuwon Jati TBK	8 995	7 319	
IDR	325 848	PT Perusahaan Gas Negara TBK	47 965	44 229	
IDR	206 890	PT Sarana Menara Nusantara TBK	13 877	8 590	
IDR	54 808	PT Sumber Alfaria Trijaya TBK	12 997	11 009	
IDR	155 604	PT Summarecon Agung TBK	7 496	4 970	
IDR	533 990	PT Telkom Indonesia (Persero) TBK	138 525	124 767	
IDR	100 844	PT Unilever Indonesia TBK	22 873	12 290	
IDR	24 495	PT United Tractors TBK	54 816	44 160	
IDR	56 804	PT XL Axiata TBK	11 349	10 742	
			1 722 772	1 493 317	2,6
POLOGNE					
PLN	586	Alior Bank SA	20 229	20 932	
PLN	802	Asseco Poland SA	30 585	61 231	
PLN	1 094	Auto Partner SA	8 406	8 509	
PLN	462	Bank Handlowy w Warszawie SA	16 546	20 829	
PLN	3 445	Bank Polska Kasa Opieki SA	189 444	240 645	
PLN	172	Budimex SA	35 237	36 187	
PLN	239	CD Projekt SA	15 543	25 340	
PLN	3 362	Eurocash SA	11 708	10 987	
PLN	15	Gielda Papierow Wartosciowych w Warszawie SA	227	291	
PLN	188	Grupa Kety SA	54 285	63 533	
PLN	631	Logiciel LiveChat SA	13 143	14 093	
PLN	8 961	Orange Polska SA	25 427	30 926	
PLN	15 176	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	347 931	431 143	
PLN	9 161	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	156 954	217 921	
PLN	1 109	Santander Bank Polska SA	197 983	206 691	
			1 123 648	1 389 258	2,4

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de dividendes de marchés émergents CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
THAÏLANDE					
THB	8 161	Aapico Hitech PCL	6 010	4 487	
THB	10 206	Advanced Info Service PCL	101 452	119 090	
THB	9 113	Airports of Thailand PCL	20 388	11 571	
THB	10 124	Amata Corp. PCL	10 489	5 949	
THB	30 041	AP (Thailand) PCL	11 771	7 881	
THB	72 312	Asset World Corp. PCL	10 211	5 433	
THB	11 855	B Grimm Power PCL	8 805	5 175	
THB	8 418	Bangchak Corp. PCL	12 209	10 777	
THB	29 216	Bangchak Sriracha PCL	7 489	5 347	
THB	3 746	Bangkok Bank PCL	22 003	21 855	
THB	14 921	Bangkok Chain Hospital PCL	10 275	8 016	
THB	34 932	Bangkok Dusit Medical Services PCL	36 822	30 497	
THB	44 829	Bangkok Expressway and Metro PCL	13 289	8 994	
THB	232	Bangkok Life Assurance PCL	209	150	
THB	64 444	Banpu PCL	17 800	10 874	
THB	34 898	BCPG PCL	9 793	8 349	
THB	13 014	Berli Jucker PCL	12 580	10 433	
THB	2 609	Bumrungrad Hospital PCL	23 787	15 276	
THB	4 060	Carabao Group PCL	12 682	8 350	
THB	11 930	Central Pattana PCL	27 990	23 159	
THB	5 995	Central Plaza Hotel PCL	8 472	6 089	
THB	14 541	Central Retail Corp. PCL	19 500	10 803	
THB	10 696	CH. Karnchang PCL	7 849	5 073	
THB	17 833	Charoen Pokphand Foods PCL	17 959	17 216	
THB	96 083	Chularat Hospital PCL	9 993	6 130	
THB	61 507	CK Power PCL	8 379	5 731	
THB	11 667	Com7 PCL	11 489	9 060	
THB	20 193	CP All PCL	47 420	37 293	
THB	6 705	Delta Electronics (Thailand) PCL	26 660	27 017	
THB	11 199	Ditto (Thaïlande) PCL	7 121	4 466	
THB	51 297	Erawan Group PCL (The)	8 083	4 565	
THB	18 006	GFPT PCL	7 769	6 651	
THB	6 364	Global Power Synergy Co., Ltd.	10 229	7 813	
THB	25 166	Gulf Development PCL	53 010	40 932	
THB	82 931	Gunkul Engineering PCL	7 597	5 187	
THB	7 649	Hana Microelectronics PCL	9 536	6 261	
THB	43 379	Home Product Center PCL	18 132	11 835	
THB	22 392	Ichitan Group PCL	13 524	9 493	
THB	11 411	i-Tail Corp. PCL	9 944	5 556	
THB	19 598	Karmarts PCL	8 986	6 169	
THB	11 672	Kasikornbank PCL	73 665	75 202	
THB	8 204	KCE Electronics PCL	9 907	6 267	
THB	197	Kiatnakin Bank PCL	458	374	
THB	15 996	Krung Thai Bank PCL	13 816	14 301	
THB	80 949	Land and Houses PCL	19 555	11 620	
THB	17 160	Major Cineplex Group PCL	10 229	6 122	
THB	19 911	MBK PCL	15 328	14 207	
THB	19 551	MC Group PCL	9 381	7 878	
THB	8 608	Mega Lifesciences PCL	13 091	9 304	
THB	15 890	Minor International PCL	18 651	15 473	
THB	9 293	MK Restaurants Group PCL	8 297	5 734	
THB	4 505	Moshi Moshi Retail Corp. PCL	8 445	7 611	
THB	46 606	Northeast Rubber PCL	9 651	7 981	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de dividendes de marchés émergents CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
THAÏLANDE (suite)					
THB	20 822	Osotspa PCL	16 688	13 110	
THB	10 148	Praram 9 Hospital PCL	9 569	10 138	
THB	25 738	Precious Shipping PCL	7 873	6 266	
THB	36 172	Prima Marine PCL	11 950	8 578	
THB	26 348	PTG Energy PCL	9 389	6 304	
THB	27 382	PTT Exploration and Production PCL	157 761	125 850	
THB	27 307	PTT Oil & Retail Business PCL	17 081	12 952	
THB	89 561	PTT PCL	121 921	112 775	
THB	175 008	Quality Houses PCL	13 398	9 402	
THB	31 598	R&B Food Supply PCL	7 127	4 218	
THB	10 553	Ratchaburi Group PCL	13 572	10 719	
THB	34 710	Rojana Industrial Park PCL	9 704	6 352	
THB	9 107	Sabina PCL	7 961	5 734	
THB	257 503	Sansiri PCL	18 571	13 835	
THB	3 486	Sappe PCL	8 567	4 170	
THB	84 760	SC Asset Corp. PCL	9 841	5 692	
THB	8 777	SCB X PCL	40 917	43 287	
THB	10 455	SCG Packaging PCL	8 779	7 460	
THB	18 720	SCGJWD Logistics PCL	7 487	6 207	
THB	2 021	Siam Cement PCL (The)	16 688	14 251	
THB	2 116	Siam City Cement PCL	14 720	12 656	
THB	15 490	Siam Global House PCL	7 688	3 251	
THB	6 288	SISB PCL	7 620	3 827	
THB	17 392	Srinanaporn Marketing PCL	9 139	6 424	
THB	36 899	Star Petroleum Refining PCL	9 622	7 821	
THB	17 451	Supalai PCL	12 266	10 621	
THB	26 066	Taokaenoi Food & Marketing PCL	10 632	5 689	
THB	1 659	Thai Life Insurance PCL	680	696	
THB	15 125	Thai Oil PCL	23 344	17 141	
THB	12 209	Thai Vegetable Oil PCL	11 771	10 915	
THB	44 223	The One Enterprise PCL	6 641	3 712	
THB	37 284	Thoresen Thai Agencies PCL	8 010	5 978	
THB	17 809	Tipco Asphalt PCL	12 323	10 166	
THB	3 483	Tisco Financial Group PCL	13 229	14 144	
THB	524 071	TMBThanachart Bank PCL	39 070	41 574	
THB	14 744	TOA Paint (Thailand) PCL	9 420	6 807	
THB	43 820	TTW PCL	16 382	15 910	
THB	93 834	WHA Corp. PCL	16 936	12 446	
THB	54 256	WHA Utilities and Power PCL	10 198	7 333	
			1 652 715	1 361 488	2,4

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de dividendes de marchés émergents CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
MEXIQUE					
MXN	3 825	Alsea SAB de CV	13 653	14 117	
MXN	101 447	America Movil SAB de CV	114 793	123 096	
MXN	4 325	Arca Continental SAB de CV	57 395	62 101	
MXN	223	Bolsa Mexicana de Valores SA	547	693	
MXN	26 615	Cemex SAB de CV	23 140	24 971	
MXN	3 759	Coca-Cola FEMSA SAB de CV	37 548	49 350	
MXN	6 104	Corporacion Inmobiliaria Vesta SAB de CV	18 404	22 762	
MXN	1 709	El Puerto de Liverpool SA de CV	12 321	12 545	
MXN	11 672	Fomento Económico Mexicano SAB de CV	138 413	162 738	
MXN	1 007	GCC SAB de CV	12 839	13 092	
MXN	8 872	Genomma Lab Internacional SAB de CV, catégorie B	15 429	13 104	
MXN	491	Gentera SAB de CV	906	1 420	
MXN	752	GRUMA SAB de CV, catégorie B	15 454	17 578	
MXN	3 613	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	45 520	64 403	
MXN	3 231	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	75 912	100 244	
MXN	781	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	26 753	33 789	
MXN	1 855	Grupo Carso SAB de CV, série A1	13 864	17 921	
MXN	1 117	Grupo Comercial Chedraui SA de CV	10 468	11 988	
MXN	19 458	Grupo México SAB de CV, série B	122 981	159 159	
MXN	16 459	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV, série A	36 930	40 894	
MXN	3 577	La Comer SAB de CV	9 031	10 551	
MXN	11 676	Macquarie Mexico Real Estate Management SA de CV	26 504	25 333	
MXN	8 216	Megacable Holdings SAB de CV	26 822	31 160	
MXN	10 897	Operadora de Sites Mexicanos SAB de CV	10 377	13 411	
MXN	5 867	Prologis Property Mexico SA de CV	27 453	29 980	
MXN	1 534	Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	18 927	23 449	
MXN	106	Qualitas Controladora SAB de CV	1 038	1 477	
MXN	61	Regional SAB de CV	582	683	
MXN	30 737	Wal-Mart de Mexico SAB de CV, série V	126 734	137 819	
			1 040 738	1 219 828	2,1
CHILI					
CLP	73 174	Aguas Andinas SA, catégorie A	30 199	36 369	
CLP	700 527	Banco de Chile	114 737	144 288	
CLP	49	Banco de Credito e Inversiones SA	2 027	2 818	
CLP	35	Banco Itau Chile SA	521	660	
CLP	171 619	Banco Santander Chile	12 219	14 679	
CLP	5 433	Cencosud SA	16 134	25 176	
CLP	11 794	Cencosud Shopping SA	28 923	32 778	
CLP	146 951	Colbun SA	28 147	32 199	
CLP	1 732	Compania Cervecerias Unidas SA	14 912	15 319	
CLP	12 554	Empresas CMPC SA	30 506	26 133	
CLP	2 069	Empresas Copec SA	19 786	19 187	
CLP	141 218	Enel Americas SA	18 503	18 734	
CLP	493 517	Enel Chile SA	42 283	49 764	
CLP	1 504 440	LATAM Airlines Group SA	30 874	41 477	
CLP	8 010	Parque Arauco SA	19 251	23 009	
CLP	5 668	Plaza SA	14 563	17 224	
CLP	4 225	Quinenco SA	20 188	22 543	
CLP	62 819	SMU SA	15 280	15 336	
			459 053	537 693	0,9
PHILIPPINES					
PHP	22 670	Aboitiz Equity Ventures Inc.	21 400	19 165	
PHP	29 064	Aboitiz Power Corp.	27 709	28 795	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de dividendes de marchés émergents CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
PHILIPPINES (suite)					
PHP	80 400	ACEN Corp.	8 229	5 044	
PHP	889	Ayala Corp.	13 445	12 275	
PHP	19 555	Ayala Land Inc.	13 365	12 790	
PHP	3 885	Bank of the Philippine Islands	10 854	12 234	
PHP	3 160	BDO Unibank Inc.	10 224	11 696	
PHP	9 900	Century Pacific Food Inc.	9 492	9 652	
PHP	19 358	DigiPlus Interactive Corp.	13 569	24 384	
PHP	53 500	DMCI Holdings Inc.	15 366	14 126	
PHP	382	Globe Telecom Inc.	20 826	15 564	
PHP	570	GT Capital Holdings Inc.	8 356	7 925	
PHP	5 201	International Container Terminal Services Inc.	35 992	51 780	
PHP	19 533	JG Summit Holdings Inc.	11 325	9 454	
PHP	1 840	Jollibee Foods Corp.	11 491	9 627	
PHP	42 800	LT Group Inc.	11 545	13 333	
PHP	4 091	Manila Electric Co.	44 050	53 365	
PHP	21 600	Manila Water Co., Inc.	15 067	20 667	
PHP	230 000	Megaworld Corp.	10 980	10 976	
PHP	8 083	Metropolitan Bank & Trust Co.	12 708	14 195	
PHP	1 552	PLDT Inc.	51 977	45 753	
PHP	19 222	Puregold Price Club Inc.	14 384	16 762	
PHP	37 200	Robinsons Land Corp.	12 832	12 255	
PHP	23 429	Semirara Mining and Power Corp.	21 236	18 728	
PHP	1 453	SM Investments Corp.	29 438	30 691	
PHP	30 400	SM Prime Holdings Inc.	20 061	17 268	
PHP	8 423	Universal Robina Corp.	18 789	18 271	
			494 710	516 775	0,9
TURQUIE					
TRY	851	AG Anadolu Grubu Holding AS	10 212	7 587	
TRY	20	Agesa Hayat ve Emeklilik AS	98	108	
TRY	9 822	Akbank TAS	18 320	22 969	
TRY	1 497	Akansa Cimento AS	9 781	6 817	
TRY	4 080	Alfa Solar Enerji Sanayi VE Ticaret AS	8 528	5 789	
TRY	14 360	Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii AS	10 643	7 371	
TRY	34	Anadolu Hayat Emeklilik AS	135	92	
TRY	2 408	Anadolu Isuzu Otomotiv Sanayi ve Ticaret AS	5 957	4 471	
TRY	3 509	Astor Transformator Enerji Turizm Insaat Ve Petrol Sanayi Ticaret AS	12 228	11 184	
TRY	6 340	Aydem Yenilenebilir Enerji AS	5 624	3 715	
TRY	1 820	Aygaz AS	10 655	7 988	
TRY	1 994	BIM Birlesik Magazalar AS	32 466	33 828	
TRY	6 319	Bogazici Beton Sanayi Ve Ticaret AS	5 251	4 477	
TRY	2 196	Brisa Bridgestone Sabanci Lastik San Ve Tic AS	7 199	5 418	
TRY	127	Celebi Hava Servisi AS	9 867	7 020	
TRY	8 126	Cimsa Cimento Sanayi ve Ticaret AS	12 801	13 375	
TRY	5 684	Coca-Cola Icecek AS	11 474	9 589	
TRY	5 451	Enerjisa Enerji AS	12 789	10 934	
TRY	13 717	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	12 831	12 540	
TRY	8 630	Galata Wind Enerji AS	9 020	6 694	
TRY	2 517	GEN Ilac VE Saglik Urunleri Sanayi VE Ticaret AS	11 440	13 205	
TRY	587	Goltas Goller Bolgesi Cimento Sanayi ve Ticaret AS	8 833	6 582	
TRY	261	Is Yatirim Menkul Degerler AS	404	327	
TRY	5 949	Iskenderun Demir ve Celik AS	8 696	7 274	
TRY	7 240	Jantsa Jant Sanayi Ve Ticaret AS	7 371	4 814	
TRY	10 380	KOC Holding AS	61 664	54 812	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de dividendes de marchés émergents CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
TURQUIE (suite)					
TRY	16 187	Kocaer Celik Sanayi Ve Ticaret AS	7 488	7 682	
TRY	2 381	Logo Yazilim Sanayi Ve Ticaret AS	10 029	12 981	
TRY	7 993	Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret AS, catégorie B	12 441	10 541	
TRY	696	Migros Ticaret AS	13 644	11 807	
TRY	1 022	Nuh Cimento Sanayi AS	10 769	7 545	
TRY	7 210	Sok Marketler Ticaret AS	11 612	8 604	
TRY	6 097	Torunlar Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	12 028	13 976	
TRY	9 186	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	32 939	30 286	
TRY	319	Turkiye Garanti Bankasi AS	1 511	1 477	
TRY	4 857	Turkiye Is Bankasi AS, série C	2 201	2 223	
TRY	19 772	Türkiye Petrol Rafinerileri AS	116 473	94 915	
TRY	958	Turkiye Sigorta AS	282	274	
TRY	8 914	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS (Sisecam)	14 316	11 016	
TRY	13 996	Vestel Beyaz Esva Sanayi ve Ticaret AS	8 967	4 516	
TRY	18 812	Ziraat Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	9 953	15 688	
			568 940	502 511	0,9
HONGRIE					
HUF	5 444	Magyar Telekom Telecommunications PLC	22 366	38 832	
HUF	8 008	MOL Hungarian Oil & Gas PLC	86 239	94 795	
HUF	1 535	OTP Bank NYRT	116 803	166 698	
HUF	1 545	Richter Gedeon Nyrt	56 868	61 913	
			282 276	362 238	0,6
RÉPUBLIQUE TCHÈQUE					
CZK	1 776	CEZ AS	101 144	141 899	
CZK	956	Komerční Banka AS	49 488	62 878	
CZK	2 453	Moneta Money Bank AS	15 640	23 016	
			166 272	227 793	0,4
PAYS-BAS					
BRL	3 924	JBS NV	75 459	77 638	
ZAR	10 587	NEPI Rockcastle NV	119 900	109 699	
			195 359	187 337	0,3
HONG KONG					
HKD	10 040	CIMC Enric Holdings Ltd.	12 287	11 413	0,0
RUSSIE					
USD	70 419	Gazprom PJSC	873 913	2	
USD	4 426	Lukoil PJSC, CAAE	550 963	-	
USD	9 037	Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC, CIAE, actions nominatives	113 249	-	
USD	22 647	MMC Norilsk Nickel PJSC, CAAE	844 053	-	
USD	22 956	Mobile TeleSystems PJSC, CAAE	260 323	-	
USD	655	NovaTek PJSC, CIAE	169 543	-	
USD	8 088	Novolipetsk Steel PJSC	297 464	-	
USD	30	PhosAgro PJSC	645	-	
USD	4 733	PhosAgro PJSC, CIAE	101 823	-	
USD	1 207	PJSC Polyus, CIAE	120 204	-	
USD	12 577	Rosneft Oil Co., CIAE	106 139	-	
USD	57 566	Sberbank of Russia PJSC, CAAE	1 069 430	2	
USD	11 694	Severstal	329 980	-	
USD	5 448	Surgutneftegaz, CAAE	34 410	-	
USD	3 712	Tatneft PAO, CAAE	254 085	-	
USD	23 117	VTB Bank, CIAE	35 836	-	
			5 162 060	4	0,0
R.-U.					
GBP	36 322	Evrax PLC	383 103	-	0,0
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	57 564 787	57 151 720	99,5
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(63 310)		
		Total du portefeuille de placements	57 501 477	57 151 720	99,5
		Autres actifs (passifs) nets		266 300	0,5
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		57 418 020	100,0

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de dividendes de marchés émergents CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

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

FNB Indice de dividendes de marchés émergents CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
iShares MSCI Saudi Arabia ETF	904 064	1 614	0,2

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

FNB Indice de dividendes de marchés émergents CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	39	49
Paielements indirects†	13	18

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	2025	Parts non couvertes 2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	960 000	1 700 000
Parts rachetables émises	900 000	-
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-
Parts rachetables rachetées	(25 000)	(840 000)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1 835 000	860 000

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

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

FNB Indice de dividendes de marchés émergents CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :
Parts non couvertes	0,380

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	1 143	293
Garanties (hors trésorerie)	1 228	316

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	8	1
Charges	(2)	-
Revenu tiré des prêts de titres	6	1
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	31,7	38,0

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

FNB Indice de dividendes de marchés émergents CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

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

FNB Indice de dividendes de marchés émergents CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Taiwan	24,3
Chine	20,6
Inde	14,1
Corée du Sud	7,5
Brésil	6,1
Fonds négocié(s) en bourse	5,6
Afrique du Sud	3,8
Malaisie	3,8
Thaïlande	3,2
Indonésie	3,2
Pologne	1,8
Mexique	1,8
Turquie	1,2
Philippines	1,0
Chili	0,8
Hongrie	0,5
République tchèque	0,3
Pays-Bas	0,2
Autres actifs (passifs) nets	0,2
Hong Kong	0,0
Russie	0,0
R.-U.	0,0
Total	100,0

Risque de crédit

Au 30 juin 2025, le Fonds était peu exposé au risque de crédit puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

Au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de crédit puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions et des fonds négociés en bourse.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds investissait principalement dans des actions mondiales et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique à l'échelle mondiale.

Le ou les tableaux ci-après indiquent dans quelle mesure l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait augmenté ou diminué si la valeur de l'indice ou des indices de référence du Fonds s'était raffermie ou affaiblie de 10 %. La variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des titres du Fonds et celui de l'indice ou des indices de référence à la fin de la période/l'exercice, toute autre variable demeurant constante. La corrélation historique n'est pas nécessairement représentative de la corrélation future; par conséquent, l'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pourrait être différente.

Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2025	
Indice de référence	(\$)
Indice WisdomTree Emerging Markets Dividend (NTR)	5 670 182
Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 décembre 2024	
Indice de référence	(\$)
Indice WisdomTree Emerging Markets Dividend (NTR)	2 779 351

FNB Indice de dividendes de marchés émergents CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k\$)	Dérivés (en k\$)	Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
Dollar taïwanais	14 084	-	14 084	24,5
Dollar de Hong Kong	9 354	-	9 354	16,3
Roupie indienne	7 533	-	7 533	13,1
Won coréen	5 054	-	5 054	8,8
Réal brésilien	3 857	-	3 857	6,7
Renminbi chinois	2 901	-	2 901	5,1
Riyal saoudien	2 847	-	2 847	5,0
Rand sud-africain	2 247	-	2 247	3,9
Ringgit malaisien	1 940	-	1 940	3,4
Roupie indonésienne	1 503	-	1 503	2,6
Zloty polonais	1 394	-	1 394	2,4
Baht thaïlandais	1 362	-	1 362	2,4
Peso mexicain	1 221	-	1 221	2,1
Peso chilien	538	-	538	0,9
Peso philippin	518	-	518	0,9
Lire turque	507	-	507	0,9
Forint hongrois	367	-	367	0,6
Couronne tchèque	235	-	235	0,4
Dollar américain	5	-	5	0,0
Total	57 467	-	57 467	100,0

au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k\$)	Dérivés (en k\$)	Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
Dollar taïwanais	7 033	-	7 033	24,5
Dollar de Hong Kong	4 395	-	4 395	15,3
Roupie indienne	4 043	-	4 043	14,1
Won coréen	2 174	-	2 174	7,6
Réal brésilien	1 784	-	1 784	6,2
Dollar américain	1 632	-	1 632	5,7
Renminbi chinois	1 488	-	1 488	5,2
Rand sud-africain	1 161	-	1 161	4,0
Ringgit malaisien	1 078	-	1 078	3,8
Roupie indonésienne	930	-	930	3,2
Baht thaïlandais	929	-	929	3,2
Zloty polonais	526	-	526	1,8
Peso mexicain	524	-	524	1,8
Lire turque	350	-	350	1,2
Peso philippin	272	-	272	0,9
Peso chilien	225	-	225	0,8
Forint hongrois	148	-	148	0,5
Couronne tchèque	87	-	87	0,3
Total	28 779	-	28 779	100,1

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 5 747 000 \$ (2 878 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

FNB Indice de dividendes de marchés émergents CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

Au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions et des fonds négociés en bourse.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	57 152	-	-	57 152
Total	57 152	-	-	57 152

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	27 057	-	-	27 057
Fonds négocié(s) en bourse	1 614	-	-	1 614
Total	28 671	-	-	28 671

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

FNB Indice d'actions européennes couvert CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	2 602	2 306
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	5	1
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	1	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	1	-
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
	2 609	2 307
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	44	9
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	1	1
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	1	6
	46	16
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 563	2 291

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Parts couvertes	1 716	1 570	34,32	31,41	50 000	50 000
Parts non couvertes	847	721	33,86	28,84	25 000	25 000

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

FNB Indice d'actions européennes couvert CI

États financiers (non audité)

États du résultat global

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	59	216
Intérêts aux fins des distributions	-	2
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(50)	1 112
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	319	(474)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	328	856
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Profit (perte) de change sur la trésorerie	-	(13)
Rabais sur frais	-	-
Autres revenus	-	28
Total des autres revenus	-	15
Total des revenus	328	871
Charges		
Frais de gestion (note 5)	6	22
Frais d'administration (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	3
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Charge d'intérêts	-	1
Retenues d'impôts	7	35
Taxe de vente harmonisée	1	2
Autres frais	-	-
Total des charges	15	64
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	313	807

États du résultat global (suite)

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Parts couvertes	173	433	3,47	4,00	50 000	108 242
Parts non couvertes	140	374	5,58	2,57	25 000	145 742

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

FNB Indice d'actions européennes couvert CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Parts couvertes		Parts non couvertes		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 570	4 697	721	4 265	2 291	8 962
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	173	433	140	374	313	807
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(27)	(55)	(14)	(127)	(41)	(182)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(27)	(55)	(14)	(127)	(41)	(182)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	-	-	-	-	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	-	(3 437)	-	(795)	-	(4 232)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	-	(3 437)	-	(795)	-	(4 232)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	146	(3 059)	126	(548)	272	(3 607)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1 716	1 638	847	3 717	2 563	5 355

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

FNB Indice d'actions européennes couvert CI

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	313	807
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	50	(1 112)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(319)	474
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	3
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	44	7 530
Achat de placements et de dérivés	(38)	(1 711)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(1)	(2)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	2
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	(2)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(4)	(25)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	45	5 964
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(41)	(182)
Produit de l'émission de parts rachetables	-	-
Montant versé au rachat de parts rachetables	-	(5 796)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(41)	(5 978)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4	(14)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1	19
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	5	5
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	3
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	51	178
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	(1)
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

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

FNB Indice d'actions européennes couvert CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
PRODUITS INDUSTRIELS					
EUR	291	ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	10 771	27 477	
EUR	96	Airbus SE	15 166	27 256	
EUR	170	Andritz AG	12 906	17 182	
EUR	92	Arcadis NV	7 703	6 071	
EUR	269	Azelis Group NV	7 199	5 830	
EUR	69	Brenntag SE	5 810	6 211	
EUR	34	Bureau Veritas SA	1 265	1 576	
EUR	210	Carel Industries SPA	6 077	7 602	
EUR	109	Cargotec OYJ	7 888	8 974	
EUR	657	Daimler Truck Holding AG	33 079	42 272	
EUR	6	Dassault Aviation SA	1 253	2 885	
EUR	12	Duerr AG	492	434	
EUR	153	Elecnor SA	4 268	5 306	
EUR	337	Ferrovial SE	14 891	24 430	
EUR	254	Fluidra SA	9 491	8 625	
EUR	195	Fugro NV	6 156	3 726	
EUR	77	GEA Group AG	4 772	7 326	
EUR	42	Hochtief AG	4 812	11 255	
EUR	41	IMCD Group NV	8 046	7 490	
EUR	72	Knorr-Bremse AG	7 391	9 462	
EUR	439	Kone OYJ, catégorie B	35 023	39 292	
EUR	101	Konecranes OYJ	4 572	10 895	
EUR	9	Krones AG	1 362	2 018	
EUR	19	Legrand SA	2 171	3 454	
EUR	305	Leonardo SPA	6 736	23 341	
EUR	609	Maire Tecnimont SPA	5 388	10 935	
EUR	933	Metso Outotec OYJ	12 093	16 408	
EUR	4	MTU Aero Engines Holding AG	1 001	2 417	
EUR	3	Nexans SA	348	533	
EUR	529	Prosegur Compania de Seguridad SA, actions nominatives	1 511	2 470	
EUR	135	Prysmian SPA	6 853	12 983	
EUR	62	Safran SA	15 299	27 399	
EUR	160	Schneider Electric SE	25 906	57 867	
EUR	322	Siemens AG, actions nominatives	63 739	112 254	
EUR	230	Signify NV	11 230	8 466	
EUR	3	Société BIC SA	348	254	
EUR	341	Valmet Corp.	12 268	14 348	
EUR	431	Wartsila OYJ Abp	8 484	13 834	
EUR	1 875	Webuild SPA	6 624	10 800	
EUR	110	Wolters Kluwer NV	12 912	25 010	
			403 304	626 368	24,4
SERVICES FINANCIERS					
EUR	2 123	Aegon Ltd.	13 603	20 906	
EUR	8 235	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	79 147	172 197	
EUR	16 311	Banco Santander SA	83 660	183 585	
EUR	79	Hannover Rueckversicherungs SE	22 446	33 810	
EUR	5 539	Mapfre SA	16 011	30 786	
EUR	98	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, actions nominatives	62 172	86 427	
EUR	189	Talanx AG	18 501	33 269	
			295 540	560 980	21,9
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE					
EUR	458	Anheuser-Busch InBev SA/NV	34 600	42 724	
EUR	26	Beiersdorf AG	4 197	4 439	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice d'actions européennes couvert CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE (suite)					
EUR	205	Danone	17 983	22 775	
EUR	247	Ebro Foods SA	5 886	6 844	
EUR	401	Glanbia PLC	8 246	8 029	
EUR	183	Heineken Holding NV	19 860	18 540	
EUR	260	Heineken NV	32 893	30 825	
EUR	141	Henkel AG & Co., KGaA	15 991	13 889	
EUR	6	Inter Parfums	313	317	
EUR	185	Intercos SPA	4 127	3 828	
EUR	442	JDE Peet's NV	15 929	17 161	
EUR	96	Kerry Group PLC, catégorie A	13 482	14 416	
EUR	673	Koninklijke Ahold Delhaize NV	24 456	38 268	
EUR	127	L'Oréal SA	51 529	73 861	
EUR	80	Pernod Ricard SA	17 225	10 840	
EUR	92	Viscofan SA	8 220	8 900	
			274 937	315 656	12,3
BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE					
EUR	17	Accor SA	791	1 207	
EUR	15	Adidas AG	5 008	4 756	
EUR	261	Amadeus IT Group SA	24 062	29 882	
EUR	560	Brembo NV	8 474	7 283	
EUR	60	Brunello Cucinelli SPA	7 588	9 918	
EUR	225	CIE Automotive SA	7 798	8 793	
EUR	409	Compagnie Générale des Établissements Michelin	17 294	20 662	
EUR	11	Compagnie Plastic Omnium SA	190	191	
EUR	110	Continental AG	9 887	13 056	
EUR	35	Ferrari NV	9 503	23 326	
EUR	600	Ferretti SPA	2 546	2 699	
EUR	1 117	Gestamp Automocion SA	5 196	5 228	
EUR	8	Hermes International	14 252	29 459	
EUR	24	Hugo Boss AG	1 531	1 510	
EUR	122	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	91 118	86 880	
EUR	170	Moncler SPA	14 069	13 176	
EUR	749	Piaggio & C SPA	2 936	2 255	
EUR	4	SEB SA	566	513	
EUR	19	Valeo	546	283	
			223 355	261 077	10,2
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION					
EUR	13	Aixtron AG	388	325	
EUR	12	ASM International NV	6 521	10 444	
EUR	65	ASML Holding NV	32 956	70 547	
EUR	190	Barco NV	3 797	3 765	
EUR	68	BE Semiconductor Industries NV	6 175	13 838	
EUR	109	Dassault Systemes SE	4 562	5 365	
EUR	5	Jenoptik AG	154	156	
EUR	80	Melexis NV	7 804	9 245	
EUR	3 600	Nokia OYJ	18 783	25 406	
EUR	35	Reply SPA	7 137	8 218	
EUR	196	SAP SE	34 871	81 043	
			123 148	228 352	8,9
MATÉRIAUX					
EUR	498	Acerinox SA	7 393	8 631	
EUR	181	Air Liquide SA	32 244	50 775	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice d'actions européennes couvert CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
MATÉRIAUX (suite)					
EUR	151	Akzo Nobel NV	14 246	14 366	
EUR	376	Altri SGPS SA	2 879	2 933	
EUR	6	Arkema SA	855	601	
EUR	109	Bekaert SA	5 592	6 119	
EUR	114	Corbion NV	4 090	3 329	
EUR	126	DSM-Firmenich AG	21 355	18 216	
EUR	600	Evonik Industries AG	20 025	16 818	
EUR	127	HeidelbergCement AG	13 976	40 572	
EUR	198	Huhtamaki OYJ	10 926	9 603	
EUR	7	Imerys SA	427	313	
EUR	301	Kemira OYJ	6 807	9 483	
EUR	7	Lanxess AG	245	283	
EUR	174	Solvay SA	20 063	8 177	
EUR	93	Syensqo SA	9 975	9 754	
EUR	26	Symrise AG	3 720	3 712	
EUR	3	Vicat SA	135	283	
			174 953	203 968	8,0
SERVICES DE COMMUNICATION					
EUR	2 730	Deutsche Telekom AG, actions nominatives	74 779	135 423	
EUR	4	Ipsos	223	292	
EUR	46	Publicis Groupe	4 151	7 050	
EUR	802	Universal Music Group NV	22 446	35 300	
			101 599	178 065	6,9
SOINS DE SANTÉ					
EUR	9	BioMérieux	1 266	1 692	
EUR	50	DiaSorin	8 476	7 277	
EUR	86	EssilorLuxottica SA	23 262	32 081	
EUR	133	Fagron NV	3 668	4 782	
EUR	6	Ipsen SA	960	972	
EUR	25	Merck KGaA	5 275	4 405	
EUR	666	Sanofi SA	87 430	87 697	
EUR	11	SCHOTT Pharma AG & Co., KGaA	495	501	
EUR	317	Siemens Healthineers AG	21 071	23 894	
EUR	48	UCB SA	5 923	12 836	
			157 826	176 137	6,9
ÉNERGIE					
EUR	14	Établissements Maurel et Prom	102	108	
EUR	3	Gaztransport & Technigaz SA	476	808	
EUR	202	Koninklijke Vopak NV	11 318	13 660	
EUR	325	SBM Offshore NV	6 833	11 713	
EUR	14	Technip Energies NV	455	801	
EUR	942	Tenaris SA	21 452	24 103	
			40 636	51 193	2,0
SERVICES PUBLICS					
EUR	7	Rubis SCA	322	307	0,0
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	1 795 620	2 602 103	101,5
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(4 083)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	1 791 537	2 602 103	101,5
		Contrat(s) de change à terme		(43 321)	(1,7)
		Total du portefeuille de placements	1 791 537	2 558 782	99,8
		Autres actifs (passifs) nets		3 910	0,2
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		2 562 692	100,0

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice d'actions européennes couvert CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Contrat(s) de change à terme								
Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) (\$)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	1 756 695	EUR	1 124 070	1,56	(43 865)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	EUR	26 915	CAD	42 568	0,63	544
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								(43 321)

*Note de crédit selon S&P Global Ratings.

FNB Indice d'actions européennes couvert CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	1	(1)	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	1	(1)	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(44)	1	-	(43)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(44)	1	-	(43)

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(9)	-	-	(9)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(9)	-	-	(9)

FNB Indice d'actions européennes couvert CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

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

FNB Indice d'actions européennes couvert CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	-	3
Paielements indirects†	-	1

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Parts couvertes		Parts non couvertes	
	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	50 000	150 000	25 000	150 000
Parts rachetables émises	-	-	-	-
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	-	(100 000)	-	(25 000)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	50 000	50 000	25 000	125 000

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

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

FNB Indice d'actions européennes couvert CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :
Parts couvertes	0,550
Parts non couvertes	0,550

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	214	62
Garanties (hors trésorerie)	226	68

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	1
Charges	-	(1)
Revenu tiré des prêts de titres	-	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	-	-

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

FNB Indice d'actions européennes couvert CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

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

FNB Indice d'actions européennes couvert CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Produits industriels	23,6
Services financiers	17,4
Biens de consommation discrétionnaire	12,7
Biens de consommation de base	12,5
Technologies de l'information	9,3
Soins de santé	8,1
Matériaux	7,8
Services de communication	7,0
Énergie	2,2
Services publics	0,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,2)
Contrat(s) de change à terme	(0,4)
Total	100,0

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, l'exposition du Fonds au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds investissait principalement dans des actions européennes et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale en Europe.

Le ou les tableaux ci-après indiquent dans quelle mesure l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait augmenté ou diminué si la valeur de l'indice ou des indices de référence du Fonds s'était affermie ou affaiblie de 10 %. La variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des titres du Fonds et celui de l'indice ou des indices de référence à la fin de la période/l'exercice, toute autre variable demeurant constante. La corrélation historique n'est pas nécessairement représentative de la corrélation future; par conséquent, l'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pourrait être différente.

Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

au 30 juin 2025

Indice de référence	(\$)
Indice WisdomTree Europe Equity (NTR)	257 834

Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

au 31 décembre 2024

Indice de référence	(\$)
Indice WisdomTree Europe Equity (NTR)	213 958

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k\$)	Dérivés (en k\$)	Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
Euro	2 606	(1 757)	849	33,1
Dollar américain	1	-	1	0,0
Total	2 607	(1 757)	850	33,1

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

FNB Indice d'actions européennes couvert CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risque de change (suite)
au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k\$)	Dérivés (en k\$)	Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
Euro	2 306	(1 574)	732	32,0
Total	2 306	(1 574)	732	32,0

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 85 000 \$ (73 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions et des dérivés.

Hierarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	2 602	-	-	2 602
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	(43)	-	(43)
Total	2 602	(43)	-	2 559

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	2 306	-	-	2 306
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	(9)	-	(9)
Total	2 306	(9)	-	2 297

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

FNB Indice S&P China 500 ICBCCS CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	83 167	11 621
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	3 134	25
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	1 917	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	204	1
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	32	1
Autres actifs	17	-
	88 471	11 648
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	40	5
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	1	-
Montant à payer pour le rachat de parts	4 787	-
Comptes créditeurs et charges à payer	51	16
	4 879	21
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	83 592	11 627

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Parts non couvertes	83 592	11 627	23,88	23,25
			3 500 000	500 000

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

FNB Indice S&P China 500 ICBCCS CI

États financiers (non audité)

États du résultat global

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	1 027	109
Intérêts aux fins des distributions	6	1
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	301	(380)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	4 143	1 202
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	5 477	932
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	1	-
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(126)	7
Rabais sur frais	78	15
Autres revenus	243	41
Total des autres revenus	196	63
Total des revenus	5 673	995
Charges		
Frais de gestion (note 5)	119	33
Frais d'administration (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	74	20
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	81	8
Taxe de vente harmonisée	4	1
Autres frais	-	-
Total des charges	279	63
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 394	932

États du résultat global (suite)

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Parts non couvertes	5 394	932	2,90	1,46	1 858 564	636 264

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

FNB Indice S&P China 500 ICBCCS CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Parts non couvertes		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	11 627	17 196	11 627	17 196
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 394	932	5 394	932
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(610)	(95)	(610)	(95)
Profits nets réalisés	-	-	-	-
Remboursement de capital	(39)	(15)	(39)	(15)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(649)	(110)	(649)	(110)
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	72 007	6 172	72 007	6 172
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(4 787)	(12 177)	(4 787)	(12 177)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	67 220	(6 005)	67 220	(6 005)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	71 965	(5 183)	71 965	(5 183)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	83 592	12 013	83 592	12 013

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

FNB Indice S&P China 500 ICBCCS CI

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 394	932
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(301)	380
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(4 143)	(1 202)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	3	(1)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	74	20
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	4 749	12 288
Achat de placements et de dérivés	(73 840)	(6 280)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(203)	(14)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	35	(4)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	3	-
(Augmentation) diminution des autres actifs	(17)	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(68 246)	6 119
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(649)	(110)
Produit de l'émission de parts rachetables	72 007	6 172
Montant versé au rachat de parts rachetables	-	(12 177)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	71 358	(6 115)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(3)	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3 112	4
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	25	52
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	3 134	57
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	6	1
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	744	87
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

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

FNB Indice S&P China 500 ICBCCS CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
SERVICES FINANCIERS					
CNY	424 700	Agricultural Bank of China Ltd.	420 109	475 540	
HKD	409 000	Agricultural Bank of China Ltd.	323 002	398 121	
CNY	280 400	Bank of China Ltd.	291 248	300 083	
HKD	1 112 000	Bank of China Ltd., catégorie H	829 793	881 401	
CNY	308 100	Bank of Communications Co., Ltd.	432 760	469 363	
HKD	284 000	Bank of Communications Co., Ltd., catégorie H	333 637	360 367	
CNY	75 900	China CITIC Bank Corp., Ltd.	102 431	122 854	
HKD	121 000	China CITIC Bank, catégorie H	124 141	157 323	
CNY	98 300	China Construction Bank Corp.	164 088	176 707	
HKD	1 311 000	China Construction Bank Corp., catégorie H	1 503 281	1 804 810	
CNY	240 800	China Everbright Bank Co., Ltd.	169 222	190 297	
HKD	40 000	China Everbright Bank Co., Ltd., catégorie H	21 558	27 255	
CNY	19 400	China Life Insurance Co., Ltd.	135 310	152 167	
HKD	99 000	China Life Insurance Co., Ltd., catégorie H	241 638	324 205	
CNY	178 400	China Merchants Bank Co., Ltd.	1 386 815	1 561 016	
HKD	44 000	China Merchants Bank Co., Ltd., catégorie H	333 081	419 501	
CNY	41 900	China Pacific Insurance (Group) Co., Ltd.	247 317	299 287	
HKD	34 400	China Pacific Insurance (Group) Co., Ltd., catégorie H	133 935	160 549	
CNY	118 505	CITIC Securities Co., Ltd.	563 368	623 286	
HKD	18 500	CITIC Securities Co., Ltd., catégorie H	60 368	76 212	
CNY	168 024	East Money Information Co., Ltd.	647 626	740 072	
CNY	466 300	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	603 996	673 960	
HKD	981 000	Industrial & Commercial Bank of China, catégorie H	906 964	1 060 628	
CNY	215 600	Industrial Bank Co., Ltd.	842 164	958 245	
HKD	116 000	People's Insurance Co. (Group) of China Ltd.	83 744	120 375	
CNY	37 800	People's Insurance Co. (Group) of China Ltd.	49 462	62 696	
CNY	113 600	Ping An Bank Co., Ltd.	238 417	261 103	
CNY	123 100	Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd.	1 178 428	1 300 534	
HKD	84 200	Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd., catégorie H	660 749	729 594	
CNY	137 200	Postal Savings Bank of China Co., Ltd.	135 856	142 912	
HKD	103 000	Postal Savings Bank of China Co., Ltd.	85 508	98 112	
CNY	175 700	Shanghai Pudong Development Bank Co., Ltd.	340 136	464 396	
			13 590 152	15 592 971	18,7
BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE					
HKD	213 100	Alibaba Group Holding Ltd.	4 022 296	4 067 145	
HKD	15 600	ANTA Sports Products Ltd.	240 480	256 248	
CNY	10 600	BYD Co., Ltd.	682 050	669 967	
HKD	49 000	BYD Co., Ltd., catégorie H	1 037 065	1 043 364	
CNY	11 100	FAW Jiefang Group Co., Ltd.	15 941	14 500	
CNY	14 900	Great Wall Motor Co., Ltd.	67 431	60 946	
HKD	31 000	Great Wall Motor Co., Ltd., catégorie H	65 549	65 093	
CNY	56 600	Gree Electric Appliances Inc. of Zhuhai	480 458	484 154	
CNY	52 400	Haier Smart Home Co., Ltd.	255 377	247 263	
HKD	30 800	Haier Smart Home Co., Ltd.	124 835	120 191	
HKD	38 550	JD.com Inc., catégorie A	921 776	857 036	
HKD	17 100	Li Auto Inc.	275 896	318 041	
HKD	73 570	Meituan, catégorie B	1 819 968	1 602 344	
CNY	62 515	Midea Group Co., Ltd.	849 542	859 505	
HKD	5 900	Midea Group Co., Ltd., actions H	77 096	76 352	
USD	9 821	PDD Holdings Inc., CAAE	1 346 559	1 402 523	
CNY	47 700	SAIC Motor Corp., Ltd.	139 129	145 788	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice S&P China 500 ICBCCS CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE (suite)					
CNY	232 300	TCL Technology Group Corp.	181 671	191 542	
HKD	7 150	Trip.com Group Ltd.	575 716	566 728	
			13 178 835	13 048 730	15,6
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION					
CNY	39 100	360 Security Technology Inc.	73 122	75 946	
HKD	9 000	AAC Technologies Holdings Inc.	56 554	63 671	
CNY	6 700	Accelink Technologies Co., Ltd.	56 771	62 925	
CNY	1 042	ACM Research (Shanghai) Inc.	19 289	22 608	
CNY	5 987	Advanced Micro-Fabrication Equipment Inc. (Chine)	210 515	207 837	
CNY	3 961	Amlogic (Shanghai) Co., Ltd.	52 264	53 561	
CNY	2 960	Anker Innovations Technology Co., Ltd.	45 477	64 032	
CNY	2 633	ASR Microelectronics Co., Ltd.,	35 257	39 259	
CNY	8 600	Avary Holding (Shenzhen) Co., Ltd.	48 125	52 454	
CNY	2 902	Beijing Kingsoft Office Software Inc.	161 871	154 760	
CNY	2 489	Beijing YanDong MicroElectronic Co., Ltd.	9 027	9 318	
CNY	1 157	Bestechnic (Shanghai) Co., Ltd.	80 664	76 668	
CNY	437 500	BOE Technology Group Co., Ltd.	321 776	332 413	
HKD	10 000	BYD Electronic (International) Co., Ltd.	59 434	55 275	
CNY	2 599	Cambricon Technologies Corp., Ltd.	303 884	297 693	
CNY	16 300	Chaozhou Three-Circle Group Co., Ltd.	108 795	103 672	
CNY	26 200	China Greatwall Technology Group Co., Ltd.	74 297	73 840	
CNY	7 224	China National Software & Service Co., Ltd.	62 998	64 339	
CNY	26 379	China Railway Signal & Communication Corp., Ltd.	27 297	25 820	
HKD	23 000	China Railway Signal & Communication Corp., Ltd., catégorie H	12 842	12 913	
CNY	6 005	China Resources Microelectronics Ltd.	52 847	53 928	
CNY	5 100	China Zhenhua (Group) Science & Technology Co., Ltd.	55 209	48 607	
CNY	18 154	CSI Solar Co., Ltd.	33 967	31 632	
CNY	2 200	Empyrean Technology Co., Ltd.	49 384	51 898	
CNY	11 260	Eoptolink Technology Inc., Ltd.	135 939	272 356	
CNY	53 364	Everdisplay Optronics (Shanghai) Co., Ltd.	21 762	23 779	
CNY	10 400	Flat Glass Group Co., Ltd.	32 701	30 122	
HKD	6 000	Flat Glass Group Co., Ltd., catégorie H	9 802	9 188	
CNY	63 400	Foxconn Industrial Internet Co., Ltd.	225 063	258 121	
CNY	10 379	GalaxyCore Inc.	28 370	30 437	
HKD	292 000	GCL Technology Holdings Ltd.	45 946	50 756	
HKD	12 900	GDS Holdings Ltd.	58 975	66 148	
CNY	4 416	Geovis Technology Co., Ltd.	28 611	30 282	
CNY	8 176	GigaDevice Semiconductor (Beijing) Inc.	167 741	196 998	
CNY	6 300	Glarun Technology Co., Ltd.	34 272	37 778	
CNY	32 000	Goertek Inc.	127 558	142 104	
CNY	16 500	GRG Banking Equipment Co., Ltd.	37 669	42 229	
CNY	4 600	Guangzhou Shiyuan Electronic Technology Co., Ltd.	29 746	30 308	
CNY	1 332	Guobo Electronics Co., Ltd.	12 628	15 221	
CNY	5 200	Hangzhou Chang Chuan Technology Co., Ltd.	40 086	44 471	
CNY	2 090	Hangzhou EZVIZ Network Co., Ltd.	14 077	12 545	
CNY	13 227	Hangzhou First Applied Material Co., Ltd.	32 851	32 643	
CNY	15 300	Hangzhou Silan Microelectronics Co., Ltd.	69 497	72 314	
CNY	24 900	Hengtong Optic-Electric Co., Ltd.	72 877	72 547	
HKD	13 200	Horizon Robotics Inc.	14 659	14 891	
HKD	10 000	Hua Hong Semiconductor Ltd.	56 990	60 316	
CNY	2 591	Hua Hong Semiconductor Ltd.	23 812	27 092	
CNY	10 800	Huagong Tech Co., Ltd.	77 121	96 681	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice S&P China 500 ICBCCS CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION (suite)					
CNY	1 100	Huaqin Technology Co., Ltd.	13 610	16 900	
CNY	19 905	Hundsun Technologies Inc.	97 747	127 131	
CNY	1 951	Hwatsing Technology Co., Ltd.	60 591	62 676	
CNY	25 500	iFlytek Co., Ltd.	217 597	232 499	
CNY	3 900	Ingenic Semiconductor Co., Ltd.	49 084	51 392	
CNY	13 300	Inspur Electronic Information Industry Co., Ltd.	117 513	128 862	
CNY	7 900	iSoftStone Information Technology (Group) Co., Ltd.	79 976	82 199	
CNY	23 372	JA Solar Technology Co., Ltd.	49 276	44 417	
CNY	17 600	JCET Group Co., Ltd.	109 528	112 912	
CNY	10 600	Jiangsu Hoperun Software Co., Ltd.	101 471	102 601	
CNY	41 262	Jinko Solar Co., Ltd.	49 076	40 780	
HKD	38 000	Kingdee International Software Group Co., Ltd.	79 188	101 985	
HKD	90 000	Lenovo Group Ltd.	137 680	147 366	
CNY	25 200	Lens Technology Co., Ltd.	93 726	107 012	
CNY	38 200	Lingyi iTech (Guangdong) Co.	53 318	62 486	
CNY	76 644	LONGi Green Energy Technology Co., Ltd.	227 724	219 217	
CNY	2 209	Loongson Technology Corp., Ltd.	54 857	56 111	
CNY	59 796	Luxshare Precision Industry Co., Ltd.	363 418	395 006	
CNY	4 316	Maxscend Microelectronics Co., Ltd.	65 444	58 658	
CNY	13 554	Montage Technology Co., Ltd.	179 686	211 645	
CNY	21 563	National Silicon Industry Group Co., Ltd.	74 128	76 867	
CNY	3 700	NAURA Technology Group Co., Ltd.	307 516	311 571	
CNY	10 142	Nexchip Semiconductor Corp.	41 052	39 148	
CNY	11 900	Ninestar Corp.	52 908	51 984	
CNY	37 500	OFILM Group Co., Ltd.	81 814	84 621	
CNY	1 876	Piotech Inc.	55 537	54 911	
USD	255	Pony AI Inc., CAAE	4 144	4 593	
CNY	4 800	Range Intelligent Computing Technology Group Co., Ltd.	42 929	45 273	
CNY	2 200	Rockchip Electronics Co., Ltd.	57 627	63 620	
CNY	1 300	Ruijie Networks Co., Ltd.	12 642	15 215	
CNY	43 100	Sanan Optoelectronics Co., Ltd.	97 693	101 936	
CNY	3 000	Sangfor Technologies Inc.	49 000	53 803	
CNY	5 520	SG Micro Corp.	81 061	76 492	
CNY	10 085	Shanghai Baosight Software Co., Ltd.	53 537	45 361	
USD	9 656	Shanghai Baosight Software Co., Ltd., catégorie B	20 679	17 853	
CNY	1 407	Shanghai Friendess Electronic Technology Corp., Ltd.	35 963	35 276	
CNY	3 702	Shanghai Fudan Microelectronics Group Co., Ltd.	33 314	34 733	
HKD	4 000	Shanghai Fudan Microelectronics Group Co., Ltd., catégorie H	17 303	20 789	
CNY	15 800	Shengyi Technology Co., Ltd.	68 765	90 713	
CNY	3 202	Shennan Circuits Co., Ltd.	50 141	65 737	
CNY	3 300	Shenzhen Goodix Technology Co., Ltd.	43 541	44 636	
CNY	5 200	Shenzhen Infogem Technologies Co., Ltd.	34 290	43 629	
CNY	12 500	Shenzhen Kaifa Technology Co., Ltd.	41 972	44 607	
CNY	1 200	Shenzhen Longsys Electronics Co., Ltd.	18 136	19 992	
CNY	5 900	Shenzhen SED Industry Co., Ltd.	23 299	22 729	
CNY	6 827	Shenzhen Transsion Holdings Co., Ltd.	112 298	103 613	
CNY	2 706	Skyverse Technology Co., Ltd.	43 783	43 383	
CNY	3 031	SmartSens Technology (Shanghai) Co., Ltd.	53 963	59 000	
HKD	9 500	Sunny Optical Technology Group Co., Ltd.	106 869	114 518	
CNY	17 000	Suzhou Dongshan Precision Manufacturing Co., Ltd.	77 722	122 271	
CNY	5 440	Suzhou TFC Optical Communication Co., Ltd.	55 665	82 708	
CNY	4 500	Thunder Software Technology Co., Ltd.	45 596	49 033	
CNY	39 300	Tianjin Zhonghuan Semiconductor Co., Ltd.	64 883	57 475	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice S&P China 500 ICBCCS CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION (suite)					
CNY	32 800	Tianshui Huatian Technology Co., Ltd.	60 497	63 084	
CNY	13 900	TongFu Microelectronics Co., Ltd.	65 002	67 814	
CNY	33 500	Tongwei Co., Ltd.	117 675	106 853	
CNY	15 656	Trina Solar Co., Ltd.	45 814	43 319	
CNY	8 319	Unigroup Guoxin Microelectronics Co., Ltd.	107 047	104 333	
CNY	22 416	Unisplendour Corp., Ltd.	107 274	102 404	
CNY	58 307	United Nova Technology Co., Ltd.	52 196	52 962	
CNY	7 000	Universal Scientific Industrial (Shanghai) Co., Ltd.	18 190	19 502	
CNY	4 664	Verisilicon Microelectronics (Shanghai) Co., Ltd.	76 989	85 706	
CNY	7 600	Victory Giant Technology (Huizhou) Co., Ltd.	97 324	194 480	
CNY	10 345	Will Semiconductor Ltd.	234 839	251 465	
CNY	11 800	Wingtech Technology Co., Ltd.	71 534	75 343	
CNY	20 428	Wuhan Guide Infrared Co., Ltd.	29 055	39 873	
CNY	17 680	WUS Printed Circuit (Kunshan) Co., Ltd.	96 569	143 356	
CNY	1 700	Xiamen Faratronic Co., Ltd.	32 929	35 315	
HKD	225 400	Xiaomi Corp., catégorie B	1 723 426	2 348 804	
CNY	6 849	Xinjiang Daqo New Energy Co., Ltd.	25 990	27 806	
CNY	3 800	Yangzhou Yangjie Electronic Technology Co., Ltd.	31 949	37 556	
CNY	6 340	Yealink Network Technology Corp., Ltd.	41 473	41 966	
CNY	28 214	Yonyou Network Technology Co., Ltd.	71 998	71 833	
CNY	23 700	Zhejiang Dahua Technology Co., Ltd.	71 396	71 668	
CNY	7 800	Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co., Ltd.	44 168	40 327	
CNY	8 309	Zhejiang Supcon Technology Co., Ltd.	75 996	71 059	
CNY	12 020	Zhongji Innolight Co., Ltd.	194 966	333 863	
CNY	40 700	ZTE Corp.	245 609	251 809	
HKD	10 000	ZTE Corp.	38 684	42 239	
			11 349 288	12 889 080	15,4
PRODUITS INDUSTRIELS					
CNY	10 100	AECC Aero-Engine Control Co., Ltd.	36 544	39 909	
CNY	19 100	AECC Aviation Power Co., Ltd.	126 223	140 176	
CNY	11 400	Air China Cargo Co., Ltd.	14 626	14 610	
CNY	53 200	Air China Ltd.	74 901	79 931	
HKD	22 000	Air China Ltd., catégorie H	18 598	22 792	
CNY	2 263	AVIC (Chengdu) UAS Co., Ltd.	16 932	23 012	
CNY	4 300	AVIC Helicopter Co., Ltd.	30 142	31 779	
HKD	31 000	AviChina Industry & Technology Co., Ltd., catégorie H	19 751	23 871	
CNY	5 200	Beijing Easpring Material Technology Co., Ltd.	37 536	43 441	
CNY	12 400	Beijing New Building Materials PLC	71 184	62 527	
CNY	326 600	Beijing-Shanghai High Speed Railway Co., Ltd.	366 440	357 611	
CNY	20 940	China Baoan Group Co., Ltd.	31 799	35 409	
CNY	109 300	China Eastern Airlines Corp., Ltd.	79 450	83 879	
HKD	26 000	China Eastern Airlines Corp., Ltd., catégorie H	11 314	14 281	
CNY	189 800	China Energy Engineering Corp., Ltd.	81 890	80 599	
HKD	76 000	China Energy Engineering Corp., Ltd., catégorie H	13 705	13 871	
CNY	23 630	China International Marine Containers (Group) Co., Ltd.	34 654	35 368	
HKD	9 000	China International Marine Containers (Group) Co., Ltd., catégorie H	8 149	9 699	
CNY	24 500	China Merchants Expressway Network & Technology Holdings Co., Ltd.	59 724	55 985	
CNY	3 100	China Merchants Port Group Co., Ltd.	11 211	11 724	
HKD	16 000	China Merchants Port Holdings Co., Ltd.	34 756	39 770	
CNY	48 800	China National Chemical Engineering Co., Ltd.	68 658	71 276	
CNY	120 200	China Railway Group Ltd.	132 217	128 409	
HKD	56 000	China Railway Group Ltd., catégorie H	34 905	36 600	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice S&P China 500 ICBCCS CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
	ou valeur nominale				
		PRODUITS INDUSTRIELS (suite)			
CNY	53 800	China Southern Airlines Co., Ltd.	59 615	60 445	
HKD	22 000	China Southern Airlines Co., Ltd., catégorie H	13 240	15 373	
CNY	236 400	China State Construction Engineering Corp., Ltd.	247 493	259 747	
HKD	24 000	China State Construction International Holdings Ltd.	47 164	49 393	
CNY	22 500	China XD Electric Co., Ltd.	28 204	26 307	
HKD	104 000	CITIC Ltd.	162 526	194 875	
CNY	6 500	CITIC Metal Co., Ltd.	9 243	9 791	
CNY	32 760	Contemporary Amperex Technology Co., Ltd.	1 423 229	1 573 440	
HKD	800	Contemporary Amperex Technology Co., Ltd., catégorie H	42 011	45 778	
CNY	51 000	COSCO SHIPPING Development Co., Ltd.	22 454	23 988	
HKD	47 000	COSCO SHIPPING Development Co., Ltd., catégorie H	7 508	8 660	
CNY	70 700	COSCO SHIPPING Holdings Co., Ltd.	189 657	202 486	
HKD	39 350	COSCO SHIPPING Holdings Co., Ltd., catégorie H	79 083	93 296	
CNY	129 500	CRRC Corp., Ltd.	174 591	173 608	
HKD	58 000	CRRC Corp., Ltd., catégorie H	48 081	47 787	
CNY	144 700	Daqin Railway Co., Ltd.	186 127	181 861	
CNY	15 400	Dongfang Electric Corp., Ltd.	44 967	49 091	
HKD	4 600	Dongfang Electric Corp., Ltd., catégorie H	8 380	10 714	
CNY	6 500	Eastern Air Logistics Co., Ltd.	16 213	16 202	
CNY	16 300	EVE Energy Co., Ltd.	129 368	142 192	
USD	9 872	Full Truck Alliance Co., Ltd., CAAE	144 531	159 085	
CNY	2 850	Ginlong Technologies Co., Ltd.	29 107	31 146	
CNY	3 883	Gongniu Group Co., Ltd.	37 521	35 677	
CNY	14 400	Gotion High-tech Co., Ltd.	55 396	89 010	
CNY	13 500	Guangzhou Baiyun International Airport Co., Ltd.	23 333	23 394	
CNY	330 600	Hainan Airlines Holding Co., Ltd.	86 773	84 360	
HKD	8 000	Haitian International Holdings Ltd.	25 582	28 368	
CNY	10 500	Han's Laser Technology Industry Group Co., Ltd.	47 403	48 727	
CNY	14 196	Hongfa Technology Co., Ltd.	62 745	60 310	
CNY	5 100	Hunan Yuneng New Energy Battery Material Co., Ltd.	32 476	30 291	
HKD	69 600	J&T Global Express Ltd.	69 530	82 024	
HKD	25 600	JD Logistics Inc.	53 574	58 471	
CNY	6 600	Jiangsu Expressway Co., Ltd.	19 008	19 280	
HKD	16 000	Jiangsu Expressway Co., Ltd., catégorie H	26 619	30 815	
CNY	5 848	Jiangsu Hengli Hydraulic Co., Ltd.	78 899	80 180	
CNY	35 000	Jiangsu Zhongtian Technology Co., Ltd.	92 490	96 375	
CNY	12 000	Juneyao Airlines Co., Ltd.	29 490	30 781	
CNY	18 300	Kuang-Chi Technologies Co., Ltd.	133 673	139 322	
CNY	87 300	Liaoning Port Co., Ltd.	24 917	24 936	
CNY	85 500	Metallurgical Corp. of China Ltd.	48 987	48 519	
HKD	38 000	Metallurgical Corp. of China Ltd.	10 181	10 700	
CNY	25 100	Ming Yang Smart Energy Group Ltd.	49 950	54 919	
CNY	45 952	NARI Technology Co., Ltd.	205 014	196 098	
CNY	4 313	Ningbo Deye Technology Co., Ltd.	50 371	43 250	
CNY	5 700	Ningbo Orient Wires & Cables Co., Ltd.	54 826	56 128	
CNY	10 300	NINGBO SANXING MEDICAL ELECTRIC Co., Ltd.	54 747	43 974	
CNY	46 600	Ningbo Zhoushan Port Co., Ltd.	32 396	32 478	
CNY	13 000	North Industries Group Red Arrow Co., Ltd.	41 356	54 190	
HKD	2 000	Orient Overseas International Ltd.	38 695	46 376	
CNY	107 700	Power Construction Corp. of China Ltd.	99 840	99 878	
CNY	11 500	Qingdao Port International Co., Ltd.	19 136	19 030	
HKD	11 000	Qingdao Port International Co., Ltd., catégorie H	11 387	12 581	
CNY	1 300	RoboTechnik Intelligent Technology Co., Ltd.	37 371	37 126	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice S&P China 500 ICBCCS CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
PRODUITS INDUSTRIELS (suite)					
HKD	1 600	S. F. Holding Co., Ltd., actions H	12 892	12 571	
CNY	33 300	S.F. Holding Co., Ltd.	270 072	309 197	
CNY	80 100	Sany Heavy Industry Co., Ltd.	284 566	273 794	
CNY	2 541	Sany Renewable Energy Co., Ltd.	12 248	12 068	
CNY	5 300	Shandong Himile Mechanical Science & Technology Co., Ltd.	54 379	59 768	
CNY	8 400	Shandong Hi-Speed Co., Ltd.	16 209	17 051	
CNY	65 000	Shanghai Construction Group Co., Ltd.	31 722	29 583	
CNY	58 900	Shanghai Electric Group Co., Ltd.	77 521	82 887	
HKD	34 000	Shanghai Electric Group Co., Ltd.	16 259	17 021	
CNY	13 900	Shanghai International Airport Co., Ltd.	87 742	84 093	
CNY	71 200	Shanghai International Port (Group) Co., Ltd.	75 562	77 418	
CNY	5 200	Shanghai M&G Stationery Inc.	31 304	28 706	
CNY	11 100	Shanxi Coal International Energy Group Co., Ltd.	22 674	18 453	
CNY	24 050	Shenzhen Inovance Technology Co., Ltd.	291 590	295 715	
CNY	27 820	Sichuan Road & Bridge Co., Ltd.	45 309	52 447	
CNY	7 200	Sieyuan Electric Co., Ltd.	98 968	99 965	
CNY	14 000	Sinoma International Engineering Co., Ltd.	25 446	22 874	
HKD	25 000	Sinotrans Ltd.	15 660	17 295	
CNY	16 064	Sinotrans Ltd.	15 347	15 081	
HKD	9 000	Sinotruk (Hong Kong) Ltd.	30 941	35 825	
HKD	17 000	SITC International Holdings Co., Ltd.	57 695	74 317	
CNY	6 200	Spring Airlines Co., Ltd.	63 780	65 703	
CNY	20 500	State Grid Yingda Co., Ltd.	19 374	19 909	
CNY	18 740	Sungrow Power Supply Co., Ltd.	215 256	241 843	
CNY	17 700	Sunwoda Electronic Co., Ltd.	62 208	67 613	
CNY	55 150	TBEA Co., Ltd.	125 642	125 289	
CNY	64 900	Weichai Power Co., Ltd.	186 138	190 076	
HKD	26 000	Weichai Power Co., Ltd., catégorie H	68 517	72 039	
CNY	14 180	Wolong Electric Group Co., Ltd.	49 505	53 384	
CNY	13 520	Wuxi Lead Intelligent Equipment Co., Ltd.	49 474	63 978	
CNY	62 600	XCMG Construction Machinery Co., Ltd.	101 986	92 624	
CNY	21 600	Xiamen C & D Inc.	42 854	42 654	
CNY	33 500	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co., Ltd.	53 787	65 388	
HKD	10 200	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co., Ltd., catégorie H	8 355	13 244	
HKD	31 000	Xinyi Glass Holdings Co., Ltd.	41 167	40 629	
SGD	36 000	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	80 000	85 621	
CNY	20 600	YTO Express Group Co., Ltd.	52 445	50 565	
CNY	18 519	Yunda Holding Co., Ltd.	25 429	23 628	
CNY	18 300	Yutong Bus Co., Ltd., catégorie A	91 881	86 632	
CNY	14 300	Zhejiang Chint Electrics Co., Ltd.	59 949	61 733	
CNY	3 000	Zhejiang Dingli Machinery Co., Ltd.	26 174	27 079	
CNY	27 345	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co., Ltd.	129 204	137 366	
CNY	8 180	Zhejiang Weiming Environmental Protection Co., Ltd.	30 210	29 721	
CNY	8 040	Zhejiang Weixing New Building Materials Co., Ltd.	19 378	15 861	
HKD	5 900	Zhuzhou CRRC Times Electric Co., Ltd.	31 881	32 407	
CNY	3 442	Zhuzhou CRRC Times Electric Co., Ltd.	29 579	27 955	
CNY	57 600	Zoomlion Heavy Industry Science & Technology Co., Ltd.	80 866	79 303	
HKD	21 000	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co., Ltd.	20 337	21 281	
HKD	4 950	ZTO Express (Cayman) Inc.	130 885	119 168	
			9 652 154	10 138 184	12,1

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice S&P China 500 ICBCCS CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
SERVICES DE COMMUNICATION					
HKD	22 700	NetEase Inc.	624 633	832 554	
HKD	82 300	Tencent Holdings Ltd.	6 578 772	7 195 677	
			7 203 405	8 028 231	9,6
MATÉRIAUX					
CNY	107 200	Aluminum Corporation of China Ltd.	136 747	143 713	
HKD	52 000	Aluminum Corporation of China Ltd., catégorie H	40 253	47 724	
CNY	27 540	Angang Steel Co., Ltd.	11 995	12 167	
HKD	18 000	Angang Steel Co., Ltd., catégorie H	4 663	5 163	
CNY	27 700	Anhui Conch Cement Co., Ltd.	133 579	113 250	
HKD	15 500	Anhui Conch Cement Co., Ltd., catégorie H	61 705	53 777	
CNY	6 900	Asia - Potash International Investment (Guangzhou) Co., Ltd.	32 945	39 602	
CNY	110 800	Baoshan Iron & Steel Co., Ltd.	139 865	139 044	
CNY	23 500	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co., Ltd.	56 547	48 017	
CNY	17 600	Beijing Shougang Co., Ltd.	10 834	11 395	
CNY	5 000	Bluestar Adisseo Co.	9 518	9 188	
CNY	3 838	Cathay Biotech Inc.	36 797	34 423	
CNY	19 700	Chifeng Jilong Gold Mining Co., Ltd.	91 043	93 335	
HKD	29 500	China Hongqiao Group Ltd.	68 573	92 197	
CNY	30 371	China Jushi Co., Ltd.	69 049	65 931	
CNY	8 900	China Minmetals Rare Earth Co., Ltd.	54 509	61 216	
CNY	93 500	China Molybdenum Co., Ltd.	122 619	149 917	
HKD	48 000	China Molybdenum Co., Ltd., catégorie H	48 839	66 581	
HKD	17 000	China Nonferrous Mining Corp., Ltd.	15 144	21 542	
CNY	30 300	China Northern Rare Earth (Group) High-Tech Co., Ltd.	135 440	143 671	
CNY	10 000	China Tungsten And Hightech Materials Co., Ltd.	22 085	22 585	
CNY	16 800	Citic Pacific Special Steel Group Co., Ltd.	38 205	37 622	
CNY	5 620	CNGR Advanced Material Co., Ltd.	35 158	35 188	
CNY	34 465	CNNC Hua Yuan Titanium Dioxide Co., Ltd.	27 044	27 237	
CNY	14 340	Ganfeng Lithium Co., Ltd.	87 217	92 216	
HKD	5 360	Ganfeng Lithium Group Co., Ltd., catégorie H	18 841	21 242	
CNY	62 700	GEM Co., Ltd.	73 509	75 817	
CNY	23 300	Guangdong HEC Technology Holding Co., Ltd.	41 558	51 602	
CNY	16 020	Guangzhou Tinci Materials Technology Co., Ltd.	54 190	55 277	
CNY	18 400	Hangzhou Iron & Steel Co., Ltd.	30 257	31 535	
CNY	6 200	Hangzhou Oxygen Plant Group Co., Ltd.	23 930	22 928	
CNY	4 800	Haohua Chemical Science & Technology Co., Ltd.	24 826	24 743	
CNY	20 900	Henan Shenhuo Coal & Power Co., Ltd.	67 447	66 226	
CNY	25 300	Hengli Petrochemical Co., Ltd.	73 509	68 702	
CNY	25 390	Hengyi Petrochemical Co., Ltd.	29 115	28 429	
CNY	56 400	Hesteel Co., Ltd.	22 623	23 199	
CNY	3 300	Hoshine Silicon Industry Co., Ltd.	34 625	29 786	
CNY	22 400	Huafon Chemical Co., Ltd.	29 763	28 195	
CNY	14 300	Huaibei Mining Holdings Co., Ltd.	34 788	30 880	
CNY	7 320	Huaxin Cement Co., Ltd.	18 923	16 504	
CNY	8 700	Hubei Dinglong Co., Ltd.	47 447	47 514	
CNY	9 500	Hubei Xingfa Chemicals Group Co., Ltd.	36 994	37 140	
CNY	13 500	Hunan Gold Corp., Ltd.	45 999	45 888	
CNY	55 140	Hunan Valin Steel Co., Ltd.	50 355	46 201	
CNY	271 100	Inner Mongolia BaoTou Steel Union Co., Ltd.	90 470	92 408	
CNY	6 020	Inner Mongolia ERDOS Resources Co., Ltd.	10 199	9 985	
CNY	42 700	Inner Mongolia Junzheng Energy & Chemical Group Co., Ltd.	41 532	44 884	
CNY	15 100	Inner Mongolia Xingye Silver&Tin Mining Co., Ltd.	43 425	45 432	
CNY	33 300	Inner Mongolia Yuan Xing Energy Co., Ltd.	33 904	30 374	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice S&P China 500 ICBCCS CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
MATÉRIAUX (suite)					
CNY	5 100	JCHX Mining Construction Group Co., Ltd.	37 499	45 101	
CNY	31 700	Jiangsu Eastern Shenghong Co., Ltd.	50 994	50 284	
CNY	3 180	Jiangsu Yangnong Chemical Co., Ltd.	31 347	35 122	
CNY	3 500	Jiangsu Yoke Technology Co., Ltd.	36 412	36 450	
CNY	11 600	Jiangxi Copper Co., Ltd.	46 982	51 756	
HKD	14 000	Jiangxi Copper Co., Ltd., série H	31 325	37 087	
CNY	12 000	Jinduicheng Molybdenum Group Co., Ltd.	23 076	24 999	
CNY	25 600	Kingfa Sci. & Tech. Co., Ltd.	48 509	50 260	
CNY	20 600	LB Group Co., Ltd.	65 877	63 588	
CNY	4 100	Levima Advanced Materials Corp.	11 278	12 359	
CNY	13 000	Luxi Chemical Group Co., Ltd.	28 247	25 498	
CNY	31 100	Maanshan Iron & Steel Co., Ltd.	16 973	20 432	
HKD	18 000	Maanshan Iron & Steel Co., Ltd., actions H	6 243	6 101	
CNY	26 600	Meihua Holding Group Co., Ltd.	55 019	54 148	
HKD	52 000	MMG Ltd.	22 212	34 618	
CNY	35 300	Nanjing Iron & Steel Co., Ltd.	29 033	28 233	
CNY	17 680	Ningbo Shanshan Co., Ltd.	23 676	31 849	
CNY	29 300	Ningxia Baofeng Energy Group Co., Ltd.	86 824	90 053	
CNY	55 600	Pangang Group Vanadium Titanium & Resources Co., Ltd.	28 886	27 105	
CNY	52 800	Qinghai Salt Lake Industry Co., Ltd., catégorie A	167 855	171 731	
CNY	40 400	Rongsheng Petrochemical Co., Ltd., catégorie A	65 911	63 700	
CNY	24 205	Satellite Chemical Co., Ltd.	78 979	79 879	
CNY	23 084	Shandong Gold Mining Co., Ltd.	128 837	140 358	
HKD	9 250	Shandong Gold Mining Co., Ltd.	33 544	43 814	
CNY	19 240	Shandong Hualu Hengsheng Chemical Co., Ltd.	80 328	79 395	
CNY	86 500	Shandong Nanshan Aluminum Co., Ltd.	57 383	63 087	
CNY	10 100	Shandong Sinocera Functional Material Co., Ltd.	33 319	33 369	
CNY	20 400	Shandong Sun Paper Industry Joint Stock Co., Ltd.	54 550	52 288	
CNY	13 398	Shanghai Putailai New Energy Technology Co., Ltd.	44 315	47 914	
CNY	36 300	Shanxi Meijin Energy Co., Ltd.	30 197	29 862	
CNY	28 100	Shanxi Taigang Stainless Steel Co., Ltd.	18 056	19 210	
CNY	17 000	Shenghe Resources Holding Co., Ltd.	34 281	42 635	
CNY	6 440	Shenzhen Capchem Technology Co., Ltd.	38 342	43 167	
CNY	5 100	Shenzhen YUTO Packaging Technology Co., Ltd.	21 562	22 745	
CNY	14 100	Sichuan Development Lomon Co., Ltd.	32 050	30 824	
CNY	76 400	Sichuan Hebang Biotechnology Co., Ltd.	25 834	25 460	
CNY	8 900	Sinoma Science & Technology Co., Ltd.	23 890	33 049	
CNY	8 140	Sinomine Resource Group Co., Ltd.	46 688	49 850	
CNY	25 300	SINOPEC Shanghai Petrochemical Co., Ltd.	14 705	13 731	
HKD	38 000	Sinopec Shanghai Petrochemical Co., Ltd., catégorie H	7 913	8 389	
CNY	3 216	Skshu Paint Co., Ltd.	21 988	22 567	
CNY	3 150	Sunresin New Materials Co., Ltd.	27 048	30 172	
CNY	14 120	Tianqi Lithium Corp.	80 720	86 150	
HKD	1 800	Tianqi Lithium Corp.	7 416	9 058	
CNY	32 800	Tianshan Aluminum Group Co., Ltd.	47 159	51 904	
CNY	20 800	Tongkun Group Co., Ltd.	43 120	41 985	
CNY	88 500	Tongling Nonferrous Metals Group Holdings Co., Ltd.	52 998	56 288	
HKD	2 000	Wanguo Gold Group Ltd.	10 720	10 899	
CNY	24 200	Wanhua Chemical Group Co., Ltd.	282 824	250 047	
CNY	7 000	Weihai Guangwei Composites Co., Ltd.	38 985	42 216	
CNY	21 900	Western Mining Co., Ltd.	63 898	69 353	
CNY	5 791	Western Superconducting Technologies Co., Ltd.	52 271	57 211	
CNY	11 400	Xiamen Tungsten Co., Ltd.	40 677	45 414	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice S&P China 500 ICBCCS CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
MATÉRIAUX (suite)					
CNY	18 000	Xinjiang Tianshan Cement Co., Ltd.	18 776	15 904	
CNY	21 100	Yintai Gold Co., Ltd.	78 042	76 101	
CNY	4 040	YongXing Special Materials Technology Co., Ltd.	24 637	24 426	
CNY	26 800	Yunnan Aluminium Co., Ltd.	76 033	81 553	
CNY	42 000	Yunnan Chihong Zinc&Germanium Co., Ltd.	41 489	42 309	
CNY	18 100	Yunnan Copper Co., Ltd.	40 293	43 842	
CNY	6 700	Yunnan Energy New Material Co., Ltd.	38 984	37 370	
CNY	12 300	Yunnan Tin Co., Ltd.	32 610	35 836	
CNY	15 100	Yunnan Yuntianhua Co., Ltd.	63 642	63 173	
CNY	10 400	Zangge Mining Co., Ltd.	66 440	84 505	
HKD	21 500	Zhaojin Mining Industry Co., Ltd., série H	63 995	76 238	
CNY	16 000	Zhejiang Hailiang Co., Ltd.	27 622	31 443	
CNY	17 678	Zhejiang Huayou Cobalt Co., Ltd.	107 194	124 623	
CNY	16 900	Zhejiang Juhua Co., Ltd.	76 256	92 298	
CNY	33 300	Zhejiang Longsheng Group Co., Ltd.	60 094	64 427	
CNY	2 800	Zhejiang Sanmei Chemical Industry Co., Ltd.	25 062	25 657	
CNY	2 012	Zhongfu Shenying Carbon Fiber Co., Ltd.	7 878	7 969	
CNY	34 800	Zhongjin Gold Corp., Ltd.	92 229	96 951	
CNY	191 700	Zijin Mining Group Co., Ltd.	619 290	711 842	
HKD	80 000	Zijin Mining Group Co., Ltd.	232 539	278 810	
			6 750 482	7 149 633	8,6
SOINS DE SANTÉ					
HKD	16 500	3SBio Inc.	60 115	67 830	
CNY	57 045	Aier Eye Hospital Group Co., Ltd.	142 382	135 569	
HKD	8 000	Akeso Inc.	118 371	127 863	
CNY	1 558	APT Medical Inc.	85 573	88 115	
CNY	2 880	Asymchem Laboratories (Tianjin) Co., Ltd.	39 717	48 399	
CNY	2 330	Autobio Diagnostics Co., Ltd.	18 439	16 639	
CNY	1 607	BeiGene Ltd.	67 172	71 497	
CNY	14 180	Beijing Tiantan Biological Products Corp., Ltd.	58 408	51 818	
CNY	8 800	Beijing Tongrentang Co., Ltd.	62 991	60 428	
CNY	4 566	Beijing Wantai Biological Pharmacy Enterprise Co., Ltd.	57 699	53 039	
HKD	11 000	BeOne Medicines Ltd.	271 393	282 599	
CNY	4 000	Changchun High & New Technology Industry (Group) Inc.	73 010	75 546	
CNY	4 500	China National Medicines Corp., Ltd.	25 745	24 988	
HKD	25 000	China Resources Pharmaceutical Group Ltd.	22 624	22 249	
CNY	8 184	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co., Ltd.	53 019	48 748	
CNY	14 600	Chongqing Zhifei Biological Products Co., Ltd.	65 347	54 465	
CNY	4 820	CSPC Innovation Pharmaceutical Co., Ltd.	37 334	47 444	
HKD	107 040	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	108 489	143 265	
CNY	5 800	Dong-E-E-Jiao Co., Ltd.	69 469	57 764	
CNY	4 100	Gan & Lee Pharmaceuticals Co., Ltd.	35 097	42 769	
HKD	16 000	Genscript Biotech Corp.	33 451	41 161	
HKD	13 500	Grand Pharmaceutical Group Ltd.	19 958	20 462	
CNY	8 000	Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co., Ltd.	40 828	40 157	
HKD	2 000	Guangzhou Pharmaceutical Co., Ltd., catégorie H	6 012	6 049	
CNY	4 600	Haisco Pharmaceutical Group Co., Ltd.	36 854	36 983	
CNY	6 800	Hangzhou Tigermed Consulting Co., Ltd.	61 755	69 044	
HKD	1 400	Hangzhou Tigermed Consulting Co., Ltd.	6 829	9 308	
HKD	14 000	Hansoh Pharmaceutical Group Co., Ltd.	53 869	72 397	
CNY	9 780	Huadong Medicine Co., Ltd.	69 885	75 165	
CNY	12 885	Hualan Biological Engineering Inc.	41 301	38 449	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice S&P China 500 ICBCCS CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
SOINS DE SANTÉ (suite)					
CNY	4 800	Hubei Jumpcan Pharmaceutical Co., Ltd.	24 866	24 067	
CNY	14 800	Humanwell Healthcare (Group) Co., Ltd.	58 662	59 128	
CNY	2 180	Imeik Technology Development Co., Ltd.	76 429	72 569	
HKD	18 000	Innovent Biologics Inc.	152 533	245 297	
CNY	51 764	Jiangsu Hengrui Medicine Co., Ltd.	483 589	511 590	
CNY	7 000	Jiangsu Nhwa Pharmaceutical Co., Ltd.	30 529	27 699	
CNY	7 600	Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply Co., Ltd.	50 159	51 522	
CNY	31 500	Jointown Pharmaceutical Group Co., Ltd.	29 361	30 832	
CNY	138 300	Kangmei Pharmaceutical Co., Ltd.	54 839	49 775	
USD	1 079	Legend Biotech Corp., CAAE	52 216	52 252	
CNY	17 000	Lepu Medical Technology (Beijing) Co., Ltd.	37 214	44 609	
CNY	5 190	Livzon Pharmaceutical Group Inc.	34 952	35 619	
HKD	1 900	Livzon Pharmaceutical Group Inc.	9 045	9 759	
CNY	2 444	MGI Tech Co., Ltd.	29 324	30 172	
CNY	12 950	Pharmaron Beijing Co., Ltd.	57 659	60 516	
HKD	3 875	Pharmaron Beijing Co., Ltd.	9 130	11 168	
CNY	2 104	RemeGen Co., Ltd.	25 273	24 240	
HKD	2 000	RemeGen Co., Ltd., catégorie H	18 217	18 929	
HKD	32 400	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co., Ltd., catégorie H	32 852	34 410	
CNY	3 101	Shanghai Allist Pharmaceuticals Co., Ltd.	54 829	54 941	
CNY	16 400	Shanghai Fosun Pharmaceutical (Group) Co., Ltd.	76 020	78 356	
HKD	6 000	Shanghai Fosun Pharmaceutical (Group) Co., Ltd.	15 413	17 605	
CNY	6 831	Shanghai Junshi Biosciences Co., Ltd.	38 930	44 201	
HKD	2 600	Shanghai Junshi Biosciences Co., Ltd.	6 980	9 378	
CNY	16 300	Shanghai Pharmaceuticals Holding Co.	58 229	55 499	
HKD	9 300	Shanghai Pharmaceuticals Holding Co., Ltd.	18 299	18 913	
CNY	64 500	Shanghai RAAS Blood Products Co., Ltd.	84 501	84 381	
CNY	5 482	Shanghai United Imaging Healthcare Co., Ltd.	133 381	133 350	
CNY	7 900	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co., Ltd.	337 257	338 107	
CNY	4 600	Shenzhen New Industries Biomedical Engineering Co., Ltd.	48 424	49 684	
CNY	6 400	Shenzhen Salubris Pharmaceuticals Co., Ltd.	42 558	57 682	
CNY	10 000	Shijiazhuang Yiling Pharmaceutical Co., Ltd.	27 113	26 850	
CNY	840	Sichuan Biokin Pharmaceutical Co., Ltd.	39 831	47 367	
CNY	14 900	Sichuan Kelun Pharmaceutical Co., Ltd.	97 500	101 918	
HKD	600	Sichuan Kelun-Biotech Biopharmaceutical Co., Ltd.	33 862	34 125	
HKD	130 000	Sino Biopharmaceutical Ltd.	83 323	118 859	
HKD	18 000	Sinopharm Group Co., Ltd., actions H	58 994	57 507	
CNY	1 305	Sunshine Guojian Pharmaceutical (Shanghai) Co., Ltd.	13 427	13 479	
CNY	3 900	Topchoice Medical Investment Corp.	32 500	30 657	
CNY	2 400	Winner Medical Co., Ltd.	20 324	18 784	
CNY	31 316	WuXi AppTec Co., Ltd.	326 423	414 754	
HKD	4 779	WuXi AppTec Co., Ltd.	46 059	65 334	
HKD	46 400	WuXi Biologics (Cayman) Inc.	176 053	206 876	
HKD	2 000	WuXi XDC Cayman Inc.	12 021	14 462	
CNY	2 387	Xiamen Amoytop Biotech Co., Ltd.	34 182	32 777	
CNY	8 300	Yili Chuanning Biotechnology Co., Ltd.	19 293	19 030	
CNY	9 780	Yunnan Baiyao Group Co., Ltd.	107 492	103 902	
CNY	3 900	Zhangzhou Pientzehuang Pharmaceutical Co., Ltd.	156 372	148 540	
CNY	12 000	Zhejiang Huahai Pharmaceutical Co., Ltd.	34 728	42 572	
CNY	20 460	Zhejiang NHU Co., Ltd.	82 565	82 870	
			5 426 868	5 847 122	7,0

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice S&P China 500 ICBCCS CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE					
CNY	1 800	Anhui Gujing Distillery Co., Ltd.	62 487	45 639	
HKD	1 500	Anhui Gujing Distillery Co., Ltd., catégorie B	32 013	27 377	
HKD	20 500	China Resources Beer (Holdings) Co., Ltd.	103 867	89 084	
CNY	1 900	Eastroc Beverage (Group) Co., Ltd.	116 674	113 626	
CNY	21 447	Foshan Haitian Flavouring & Food Co., Ltd.	172 968	158 911	
CNY	13 800	Henan Shuanghui Investment & Development Co., Ltd.	71 065	64 147	
CNY	72 800	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd.	402 701	386 502	
HKD	14 050	JD Health International Inc.	85 272	105 014	
CNY	7 800	Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co., Ltd.	115 305	95 878	
CNY	7 700	Kweichow Moutai Co., Ltd.	2 278 558	2 066 754	
CNY	9 600	Luzhou Laojiao Co., Ltd.	245 010	207 306	
CNY	32 732	Muyuan Foodstuff Co., Ltd.	257 836	261 850	
HKD	24 200	Nongfu Spring Co., Ltd.	156 639	168 680	
CNY	5 160	Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co., Ltd.	212 894	173 321	
HKD	8 000	Tsingtao Brewery Co., Ltd.	83 380	71 267	
CNY	4 100	Tsingtao Brewery Co., Ltd.	61 559	54 231	
CNY	71 700	Wens Foodstuffs Group Co., Ltd.	238 222	233 203	
CNY	23 200	Wuliangye Yibin Co., Ltd.	588 656	525 287	
CNY	7 200	Yihai Kerry Arawana Holdings Co., Ltd.	44 126	40 488	
			5 329 232	4 888 565	5,9
SERVICES PUBLICS					
HKD	149 000	CGN Power Co., Ltd.	66 786	69 151	
CNY	89 000	CGN Power Co., Ltd.	60 967	61 691	
HKD	44 000	China Longyuan Power Group Corp.	49 547	54 072	
CNY	2 000	China Longyuan Power Group Corp., Ltd.	6 644	6 162	
CNY	112 200	China National Nuclear Power Co., Ltd.	199 027	199 130	
HKD	12 000	China Resources Gas Group Ltd.	48 482	41 821	
HKD	26 000	China Resources Power Holdings Co., Ltd.	85 860	85 597	
CNY	194 200	China Three Gorges Renewables (Group) Co., Ltd.	160 571	157 538	
CNY	172 500	China Yangtze Power Co., Ltd.	954 786	990 055	
CNY	44 500	Datang International Power Generation Co., Ltd.	24 726	26 862	
HKD	38 000	Datang International Power Generation Co., Ltd., catégorie H	11 081	13 210	
CNY	14 000	ENN Ecological Holdings Co., Ltd.	52 215	50 387	
CNY	104 400	GD Power Development Co., Ltd.	90 312	96 222	
CNY	15 700	Guangxi Guiguan Electric Power Co., Ltd.	19 238	18 745	
CNY	44 200	Huadian Power International Co., Ltd.	48 052	46 040	
HKD	22 000	Huadian Power International Corp., Ltd., catégorie H	16 745	15 908	
CNY	38 300	Huaneng Lancang River Hydropower Inc.	68 227	69 651	
CNY	58 500	Huaneng Power International Inc.	80 024	79 539	
HKD	54 000	Huaneng Power International Inc., catégorie H	44 115	47 495	
HKD	48 000	Kunlun Energy Co., Ltd.	64 343	63 577	
CNY	37 300	SDIC Power Holdings Co., Ltd.	105 358	104 697	
CNY	26 600	Sichuan Chuantou Energy Co., Ltd.	85 384	81 248	
CNY	55 300	Zhejiang Zheneng Electric Power Co., Ltd.	59 750	55 812	
			2 402 240	2 434 610	2,9

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice S&P China 500 ICBCCS CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
ÉNERGIE					
CNY	20 700	China Coal Energy Co., Ltd.	41 613	43 124	
HKD	28 000	China Coal Energy Co., Ltd., catégorie H	40 493	44 192	
CNY	194 000	China Petroleum & Chemical Corp.	212 133	208 357	
HKD	320 000	China Petroleum & Chemical Corp., catégorie H	227 210	228 610	
CNY	35 100	China Shenhua Energy Co., Ltd.	260 893	270 968	
HKD	45 000	China Shenhua Energy Co., Ltd.	250 311	238 179	
CNY	150 800	PetroChina Co., Ltd.	227 728	245 524	
HKD	280 000	PetroChina Co., Ltd., catégorie H	281 992	328 523	
CNY	45 100	Shaanxi Coal Industry Co., Ltd.	175 964	165 238	
HKD	41 800	Yankuang Energy Group Co., Ltd., catégorie H	63 046	56 745	
CNY	20 575	Yanzhou Coal Mining Co., Ltd.	51 381	47 682	
			1 832 764	1 877 142	2,2
IMMOBILIER					
CNY	49 400	China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings Co., Ltd.	93 939	82 500	
HKD	49 500	China Overseas Land & Investment Ltd.	124 044	117 189	
HKD	38 000	China Resources Land Ltd.	179 162	175 699	
HKD	7 800	China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd.	50 309	51 453	
CNY	86 700	China Vanke Co., Ltd.	123 967	105 994	
HKD	29 400	China Vanke Co., Ltd.	31 086	24 990	
HKD	30 800	ESR Group Ltd.	67 134	69 277	
CNY	52 400	Greenland Holdings Corp., Ltd.	18 633	16 265	
CNY	74 500	Hainan Airport Infrastructure Co., Ltd.	51 722	50 221	
USD	9 356	KE Holdings Inc., CAAE	255 310	226 473	
HKD	26 000	Longfor Group Holdings Ltd.	50 182	41 849	
CNY	98 700	Poly Developments and Holdings Group Co., Ltd.	172 417	152 240	
CNY	9 900	Seazen Holdings Co., Ltd.	25 288	25 790	
CNY	12 120	Shanghai Lingang Holdings Co., Ltd.	22 407	20 933	
CNY	7 860	Shanghai Lujiazui Finance & Trade Zone Development Co., Ltd.	13 671	13 261	
CNY	10 100	Shanghai Zhangjiang Hi-Tech Park Development Co., Ltd.	50 027	49 429	
CNY	35 640	Youngor Group Co., Ltd.	52 370	49 544	
			1 381 668	1 273 107	1,5
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	78 097 088	83 167 375	99,5
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(68 294)		
		Total du portefeuille de placements	78 028 794	83 167 375	99,5
		Autres actifs (passifs) nets		424 781	0,5
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		83 592 156	100,0

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice S&P China 500 ICBCCS CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

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

FNB Indice S&P China 500 ICBCCS CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

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

FNB Indice S&P China 500 ICBCCS CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	72	19
Paielements indirects†	-	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	2025	Parts non couvertes 2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	500 000	900 000
Parts rachetables émises	3 200 000	300 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-
Parts rachetables rachetées	(200 000)	(600 000)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	3 500 000	600 000

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

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

FNB Indice S&P China 500 ICBCCS CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :
Parts non couvertes	0,550

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	2 380	161
Garanties (hors trésorerie)	2 533	173

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	1	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	1	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	29,8	-

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

FNB Indice S&P China 500 ICBCCS CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

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

FNB Indice S&P China 500 ICBCCS CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	18,1
Biens de consommation discrétionnaire	16,0
Technologies de l'information	15,0
Produits industriels	13,3
Services de communication	8,5
Matériaux	8,4
Biens de consommation de base	6,6
Soins de santé	6,6
Services publics	3,2
Énergie	2,6
Immobilier	1,7
Autres actifs (passifs) nets	0,0
Total	100,0

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de crédit puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds investissait principalement dans des actions chinoises et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale en Chine.

Le ou les tableaux ci-après indiquent dans quelle mesure l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait augmenté ou diminué si la valeur de l'indice ou des indices de référence du Fonds s'était raffermie ou affaiblie de 10 %. La variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des titres du Fonds et celui de l'indice ou des indices de référence à la fin de la période/l'exercice, toute autre variable demeurant constante. La corrélation historique n'est pas nécessairement représentative de la corrélation future; par conséquent, l'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pourrait être différente.

Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
au 30 juin 2025	
Indice de référence	(\$)
Indice S&P Chine 500 (NTR)	8 303 566

Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
au 31 décembre 2024	
Indice de référence	(\$)
Indice S&P Chine 500 (NTR)	1 160 292

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers	Dérivés	Exposition nette	Actif net
	(en k\$)	(en k\$)	(en k\$)	(%)
Renminbi chinois	48 639	-	48 639	58,2
Dollar de Hong Kong	32 902	-	32 902	39,4
Dollar américain	1 872	-	1 872	2,2
Dollar de Singapour	86	-	86	0,1
Total	83 499	-	83 499	99,9

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

FNB Indice S&P China 500 ICBCCS CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risque de change (suite)

au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k\$)	Dérivés (en k\$)	Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
Renminbi chinois	7 256	-	7 256	62,4
Dollar de Hong Kong	4 103	-	4 103	35,3
Dollar américain	261	-	261	2,2
Dollar de Singapour	16	-	16	0,1
Total	11 636	-	11 636	100,0

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 8 350 000 \$ (1 164 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	83 098	-	69	83 167
Total	83 098	-	69	83 167

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 et les niveaux 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025.

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	11 621	-	-	11 621
Total	11 621	-	-	11 621

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Niveau 3 - Rapprochement

Le ou les tableaux ci-dessous résument le mouvement des instruments financiers classés au niveau 3.

pour la période ou l'exercice clos le 30 juin 2025

	Solde au 31 décembre 2024 (en k\$)	Achats (en k\$)	Ventes (en k\$)	Transferts entrants (en k\$)	Transferts (sortants) (en k\$)	Profit (perte) réalisé(e) (en k\$)	Profit (perte) latent(e)* (en k\$)	Solde au 30 juin 2025 (en k\$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Actions	-	-	-	67	-	-	2	69
Total	-	-	-	67	-	-	2	69

*La variation des profits (pertes) latents des placements détenus au 30 juin 2025 s'est établie à 2 143 \$.

Au cours de la période close le 30 juin 2025, des placements ayant une juste valeur de 67 000 \$ ont été transférés du niveau 1 au niveau 3 puisque des données observables sur le marché n'étaient plus disponibles pour ces placements.

Les placements classés au niveau 3 sont évalués à la juste valeur selon des hypothèses et des données non observables, qui peuvent comprendre des écarts de taux, des multiples sectoriels et des taux d'actualisation. Selon la direction, le fait de remplacer ces données par d'autres raisonnablement possibles n'aurait pas une incidence importante sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds au 30 juin 2025.

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	463 983	497 904
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	1 285	1 432
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	616	1 689
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	725	6 574
Montant à recevoir pour la souscription de parts	989	-
Dividendes à recevoir	665	362
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	95	108
	468 358	508 069
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	3 133	1 593
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	180	209
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	724	3 645
Montant à payer pour le rachat de parts	-	3 689
Comptes créditeurs et charges à payer	113	132
	4 150	9 268
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	464 208	498 801

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Parts couvertes	216 074	259 142	34,59	33,62	6 247 198	7 707 198
Parts non couvertes	248 134	239 659	32,14	29,70	7 720 000	8 070 000

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

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	8 899	6 997
Intérêts aux fins des distributions	3	12
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(7 235)	3 653
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	29 931	15 415
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	31 598	26 077
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	73	34
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(235)	(22)
Rabais sur frais	579	445
Autres revenus	69	137
Total des autres revenus	486	594
Total des revenus	32 084	26 671
Charges		
Frais de gestion (note 5)	1 148	862
Frais d'administration (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	190	516
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Charge d'intérêts	2	19
Retenues d'impôts	1 461	1 171
Taxe de vente harmonisée	52	33
Autres frais	-	-
Total des charges	2 854	2 602
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29 230	24 069

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Parts couvertes	6 083	11 673	0,83	2,50	7 363 054	4 673 896
Parts non couvertes	23 147	12 396	3,12	1,87	7 410 663	6 625 055

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

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Parts couvertes		Parts non couvertes		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	259 142	102 593	239 659	124 323	498 801	226 916
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 083	11 673	23 147	12 396	29 230	24 069
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(1 530)	(1 939)	(1 092)	(2 507)	(2 622)	(4 446)
Profits nets réalisés	(1 954)	-	(3 156)	-	(5 110)	-
Remboursement de capital	-	-	(30)	(147)	(30)	(147)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 484)	(1 939)	(4 278)	(2 654)	(7 762)	(4 593)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	32 427	119 817	34 312	134 812	66 739	254 629
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	331	-	188	-	519
Rachat de parts rachetables	(78 094)	(24 145)	(44 706)	(34 779)	(122 800)	(58 924)
Acquisition des actifs de fonds clôturés	-	19 048	-	-	-	19 048
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(45 667)	115 051	(10 394)	100 221	(56 061)	215 272
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(43 068)	124 785	8 475	109 963	(34 593)	234 748
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	216 074	227 378	248 134	234 286	464 208	461 664

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

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29 230	24 069
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	7 235	(3 653)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(29 931)	(15 415)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	(2)	(20)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	190	516
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	116 574	52 145
Achat de placements et de dérivés	(54 605)	(236 106)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(304)	(327)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(29)	84
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(6)	(57)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	68 352	(178 764)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(7 763)	(4 075)
Produit de l'émission de parts rachetables	65 751	253 926
Acquisition des actifs de fonds dissous	-	(43)
Montant versé au rachat de parts rachetables	(126 489)	(58 923)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(68 501)	190 885
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	2	20
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(149)	12 121
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 432	354
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	1 285	12 495
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	3	12
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	7 134	5 499
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	(2)	(19)
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

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

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
JAPON					
JPY	15 468	Advantest Corp.	808 491	1 556 893	
JPY	25 800	Asics Corp.	649 329	896 889	
JPY	3 638	BayCurrent Consulting Inc.	143 432	254 999	
JPY	28 487	Capcom Co., Ltd.	751 883	1 327 483	
JPY	77 941	Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	5 236 778	5 540 430	
JPY	14 225	Cosmo Energy Holdings Co., Ltd.	958 659	830 044	
JPY	15 749	create restaurants holdings Inc.	176 223	211 704	
JPY	40 554	CyberAgent Inc.	391 632	632 104	
JPY	20 679	Daifuku Co., Ltd.	573 843	727 071	
JPY	813	DAIHEN Corp.	48 126	49 075	
JPY	92 276	Daiichi Sankyo Co., Ltd.	4 090 985	2 933 221	
JPY	19 724	Dexerials Corp.	360 968	415 966	
JPY	3 372	DIP Corp.	90 567	72 626	
JPY	4 017	Disco Corp.	1 492 016	1 617 664	
JPY	19 477	Financial Partners Group Co., Ltd.	419 486	439 183	
JPY	7 536	Food & Life Cos. Ltd.	210 528	499 390	
JPY	12 201	Fujikura Ltd.	626 173	872 609	
JPY	14 883	Fujimi Inc.	348 445	287 652	
JPY	73 544	Fujitsu Ltd.	1 538 586	2 441 988	
JPY	15 554	Future Architect Inc.	270 745	315 461	
JPY	4 866	GMO Payment Gateway Inc.	401 882	429 375	
JPY	4 963	GOLDWIN Inc.	369 903	380 549	
JPY	7 994	Hoya Corp.	1 359 953	1 295 466	
JPY	7 362	Information Services International - Dentsu	360 262	467 343	
JPY	12 689	Internet Initiative Japan Inc.	316 917	340 781	
JPY	1 151	Japan Elevator Service Holding Co., Ltd.	30 726	45 177	
JPY	11 457	Japan Material Co., Ltd.	186 797	160 070	
JPY	5 113	Justsystems Corp.	159 619	178 468	
JPY	20 530	Kakaku.com Inc.	403 892	519 362	
JPY	1 155	Kasumigaseki Capital Co., Ltd.	155 501	156 023	
JPY	14 784	KATITAS Co., Ltd.	278 160	349 282	
JPY	4 410	Keyence Corp.	2 663 574	2 409 561	
JPY	7 460	Kobayashi Pharmaceutical Co., Ltd.	383 718	380 050	
JPY	8 283	KOBE BUSSAN CO., LTD.	290 124	350 383	
JPY	14 718	Kotobuki Spirits Co., Ltd.	272 007	286 062	
JPY	4 292	Lasertec Corp.	1 036 224	786 967	
JPY	32 987	Macnica Fuji Electronics Holdings Inc.	546 694	604 838	
JPY	419	Maruwa Co., Ltd.	160 670	163 627	
JPY	4 596	Maruwa Unyu Kikan Co., Ltd.	47 675	44 328	
JPY	3 443	Meiko Electronics Co., Ltd.	196 613	221 165	
JPY	4 782	MICRONICS JAPAN CO., LTD.	168 342	244 387	
JPY	1 212	MITSUI-SOKO Co., Ltd.	26 833	45 052	
JPY	10 404	Monotaro Co., Ltd.	182 454	279 611	
JPY	13 679	Morinaga Milk Industry Co., Ltd.	433 820	418 281	
JPY	152 012	Murata Manufacturing Co., Ltd.	3 795 505	3 093 105	
JPY	15 883	NEXTAGE Co., Ltd.	226 983	261 968	
JPY	19 421	Nihon Kohden Corp.	393 703	314 818	
JPY	70 055	Nihon M&A Center Holdings Inc.	480 799	484 022	
JPY	113 493	Nintendo Co., Ltd.	8 759 150	14 880 912	
JPY	199 883	Nippon Steel Corp.	5 926 403	5 160 437	
JPY	28 050	Nomura Research Institute Ltd.	1 164 032	1 532 347	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
JAPON (suite)					
JPY	11 045	NSD CO., LTD.	304 699	372 482	
JPY	33 051	Olympus Corp.	788 423	535 451	
JPY	6 249	Oracle Corp. (Japon)	650 217	1 014 451	
JPY	1 321	Organo Corp.	85 874	112 309	
JPY	9 055	PAL GROUP Holdings CO., LTD.	231 778	308 365	
JPY	16 798	Pan Pacific International Holdings Corp.	551 530	786 906	
JPY	19 497	Recruit Holdings Co., Ltd.	1 675 997	1 571 963	
JPY	4 662	Riken Keiki Co., Ltd.	170 424	133 220	
JPY	10 291	RORZE CORP.	212 686	199 580	
JPY	28 988	ROUND ONE Corp.	259 366	403 085	
JPY	10 069	Sanrio Co., Ltd.	392 548	662 774	
JPY	11 542	SCREEN Holdings Co., Ltd.	1 068 663	1 282 211	
JPY	137 825	Shin-Etsu Chemicals Co., Ltd.	6 841 101	6 212 973	
JPY	9 518	Simplex Holdings Inc.	214 977	351 106	
JPY	1 154	SMS Co., Ltd.	21 436	16 172	
JPY	16 851	Socionext Inc.	431 699	441 892	
JPY	28 613	Sysmex Corp.	707 528	679 516	
JPY	7 748	TechnoPro Holdings Inc.	223 735	307 917	
JPY	39 636	Tokyo Electron Ltd.	9 573 769	10 363 989	
JPY	11 533	TOKYO OHKA KOGYO CO., LTD.	372 185	457 575	
JPY	4 009	TORIDOLL Holdings Corp.	144 703	157 922	
JPY	12 484	Towa Corp.	222 771	237 629	
JPY	587	Transcosmos Inc.	17 906	19 408	
JPY	5 622	ULVAC Inc.	370 828	281 792	
JPY	12 837	YASKAWA Electric Corp.	610 370	396 414	
JPY	74 311	ZOZO Inc.	890 692	1 092 981	
			77 401 735	86 606 352	18,7
R.-U.					
GBP	46 424	Admiral Group PLC	2 157 792	2 838 542	
GBP	547	Alpha Group International PLC	22 058	32 576	
GBP	39 894	Antofagasta PLC	1 278 581	1 349 806	
GBP	17 027	Ashtead Group PLC	1 505 577	1 486 507	
GBP	20 983	Auto Trader Group PLC	258 740	323 453	
GBP	281 801	B&M European Value Retail SA	2 000 310	1 430 070	
GBP	151 853	Barratt Redrow PLC	1 248 613	1 294 488	
GBP	11 319	Bellway PLC	498 893	610 391	
GBP	3 060 520	BP PLC	20 871 910	20 927 880	
GBP	5 635	Bytes Technology Group PLC	48 055	54 000	
GBP	3 345	CMC Markets PLC	18 459	15 762	
GBP	102 893	Compass Group PLC	4 731 382	4 746 353	
GBP	11 361	Croda International PLC	755 720	621 154	
GBP	1 539	Fevertree Drinks PLC	21 152	26 878	
GBP	3 844	Greggs PLC	166 425	137 931	
GBP	608 219	GSK PLC	15 759 419	15 808 106	
GBP	22 060	Hays PLC	36 168	29 431	
GBP	19 206	Howden Joinery Group PLC	260 435	307 408	
GBP	191 356	Imperial Brands PLC	6 784 903	10 294 067	
GBP	52 152	PLC Inchcape	684 604	707 966	
GBP	6 421	Intercontinental Hotels Group PLC	1 007 325	997 000	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
R.-U. (suite)					
GBP	10 229	Intertek Group PLC	878 851	906 602	
GBP	71 981	JD Sports Fashion PLC	150 876	119 438	
GBP	1 698	Kainos Group PLC	32 449	23 638	
GBP	62 480	Mondi PLC	1 562 263	1 389 666	
GBP	56 652	Moneysupermarket.com Group PLC	238 319	234 318	
GBP	3 679	Morgan Advanced Materials PLC	16 320	15 134	
GBP	8 345	Next PLC	1 270 368	1 941 117	
GBP	35 411	Persimmon PLC	991 125	858 120	
GBP	105 839	RELX PLC	5 677 392	7 791 412	
GBP	2 316	Renishaw PLC	138 001	123 854	
GBP	25 725	Rightmove PLC	263 038	379 330	
GBP	19 178	RS Group PLC	256 211	206 015	
GBP	57 057	Sage Group PLC (The)	1 008 024	1 334 129	
GBP	1 848	Savills PLC	31 482	34 347	
GBP	9 764	Softcat PLC	254 278	313 475	
GBP	6 756	Spectris PLC	313 161	484 841	
GBP	2 727	Spirax-Sarco Engineering PLC	428 306	303 649	
GBP	9 084	TBC Bank Group PLC	475 346	788 134	
GBP	6 141	Telecom Plus PLC	177 503	221 846	
GBP	2 473	Volution Group PLC	26 164	27 329	
			74 305 998	81 536 163	17,6
ALLEMAGNE					
EUR	16 341	Aixtron AG	416 422	408 048	
EUR	150 250	Daimler Truck Holding AG	8 625 805	9 667 239	
EUR	7 786	Dermapharm Holding SE	368 213	432 743	
EUR	208 803	Deutsche Post AG, actions nominatives	12 165 741	13 113 533	
EUR	7 975	Fielmann AG	555 162	724 269	
EUR	9 863	Hochtief AG	1 767 917	2 642 963	
EUR	9 996	Hugo Boss AG	675 633	628 743	
EUR	11 010	Knorr-Bremse AG	1 067 497	1 446 945	
EUR	1 456	Krones AG	266 645	326 494	
EUR	2 759	Nemetschek SE	346 143	543 554	
EUR	1 636	Rheinmetall AG	1 132 610	4 708 879	
EUR	45 372	SAP SE	15 354 112	18 760 578	
EUR	5 124	SCHOTT Pharma AG & Co., KGaA	228 441	233 495	
EUR	4 839	Sixt SE	552 987	641 372	
EUR	8 111	Stroer SE & Co., KGaA	612 701	661 269	
EUR	63 170	Suedzucker AG	1 072 165	1 128 163	
EUR	15 412	Wacker Neuson SE	349 584	599 862	
			45 557 778	56 668 149	12,2
PAYS-BAS					
EUR	3 145	Arcadis NV	296 143	207 541	
EUR	1 079	ASM International NV	752 828	939 133	
EUR	13 486	ASML Holding NV	14 157 234	14 636 684	
EUR	8 393	Corbion NV	276 037	245 070	
EUR	4 211	Fugro NV	126 441	80 466	
EUR	28 527	Heineken Holding NV	3 028 144	2 890 033	
EUR	642 139	Koninklijke KPN NV	3 570 707	4 253 983	
EUR	30 185	Prosus NV	1 345 279	2 295 073	
EUR	145 366	Universal Music Group NV	5 254 540	6 398 316	
EUR	12 173	Wolters Kluwer NV	2 397 876	2 767 701	
			31 205 229	34 714 000	7,5

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
SUISSE					
CHF	529	Belimo Holding AG	501 865	732 702	
CHF	45 648	Clariant AG	872 391	659 253	
CHF	351	Comet Holding AG, actions nominatives	139 759	149 939	
CHF	2 995	Geberit AG, actions nominatives	2 517 926	3 203 627	
CHF	5 659	UBS Group AG, actions nominatives	581 772	629 086	
CHF	620	Huber + Suhner AG	67 436	94 164	
CHF	10 857	Logitech International SA, actions nominatives	1 229 384	1 329 572	
CHF	2 043	Lonza Group AG, actions nominatives	1 783 076	1 978 688	
CHF	12 457	Roche Holding AG-BR	5 699 643	5 872 278	
CHF	2 251	SFS Group AG	376 903	419 822	
CHF	7 807	Sika AG, actions nominatives	2 882 896	2 882 640	
CHF	3 065	Sonova Holding AG, actions nominatives	1 363 164	1 242 048	
CHF	10 097	Stadler Rail AG	420 236	338 376	
CHF	4 337	Straumann Holding AG	852 115	769 839	
CHF	2 903	Sulzer AG, actions nominatives	639 296	712 608	
CHF	262 437	UBS Group AG, actions nominatives	10 265 624	12 078 968	
CHF	1 636	VAT Group AG	1 006 798	938 641	
			31 200 284	34 032 251	7,3
AUSTRALIE					
AUD	58 687	Ampol Ltd.	1 492 550	1 350 819	
AUD	379 284	APA Group	2 471 571	2 770 980	
AUD	45 695	Bluescope Steel Ltd.	867 375	944 312	
AUD	122 381	Brambles Ltd.	1 679 737	2 562 995	
AUD	9 030	Breville Group Ltd.	251 571	238 127	
AUD	83 898	Champion Iron Ltd.	494 577	312 849	
AUD	3 792	Cochlear Ltd.	977 069	1 018 695	
AUD	17 206	Codan Ltd.	245 695	309 413	
AUD	22 661	CSL Ltd.	5 801 545	4 852 831	
AUD	12 701	Domino's Pizza Enterprises Ltd.	387 178	218 860	
AUD	38 167	GrainCorp Ltd., catégorie A	308 062	265 531	
AUD	34 362	IDP Education Ltd.	492 279	112 769	
AUD	13 548	Netwealth Group Ltd.	242 430	406 942	
AUD	22 551	Pinnacle Investment Management Group Ltd.	249 277	414 203	
AUD	1 456	Pro Medicus Ltd.	237 681	371 172	
AUD	4 465	REA Group Ltd.	749 363	960 208	
AUD	33 282	Redox Ltd.	108 103	64 285	
AUD	71 424	Sonic Healthcare Ltd.	1 766 910	1 711 054	
AUD	13 288	Technology One Ltd.	221 546	487 300	
AUD	117 568	Wesfarmers Ltd.	6 384 311	8 909 958	
AUD	5 048	Wisetech Global Ltd.	526 142	492 167	
			25 954 972	28 775 470	6,2
FRANCE					
EUR	36 171	Airbus SE	7 705 686	10 269 692	
EUR	4 224	BioMérieux	651 869	794 288	
EUR	4 911	Gaztransport & Technigaz SA	945 080	1 323 068	
EUR	2 805	Hermes International	8 238 765	10 328 992	
EUR	3 822	Ipsen SA	634 596	618 911	
EUR	35 549	La Française des Jeux SAEM	1 940 293	1 896 085	
EUR	38 629	Verallia	1 560 037	1 744 812	
EUR	97 458	Vivendi SE	895 625	457 218	
			22 571 951	27 433 066	5,9

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
SUEDE					
SEK	6 200	AddTech AB, actions B	244 822	285 831	
SEK	1 043	AQ Group AB	19 132	26 999	
SEK	185 361	Atlas Copco AB, actions A	4 278 276	4 056 452	
SEK	27 593	Axfood AB	857 057	1 104 583	
SEK	8 980	Beijer Ref AB	188 892	192 019	
SEK	27 009	Bilia AB	439 389	493 812	
SEK	15 931	BioGaia AB, catégorie B	221 643	242 231	
SEK	7 531	Biotage AB	158 595	154 296	
SEK	23 286	Bravida Holding AB	243 252	317 224	
SEK	3 123	Bufab AB	32 077	39 263	
SEK	3 303	Electrolux Professional AB, catégorie B	30 687	31 684	
SEK	1 577	engcon AB	24 929	20 366	
SEK	50 348	Epiroc AB, catégorie A	1 387 494	1 480 625	
SEK	24 514	Epiroc AB, catégorie B	599 035	635 265	
SEK	53 092	EQT AB	2 185 484	2 401 271	
SEK	25 727	Evolution AB	3 486 610	2 768 460	
SEK	22 541	Fortnox AB	196 529	296 715	
SEK	3 547	Hemnet Group AB	165 053	140 467	
SEK	10 082	Indutrade AB	381 120	372 705	
SEK	3 629	Instalco AB	15 284	12 626	
SEK	3 010	Inwido AB	77 249	90 586	
SEK	8 397	JM AB	195 571	182 378	
SEK	7 895	Lifco AB, catégorie B	338 377	432 700	
SEK	2 929	Lindab International AB	77 616	82 236	
SEK	2 958	Groupe Munters AB	77 178	58 486	
SEK	19 066	Groupe New Wave AB, catégorie B	280 920	339 307	
SEK	10 051	Nolato AB, catégorie B	73 443	83 320	
SEK	1 344	OEM International AB, catégorie B	22 290	26 824	
SEK	10 190	Paradox Interactive AB	242 828	277 198	
SEK	114 379	Sandvik AB	3 263 650	3 551 963	
SEK	5 627	Sectra AB, catégorie B	193 080	282 295	
SEK	51 426	Securitas AB, série B	714 876	1 041 841	
SEK	10 092	SkiStar AB	217 785	223 527	
SEK	16 229	SWECO AB, actions B	381 079	381 064	
SEK	2 781	Systemair AB	30 032	34 999	
SEK	15 126	Thule Group AB (The)	686 084	589 054	
SEK	12 558	Trelleborg AB, catégorie B	586 707	633 066	
SEK	739	Troax Group AB	20 232	15 194	
SEK	29 232	Truecaller AB, actions B	193 446	280 830	
SEK	2 812	Vitec Software Group AB, actions B	182 226	192 122	
			23 010 029	23 871 884	5,1
ESPAGNE					
EUR	70 267	Acerinox SA	929 770	1 217 769	
EUR	31 437	Amadeus IT Group SA	3 212 865	3 599 248	
EUR	257 456	Industria de Diseño Textil SA	15 242 477	18 218 594	
EUR	3 809	Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA	380 818	334 027	
EUR	113 337	Linea Directa Aseguradora SA Compania de Seguros y Reaseguros	198 389	245 434	
			19 964 319	23 615 072	5,1

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
DANEMARK					
DKK	1 983	Chemometec AS	168 755	248 834	
DKK	18 238	Coloplast AS, catégorie B	3 149 876	2 355 529	
DKK	3 222	DSV AS	973 767	1 052 794	
SEK	479	INVISIO AB	17 349	24 517	
DKK	139 040	Novo Nordisk AS, catégorie B	19 212 824	13 122 023	
DKK	14 353	Novozymes AS, catégorie B	1 103 504	1 399 257	
DKK	5 701	Pandora AS	1 017 081	1 361 003	
			25 643 156	19 563 957	4,2
ITALIE					
EUR	11 720	Amplifon SPA	496 643	374 129	
EUR	3 178	Brunello Cucinelli SPA	441 331	525 315	
EUR	1 360	Carel Industries SPA	35 734	49 230	
EUR	3 004	DiaSorin	436 088	437 179	
EUR	4 025	Ferrari NV	2 010 360	2 682 562	
EUR	21 832	Maire Tecnimont SPA	236 615	391 999	
EUR	22 628	Moncler SPA	1 889 088	1 753 832	
HKD	200 162	Prada SPA	1 977 598	1 694 394	
EUR	9 990	Prysmian SPA	967 762	960 710	
EUR	1 489	Reply SPA	284 481	349 635	
EUR	1 550	SeSa SPA	187 275	213 881	
EUR	28 147	Technogym SPA	398 869	548 667	
EUR	27 348	Zignago Vetro SPA	433 175	366 638	
			9 795 019	10 348 171	2,2
JERSEY					
GBP	30 703	Experian PLC	2 097 734	2 154 015	
GBP	999 067	Glencore PLC	7 133 101	5 297 926	
GBP	192 996	Man Group PLC	690 405	610 235	
			9 921 240	8 062 176	1,7
NORVÈGE					
NOK	12 773	Aker ASA, catégorie A	1 013 233	1 128 081	
NOK	11 230	Borregaard ASA	283 244	300 419	
NOK	41 429	Europris ASA	377 777	477 055	
NOK	55 313	Golden Ocean Group Ltd.	806 356	557 499	
NOK	36 109	Kongsberg Gruppen ASA	717 127	1 902 968	
NOK	67 386	Mowi ASA	1 669 468	1 768 147	
NOK	16 515	Yara International ASA	705 410	828 376	
			5 572 615	6 962 545	1,5
FINLANDE					
EUR	3 762	Cargotec OYJ	312 187	309 719	
EUR	52 957	Kone OYJ, catégorie B	4 064 848	4 739 865	
			4 377 035	5 049 584	1,1
BELGIQUE					
EUR	8 315	Fagron NV	236 771	298 996	
EUR	3 330	Kinopolis Group NV	191 112	191 747	
EUR	8 813	Melexis NV	803 864	1 018 465	
EUR	25 192	Solvay SA	1 384 328	1 183 884	
EUR	9 390	Syensqo SA	1 005 285	984 828	
EUR	12 053	Tessenderlo Chemie NV	462 156	488 429	
			4 083 516	4 166 349	0,9

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
PORTUGAL					
EUR	24 757	Corticeira Amorim SGPS SA	323 490	314 058	
EUR	95 660	Jeronimo Martins SGPS SA	2 471 500	3 291 173	
			2 794 990	3 605 231	0,8
ISRAËL					
ILS	3 707	Camtek Ltd.	418 336	436 199	
ILS	262	Hilan Ltd.	19 819	30 373	
ILS	13 786	Matrix IT Ltd.	406 874	654 684	
ILS	322 100	NewMed Energy LP	1 299 988	2 161 310	
ILS	5 069	Sapiens International Corp. NV	256 979	202 991	
			2 401 996	3 485 557	0,7
HONG KONG					
HKD	473 241	Pacific Basin Shipping Ltd.	180 733	166 164	
HKD	408 121	SUNeVision Holdings Ltd.	309 592	536 308	
HKD	111 857	Techtronic Industries Co., Ltd.	1 856 514	1 677 946	
HKD	69 425	VTech Holdings Ltd.	712 434	687 248	
			3 059 273	3 067 666	0,7
AUTRICHE					
EUR	11 971	Kontron AG	361 685	479 354	
GBP	4 040	RHI Magnesita NV	233 222	223 981	
EUR	15 972	Wienerberger AG	683 877	808 923	
			1 278 784	1 512 258	0,3
IRLANDE					
EUR	3 395	Kingspan Group PLC	414 380	392 612	0,1
ÎLES FÉROË					
NOK	5 920	Bakkafrost P/F	482 812	362 236	0,1
SINGAPOUR					
SGD	21 500	iFAST Corp., Ltd.	167 586	152 022	0,0
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	421 164 697	463 982 771	99,9
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(753 975)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	420 410 722	463 982 771	99,9
		Contrat(s) de change à terme		(2 516 519)	(0,5)
		Total du portefeuille de placements	420 410 722	461 466 252	99,4
		Autres actifs (passifs) nets		2 742 177	0,6
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		464 208 429	100,0

Contrat(s) de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) (\$)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	AUD	197 148	CAD	174 895	1,13	1 374
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	AUD	220 789	CAD	196 047	1,13	1 360
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	21 179	AUD	23 681	0,89	6
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	43 566	AUD	49 064	0,89	(302)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	194 751	AUD	218 452	0,89	(566)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	326 269	AUD	369 623	0,88	(4 210)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	13 257 292	AUD	14 935 968	0,89	(96 935)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	25 425	CHF	14 833	1,71	(9)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	475 506	CHF	277 405	1,71	(177)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	51 780	CHF	30 832	1,68	(1 089)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	226 026	CHF	134 817	1,68	(5 152)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	369 583	CHF	218 658	1,69	(5 362)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	15 611 410	CHF	9 323 912	1,67	(376 839)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	14 534	DKK	67 712	0,21	(4)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	33 277	DKK	157 281	0,21	(492)

*Note de crédit selon S&P Global Ratings.

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Contrat(s) de change à terme (suite)

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) (\$)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	143 121	DKK	677 218	0,21	(2 282)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	234 154	DKK	1 102 753	0,21	(2 615)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	192 201	DKK	916 414	0,21	(4 560)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	210 741	DKK	1 006 960	0,21	(5 460)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	441 854	DKK	2 099 896	0,21	(9 009)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	9 310 102	DKK	44 445 908	0,21	(232 754)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	123 520	EUR	77 133	1,60	(33)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	2 148 563	EUR	1 341 679	1,60	(568)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	250 654	EUR	158 854	1,58	(3 801)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	1 104 932	EUR	700 992	1,58	(17 932)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	1 828 131	EUR	1 154 173	1,58	(20 650)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	75 535 713	EUR	48 333 617	1,56	(1 886 141)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	67 611	GBP	36 155	1,87	21
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	139 360	GBP	75 380	1,85	(1 559)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	1 029 145	GBP	555 521	1,85	(9 378)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	626 133	GBP	340 286	1,84	(10 018)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	901 561	GBP	489 095	1,84	(12 780)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	41 946 789	GBP	22 632 982	1,85	(364 595)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	2 248 172	HKD	12 889 082	0,17	7 256
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	53 552	HKD	305 848	0,18	377
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	32 498	HKD	186 163	0,17	131
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	3 545	HKD	20 394	0,17	(1)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	7 487	HKD	43 092	0,17	(5)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	37 479 800	JPY	3 917 351 995	0,01	464 655
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	794 793	JPY	83 859 706	0,01	2 401
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	560 905	JPY	59 263 783	0,01	920
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	125 286	JPY	13 201 363	0,01	546
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	64 080	JPY	6 783 261	0,01	(15)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	802 097	JPY	85 076 817	0,01	(1 796)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	855 446	JPY	90 730 614	0,01	(1 870)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	928 956	JPY	99 066 909	0,01	(7 129)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	3 283 161	NOK	24 262 614	0,14	12 343
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	74 419	NOK	544 342	0,14	1 037
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	51 472	NOK	375 133	0,14	901
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	85 014	NOK	625 643	0,14	672
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	85 822	NOK	633 826	0,14	377
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	11 150	NOK	81 444	0,14	171
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	5 436	NOK	40 322	0,13	-
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	35 842	SEK	248 267	0,14	295
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	18 070	SEK	126 257	0,14	(8)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	484 543	SEK	3 385 533	0,14	(204)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	159 939	SEK	1 122 462	0,14	(777)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	259 483	SEK	1 823 201	0,14	(1 566)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	220 915	SEK	1 556 624	0,14	(1 965)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	10 664 855	SEK	74 708 728	0,14	(32 078)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	113	SGD	106	1,07	-
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	231	SGD	216	1,07	(1)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	1 829	SGD	1 710	1,07	(3)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	1 023	SGD	959	1,07	(4)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	1 719	SGD	1 610	1,07	(6)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	1 576	SGD	1 481	1,06	(11)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	68 810	SGD	64 701	1,06	(512)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CHF	247 100	CAD	415 029	0,60	8 687

*Note de crédit selon S&P Global Ratings.

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Contrat(s) de change à terme (suite)

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) (\$)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CHF	123 070	CAD	205 015	0,60	6 020
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CHF	138 742	CAD	233 011	0,60	4 898
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	DKK	1 041 031	CAD	218 797	4,76	4 720
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	DKK	3 043 551	CAD	649 664	4,68	3 808
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	DKK	1 009 958	CAD	213 442	4,73	3 403
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	DKK	596 865	CAD	124 822	4,78	3 329
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	DKK	707 766	CAD	149 745	4,73	2 217
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	DKK	900 385	CAD	192 728	4,67	591
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	EUR	641 190	CAD	999 936	0,64	27 136
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	EUR	1 002 360	CAD	1 585 327	0,63	20 276
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	EUR	714 841	CAD	1 127 943	0,63	17 105
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	GBP	339 209	CAD	627 120	0,54	7 016
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	GBP	298 585	CAD	552 403	0,54	5 789
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	GBP	632 135	CAD	1 179 298	0,54	2 450
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	HKD	193 914	CAD	33 690	5,76	24
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	HKD	170 361	CAD	29 775	5,72	(156)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	HKD	383 366	CAD	67 115	5,71	(462)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	JPY	52 011 394	CAD	491 995	105,72	(538)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	JPY	59 406 136	CAD	563 786	105,37	(2 456)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	JPY	111 513 339	CAD	1 056 571	105,54	(2 879)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	NOK	324 854	CAD	43 888	7,40	(95)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	NOK	749 475	CAD	101 414	7,39	(378)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	NOK	366 499	CAD	50 176	7,30	(769)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	SEK	1 651 729	CAD	234 331	7,05	2 167
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	SEK	1 006 374	CAD	142 824	7,05	1 270
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	SEK	1 117 203	CAD	161 289	6,93	(1 326)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	SGD	861	CAD	914	0,94	8
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	SGD	974	CAD	1 037	0,94	6
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	SGD	2 342	CAD	2 509	0,93	-
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								(2 516 519)

*Note de crédit selon S&P Global Ratings.

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	616	(616)	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	616	(616)	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(3 133)	616	-	(2 517)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(3 133)	616	-	(2 517)

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	1 689	(1 593)	-	96
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	1 689	(1 593)	-	96
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(1 593)	1 593	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(1 593)	1 593	-	-

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

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

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

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	169	516
Paielements indirects†	57	193

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Parts couvertes		Parts non couvertes	
	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	7 707 198	3 160 000	8 070 000	4 370 000
Parts rachetables émises	930 000	3 450 000	1 120 000	4 530 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(2 390 000)	(690 000)	(1 470 000)	(1 160 000)
Émission de parts rachetables liée à l'acquisition des actifs de fonds clôturés	-	547 198	-	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	6 247 198	6 467 198	7 720 000	7 740 000

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

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

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :
Parts couvertes	0,480
Parts non couvertes	0,480

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	40 676	32 601
Garanties (hors trésorerie)	43 014	35 161

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	104	49
Charges	(31)	(15)
Revenu tiré des prêts de titres	73	34
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	30,0	30,0

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

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)	
au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)	
Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)	
au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)	
Placements	2024
	-

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

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration
 Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l’inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l’exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Japon	18,3
R.-U.	18,0
Allemagne	10,4
Suisse	7,3
Pays-Bas	7,2
Australie	6,4
Danemark	5,6
France	5,6
Espagne	5,5
Suède	5,4
Italie	2,4
Jersey	2,1
Norvège	1,3
Finlande	0,9
Belgique	0,8
Hong Kong	0,8
Portugal	0,7
Israël	0,6
Autriche	0,3
Autres actifs (passifs) nets	0,2
Îles Féroé	0,1
Irlande	0,1
Singapour	0,0
Contrat(s) de change à terme	0,0
Total	100,0

Risque de crédit
 Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, l’exposition du Fonds au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

Autre risque de prix
 Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds investissait principalement dans des actions mondiales et était donc sensible à l’évolution de la conjoncture économique à l’échelle mondiale.

Le ou les tableaux ci-après indiquent dans quelle mesure l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait augmenté ou diminué si la valeur de l’indice ou des indices de référence du Fonds s’était raffermie ou affaiblie de 10 %. La variation est estimée d’après la corrélation historique entre le rendement des titres du Fonds et celui de l’indice ou des indices de référence à la fin de la période/l’exercice, toute autre variable demeurant constante. La corrélation historique n’est pas nécessairement représentative de la corrélation future; par conséquent, l’incidence sur l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pourrait être différente.

	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2025
Indice de référence	(\$)
Indice WisdomTree International Quality Dividend Growth (NTR)	45 829 360

	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 décembre 2024
Indice de référence	(\$)
Indice WisdomTree International Quality Dividend Growth (NTR)	46 521 889

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

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k\$)	Dérivés (en k\$)	Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
Euro	165 797	(79 143)	86 654	18,7
Yen japonais	86 963	(39 047)	47 916	10,3
Livre sterling	90 358	(42 735)	47 623	10,3
Franc suisse	34 059	(16 276)	17 783	3,8
Dollar australien	28 909	(13 571)	15 338	3,3
Couronne suédoise	23 917	(11 339)	12 578	2,7
Couronne danoise	19 555	(9 270)	10 285	2,2
Couronne norvégienne	7 331	(3 387)	3 944	0,8
Shekel israélien	3 488	-	3 488	0,8
Dollar de Hong Kong	4 767	(2 208)	2 559	0,6
Dollar de Singapour	154	(71)	83	0,0
Dollar américain	19	-	19	0,0
Total	465 317	(217 047)	248 270	53,5

au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k\$)	Dérivés (en k\$)	Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
Euro	165 896	(86 149)	79 747	16,0
Livre sterling	100 734	(51 631)	49 103	9,8
Yen japonais	91 149	(47 420)	43 729	8,8
Franc suisse	36 580	(19 033)	17 547	3,5
Dollar australien	32 042	(16 795)	15 247	3,1
Couronne danoise	27 848	(14 518)	13 330	2,7
Couronne suédoise	26 879	(13 985)	12 894	2,6
Couronne norvégienne	7 135	(3 706)	3 429	0,7
Dollar de Hong Kong	6 364	(3 379)	2 985	0,6
Shekel israélien	2 975	-	2 975	0,6
Dollar de Singapour	198	(101)	97	0,0
Dollar américain	2	-	2	0,0
Total	497 802	(256 717)	241 085	48,4

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 24 827 000 \$ (24 109 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions et des dérivés.

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Hierarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	463 983	-	-	463 983
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	(2 517)	-	(2 517)
Total	463 983	(2 517)	-	461 466

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	497 904	-	-	497 904
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	96	-	96
Total	497 904	96	-	498 000

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

FNB Indice d'actions japonaises CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	704 036	810 507
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	3 648	1 869
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	278	18
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	2 194	1 539
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	1 929	1 713
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	266	314
	712 351	815 960
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	71
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	281	322
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	4 745	2 855
Montant à payer pour le rachat de parts	2 947	-
Comptes créditeurs et charges à payer	275	330
	8 248	3 578
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	704 103	812 382

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Parts couvertes	21 263	22 708	51,86	50,46	410 000	450 000
Parts non couvertes	682 840	789 674	36,83	35,22	18 540 000	22 420 000

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

FNB Indice d'actions japonaises CI

États financiers (non audité)

États du résultat global

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	13 509	14 504
Intérêts aux fins des distributions	8	23
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	34 999	41 388
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(686)	75 488
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	47 830	131 403
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	355	403
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(188)	(517)
Rabais sur frais	1 781	2 316
Autres revenus	118	310
Total des autres revenus	2 066	2 512
Total des revenus	49 896	133 915
Charges		
Frais de gestion (note 5)	1 876	2 411
Frais d'administration (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	194	250
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Charge d'intérêts	1	2
Retenues d'impôts	2 026	2 176
Taxe de vente harmonisée	12	8
Autres frais	-	-
Total des charges	4 110	4 848
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	45 786	129 067

États du résultat global (suite)

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Parts couvertes	718	5 105	1,50	9,76	479 669	522 912
Parts non couvertes	45 068	123 962	2,10	4,16	21 440 718	29 830 220

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

FNB Indice d'actions japonaises CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Parts couvertes		Parts non couvertes		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	22 708	11 895	789 674	869 693	812 382	881 588
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	718	5 105	45 068	123 962	45 786	129 067
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(263)	(41)	(10 980)	(12 038)	(11 243)	(12 079)
Profits nets réalisés	-	(233)	-	(892)	-	(1 125)
Remboursement de capital	(18)	-	(285)	-	(303)	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(281)	(274)	(11 265)	(12 930)	(11 546)	(13 204)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	7 363	34 852	70 066	165 209	77 429	200 061
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(9 245)	(9 789)	(210 703)	(222 072)	(219 948)	(231 861)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 882)	25 063	(140 637)	(56 863)	(142 519)	(31 800)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 445)	29 894	(106 834)	54 169	(108 279)	84 063
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	21 263	41 789	682 840	923 862	704 103	965 651

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

FNB Indice d'actions japonaises CI

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	45 786	129 067
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(34 999)	(41 388)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	686	(75 488)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	7	65
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	194	250
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	202 474	232 442
Achat de placements et de dérivés	(60 980)	(197 766)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(217)	(771)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	1
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(40)	44
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(6)	(199)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	152 905	46 257
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(11 546)	(13 204)
Produit de l'émission de parts rachetables	77 429	202 013
Montant versé au rachat de parts rachetables	(217 002)	(231 861)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(151 119)	(43 052)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(7)	(65)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 786	3 205
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 869	930
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	3 648	4 070
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	8	24
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	11 266	11 558
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	(1)	(3)
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

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

FNB Indice d'actions japonaises CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
PRODUITS INDUSTRIELS					
JPY	22 825	Aida Engineering Ltd.	166 320	196 211	
JPY	15 283	ALCONIX Corp.	197 374	267 808	
JPY	84 634	Amada Co., Ltd.	1 133 136	1 259 605	
JPY	45 408	ANA Holdings Inc.	1 228 557	1 210 702	
JPY	16 076	ANEST IWATA Corp.	181 027	209 570	
JPY	18 085	Asahi Diamond Industrial Co., Ltd.	139 400	122 321	
JPY	19 094	Bando Chemical Industries Ltd.	290 523	306 271	
JPY	20 029	BeNext-Yumeshin Group Co.	365 898	323 350	
JPY	9 533	Central Glass Co., Ltd.	265 854	267 729	
JPY	7 625	CHORI CO., LTD.	206 033	291 000	
JPY	20 121	COSEL CO., LTD.	223 293	212 882	
JPY	8 024	CTI Engineering Co., Ltd.	169 285	212 767	
JPY	39 938	Dai Nippon Printing Co., Ltd.	948 889	826 231	
JPY	37 759	Daifuku Co., Ltd.	1 049 874	1 327 602	
JPY	13 732	Daihatsu Diesel Manufacturing Co., Ltd.	188 834	296 928	
JPY	4 785	DAIHEN Corp.	266 689	288 838	
JPY	12 521	DAIICHI JITSUGYO CO., LTD.	254 829	289 903	
JPY	22 663	Daikin Industries Ltd.	4 538 909	3 644 815	
JPY	29 844	DMG Mori Seiki Co., Ltd.	705 662	935 697	
JPY	57 174	Ebara Corp.	873 202	1 500 382	
JPY	10 453	en Japan Inc.	229 848	164 508	
JPY	14 979	Fuji Electric Co., Ltd.	950 776	941 535	
JPY	32 036	Fujikura Ltd.	587 077	2 291 198	
JPY	17 118	Fujitec Co., Ltd.	733 013	1 002 249	
JPY	11 033	Furukawa Co., Ltd.	169 070	222 829	
JPY	8 447	Furukawa Electric Co., Ltd.	228 123	561 195	
JPY	17 713	GLORY LTD.	421 707	562 717	
JPY	17 850	GS Yuasa Corp.	430 332	454 600	
JPY	10 474	HANWA Co., Ltd.	440 275	538 248	
JPY	7 159	HIRAKAWA HEWTECH CORP.	98 138	93 123	
JPY	46 081	Hitachi Construction Machinery Co., Ltd.	1 515 576	1 871 808	
JPY	243 870	Hitachi Ltd.	4 896 147	9 687 136	
JPY	27 408	Hitachi Zosen Corp.	238 604	252 437	
JPY	11 019	HOKUETSU INDUSTRIES CO., LTD.	191 578	204 435	
JPY	15 522	Hoshizaki Corp.	759 361	729 624	
JPY	3 833	HOSOKAWA MICRON CORP.	146 143	179 775	
JPY	11 740	IHI Corp.	485 817	1 734 506	
JPY	30 667	Iino Kaiun Kaisha Ltd.	284 089	293 172	
JPY	13 015	Inabata & Co., Ltd.	344 051	395 272	
JPY	10 731	ISEKI & CO., LTD.	96 191	123 368	
JPY	201 503	ITOCHU Corp.	10 379 404	14 382 835	
JPY	6 549	Iwaki Co., Ltd.	170 335	148 476	
JPY	82 989	Japan Airlines Co., Ltd.	1 981 541	2 306 006	
JPY	31 737	Japan Pulp & Paper Co., Ltd.	188 414	185 878	
JPY	6 221	Japan Steel Works Ltd. (The)	179 445	486 059	
JPY	15 834	Japan Transcity Corp.	130 302	163 486	
JPY	30 226	Kanematsu Corp.	607 630	783 637	
JPY	16 233	Kawasaki Heavy Industries Ltd.	601 284	1 671 461	
JPY	23 012	Kintetsu Group Holdings Co., Ltd.	780 573	593 455	
JPY	25 659	Kitz Corp.	246 948	287 472	
JPY	235 674	Komatsu Ltd.	8 220 720	10 545 959	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice d'actions japonaises CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
PRODUITS INDUSTRIELS (suite)					
JPY	22 812	KPP Group Holdings Co., Ltd.	135 645	160 112	
JPY	162 174	Kubota Corp.	2 982 916	2 484 867	
JPY	10 621	Kurita Water Industries Ltd.	550 349	571 688	
JPY	7 997	Kyokuto Boeki Kaisha Ltd.	113 485	115 355	
JPY	88 765	Lixil Group Corp.	1 316 667	1 398 649	
JPY	28 433	Mabuchi Motor Co., Ltd.	581 988	572 102	
JPY	4 754	Makino Milling Machine Co., Ltd.	265 162	516 899	
JPY	22 901	Makita Corp.	959 982	963 337	
JPY	339 044	Marubeni Corp.	6 371 873	9 329 698	
JPY	12 903	MAX. CO., LTD.	342 611	567 390	
JPY	6 956	Meidensha Corp.	204 720	357 462	
JPY	25 427	Meiwa Corp.	150 875	166 456	
JPY	22 287	MISUMI Group Inc.	586 755	406 542	
JPY	682 978	Mitsubishi Corp.	13 384 478	18 632 663	
JPY	255 411	Mitsubishi Electric Corp.	4 923 034	7 506 036	
JPY	195 587	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	1 778 776	6 669 883	
JPY	12 692	Mitsubishi Kakoki Kaisha Ltd.	139 991	241 229	
JPY	15 758	Mitsubishi Logisnext Co., Ltd.	184 401	292 953	
JPY	66 628	Mitsubishi Logistics Corp.	584 228	744 267	
JPY	10 945	Mitsuboshi Belting Ltd.	395 005	355 151	
JPY	11 846	MITSUI-SOKO Co., Ltd.	164 835	440 339	
JPY	11 810	Miura Co., Ltd.	323 993	323 868	
JPY	11 704	MORITA HOLDINGS CORP.	194 076	238 150	
JPY	17 908	Nagase & Co., Ltd.	396 727	470 202	
JPY	53 515	NGK Insulators Ltd.	951 195	916 272	
JPY	92 026	Nidec Corp.	2 665 948	2 438 453	
JPY	12 780	NIHON FLUSH CO., LTD.	102 993	98 513	
JPY	18 025	NIKKISO CO., LTD.	170 487	218 461	
JPY	4 296	Nippon Carbon Co., Ltd.	177 926	165 778	
JPY	6 062	Nippon Concept Corp.	100 147	127 758	
JPY	58 813	Nippon Express Holdings Inc.	1 444 592	1 607 007	
JPY	30 351	NIPPON THOMPSON Co., Ltd.	149 813	153 104	
JPY	9 598	Nishi-Nippon Railroad Co.	211 696	184 463	
JPY	5 237	NISSEI ASB MACHINE Co., Ltd.	226 852	289 902	
JPY	11 665	NISSEI PLASTIC INDUSTRIAL CO., LTD.	96 912	95 097	
JPY	7 766	Nissin Corp.	233 646	593 495	
JPY	2 862	Nitto Boseki Co., Ltd.	157 293	164 378	
JPY	18 997	NITTOSEIKO CO., LTD.	102 668	102 648	
JPY	10 327	Nomura Micro Science Co., Ltd.	197 009	251 202	
JPY	6 914	Noritake Co., Ltd.	187 935	238 719	
JPY	13 255	Noritz Corp.	203 260	231 520	
JPY	8 710	NS United Kaiun Kaisha Ltd.	329 042	321 711	
JPY	133 336	NSK Ltd.	929 042	854 611	
JPY	146 540	NTN Corp.	356 729	315 203	
JPY	5 533	Obara Group Inc.	187 908	187 379	
JPY	198 098	Obayashi Corp.	2 972 513	4 089 799	
JPY	13 863	Oiles Corp.	259 618	270 557	
JPY	22 415	OKABE CO., LTD.	159 257	175 959	
JPY	3 626	OKAMOTO MACHINE TOOL WORKS LTD.	129 404	167 840	
JPY	13 927	Okuma Corp.	406 013	482 830	
JPY	5 049	Organo Corp.	277 592	429 259	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice d'actions japonaises CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
PRODUITS INDUSTRIELS (suite)					
JPY	21 172	OSG Corp.	376 021	340 202	
JPY	66 999	Penta-Ocean Construction Co., Ltd.	442 410	571 957	
JPY	452 957	Persol Holdings Co., Ltd.	1 051 333	1 204 499	
JPY	6 185	PILOT CORP.	265 004	238 264	
JPY	37 699	Recruit Holdings Co., Ltd.	2 102 900	3 039 516	
JPY	12 097	RHEON AUTOMATIC MACHINERY Co., Ltd.	156 550	141 929	
JPY	11 867	Ryobi Ltd.	212 607	240 458	
JPY	13 980	Sankyo Tateyama Inc.	93 552	85 180	
JPY	8 430	Sansei Technologies Inc.	107 988	121 840	
JPY	9 003	Sansha Electric Manufacturing Co., Ltd.	81 259	75 522	
JPY	45 186	Sanwa Shutter Corp.	997 620	2 044 183	
JPY	1 859	Sanyo Denki Co., Ltd.	119 065	169 288	
JPY	11 607	Sanyo Trading Co., Ltd.	155 251	159 205	
JPY	9 291	SATO HOLDINGS CO.	177 395	181 152	
JPY	9 152	SEC Carbon Ltd.	186 849	175 675	
JPY	8 268	Seibu Giken Co., Ltd.	127 263	125 356	
JPY	6 915	Shibaura Machine Co.	232 378	207 726	
JPY	5 639	SHIBUYA Corp.	187 839	171 792	
JPY	18 332	ShinMaywa Industries Ltd.	212 767	280 194	
JPY	5 561	Shinwa Co., Ltd.	135 948	161 799	
JPY	4 620	SINFONIA TECHNOLOGY Co., Ltd.	106 930	425 954	
JPY	19 589	Sodick Co., Ltd.	135 100	182 827	
JPY	53 270	Sojitz Corp.	1 468 327	1 783 898	
JPY	10 196	STAR MICRONICS Co., Ltd.	169 730	162 390	
JPY	260 531	Sumitomo Corp.	6 745 113	9 177 467	
JPY	24 931	Sumitomo Heavy Industries Ltd.	789 039	697 701	
JPY	47 173	Sumitomo Mitsui Construction Co., Ltd.	172 837	265 589	
JPY	18 620	Taikisha Ltd.	393 679	453 982	
JPY	3 488	TAISEI ONCHO CO., LTD.	127 261	130 644	
JPY	10 076	Takeuchi Mfg. Co., Ltd.	425 999	445 932	
JPY	5 385	Teikoku Electric Manufacturing Co., Ltd.	124 344	165 071	
JPY	25 325	TOA Corp.	232 779	361 959	
JPY	13 932	Tocalo Co., Ltd.	196 271	250 451	
JPY	61 003	TODA CORP.	498 189	527 743	
JPY	7 342	Torishima Pump Mfg. Co., Ltd.	187 323	138 782	
JPY	20 176	Toto Ltd.	795 618	692 995	
JPY	3 695	Toyo Tanso Co., Ltd.	164 170	170 859	
JPY	226 282	Toyota Tsusho Corp.	5 314 330	6 987 727	
JPY	7 505	Transcosmos Inc.	227 676	248 136	
JPY	21 099	TSUBAKI NAKASHIMA Co., Ltd.	125 892	66 570	
JPY	34 218	Tsubakimoto Chain Co.	472 920	580 863	
JPY	13 591	TSUGAMI Corp.	182 230	238 544	
JPY	3 289	TSURUMI MANUFACTURING CO., LTD.	124 047	113 093	
JPY	2 365	Union Tool Co.	125 175	123 099	
JPY	4 953	Weathernews Inc.	134 118	181 773	
JPY	12 360	WILL GROUP INC.	110 380	108 936	
JPY	13 722	YAMABIKO CORP.	300 172	275 323	
JPY	23 511	YASKAWA Electric Corp.	1 086 015	726 034	
			128 903 825	171 966 366	24,4

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice d'actions japonaises CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE			
JPY	46 479	ABC-Mart Inc.	1 148 669	1 300 507	
JPY	19 091	AISAN INDUSTRY CO., LTD.	243 836	303 157	
JPY	47 370	Asics Corp.	615 960	1 646 729	
JPY	14 155	AUCNET INC.	152 764	215 816	
JPY	71 402	Bandai Namco Holdings Inc.	2 185 749	3 487 835	
JPY	139 983	Bridgestone Corp.	7 519 617	7 801 863	
JPY	57 241	Casio Computer Co., Ltd.	706 805	594 800	
JPY	13 523	Central Automotive Products Ltd.	193 148	231 602	
JPY	24 121	DAIDO METAL CO., LTD.	108 786	151 298	
JPY	19 687	Daidoh Ltd.	156 335	178 720	
JPY	40 822	Daikyonishikawa Corp.	257 151	249 499	
JPY	14 730	Eagle Industry Co., Ltd.	239 162	267 162	
JPY	10 302	Exedy Corp.	262 340	401 923	
JPY	13 382	Fast Retailing Co., Ltd.	4 838 571	6 259 976	
JPY	7 849	Foster Electric Co., Ltd.	123 563	116 705	
JPY	11 420	FUJIKURA COMPOSITES Inc.	132 447	161 279	
JPY	9 294	Fukoku Co., Ltd.	153 305	146 004	
JPY	35 176	Futaba Industrial Co., Ltd.	234 120	266 164	
JPY	8 662	GLOBERIDE Inc.	151 809	173 061	
JPY	6 090	GSI Creos Corp.	112 337	119 085	
JPY	14 900	G-TEKT Corp.	224 551	248 992	
JPY	6 731	Hagihara Industries Inc.	90 863	96 903	
JPY	1 421 479	Honda Motor Co., Ltd.	19 318 736	18 725 352	
JPY	29 642	ICHIKOH INDUSTRIES LTD.	120 366	101 365	
JPY	199 193	Isuzu Motors Ltd.	3 373 920	3 444 410	
JPY	10 547	JANOME Corp.	90 175	111 588	
JPY	2 634	JINS HOLDINGS Inc.	151 986	212 493	
JPY	72 472	JTEKT Corp.	802 887	813 313	
JPY	23 087	JVCKENWOOD Corp.	150 504	251 896	
JPY	5 096	KURABO INDUSTRIES Ltd.	224 912	359 601	
JPY	13 777	KYB Corp.	285 956	388 351	
JPY	190 094	Mazda Motor Corp.	2 188 785	1 561 202	
JPY	267 776	Mitsubishi Motors Corp.	1 100 145	1 033 320	
JPY	13 694	Mizuno Corp.	341 814	343 581	
JPY	14 483	MORITO CO., LTD.	169 524	188 940	
JPY	12 691	Musashi Seimitsu Industry Co., Ltd.	255 870	368 049	
JPY	46 211	NGK Spark Plug Co., Ltd.	1 436 917	2 095 355	
JPY	41 874	NHK Spring Co., Ltd.	511 435	622 023	
JPY	6 333	NICHIRIN CO., LTD.	209 437	205 199	
JPY	12 519	NIFCO Inc.	450 767	404 452	
JPY	55 090	Nikon Corp.	789 338	770 204	
JPY	11 776	Npr-Riken Corp.	255 787	261 196	
JPY	30 592	OPTIMUS GROUP Co., Ltd.	142 013	102 591	
JPY	18 264	PACIFIC INDUSTRIAL CO., LTD.	228 073	232 917	
JPY	38 833	PRESS KOGYO Co., Ltd.	209 501	199 926	
JPY	18 052	Rinnai Corp.	568 767	610 321	
JPY	8 260	Roland Corp.	304 061	246 959	
JPY	40 370	ROUND ONE Corp.	347 251	561 355	
JPY	27 730	Ryohin Keikaku Co., Ltd.	605 773	1 814 014	
JPY	2 463	Saizeriya Co., Ltd.	119 963	116 334	
JPY	17 371	Sanoh Industrial Co., Ltd.	119 389	104 529	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice d'actions japonaises CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE (suite)					
JPY	16 344	Sanrio Co., Ltd.	471 966	1 075 815	
JPY	25 367	Sega Sammy Holdings Inc.	559 900	827 920	
JPY	6 830	Seiko Corp.	189 106	282 918	
JPY	10 590	Seiren Co., Ltd.	233 303	232 890	
JPY	85 502	Sekisui Chemical Co., Ltd.	1 724 843	2 109 699	
JPY	6 078	Shimano Inc.	1 337 761	1 200 278	
JPY	10 562	SHOEI CO., LTD.	201 774	173 607	
JPY	237 233	Sony Group Corp.	6 075 169	8 359 012	
JPY	174 706	Subaru Corp.	4 339 981	4 151 482	
JPY	169 015	Sumitomo Electric Industries Ltd.	3 348 931	4 941 479	
JPY	77 516	Sumitomo Forestry Co., Ltd.	847 032	1 067 994	
JPY	22 584	Sumitomo Riko Co., Ltd.	262 904	355 851	
JPY	57 915	Sumitomo Rubber Industries Ltd.	842 681	897 508	
JPY	257 221	Suzuki Motor Corp.	3 557 588	4 235 209	
JPY	4 211	T. RAD Co., Ltd.	130 771	175 824	
JPY	19 534	TACHI-S CO., LTD.	284 362	318 126	
JPY	49 848	Tamron Co., Ltd.	327 114	412 028	
JPY	20 887	TOKAI RIKA CO., LTD.	400 139	438 421	
JPY	10 821	Tomy Co., Ltd.	229 487	332 728	
JPY	13 745	Topre Corp.	217 367	248 518	
JPY	2 769	TORIDOLL Holdings Corp.	99 703	109 076	
JPY	43 142	Toyo Tire & Rubber Co., Ltd.	865 752	1 244 630	
JPY	31 235	Toyoda Gosei Co., Ltd.	782 474	838 270	
JPY	48 205	Toyota Boshoku Corp.	999 127	895 710	
JPY	1 365 558	Toyota Motor Corp.	31 500 902	32 159 068	
JPY	17 395	UNIPRES CORP.	182 754	157 749	
JPY	25 489	Universal Entertainment Corp.	329 609	233 799	
JPY	49 197	VT HOLDINGS CO., LTD.	217 360	219 357	
JPY	7 717	Wacoal Corp.	245 978	362 233	
JPY	216 984	Yamaha Motor Co., Ltd.	2 556 718	2 212 694	
JPY	30 149	Yokohama Rubber Co., Ltd. (The)	841 190	1 131 236	
JPY	7 724	YONEX CO., LTD.	142 868	211 598	
JPY	11 638	Yorozu Corp.	122 787	101 803	
JPY	8 855	Yutaka Giken Co., Ltd.	158 758	218 909	
JPY	7 319	ZENSHO Holdings Co., Ltd.	524 850	604 136	
JPY	12 133	Zojirushi Corp.	173 747	153 239	
			120 052 696	133 360 730	19,0
SERVICES FINANCIERS					
JPY	914 491	Dai-ichi Life Holdings Inc.	7 272 810	9 468 060	
JPY	13 481	Ehime Bank Ltd. (The)	132 166	127 603	
JPY	36 732	J Trust Co., Ltd.	144 099	147 123	
JPY	1 824 552	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	19 669 788	34 178 264	
JPY	453 412	Mizuho Financial Group Inc.	10 527 997	17 102 647	
JPY	73 273	Monex Group Inc.	495 820	490 751	
JPY	245 276	MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	4 557 477	7 483 911	
JPY	532 536	Nomura Holdings Inc.	3 170 150	4 789 133	
JPY	76 582	SBI Holdings Inc.	2 323 696	3 638 863	
JPY	173 461	Sompo Holdings Inc.	4 007 461	7 119 716	
JPY	16 375	SPARX Group Co., Ltd.	223 738	228 627	
JPY	629 574	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	13 585 618	21 612 387	
JPY	269 274	Tokio Marine Holdings Inc.	8 935 696	15 544 535	
			75 046 516	121 931 620	17,3

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice d'actions japonaises CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION					
JPY	6 159	A&D Co., Ltd.	130 994	122 355	
JPY	20 537	Advantest Corp.	870 233	2 067 100	
JPY	14 163	Ai Holdings Corp.	302 726	313 739	
JPY	34 498	Alps Alpine Co., Ltd.	424 121	505 937	
JPY	21 144	Amano Corp.	672 501	895 620	
JPY	31 737	Anritsu Corp.	397 838	560 033	
JPY	57 311	Azbil Corp.	598 101	741 702	
JPY	48 680	Brother Industries Ltd.	1 306 967	1 145 501	
JPY	9 337	Canon Electronics Inc.	179 698	225 003	
JPY	211 937	Canon Inc.	7 402 830	8 386 643	
JPY	10 658	CELSYS Inc.	124 218	151 927	
JPY	67 182	Citizen Watch Co., Ltd.	512 802	542 613	
JPY	34 890	CMK Corp.	130 188	109 753	
JPY	20 458	DAISHINKU CORP.	112 279	108 417	
JPY	5 039	Daitron Co., Ltd.	130 443	179 217	
JPY	23 133	Dexerials Corp.	352 828	487 859	
JPY	5 416	Disco Corp.	1 315 720	2 181 047	
JPY	8 760	ESPEC Corp.	202 502	256 115	
JPY	99 788	Fujifilm Holdings Corp.	2 746 845	2 961 799	
JPY	100 711	Fujitsu Ltd.	2 028 285	3 344 054	
JPY	6 788	FURUNO ELECTRIC CO., LTD.	145 472	240 781	
JPY	4 668	FURUYA METAL CO., LTD.	168 750	111 387	
JPY	4 892	Hagiwara Electric Holdings Co., Ltd.	169 549	151 576	
JPY	8 721	Hakuto Co., Ltd.	356 556	303 169	
JPY	2 410	HIOKI E.E. Corp.	170 875	129 767	
JPY	5 257	Hirose Electric Co., Ltd.	889 463	867 068	
JPY	7 933	Horiba Ltd.	653 746	843 440	
JPY	7 914	INNOTECH CORP.	107 639	105 860	
JPY	11 524	Japan Aviation Electronics Industry Ltd.	284 277	279 665	
JPY	14 355	KAGA ELECTRONICS CO., LTD.	345 027	371 556	
JPY	6 251	Keyence Corp.	3 709 086	3 415 457	
JPY	14 569	Kokusai Electric Corp.	382 329	477 150	
JPY	24 235	Kyosan Electric Manufacturing Co., Ltd.	119 412	112 637	
JPY	5 561	Lasertec Corp.	1 278 628	1 019 646	
JPY	41 009	Macnica Fuji Electronics Holdings Inc.	647 794	751 927	
JPY	13 928	MARUBUN Corp.	152 588	136 044	
JPY	311	Maruwa Co., Ltd.	117 054	121 451	
JPY	11 592	Maxell Holdings Ltd.	185 430	208 167	
JPY	18 151	MCJ Co., Ltd.	208 176	223 588	
JPY	2 991	Meiko Electronics Co., Ltd.	163 350	192 131	
JPY	3 679	MICRONICS JAPAN CO., LTD.	94 387	188 017	
JPY	11 067	MIMAKI ENGINEERING CO., LTD.	140 745	200 203	
JPY	211 941	Murata Manufacturing Co., Ltd.	5 580 217	4 312 526	
JPY	4 443	NAGANO KEIKI CO., LTD.	99 123	83 396	
JPY	74 159	NEC Corp.	1 172 247	2 955 592	
JPY	21 469	Nichicon Corp.	201 820	241 138	
JPY	10 107	NIHON DEMPA KOGYO CO., LTD.	94 519	71 893	
JPY	11 068	Nippon Ceramic Co., Ltd.	261 011	293 378	
JPY	22 014	Nippon Electric Glass Co., Ltd.	617 673	712 455	
JPY	11 321	Nissha Printing Co., Ltd.	178 510	144 374	
JPY	9 245	OPTEX GROUP Co., Ltd.	140 220	152 221	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice d'actions japonaises CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION (suite)					
JPY	15 095	Osaki Electric Co., Ltd.	103 458	136 749	
JPY	9 858	Restar Holdings Corp.	234 313	237 838	
JPY	78 665	Ricoh Co., Ltd.	912 329	1 014 715	
JPY	3 966	Riken Keiki Co., Ltd.	145 018	113 331	
JPY	15 402	Riso Kagaku Corp.	187 660	161 209	
JPY	9 230	RORZE CORP.	114 928	179 004	
JPY	9 605	Sanshin Electronics Co., Ltd.	189 078	214 676	
JPY	2 922	Santec Holdings Corp.	187 230	152 919	
JPY	8 047	SATORI ELECTRIC CO., LTD.	140 315	124 438	
JPY	15 211	SCREEN Holdings Co., Ltd.	1 184 053	1 689 803	
JPY	57 183	Seiko Epson Corp.	1 210 748	1 033 363	
JPY	7 347	SHIBAURA ELECTRONICS CO., LTD.	228 273	415 727	
JPY	2 131	Shibaura Mechatronics Corp.	111 215	219 422	
JPY	22 943	Shimadzu Corp.	923 923	774 164	
JPY	5 926	Shindengen Electric Manufacturing Co., Ltd.	133 066	123 156	
JPY	18 555	SIIX Corp.	193 685	204 376	
JPY	19 946	Socionext Inc.	514 769	523 054	
JPY	17 680	Sumida Corp.	172 811	161 670	
JPY	7 854	Sun-Wa Technos Corp.	156 213	180 660	
JPY	7 150	SUZUKI CO., LTD.	122 397	119 077	
JPY	23 562	TAMURA CORP.	123 255	106 615	
JPY	146 042	TDK Corp.	1 716 997	2 339 088	
JPY	3 830	Tera Probe Inc.	112 477	117 404	
JPY	8 228	Tokyo Electron Device Ltd.	302 694	220 197	
JPY	55 827	Tokyo Electron Ltd.	11 394 899	14 597 598	
JPY	2 404	Tomen Devices Corp.	127 131	136 938	
JPY	5 953	TOSHIBA TEC CORP.	183 327	165 162	
JPY	11 893	Towa Corp.	221 346	226 380	
JPY	19 827	Trend Micro Inc.	1 386 724	1 868 650	
JPY	6 367	ULVAC Inc.	389 120	319 134	
JPY	4 366	V Technology Co., Ltd.	95 524	126 617	
JPY	33 319	Wacom Co., Ltd.	209 066	215 917	
JPY	9 644	Y.A.C. Holdings Co., Ltd.	92 971	72 426	
JPY	5 026	YAMAICHI ELECTRONICS Co., Ltd.	131 525	126 909	
JPY	23 431	Yokogawa Electric Corp.	637 044	853 270	
JPY	8 160	YOKOWO CO., LTD.	118 971	104 140	
			63 186 345	74 079 890	10,5
MATÉRIAUX					
JPY	21 480	ADEKA Corp.	535 099	559 628	
JPY	20 073	Aica Kogyo Co., Ltd.	644 521	682 251	
JPY	15 793	Aichi Steel Corp.	149 596	318 816	
JPY	8 788	Arakawa Chemical Industries Ltd.	103 379	85 174	
JPY	23 673	Asahi Holdings Inc.	439 276	403 647	
JPY	264 397	Asahi Kasei Corp.	2 700 923	2 565 063	
JPY	4 418	ASAHI YUKIZAI Corp.	149 796	168 817	
JPY	2 431	C. Uyemura & Co., Ltd.	190 781	212 651	
JPY	21 042	Chugoku Marine Paints Ltd.	353 876	538 278	
JPY	63 632	Daicel Corp.	739 902	727 030	
JPY	45 613	Daido Steel Co., Ltd.	503 331	429 030	
JPY	15 586	DAIKI Aluminium Industry Co., Ltd.	165 313	142 816	
JPY	6 949	Dainichiseika Color & Chemicals Mfg. Co., Ltd.	192 159	206 778	
JPY	22 763	Denka Co., Ltd.	567 038	425 761	
JPY	17 094	DIC Corp.	470 796	468 368	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice d'actions japonaises CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		MATÉRIAUX (suite)			
JPY	4 165	DKS Co., Ltd.	124 947	155 608	
JPY	9 595	DOWA HOLDINGS CO., LTD.	441 401	423 466	
JPY	15 933	Fuji Seal International Inc.	366 567	419 775	
JPY	16 246	Fujimi Inc.	369 628	313 995	
JPY	3 826	FUJIMORI KOGYO CO., LTD.	149 073	135 895	
JPY	5 054	FUSO CHEMICAL CO., LTD.	173 565	184 764	
JPY	14 720	Harima Chemicals Group Inc.	117 821	109 991	
JPY	9 662	Hokko Chemical Industry Co., Ltd.	112 945	125 955	
JPY	788	Ise Chemicals Corp.	153 008	199 495	
JPY	15 198	Ishihara Sangyo Kaisha Ltd.	207 499	291 586	
JPY	5 022	JCU Corp.	160 907	157 502	
JPY	187 321	JFE Holdings Inc.	3 387 614	2 967 499	
JPY	13 938	JSP Corp.	254 119	248 189	
JPY	12 512	Kaneka Corp.	462 253	470 415	
JPY	22 477	Kansai Paint Co., Ltd.	492 376	419 881	
JPY	11 846	Kanto Denka Kogyo Co., Ltd.	105 792	94 111	
JPY	12 101	KH Neochem Co., Ltd.	241 455	288 752	
JPY	118 894	Kobe Steel Ltd.	1 438 350	1 767 810	
JPY	12 079	KROSAKI HARIMA Corp.	283 963	378 826	
JPY	34 305	KUMIAI CHEMICAL INDUSTRY Co., Ltd.	282 518	258 602	
JPY	52 020	Kuraray Co., Ltd.	712 110	901 732	
JPY	11 328	KUREHA Corp.	296 733	336 546	
JPY	12 156	Kuriyama Holdings Corp.	138 418	170 295	
JPY	18 257	KYOEI STEEL LTD.	325 047	354 588	
JPY	13 473	Lintec Corp.	339 831	376 345	
JPY	3 143	MEC Co., Ltd.	103 135	80 164	
JPY	315 837	Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	2 529 043	2 261 535	
JPY	39 168	Mitsubishi Gas Chemical Co., Inc.	873 264	819 736	
JPY	29 829	Mitsubishi Materials Corp.	692 535	642 599	
JPY	9 207	Mitsubishi Steel Mfg. Co., Ltd.	118 819	137 071	
JPY	45 446	Mitsui Chemicals Inc.	1 561 584	1 431 735	
JPY	10 712	Mitsui Mining & Smelting Co., Ltd.	383 323	509 901	
JPY	8 736	Moriroku Holdings Co., Ltd.	191 167	191 210	
JPY	10 523	NICCA CHEMICAL CO., LTD.	118 328	123 462	
JPY	24 903	Nihon Nohyaku Co., Ltd.	150 362	197 842	
JPY	5 953	NIPPON CARBIDE INDUSTRIES CO., INC.	89 746	103 866	
JPY	39 262	Nippon Kayaku Co., Ltd.	461 424	480 301	
JPY	16 427	Nippon Light Metal Holdings Co., Ltd.	238 681	252 784	
JPY	180 960	NIPPON PAINT HOLDINGS CO., LTD.	1 789 634	1 982 949	
JPY	13 916	Nippon Paper Industries Co., Ltd.	115 619	136 453	
JPY	6 079	NIPPON PILLAR PACKING CO., LTD.	237 408	222 810	
JPY	23 164	Nippon Sanso Holdings Corp.	769 865	1 195 407	
JPY	31 263	Nippon Shokubai Co., Ltd.	450 595	485 516	
JPY	16 965	Nippon Soda Co., Ltd.	395 677	486 389	
JPY	280 274	Nippon Steel Corp.	7 655 731	7 235 915	
JPY	5 356	Nippon Yakin Kogyo Co., Ltd.	200 654	201 370	
JPY	24 394	Nissan Chemical Corp.	1 309 258	1 014 158	
JPY	90 794	Nitto Denko Corp.	1 803 481	2 394 230	
JPY	22 659	NOF Corp.	456 892	591 951	
JPY	197 436	Oji Holdings Corp.	1 104 389	1 353 675	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice d'actions japonaises CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
MATÉRIAUX (suite)					
JPY	3 288	Okamoto Industries Inc.	158 696	149 554	
JPY	4 776	Osaka Organic Chemical Industry Ltd.	123 548	117 303	
JPY	11 271	OSAKA SODA CO., LTD.	173 028	191 329	
JPY	9 138	OSAKA Titanium Technologies Co., Ltd.	182 830	127 670	
JPY	4 748	Rasa Industries Ltd.	120 601	181 651	
JPY	52 526	Rengo Co., Ltd.	443 497	387 721	
JPY	19 932	Riken Technos Corp.	170 764	206 552	
JPY	14 788	Sakata Inx Corp.	216 008	271 986	
JPY	6 619	Sanyo Chemical Industries Ltd.	245 537	228 534	
JPY	15 522	SHINAGAWA REFRACTORIES CO., LTD.	234 581	243 257	
JPY	193 908	Shin-Etsu Chemicals Co., Ltd.	8 627 995	8 741 122	
JPY	19 092	Shin-Etsu Polymer Co., Ltd.	264 153	313 092	
JPY	19 579	Showa Denko K.K.	528 067	619 408	
JPY	4 229	STELLA CHEMIFA Corp.	163 864	157 200	
JPY	12 563	Sumitomo Bakelite Co., Ltd.	370 988	494 762	
JPY	5 819	Sumitomo Seika Chemicals Co., Ltd.	262 788	238 566	
JPY	6 712	T. HASEGAWA CO., LTD.	196 679	186 410	
JPY	15 524	Taiheiyo Cement Corp.	433 077	525 585	
JPY	11 408	Taiyo Ink Manufacturing Co.	352 501	760 826	
JPY	2 876	Takasago International Corp.	131 841	189 634	
JPY	7 118	TAYCA CORP.	104 778	86 874	
JPY	27 787	Teijin Ltd.	380 657	306 588	
JPY	15 603	Tokuyama Corp.	354 679	444 540	
JPY	13 143	TOKYO OHKA KOGYO CO., LTD.	377 494	521 453	
JPY	10 298	TOPY INDUSTRIES LTD.	218 555	220 339	
JPY	194 020	Toray Industries Inc.	1 469 977	1 810 450	
JPY	82 104	Tosoh Corp.	1 453 613	1 636 507	
JPY	9 474	TOYO INK MFG. CO., LTD.	222 898	269 831	
JPY	40 182	Toyo Seikan Group Holdings Ltd.	795 358	1 071 553	
JPY	26 480	Toyobo Co., Ltd.	241 600	229 632	
JPY	7 149	UACJ Corp.	216 160	356 574	
JPY	27 147	UBE Corp.	610 905	580 077	
JPY	6 655	VALQUA LTD.	222 072	193 000	
JPY	48 739	Zeon Corp.	650 138	674 275	
			63 564 267	66 752 615	9,5
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE					
JPY	76 432	Ajinomoto Co., Inc.	1 867 303	2 822 357	
JPY	4 901	Ariake Japan Co., Ltd.	232 704	306 488	
JPY	209 058	Asahi Group Holdings Ltd.	3 515 488	3 806 556	
JPY	13 080	Calbee Inc.	367 483	339 173	
JPY	9 625	Fuji Oil Holdings Inc.	230 289	256 856	
JPY	10 498	House Foods Group Inc.	297 468	277 922	
JPY	515 861	Japan Tobacco Inc.	16 648 199	20 700 853	
JPY	8 492	KAGOME CO., LTD.	245 659	230 271	
JPY	3 141	Kameda Seika Co., Ltd.	124 148	118 834	
JPY	55 062	Kao Corp.	3 223 906	3 358 565	
JPY	80 664	Kikkoman Corp.	1 294 518	1 019 546	
JPY	161 419	Kirin Holdings Co., Ltd.	3 321 481	3 079 424	
JPY	8 564	Kobayashi Pharmaceutical Co., Ltd.	485 088	436 293	
JPY	6 218	KOSE Corp.	571 113	332 635	
JPY	26 777	Lion Corp.	372 318	376 894	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice d'actions japonaises CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE (suite)					
JPY	13 496	Mandom Corp.	154 103	179 379	
JPY	10 879	Maruha Nichiro Corp.	283 164	313 238	
JPY	7 052	Milbon Co., Ltd.	206 016	161 346	
JPY	40 377	NICHIREI Corp.	648 984	718 979	
JPY	54 276	Nippon Suisan Kaisha Ltd.	399 692	448 988	
JPY	8 073	Nisshin Oillio Group Ltd. (The)	312 261	372 538	
JPY	48 936	Nisshin Seifun Group Inc.	867 037	796 267	
JPY	32 313	NISSIN FOODS HOLDINGS CO., LTD.	1 184 911	914 361	
JPY	34 123	Pigeon Corp.	615 246	564 745	
JPY	11 705	Riken Vitamin Co., Ltd.	259 116	302 191	
JPY	13 500	ROHTO Pharmaceutical Co., Ltd.	353 787	260 794	
JPY	6 324	SAKATA SEED CORP.	211 903	209 388	
JPY	3 587	Sapporo Holdings Ltd.	208 821	251 525	
JPY	36 986	Suntory Beverage & Food Ltd.	1 744 368	1 610 680	
JPY	30 334	Takara Holdings Inc.	343 370	343 287	
JPY	20 173	Toyo Suisan Kaisha Ltd.	1 573 187	1 826 559	
JPY	88 380	Uni-Charm Corp.	1 365 599	868 695	
JPY	34 470	Yakult Honsha Co., Ltd.	1 137 982	883 247	
			44 666 712	48 488 874	6,9
SOINS DE SANTÉ					
JPY	14 697	Asahi Intecc Co., Ltd.	339 906	317 030	
JPY	109 094	Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	4 983 489	7 754 939	
JPY	128 789	Daiichi Sankyo Co., Ltd.	5 467 969	4 093 878	
JPY	6 931	EIKEN CHEMICAL Co., Ltd.	117 843	139 524	
JPY	10 789	Hoya Corp.	1 695 189	1 748 409	
JPY	5 935	JEOL Ltd.	299 825	246 910	
JPY	66 298	Kyowa Kirin Co., Ltd.	1 661 753	1 544 104	
JPY	16 684	MANI INC.	285 842	194 643	
JPY	22 311	Nihon Kohden Corp.	415 906	361 666	
JPY	12 903	Nippon Shinyaku Co., Ltd.	619 934	383 460	
JPY	21 637	Nipro Corp.	261 007	260 909	
JPY	42 883	Olympus Corp.	899 643	694 737	
JPY	109 928	Ono Pharmaceutical Co., Ltd.	2 411 976	1 618 920	
JPY	59 721	Otsuka Holdings Co., Ltd.	3 544 512	4 034 269	
JPY	33 002	PHC Holdings Corp.	407 131	284 631	
JPY	59 072	Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	782 592	922 413	
JPY	14 097	Shin Nippon Biomedical Laboratories Ltd.	162 477	189 231	
JPY	133 749	Shionogi & Co.	2 868 671	3 277 416	
JPY	7 962	Shofu Inc.	175 064	153 736	
JPY	36 612	Sysmex Corp.	881 031	869 480	
JPY	378 129	Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.	15 223 110	15 806 084	
JPY	69 372	Terumo Corp.	1 554 934	1 736 605	
JPY	7 463	Towa Pharmaceutical Co., Ltd.	192 805	210 863	
JPY	10 894	Zeria Pharmaceutical Co., Ltd.	228 066	214 568	
			45 480 675	47 058 425	6,7
SERVICES DE COMMUNICATION					
JPY	36 936	Capcom Co., Ltd.	960 968	1 721 203	
JPY	61 846	Hakuhodo DY Holdings Inc.	731 544	698 445	
JPY	68 286	KOEI TECMO HOLDINGS CO., LTD.	1 251 568	1 519 770	
JPY	11 747	Konami Holdings Corp.	1 104 479	2 531 736	
JPY	30 978	Marvelous Inc.	167 768	148 951	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice d'actions japonaises CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
SERVICES DE COMMUNICATION (suite)					
JPY	159 852	Nintendo Co., Ltd.	10 810 528	20 959 386	
JPY	7 208	SQUARE ENIX HOLDINGS CO., LTD.	403 696	735 036	
JPY	13 099	TOEI ANIMATION Co., Ltd.	387 528	406 485	
			15 818 079	28 721 012	4,1
ÉNERGIE					
JPY	460 710	ENEOS Holdings Inc.	2 525 556	3 112 185	
JPY	228 013	Idemitsu Kosan Co., Ltd.	1 597 142	1 884 685	
JPY	267 032	Inpex Corp.	4 316 796	5 108 100	
JPY	9 248	Modec Inc.	284 984	540 766	
			8 724 478	10 645 736	1,5
SERVICES PUBLICS					
JPY	44 407	Electric Power Development Co., Ltd.	939 893	1 030 269	0,1
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	566 383 486	704 035 537	100,0
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(339 511)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	566 043 975	704 035 537	100,0
		Contrat(s) de change à terme		277 647	0,0
		Total du portefeuille de placements	566 043 975	704 313 184	100,0
		Autres actifs (passifs) nets		(210 509)	(0,0)
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		704 102 675	100,0

Contrat(s) de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) (\$)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	CAD	21 712 513	JPY	2 269 370 583	0,01	269 180
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 juillet 2025	JPY	108 977 504	CAD	1 021 264	106,71	8 467
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								277 647

*Note de crédit selon S&P Global Ratings.

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice d'actions japonaises CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	278	-	-	278
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	278	-	-	278
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	18	(18)	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	18	(18)	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(71)	18	-	(53)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(71)	18	-	(53)

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

FNB Indice d'actions japonaises CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

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

FNB Indice d'actions japonaises CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	160	250
Paielements indirects†	54	94

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Parts couvertes		Parts non couvertes	
	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	450 000	300 000	22 420 000	29 330 000
Parts rachetables émises	150 000	730 000	1 960 000	5 090 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(190 000)	(200 000)	(5 840 000)	(6 700 000)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	410 000	830 000	18 540 000	27 720 000

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Indice d'actions japonaises CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :
Parts couvertes	0,480
Parts non couvertes	0,480

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	123 807	110 089
Garanties (hors trésorerie)	130 667	119 794

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	507	576
Charges	(152)	(173)
Revenu tiré des prêts de titres	355	403
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	30,0	30,0

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

FNB Indice d'actions japonaises CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

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

FNB Indice d'actions japonaises CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Produits industriels	23,1
Biens de consommation discrétionnaire	20,7
Services financiers	16,9
Technologies de l'information	10,6
Matériaux	9,9
Soins de santé	7,0
Biens de consommation de base	7,0
Services de communication	2,8
Énergie	1,6
Autres actifs (passifs) nets	0,2
Services publics	0,2
Contrat(s) de change à terme	0,0
Total	100,0

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, l'exposition du Fonds au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds investissait principalement dans des actions japonaises et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale au Japon.

Le ou les tableaux ci-après indiquent dans quelle mesure l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait augmenté ou diminué si la valeur de l'indice ou des indices de référence du Fonds s'était raffermie ou affaiblie de 10 %. La variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des titres du Fonds et celui de l'indice ou des indices de référence à la fin de la période/l'exercice, toute autre variable demeurant constante. La corrélation historique n'est pas nécessairement représentative de la corrélation future; par conséquent, l'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pourrait être différente.

Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
au 30 juin 2025	
Indice de référence	(\$)
Indice WisdomTree Japan Equity (NTR)	53 238 794

Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
au 31 décembre 2024	
Indice de référence	(\$)
Indice WisdomTree Japan Equity (NTR)	51 542 816

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers	Dérivés	Exposition nette	Actif net
	(en k\$)	(en k\$)	(en k\$)	(%)
Yen japonais	706 247	(20 414)	685 833	97,4
Total	706 247	(20 414)	685 833	97,4

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

FNB Indice d'actions japonaises CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risque de change (suite)

au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers	Dérivés	Exposition nette	Actif net
	(en k\$)	(en k\$)	(en k\$)	(%)
Yen japonais	812 218	(22 676)	789 542	97,2
Total	812 218	(22 676)	789 542	97,2

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 68 583 000 \$ (78 954 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions et des dérivés.

Hierarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	704 036	-	-	704 036
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	278	-	278
Total	704 036	278	-	704 314

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	810 507	-	-	810 507
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	(53)	-	(53)
Total	810 507	(53)	-	810 454

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

FNB Indice de dividendes de sociétés américaines à moyenne capitalisation CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	25 758	36 717
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	22	29
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	77	9
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	38	54
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	1	1
	25 896	36 810
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	49	469
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	9	11
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	4	8
	62	488
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 834	36 322

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Parts couvertes	17 757	23 313	32,82	33,73	541 082	691 082
Parts non couvertes	8 077	13 009	40,38	43,36	200 000	300 000

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

FNB Indice de dividendes de sociétés américaines à moyenne capitalisation CI

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	547	390
Intérêts aux fins des distributions	1	1
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	676	(3)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(2 569)	686
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	(1 345)	1 074
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	2	1
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(4)	3
Rabais sur frais	3	9
Autres revenus	-	7
Total des autres revenus	1	20
Total des revenus	(1 344)	1 094
Charges		
Frais de gestion (note 5)	60	46
Frais d'administration (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	2	-
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	82	58
Taxe de vente harmonisée	5	2
Autres frais	-	-
Total des charges	150	107
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 494)	987

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Parts couvertes	(396)	481	(0,56)	0,88	701 855	546 302
Parts non couvertes	(1 098)	506	(3,90)	2,10	281 768	241 209

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

FNB Indice de dividendes de sociétés américaines à moyenne capitalisation CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Parts couvertes		Parts non couvertes		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	23 313	16 552	13 009	7 156	36 322	23 708
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(396)	481	(1 098)	506	(1 494)	987
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(83)	(166)	(21)	(68)	(104)	(234)
Profits nets réalisés	(179)	(10)	(88)	(29)	(267)	(39)
Remboursement de capital	-	(2)	-	-	-	(2)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(262)	(178)	(109)	(97)	(371)	(275)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	4 866	6 313	2 177	7 558	7 043	13 871
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(9 764)	(1 565)	(5 902)	(5 637)	(15 666)	(7 202)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(4 898)	4 748	(3 725)	1 921	(8 623)	6 669
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 556)	5 051	(4 932)	2 330	(10 488)	7 381
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	17 757	21 603	8 077	9 486	25 834	31 089

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

FNB Indice de dividendes de sociétés américaines à moyenne capitalisation CI

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 494)	987
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(676)	3
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	2 569	(686)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	2	-
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	1 732	75
Achat de placements et de dérivés	(1 697)	(217)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	16	(1)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(2)	1
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(4)	(7)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	446	155
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(371)	(274)
Produit de l'émission de parts rachetables	155	210
Montant versé au rachat de parts rachetables	(237)	(66)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(453)	(130)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(7)	25
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	29	32
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	22	57
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1	1
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	481	331
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Indice de dividendes de sociétés américaines à moyenne capitalisation CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
SERVICES FINANCIERS					
USD	82	Affiliated Managers Group Inc.	18 414	21 972	
USD	1 470	American Financial Group Inc.	270 586	252 644	
USD	221	Ameris Bancorp	20 630	19 471	
USD	344	Assurant Inc.	78 944	92 513	
USD	1 220	Bank OZK	68 195	78 182	
USD	1 263	BGC Group Inc., catégorie A	16 362	17 594	
USD	5 276	Blue Owl Capital Inc.	124 341	138 016	
USD	390	BOK Financial Corp.	48 322	51 850	
USD	2 252	Cadence Bank	95 995	98 072	
USD	2 885	Carlyle Group Inc. (The)	158 055	201 933	
USD	4 677	CNA Financial Corp.	300 453	296 344	
USD	556	Cohen & Steers Inc.	75 681	57 050	
USD	3 079	Columbia Banking System Inc.	100 999	98 028	
USD	1 631	Comerica Inc.	135 820	132 484	
USD	946	Commerce Bancshares Inc.	75 584	80 088	
USD	798	Cullen/Frost Bankers Inc.	131 679	139 681	
USD	1 310	East West Bancorp Inc.	135 167	180 137	
USD	1 547	Enact Holdings Inc.	62 659	78 261	
USD	1 983	Equitable Holdings Inc.	105 921	151 490	
USD	192	Evercore Inc., catégorie A	48 211	70 598	
USD	773	F&G Annuities & Life Inc.	45 014	33 663	
USD	3 267	F.N.B. Corp. of Pennsylvania	61 442	64 864	
USD	105	FactSet Research Systems Inc.	71 560	63 954	
USD	2 672	Fidelity National Financial Inc.	179 669	203 980	
USD	1 008	First American Financial Corp.	80 133	84 267	
USD	815	First Financial Bankshares Inc.	39 167	39 932	
USD	4 785	First Horizon National Corp.	137 983	138 139	
USD	218	FirstCash Holdings Inc.	32 121	40 118	
USD	834	Glacier Bancorp Inc.	48 924	48 926	
USD	271	Globe Life Inc.	37 851	45 867	
USD	202	Hamilton Lane Inc., catégorie A	34 952	39 093	
USD	743	Hancock Whitney Corp.	60 330	58 076	
USD	352	Hanover Insurance Group Inc.	68 873	81 425	
USD	2 327	Home Bancshares Inc.	79 978	90 184	
USD	309	Houlihan Lokey Inc.	54 231	75 720	
USD	295	Jack Henry & Associates Inc.	68 477	72 377	
USD	661	Jackson Financial Inc., catégorie A	60 887	79 921	
USD	1 149	Jefferies Financial Group Inc.	69 743	85 571	
USD	548	Kemper Corp.	51 729	48 162	
USD	65	Kinsale Capital Group Inc.	35 075	42 832	
USD	1 478	Lazard Inc.	108 615	96 568	
USD	2 705	Lincoln National Corp.	109 942	127 450	
USD	605	Loews Corp.	72 685	75 515	
USD	146	MarketAxess Holdings Inc.	52 256	44 403	
USD	2 472	MGIC Investment Corp.	65 426	93 716	
USD	703	Moelis & Co., catégorie A	71 401	59 660	
USD	117	Morningstar Inc.	44 134	50 017	
USD	2 425	Old National Bancorp	62 114	70 470	
USD	3 291	Old Republic International Corp.	132 474	172 270	
USD	2 057	OneMain Holdings Inc.	139 487	159 664	
USD	202	PennyMac Financial Services Inc.	25 868	27 408	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de dividendes de sociétés américaines à moyenne capitalisation CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
SERVICES FINANCIERS (suite)					
USD	213	Pinnacle Financial Partners Inc.	25 265	32 025	
USD	94	Piper Sandler Cos.	41 356	35 578	
USD	636	Popular Inc.	70 008	95 450	
USD	193	Primerica Inc.	57 760	71 925	
USD	827	Prosperity Bancshares Inc.	76 287	79 102	
USD	1 346	Radian Group Inc.	56 410	66 022	
USD	328	Reinsurance Group of America Inc.	76 280	88 598	
USD	309	RLI Corp.	28 650	30 389	
USD	358	Ryan Specialty Holdings Inc.	34 645	33 146	
USD	681	SEI Investments Co.	63 828	83 332	
USD	306	Selective Insurance Group Inc.	35 906	36 107	
USD	236	ServisFirst Bancshares Inc.	30 571	24 910	
USD	1 369	SLM Corp.	52 751	61 128	
USD	470	South State Corp.	53 972	58 901	
USD	539	StepStone Group Inc., catégorie A	46 239	40 736	
USD	479	Stifel Financial Corp.	50 626	67 693	
USD	1 227	Synovus Financial Corp.	69 461	86 467	
USD	723	TPG Inc.	67 910	51 639	
USD	207	UMB Financial Corp.	35 247	29 643	
USD	1 493	United Bankshares Inc.	71 483	74 066	
USD	1 887	Unum Group	136 295	207 523	
USD	7 205	Valley National Bancorp	93 657	87 616	
USD	682	Voya Financial Inc.	63 870	65 939	
USD	1 406	Webster Financial Corp.	93 569	104 538	
USD	568	Western Alliance Bancorp	54 110	60 316	
USD	282	Wintrust Financial Corp.	37 974	47 610	
USD	1 332	Zions Bancorporation NA	89 652	94 211	
			5 888 341	6 485 230	25,1
PRODUITS INDUSTRIELS					
USD	813	A. O. Smith Corp.	79 425	72 593	
USD	222	AAON Inc.	23 182	22 295	
USD	82	Acuity Brands Inc.	26 520	33 314	
USD	217	Advanced Drainage Systems Inc.	36 585	33 941	
USD	459	AECOM	60 681	70 542	
USD	932	AGCO Corp.	131 404	130 926	
USD	786	Air Lease Corp.	48 597	62 604	
USD	425	Allison Transmission Holdings Inc.	42 585	54 975	
USD	131	Applied Industrial Technologies Inc.	33 217	41 467	
USD	133	Arcosa Inc.	19 522	15 704	
USD	220	Armstrong World Industries Inc.	35 938	48 665	
USD	142	Boise Cascade Co.	23 104	16 788	
USD	386	BWX Technologies Inc.	45 564	75 723	
USD	910	C.H. Robinson Worldwide Inc.	118 503	118 901	
USD	96	Comfort Systems USA Inc.	36 422	70 098	
USD	181	Crane Co.	35 145	46 803	
USD	46	CSW Industrials Inc.	24 765	17 967	
USD	103	Curtiss-Wright Corp.	35 550	68 524	
USD	945	Donaldson Co., Inc.	86 358	89 243	
USD	2 970	Dun & Bradstreet Holdings Inc.	45 341	36 764	
USD	162	Esab Corp.	22 642	26 594	
USD	599	Expeditors International of Washington Inc.	100 664	93 192	
USD	286	Exponent Inc.	35 118	29 097	
USD	243	Federal Signal Corp.	28 428	35 215	
USD	976	Flowserve Corp.	57 647	69 577	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de dividendes de sociétés américaines à moyenne capitalisation CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
PRODUITS INDUSTRIELS (suite)					
USD	589	Fortune Brands Home & Security Inc.	53 973	41 291	
USD	292	Franklin Electric Co., Inc.	37 691	35 683	
USD	221	GATX Corp.	40 011	46 213	
USD	692	Graco Inc.	79 356	81 012	
USD	147	Herc Holdings Inc.	40 851	26 361	
USD	394	Hexcel Corp.	34 177	30 309	
USD	322	IDEX Corp.	93 767	76 985	
USD	366	ITT Inc.	58 381	78 164	
USD	550	Jacobs Solutions Inc.	103 676	98 451	
USD	38	Kadant Inc.	20 017	16 427	
USD	571	KBR Inc.	40 682	37 276	
USD	254	Landstar System Inc.	58 549	48 085	
USD	286	Lincoln Electric Holdings Inc.	68 614	80 743	
USD	1 549	Masco Corp.	145 632	135 758	
USD	162	Matson Inc.	31 779	24 564	
USD	117	Moog Inc., catégorie A	27 695	28 833	
USD	264	MSA Safety Inc.	61 283	60 227	
USD	814	MSC Industrial Direct Co., Inc., catégorie A	94 768	94 242	
USD	485	Mueller Industries Inc.	36 416	52 486	
USD	251	Nordson Corp.	82 543	73 272	
USD	413	Oshkosh Corp.	57 868	63 855	
USD	361	Owens Corning	66 585	67 604	
USD	156	Paycom Software Inc.	42 721	49 157	
USD	225	Regal Rexnord Corp.	43 243	44 415	
USD	1 020	Robert Half International Inc.	97 400	57 018	
USD	392	Rush Enterprises Inc., catégorie A	33 150	27 496	
USD	259	Rush Enterprises Inc., catégorie B	20 445	18 509	
USD	444	Ryder System Inc.	75 720	96 134	
USD	676	Schneider National Inc., catégorie B	23 748	22 231	
USD	272	Science Applications International Corp.	39 727	41 710	
USD	137	Simpson Manufacturing Co., Inc.	28 308	28 975	
USD	1 097	SS&C Technologies Holdings Inc.	97 464	123 690	
USD	1 882	Stanley Black & Decker Inc.	225 394	173 631	
USD	708	Tetra Tech Inc.	31 570	34 670	
USD	514	Textron Inc.	58 016	56 198	
USD	512	Timken Co. (The)	52 427	50 583	
USD	644	Toro Co. (The)	77 460	61 984	
USD	276	TriNet Group Inc.	35 842	27 489	
USD	267	UFP Industries Inc.	35 595	36 126	
USD	367	UL Solutions Inc., catégorie A	27 548	36 413	
USD	94	Valmont Industries Inc.	34 632	41 802	
USD	149	Watts Water Technologies Inc., catégorie A	40 563	49 891	
USD	167	WESCO International Inc.	39 539	42 117	
USD	206	Woodward Governor Co.	42 581	68 753	
USD	723	Zurn Elkay Water Solutions Corp.	31 793	36 005	
			3 802 107	3 904 350	15,1
BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE					
USD	8 661	ADT Inc.	88 916	99 896	
USD	1 076	Aramark	49 830	61 350	
USD	1 691	Bath & Body Works Inc.	91 584	68 989	
USD	1 179	BorgWarner Inc.	57 704	53 752	
USD	398	Boyd Gaming Corp.	34 707	42 399	
USD	562	Brunswick Corp.	56 960	42 275	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de dividendes de sociétés américaines à moyenne capitalisation CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE (suite)					
USD	181	Choice Hotels International Inc.	32 312	31 273	
USD	200	Churchill Downs Inc.	30 768	27 507	
USD	362	Columbia Sportswear Co.	40 919	30 110	
USD	412	Dick's Sporting Goods Inc.	96 391	110 980	
USD	208	Dillard's Inc., catégorie A	127 533	118 348	
USD	159	Domino's Pizza Inc.	93 282	97 563	
USD	3 011	Gap Inc. (The)	85 197	89 426	
USD	2 015	Gentex Corp.	82 052	60 339	
USD	42	Group 1 Automotive Inc.	19 403	24 977	
USD	1 792	H&R Block Inc.	105 952	133 946	
USD	1 898	Hasbro Inc.	171 013	190 795	
USD	120	Hyatt Hotels Corp., catégorie A	22 807	22 820	
USD	102	Installed Building Products Inc.	26 335	25 046	
USD	414	KB Home	35 739	29 863	
USD	671	Kontoor Brands Inc.	81 612	60 279	
USD	622	Lear Corp.	100 136	80 449	
USD	1 483	Levi Strauss & Co., catégorie A	35 741	37 340	
USD	74	Lithia Motors Inc., catégorie A	28 315	34 042	
USD	474	Meritage Homes Corp.	54 870	43 227	
USD	57	Murphy USA Inc.	28 987	31 576	
USD	560	Penske Automotive Group Inc.	108 432	131 019	
USD	176	Pool Corp.	85 634	69 858	
USD	146	PVH Corp.	18 656	13 639	
USD	302	Ralph Lauren Corp.	72 325	112 797	
USD	721	Service Corp. International	66 481	79 920	
USD	1 682	Tapestry Inc.	115 690	201 126	
USD	680	Tempur Sealy International Inc.	48 744	63 014	
USD	420	Texas Roadhouse Inc., catégorie A	79 838	107 186	
USD	408	Thor Industries Inc.	54 122	49 342	
USD	342	Toll Brothers Inc.	43 660	53 152	
USD	2 546	V.F. Corp.	73 781	40 737	
USD	578	Vail Resorts Inc.	162 447	123 676	
USD	952	Whirlpool Corp.	158 544	131 479	
USD	78	Wingstop Inc.	28 390	35 767	
USD	642	Wyndham Hotels & Resorts Inc.	70 676	70 997	
USD	464	Wynn Resorts Ltd.	60 961	59 186	
			2 927 446	2 991 462	11,6
IMMOBILIER					
USD	707	Agree Realty Corp.	70 775	70 339	
USD	2 321	American Homes 4 Rent, catégorie A	118 174	114 004	
USD	809	Americold Realty Trust Inc.	29 128	18 321	
USD	1 275	Boston Properties Inc.	139 204	117 144	
USD	2 408	Brixmor Property Group Inc.	75 914	85 388	
USD	393	Camden Property Trust	59 562	60 308	
USD	464	CareTrust REIT Inc.	18 601	19 335	
USD	428	Cousins Properties Inc.	18 049	17 502	
USD	2 556	CubeSmart	150 151	147 927	
USD	229	EastGroup Properties Inc.	52 754	52 115	
USD	1 092	Equity Lifestyle Properties Inc.	101 367	91 705	
USD	490	Essential Properties Realty Trust Inc.	22 668	21 292	
USD	717	Federal Realty Investment Trust	105 607	92 746	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de dividendes de sociétés américaines à moyenne capitalisation CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
IMMOBILIER (suite)					
USD	368	First Industrial Realty Trust Inc.	24 647	24 119	
USD	4 697	Gaming and Leisure Properties Inc.	306 931	298 571	
USD	2 795	Healthcare Realty Trust Inc.	67 351	60 365	
USD	4 569	Host Hotels & Resorts Inc.	112 694	95 567	
USD	631	Independence Realty Trust	18 624	15 200	
USD	328	Kilroy Realty Corp.	19 821	15 325	
USD	4 670	Kimco Realty Corp.	132 705	133 674	
USD	1 036	Lamar Advertising Co., catégorie A	158 008	171 211	
USD	630	Lineage Inc.	53 943	37 336	
USD	2 496	National Retail Properties Inc.	145 896	146 766	
USD	337	Phillips Edison & Co., Inc.	16 125	16 076	
USD	412	Rayonier Inc.	16 904	12 444	
USD	937	Regency Centers Corp.	86 197	90 887	
USD	631	Rexford Industrial Realty Inc.	39 557	30 564	
USD	341	Ryman Hospitality Properties Inc.	48 854	45 818	
USD	200	SL Green Realty Corp.	19 904	16 858	
USD	506	STAG Industrial Inc.	24 969	24 999	
USD	447	Sun Communities Inc.	77 032	76 995	
USD	269	Terreno Realty Corp.	22 466	20 539	
USD	1 874	UDR Inc.	103 017	104 195	
USD	2 577	WP Carey Inc.	213 155	218 906	
			2 670 754	2 564 541	9,9
SERVICES PUBLICS					
USD	2 560	Alliant Energy Corp.	199 131	210 803	
USD	617	Clearway Energy Inc.	20 830	25 424	
USD	1 468	Clearway Energy Inc., catégorie C	54 781	63 970	
USD	2 999	Essential Utilities Inc.	160 499	151 676	
USD	4 003	Eversource Inc.	338 230	375 742	
USD	566	IDACORP Inc.	80 269	88 983	
USD	1 538	National Fuel Gas Co.	123 999	177 414	
USD	1 741	New Jersey Resources Corp.	114 529	106 260	
USD	4 109	NiSource Inc.	169 346	225 720	
USD	3 501	OGE Energy Corp.	179 854	211 581	
USD	251	Ormat Technologies Inc.	25 690	28 629	
USD	1 970	Pinnacle West Capital Corp.	220 959	240 016	
USD	1 800	Portland General Electric Co.	110 434	99 590	
USD	1 177	Southwest Gas Corp.	118 235	119 231	
USD	3 711	UGI Corp.	151 317	184 047	
			2 068 103	2 309 086	8,9
MATÉRIAUX					
USD	915	Alcoa Corp.	48 534	36 770	
USD	374	AptarGroup Inc.	72 209	79 669	
USD	468	Avery Dennison Corp.	128 196	111 827	
USD	804	Avient Corp.	53 014	35 375	
USD	126	Balchem Corp.	27 293	27 316	
USD	1 369	Ball Corp.	108 781	104 565	
USD	365	Cabot Corp.	42 104	37 278	
USD	149	Carpenter Technology Corp.	39 246	56 078	
USD	1 299	CF Industries Holdings Inc.	145 248	162 740	
USD	576	Commercial Metals Co.	41 111	38 363	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de dividendes de sociétés américaines à moyenne capitalisation CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
MATÉRIAUX (suite)					
USD	507	Crown Holdings Inc.	61 216	71 098	
USD	94	Eagle Materials Inc.	27 066	25 871	
USD	1 218	Eastman Chemical Co.	163 672	123 832	
USD	1 647	Element Solutions Inc.	54 121	50 799	
USD	1 653	FMC Corp.	124 111	93 978	
USD	2 177	Graphic Packaging Holding Co.	71 338	62 463	
USD	372	Louisiana Pacific Corp.	39 247	43 560	
USD	99	NewMarket Corp.	76 938	93 137	
USD	935	Olin Corp.	48 890	25 579	
USD	268	Reliance Steel & Aluminum Co.	114 816	114 557	
USD	434	Royal Gold Inc.	84 007	105 103	
USD	929	RPM International Inc.	149 277	138 955	
USD	1 230	Sealed Air Corp.	62 533	51 974	
USD	840	Silgan Holdings Inc.	56 999	61 975	
USD	1 389	Sonoco Products Co.	102 769	82 392	
			1 942 736	1 835 254	7,1
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE					
USD	4 849	Albertsons Cos. Inc., catégorie A	133 095	142 033	
USD	757	Cal-Maine Foods Inc.	111 495	102 703	
USD	3 350	Campbell Soup Co.	198 563	139 821	
USD	107	Casey's General Stores Inc.	47 067	74 350	
USD	357	Coca-Cola Consolidated Inc.	55 711	54 278	
USD	7 736	Conagra Brands Inc.	300 827	215 641	
USD	3 618	Flowers Foods Inc.	107 452	78 730	
USD	6 283	Hormel Foods Corp.	287 917	258 814	
USD	698	Ingredion Inc.	109 807	128 907	
USD	1 285	J.M. Smucker Co. (The)	208 971	171 835	
USD	314	Lancaster Colony Corp.	79 272	73 875	
USD	1 898	Molson Coors Beverage Co.	151 772	124 293	
USD	2 072	Primo Brands Corp., catégorie A	93 509	83 574	
USD	3 524	Reynolds Consumer Products Inc.	133 435	102 790	
			2 018 893	1 751 644	6,8
ÉNERGIE					
USD	8 520	Antero Midstream Corp.	153 879	219 860	
USD	5 475	APA Corp.	180 457	136 363	
USD	952	California Resources Corp.	72 386	59 206	
USD	1 088	ChampionX Corp.	44 301	36 803	
USD	846	Chord Energy Corp.	155 078	111 575	
USD	1 437	Civitas Resources Inc.	110 376	53 852	
USD	1 364	DT Midstream Inc.	135 274	204 150	
USD	1 519	Magnolia Oil & Gas Corp., catégorie A	50 038	46 500	
USD	840	Matador Resources Co.	62 586	54 585	
USD	2 069	Murphy Oil Corp.	91 333	63 393	
USD	2 927	NOV Inc.	62 402	49 544	
USD	2 481	Ovintiv Inc.	141 610	128 552	
USD	8 979	Permian Resources Corp.	182 831	166 534	
USD	984	Range Resources Corp.	44 253	54 496	
USD	916	SM Energy Co.	48 485	30 822	
			1 535 289	1 416 235	5,5

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de dividendes de sociétés américaines à moyenne capitalisation CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION					
USD	1 335	Amkor Technology Inc.	46 566	38 158	
USD	829	Avnet Inc.	55 419	59 922	
USD	131	Badger Meter Inc.	33 878	43 696	
USD	111	Belden Inc.	18 774	17 504	
USD	776	Bentley Systems Inc., catégorie B	49 116	57 031	
USD	708	Cognex Corp.	36 080	30 582	
USD	430	Dolby Laboratories Inc., catégorie A	47 043	43 483	
USD	3 249	Gen Digital Inc.	106 798	130 075	
USD	157	InterDigital Inc.	43 727	47 939	
USD	308	Jabil Inc.	43 207	91 475	
USD	2 692	Juniper Networks Inc.	120 979	146 377	
USD	129	Littelfuse Inc.	41 677	39 829	
USD	246	MKS Instruments Inc.	35 887	33 285	
USD	456	Pegasystems Inc.	21 008	33 612	
USD	1 648	Skyworks Solutions Inc.	198 244	167 235	
USD	420	TD SYNnex Corp.	65 706	77 612	
USD	419	Teradyne Inc.	60 042	51 306	
USD	211	Universal Display Corp.	45 556	44 381	
USD	421	Vontier Corp.	21 292	21 155	
			1 090 999	1 174 657	4,6
SOINS DE SANTÉ					
USD	3 473	Baxter International Inc.	152 063	143 205	
USD	427	Bio-Techne Corp.	40 920	29 916	
USD	402	Bruker Corp.	34 717	22 554	
USD	43	Chemed Corp.	32 490	28 512	
USD	408	Encompass Health Corp.	46 250	68 132	
USD	155	Ensign Group Inc. (The)	24 759	32 560	
USD	692	Quest Diagnostics Inc.	155 000	169 271	
USD	336	Revvity Inc.	54 116	44 254	
USD	167	Universal Health Services Inc., catégorie B	37 346	41 196	
USD	13 969	Viatis Inc.	206 590	169 869	
			784 251	749 469	2,9
SERVICES DE COMMUNICATION					
USD	5 442	Interpublic Group of Cos. Inc. (The)	215 399	181 413	
USD	900	New York Times Co. (The), catégorie A	59 545	68 608	
USD	1 136	News Corp., catégorie A	37 494	45 975	
USD	691	News Corp., catégorie B	26 126	32 285	
USD	441	Nexstar Media Group Inc.	92 183	103 862	
USD	589	Paramount Global, catégorie A	18 952	18 408	
USD	4 399	Paramount Global, catégorie B	69 831	77 275	
USD	1 300	Warner Music Group Corp., catégorie A	59 018	48 222	
			578 548	576 048	2,2
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	25 307 467	25 757 976	99,7
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(15 776)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	25 291 691	25 757 976	99,7
		Contrat(s) de change à terme		28 452	0,1
		Total du portefeuille de placements	25 291 691	25 786 428	99,8
		Autres actifs (passifs) nets		47 426	0,2
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		25 833 854	100,0

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de dividendes de sociétés américaines à moyenne capitalisation CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Contrat(s) de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) (\$)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	09 juillet 2025	CAD	23 401 186	USD	17 139 763	1,37	69 046
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	09 juillet 2025	CAD	566 633	USD	413 408	1,37	3 866
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	09 juillet 2025	CAD	493 798	USD	361 414	1,37	1 809
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	09 juillet 2025	USD	354 678	CAD	480 780	0,74	2 039
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	09 juillet 2025	USD	1 179 645	CAD	1 618 931	0,73	(13 095)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	09 juillet 2025	USD	3 578 164	CAD	4 906 121	0,73	(35 213)
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								28 452

*Note de crédit selon S&P Global Ratings.

FNB Indice de dividendes de sociétés américaines à moyenne capitalisation CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	77	(49)	-	28
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	77	(49)	-	28
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(49)	49	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(49)	49	-	-

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	9	(9)	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	9	(9)	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(469)	9	-	(460)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(469)	9	-	(460)

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

FNB Indice de dividendes de sociétés américaines à moyenne capitalisation CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

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

FNB Indice de dividendes de sociétés américaines à moyenne capitalisation CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	2	-
Paielements indirects†	1	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Parts couvertes		Parts non couvertes	
	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	691 082	541 082	300 000	200 000
Parts rachetables émises	150 000	200 000	50 000	200 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(300 000)	(50 000)	(150 000)	(150 000)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	541 082	691 082	200 000	250 000

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

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

FNB Indice de dividendes de sociétés américaines à moyenne capitalisation CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :
Parts couvertes	0,350
Parts non couvertes	0,350

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	2 746	2 750
Garanties (hors trésorerie)	2 926	3 003

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	3	1
Charges	(1)	-
Revenu tiré des prêts de titres	2	1
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	29,8	29,9

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

FNB Indice de dividendes de sociétés américaines à moyenne capitalisation CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9) au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)	
Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite) au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)	
Placements	2024
	-

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

FNB Indice de dividendes de sociétés américaines à moyenne capitalisation CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	25,2
Produits industriels	15,3
Biens de consommation discrétionnaire	11,7
Immobilier	10,2
Services publics	8,1
Biens de consommation de base	7,6
Matériaux	7,5
Énergie	5,9
Technologies de l'information	4,4
Soins de santé	3,0
Services de communication	2,2
Autres actifs (passifs) nets	0,2
Contrat(s) de change à terme	(1,3)
Total	100,0

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, l'exposition du Fonds au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds investissait principalement dans des actions américaines et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale aux États-Unis.

Le ou les tableaux ci-après indiquent dans quelle mesure l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait augmenté ou diminué si la valeur de l'indice ou des indices de référence du Fonds s'était affermie ou affaiblie de 10 %. La variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des titres du Fonds et celui de l'indice ou des indices de référence à la fin de la période/l'exercice, toute autre variable demeurant constante. La corrélation historique n'est pas nécessairement représentative de la corrélation future; par conséquent, l'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pourrait être différente.

Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
au 30 juin 2025

Indice de référence	(\$)
Indice WisdomTree U.S. MidCap Dividend (NTR)	2 367 462

Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
au 31 décembre 2024

Indice de référence	(\$)
Indice WisdomTree U.S. MidCap Dividend (NTR)	3 527 028

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k\$)	Dérivés (en k\$)	Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
Dollar américain	25 817	(17 427)	8 390	32,5
Total	25 817	(17 427)	8 390	32,5

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

FNB Indice de dividendes de sociétés américaines à moyenne capitalisation CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risque de change (suite)
au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers	Dérivés	Exposition nette	Actif net
	(en k\$)	(en k\$)	(en k\$)	(%)
Dollar américain	36 793	(23 677)	13 116	36,1
Total	36 793	(23 677)	13 116	36,1

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 839 000 \$ (1 312 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions et des dérivés.

Hiéarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	25 758	-	-	25 758
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	28	-	28
Total	25 758	28	-	25 786

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	36 717	-	-	36 717
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	(460)	-	(460)
Total	36 717	(460)	-	36 257

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres américains de qualité CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	634 460	563 597
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	554	565
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	534	70
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	456	535
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	71	63
	636 075	564 830
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	8	3 164
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	182	167
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	87	79
	277	3 410
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	635 798	561 420

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Série FNB en						
\$ US	13 418	4 571	21,90*	21,20*	450 000	150 000
Parts						
couvertes	185 255	166 627	47,90	46,70	3 867 920	3 567 920
Parts non couvertes	437 125	390 222	54,20	55,24	8 064 723	7 064 723

*L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, des séries FNB en \$ US est présenté en dollars américains.

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

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres américains de qualité CI

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	5 722	3 365
Intérêts aux fins des distributions	10	12
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	9 295	8 977
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(15 444)	29 347
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	(417)	41 701
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	3	4
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(27)	6
Revenus divers de source étrangère	-	10
Rabais sur frais	408	203
Autres revenus	-	22
Total des autres revenus	384	245
Total des revenus	(33)	41 946
Charges		
Frais de gestion (note 5)	1 067	564
Frais d'administration (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	9	8
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	821	482
Taxe de vente harmonisée	56	29
Autres frais	-	-
Total des charges	1 954	1 084
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 987)	40 862

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série FNB en						
\$ US	(579)	17	(1,43)	0,30	403 867	57 500
Parts couvertes	5 053	11 091	1,33	4,47	3 806 870	2 479 649
Parts non couvertes	(6 461)	29 754	(0,82)	6,57	7 903 121	4 526 536

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

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres américains de qualité CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Série FNB en \$ US		Parts couvertes		Parts non couvertes		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	4 571	-	166 627	74 727	390 222	168 019	561 420	242 746
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(579)	17	5 053	11 091	(6 461)	29 754	(1 987)	40 862
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(9)	-	(197)	(303)	(270)	(634)	(476)	(937)
Profits nets réalisés	(109)	-	(782)	(387)	(2 555)	(976)	(3 446)	(1 363)
Remboursement de capital	-	-	-	-	(6)	(20)	(6)	(20)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(118)	-	(979)	(690)	(2 831)	(1 630)	(3 928)	(2 320)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	15 563	2 776	28 381	15 330	104 578	117 718	148 522	135 824
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	133	-	333	-	466
Rachat de parts rachetables	(6 019)	-	(13 827)	(8 576)	(48 383)	(52 813)	(68 229)	(61 389)
Acquisition des actifs de fonds clôturés	-	-	-	53 387	-	-	-	53 387
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	9 544	2 776	14 554	60 274	56 195	65 238	80 293	128 288
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 847	2 793	18 628	70 675	46 903	93 362	74 378	166 830
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	13 418	2 793	185 255	145 402	437 125	261 381	635 798	409 576

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

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres américains de qualité CI

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 987)	40 862
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(9 295)	(8 977)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	15 444	(29 347)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	5	(2)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	9	8
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	16 066	19 648
Achat de placements et de dérivés	(17 651)	(22 574)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	79	(36)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	15	44
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(1)	(22)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	2 684	(396)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(3 928)	(1 854)
Produit de l'émission de parts rachetables	2 349	3 597
Acquisition des actifs de fonds dissous	-	(123)
Montant versé au rachat de parts rachetables	(1 111)	(908)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(2 690)	712
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(5)	2
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(6)	316
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	565	287
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	554	605
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	10	12
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	4 980	2 847
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

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

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres américains de qualité CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION					
USD	7 900	Amkor Technology Inc.	294 612	225 807	
USD	17 476	Amphenol Corp., catégorie A	1 449 769	2 350 047	
USD	96 026	Apple Inc.	25 068 829	26 828 727	
USD	11 509	Applied Materials Inc.	2 653 265	2 869 143	
USD	4 106	Avnet Inc.	292 088	296 788	
USD	672	Badger Meter Inc.	203 977	224 153	
USD	841	Belden Inc.	142 625	132 618	
USD	3 871	Bentley Systems Inc., catégorie B	252 157	284 494	
USD	3 353	CDW Corp. of Delaware	877 133	815 432	
USD	4 438	Cognex Corp.	230 470	191 698	
USD	2 579	Dolby Laboratories Inc., catégorie A	290 357	260 798	
USD	17 717	Gen Digital Inc.	605 019	709 308	
USD	2 840	Intuit Inc.	2 296 672	3 046 056	
USD	1 083	Jabil Inc.	186 340	321 648	
USD	2 187	KLA Corp.	1 846 562	2 667 646	
USD	24 134	Lam Research Corp.	2 544 843	3 199 028	
USD	809	Littelfuse Inc.	276 117	249 779	
USD	85 488	Microsoft Corp.	44 967 223	57 905 131	
USD	1 517	MKS Instruments Inc.	235 167	205 255	
USD	774	Monolithic Power Systems Inc.	650 936	770 870	
USD	2 415	Motorola Solutions Inc.	1 199 727	1 382 735	
USD	5 833	NetApp Inc.	825 134	846 336	
USD	119 141	NVIDIA Corp.	14 411 728	25 632 338	
USD	37 015	Oracle Corp.	6 444 664	11 020 083	
USD	35 485	QUALCOMM Inc.	7 626 340	7 695 713	
USD	7 364	Skyworks Solutions Inc.	979 997	747 281	
USD	1 743	Teradyne Inc.	275 856	213 428	
USD	1 241	Universal Display Corp.	274 281	261 027	
USD	2 958	Vontier Corp.	157 098	148 635	
			117 558 986	151 502 002	23,8
PRODUITS INDUSTRIELS					
USD	19 502	3M Co.	3 705 149	4 043 015	
USD	4 605	A. O. Smith Corp.	461 065	411 180	
USD	912	AAON Inc.	125 543	91 592	
USD	1 238	Advanced Drainage Systems Inc.	218 507	193 636	
USD	4 675	Air Lease Corp.	328 089	372 358	
USD	1 901	Allison Transmission Holdings Inc.	221 449	245 899	
USD	654	Applied Industrial Technologies Inc.	211 270	207 016	
USD	962	Arcosa Inc.	141 436	113 591	
USD	1 079	Armstrong World Industries Inc.	211 778	238 677	
USD	13 047	Automatic Data Processing Inc.	4 605 511	5 479 266	
USD	975	Boise Cascade Co.	178 466	115 271	
USD	3 273	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	572 011	464 109	
USD	3 086	Broadridge Financial Solutions Inc.	882 866	1 021 300	
USD	1 694	BWX Technologies Inc.	240 717	332 318	
USD	5 012	C.H. Robinson Worldwide Inc.	644 095	654 867	
USD	856	Carlisle Cos. Inc.	408 629	435 257	
USD	15 242	Carrier Global Corp.	1 271 275	1 519 117	
USD	4 720	Cintas Corp.	1 047 308	1 432 488	
USD	333	Comfort Systems USA Inc.	155 909	243 151	
USD	923	Crane Co.	219 822	238 672	
USD	272	CSW Industrials Inc.	147 318	106 240	
USD	43 421	CSX Corp.	1 973 155	1 929 365	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres américains de qualité CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
PRODUITS INDUSTRIELS (suite)					
USD	4 335	Cummins Inc.	2 233 075	1 933 293	
USD	5 665	Deere & Co.	3 640 766	3 922 652	
USD	11 153	Delta Air Lines Inc.	970 903	746 926	
USD	3 957	Donaldson Co., Inc.	381 165	373 689	
USD	2 669	Dover Corp.	628 724	665 951	
USD	1 450	Equifax Inc.	496 238	512 136	
USD	35 154	Fastenal Co.	1 653 903	2 010 580	
USD	1 323	Federal Signal Corp.	171 135	191 725	
USD	7 877	FedEx Corp.	2 789 823	2 438 242	
USD	4 861	Ferguson Enterprises Inc.	1 303 626	1 441 389	
USD	4 291	Flowserve Corp.	295 242	305 895	
USD	3 489	Fortune Brands Home & Security Inc.	360 556	244 589	
USD	1 483	Franklin Electric Co., Inc.	220 309	181 228	
USD	8 935	General Dynamics Corp.	3 175 889	3 548 697	
USD	10 728	General Electric Co.	2 371 799	3 760 172	
USD	3 950	Graco Inc.	463 527	462 425	
USD	394	HEICO Corp.	117 279	175 981	
USD	563	HEICO Corp., catégorie A	136 798	198 374	
USD	925	Herc Holdings Inc.	258 411	165 879	
USD	2 562	Hexcel Corp.	226 544	197 083	
USD	20 175	Honeywell International Inc.	5 805 073	6 397 983	
USD	2 453	Howmet Aerospace Inc.	278 343	621 743	
USD	1 114	Hubbell Inc.	527 743	619 553	
USD	1 801	IDEX Corp.	562 522	430 587	
USD	10 376	Illinois Tool Works Inc.	3 533 374	3 493 524	
USD	1 595	ITT Inc.	298 707	340 634	
USD	1 911	J.B. Hunt Transport Services Inc.	476 713	373 691	
USD	3 339	KBR Inc.	273 846	217 978	
USD	1 463	Landstar System Inc.	362 235	276 961	
USD	517	Lennox International Inc.	364 039	403 575	
USD	1 653	Lincoln Electric Holdings Inc.	447 468	466 672	
USD	9 449	Lockheed Martin Corp.	5 919 905	5 959 304	
USD	5 980	Masco Corp.	601 212	524 101	
USD	643	Moog Inc., catégorie A	171 640	158 458	
USD	2 725	MSC Industrial Direct Co., Inc., catégorie A	321 832	315 489	
USD	1 403	Nordson Corp.	459 887	409 561	
USD	7 445	Norfolk Southern Corp.	2 473 737	2 595 082	
USD	1 984	Old Dominion Freight Line Inc.	514 136	438 488	
USD	10 343	Otis Worldwide Corp.	1 372 970	1 394 655	
USD	9 099	PACCAR Inc.	1 452 494	1 177 847	
USD	2 032	Parker-Hannifin Corp.	1 424 232	1 932 720	
USD	15 609	Paychex Inc.	2 800 747	3 091 833	
USD	939	Paycom Software Inc.	282 652	295 888	
USD	791	Quanta Services Inc.	254 269	407 246	
USD	5 618	Republic Services Inc.	1 409 840	1 886 643	
USD	4 898	Robert Half International Inc.	483 622	273 797	
USD	3 503	Rockwell Automation Inc.	1 351 214	1 584 520	
USD	11 631	Rollins Inc.	747 768	893 609	
USD	2 586	Rush Enterprises Inc., catégorie A	219 890	181 391	
USD	1 869	Ryder System Inc.	428 516	404 672	
USD	4 523	Schneider National Inc., catégorie B	185 157	148 744	
USD	1 548	Science Applications International Corp.	246 497	237 381	
USD	879	Simpson Manufacturing Co., Inc.	229 051	185 903	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres américains de qualité CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
PRODUITS INDUSTRIELS (suite)					
USD	4 111	Tetra Tech Inc.	216 846	201 310	
USD	1 368	Textron Inc.	155 330	149 570	
USD	3 125	Timken Co. (The)	339 476	308 735	
USD	3 727	Toro Co. (The)	447 074	358 718	
USD	2 136	TransUnion	296 114	255 965	
USD	1 727	TriNet Group Inc.	225 542	172 007	
USD	1 609	UFP Industries Inc.	276 374	217 703	
USD	21 812	Union Pacific Corp.	6 962 264	6 833 949	
USD	889	United Rentals Inc.	795 043	912 063	
USD	1 464	Verisk Analytics Inc.	523 490	621 007	
USD	1 868	Vertiv Holdings Co.	182 448	326 643	
USD	590	W.W. Grainger Inc.	691 717	835 763	
USD	8 632	Waste Management Inc.	2 299 965	2 689 694	
USD	1 222	Watsco Inc.	780 013	734 881	
USD	1 035	WESCO International Inc.	265 234	261 023	
USD	1 000	Woodward Governor Co.	239 386	333 751	
USD	4 935	Xylem Inc.	863 256	869 330	
			91 707 983	97 587 636	15,3
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE					
USD	8 037	Brown-Forman Corp., catégorie A	495 622	300 642	
USD	12 502	Brown-Forman Corp., catégorie B	803 587	458 132	
USD	481	Casey's General Stores Inc.	258 649	334 227	
USD	1 682	Coca-Cola Consolidated Inc.	272 862	255 731	
USD	27 565	Colgate-Palmolive Co.	3 338 600	3 412 080	
USD	3 268	Costco Wholesale Corp.	3 321 130	4 405 430	
USD	16 216	Kimberly-Clark Corp.	2 948 457	2 846 830	
USD	65 986	PepsiCo Inc.	14 509 505	11 864 644	
USD	76 101	Philip Morris International Inc.	14 277 724	18 874 230	
USD	8 722	Primo Brands Corp., catégorie A	395 039	351 803	
USD	83 671	Procter & Gamble Co. (The)	18 366 137	18 152 759	
USD	20 209	Sysco Corp.	2 108 488	2 084 335	
USD	22 577	Target Corp.	4 533 863	3 032 919	
USD	13 779	Tyson Foods Inc., catégorie A	1 193 309	1 049 633	
USD	111 029	Walmart Inc.	14 972 431	14 783 724	
			81 795 403	82 207 119	12,9
SERVICES FINANCIERS					
USD	497	Affiliated Managers Group Inc.	121 615	133 172	
USD	10 695	American Express Co.	3 405 786	4 645 598	
USD	22 457	American International Group Inc.	2 257 434	2 617 413	
USD	1 845	Ameriprise Financial Inc.	1 045 034	1 340 958	
USD	4 580	BlackRock Inc.	6 779 221	6 543 978	
USD	35 491	Charles Schwab Corp. (The)	3 587 730	4 409 617	
USD	93 857	Citigroup Inc.	9 646 759	10 879 167	
USD	22 271	Citizens Financial Group Inc.	1 435 436	1 357 157	
USD	2 515	Cohen & Steers Inc.	344 107	258 059	
USD	1 064	Erie Indemnity Co., catégorie A	528 647	502 465	
USD	966	Evercore Inc., catégorie A	269 850	355 198	
USD	700	FactSet Research Systems Inc.	439 669	426 359	
USD	13 386	Fidelity National Financial Inc.	992 999	1 021 884	
USD	1 793	FirstCash Holdings Inc.	278 126	329 960	
USD	5 561	Glacier Bancorp Inc.	422 791	326 232	
USD	1 133	Hamilton Lane Inc., catégorie A	227 761	219 272	
USD	8 585	Hartford Financial Services Group Inc. (The)	1 124 687	1 483 189	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres américains de qualité CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
SERVICES FINANCIERS (suite)					
USD	1 537	Houlihan Lokey Inc.	310 598	376 637	
USD	1 928	Jack Henry & Associates Inc.	465 955	473 028	
USD	7 146	Jefferies Financial Group Inc.	495 221	532 192	
USD	220	Kinsale Capital Group Inc.	128 564	144 969	
USD	7 190	KKR & Co., Inc.	1 078 864	1 302 494	
USD	729	LPL Financial Holdings Inc.	280 649	372 238	
USD	1 015	MarketAxess Holdings Inc.	350 143	308 695	
USD	11 083	Marsh & McLennan Cos. Inc.	3 082 234	3 299 776	
USD	7 466	Mastercard Inc., catégorie A	4 798 072	5 713 146	
USD	2 148	Moody's Corp.	1 263 470	1 467 171	
USD	559	Morningstar Inc.	251 149	238 969	
USD	1 432	MSCI Inc.	1 123 808	1 124 658	
USD	11 894	Nasdaq Inc.	1 359 862	1 448 305	
USD	15 546	Old National Bancorp	502 088	451 763	
USD	5 850	OneMain Holdings Inc.	398 191	454 075	
USD	1 743	PennyMac Financial Services Inc.	251 443	236 498	
USD	596	Piper Sandler Cos.	262 227	225 577	
USD	3 490	Popular Inc.	479 635	523 774	
USD	2 240	Ryan Specialty Holdings Inc.	216 337	207 392	
USD	3 651	S&P Global Inc.	2 238 313	2 621 553	
USD	3 358	SEI Investments Co.	350 295	410 908	
USD	2 317	Selective Insurance Group Inc.	305 650	273 396	
USD	2 040	ServisFirst Bancshares Inc.	266 763	215 321	
USD	9 692	SLM Corp.	373 526	432 765	
USD	3 196	Stifel Financial Corp.	376 512	451 667	
USD	1 207	Tradeweb Markets Inc., catégorie A	224 882	240 628	
USD	26 936	Valley National Bancorp	385 850	327 554	
USD	20 095	Visa Inc., catégorie A	7 894 378	9 715 718	
USD	4 479	Voya Financial Inc.	446 034	433 049	
USD	3 799	Western Alliance Bancorp	375 867	403 413	
			63 244 232	71 277 007	11,2
SOINS DE SANTÉ					
USD	51 753	Abbott Laboratories	8 256 822	9 585 256	
USD	3 852	Agilent Technologies Inc.	724 793	619 017	
USD	18 617	Baxter International Inc.	823 884	767 650	
USD	2 202	Bio-Techne Corp.	223 198	154 276	
USD	2 261	Bruker Corp.	190 213	126 851	
USD	235	Chemed Corp.	180 582	155 823	
USD	5 371	Danaher Corp.	1 750 148	1 444 800	
USD	9 321	Eli Lilly and Co.	8 455 142	9 894 475	
USD	1 893	Encompass Health Corp.	245 613	316 115	
USD	744	Ensign Group Inc. (The)	148 568	156 287	
USD	2 425	GE HealthCare Technologies Inc.	283 484	244 597	
USD	59 199	Gilead Sciences Inc.	6 956 023	8 937 701	
USD	3 449	HCA Healthcare Inc.	1 448 486	1 799 296	
USD	1 058	McKesson Corp.	776 713	1 055 740	
USD	119 021	Merck & Co., Inc.	16 455 441	12 830 004	
USD	792	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	836 376	566 215	
USD	2 295	ResMed Inc.	690 059	806 306	
USD	5 029	Stryker Corp.	2 276 674	2 709 369	
USD	19 082	UnitedHealth Group Inc.	13 050 673	8 106 513	
USD	814	Universal Health Services Inc., catégorie B	201 734	200 798	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres américains de qualité CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
SOINS DE SANTÉ (suite)					
USD	568	West Pharmaceutical Services Inc.	242 003	169 236	
USD	7 293	Zoetis Inc.	1 735 319	1 548 778	
			65 951 948	62 195 103	9,8
BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE					
USD	39 373	ADT Inc.	417 083	454 129	
USD	6 279	Aramark	328 810	358 007	
USD	11 515	Best Buy Co., Inc.	1 341 010	1 052 636	
USD	2 504	Boyd Gaming Corp.	247 543	266 751	
USD	3 345	Brunswick Corp.	338 516	251 621	
USD	955	Churchill Downs Inc.	167 141	131 348	
USD	2 213	Columbia Sportswear Co.	263 022	184 067	
USD	5 770	Darden Restaurants Inc.	1 315 986	1 712 655	
USD	2 266	Dick's Sporting Goods Inc.	581 714	610 388	
USD	879	Domino's Pizza Inc.	556 566	539 358	
USD	13 719	eBay Inc.	1 058 490	1 391 050	
USD	1 459	Expedia Group Inc.	368 884	335 132	
USD	8 553	Gentex Corp.	356 000	256 119	
USD	1 292	Hilton Worldwide Holdings Inc.	356 589	468 594	
USD	32 480	Home Depot Inc. (The)	16 370 666	16 216 355	
USD	647	Installed Building Products Inc.	181 473	158 871	
USD	2 454	KB Home	247 833	177 012	
USD	2 558	Kontoor Brands Inc.	312 032	229 797	
USD	2 597	Lear Corp.	412 503	335 893	
USD	1 174	Lennar Corp., catégorie B	232 831	168 262	
USD	467	Lithia Motors Inc., catégorie A	245 856	214 832	
USD	15 305	Lowe's Cos. Inc.	5 676 256	4 624 122	
USD	4 118	Marriott International Inc., catégorie A	1 332 462	1 532 076	
USD	26 253	McDonald's Corp.	10 275 876	10 445 084	
USD	261	Murphy USA Inc.	197 014	144 583	
USD	38 832	Nike Inc., catégorie B	4 641 796	3 756 558	
USD	987	Pool Corp.	496 424	391 763	
USD	2 798	PulteGroup Inc.	432 842	401 821	
USD	1 285	Ralph Lauren Corp.	328 276	479 948	
USD	5 409	Ross Stores Inc.	1 019 241	939 717	
USD	4 060	Service Corp. International	484 777	450 037	
USD	9 339	Tapestry Inc.	655 596	1 116 714	
USD	1 639	Texas Roadhouse Inc., catégorie A	339 116	418 282	
USD	2 483	Thor Industries Inc.	355 269	300 287	
USD	21 484	TJX Cos. Inc. (The)	2 983 076	3 612 803	
USD	14 057	Tractor Supply Co.	957 836	1 010 129	
USD	2 909	Williams-Sonoma Inc.	548 686	647 162	
USD	2 714	Wyndham Hotels & Resorts Inc.	342 967	300 136	
USD	8 818	Yum! Brands Inc.	1 661 579	1 779 332	
			58 429 637	57 863 431	9,1
ÉNERGIE					
USD	494	California Resources Corp.	38 031	30 723	
USD	1 031	ChampionX Corp.	43 006	34 875	
USD	84 876	Chevron Corp.	18 620 631	16 549 885	
USD	14 168	ConocoPhillips Co.	2 137 030	1 731 379	
USD	3 947	Coterra Energy Inc.	143 730	136 413	
USD	2 988	EOG Resources Inc.	509 692	486 682	
USD	192 315	Exxon Mobil Corp.	30 277 045	28 231 197	
USD	4 920	Halliburton Co.	211 275	136 542	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres américains de qualité CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
ÉNERGIE (suite)					
USD	1 640	Hess Corp.	322 482	309 397	
USD	996	Magnolia Oil & Gas Corp., catégorie A	32 300	30 490	
USD	1 839	Marathon Petroleum Corp.	392 038	415 983	
USD	691	Matador Resources Co.	53 944	44 903	
USD	793	Murphy Oil Corp.	38 384	24 297	
USD	4 992	Occidental Petroleum Corp.	383 651	285 578	
USD	3 256	ONEOK Inc.	470 049	361 936	
USD	2 269	Phillips 66 Co.	398 012	368 615	
USD	1 249	Range Resources Corp.	57 037	69 173	
USD	658	SM Energy Co.	36 011	22 141	
USD	1 218	Targa Resources Corp.	217 266	288 731	
USD	137	Texas Pacific Land Corp.	148 872	197 080	
USD	1 729	Valero Energy Corp.	323 837	316 488	
			54 854 323	50 072 508	7,9
SERVICES DE COMMUNICATION					
USD	40 298	Alphabet Inc., catégorie A	9 978 782	9 670 762	
USD	38 061	Alphabet Inc., catégorie C	9 509 097	9 194 047	
USD	2 297	Electronic Arts Inc.	512 522	499 532	
USD	11 191	Meta Platforms Inc., catégorie A	8 350 513	11 248 008	
USD	3 975	New York Times Co. (The), catégorie A	305 100	303 017	
USD	6 915	News Corp., catégorie A	282 315	279 858	
USD	4 517	News Corp., catégorie B	205 151	211 041	
USD	1 510	Nexstar Media Group Inc.	330 536	355 627	
USD	8 877	Omnicom Group Inc.	1 127 038	869 629	
USD	26 770	T-Mobile US Inc.	7 278 737	8 685 542	
USD	6 735	Warner Music Group Corp., catégorie A	308 496	249 828	
			38 188 287	41 566 891	6,6
MATÉRIAUX					
USD	7 685	Air Products and Chemicals Inc.	2 954 796	2 951 772	
USD	1 566	AptarGroup Inc.	371 538	333 587	
USD	2 594	Avery Dennison Corp.	699 218	619 827	
USD	2 162	Cabot Corp.	282 313	220 808	
USD	779	Carpenter Technology Corp.	203 688	293 185	
USD	3 564	Commercial Metals Co.	292 695	237 374	
USD	13 225	Corteva Inc.	1 133 188	1 342 221	
USD	12 901	DuPont de Nemours Inc.	1 347 203	1 204 985	
USD	469	Eagle Materials Inc.	159 097	129 080	
USD	5 666	Eastman Chemical Co.	727 291	576 052	
USD	4 336	Ecolab Inc.	1 344 303	1 590 922	
USD	5 645	FMC Corp.	425 402	320 936	
USD	17 758	International Paper Co.	1 358 149	1 132 441	
USD	1 732	Louisiana Pacific Corp.	229 745	202 811	
USD	666	Martin Marietta Materials Inc.	463 635	497 866	
USD	436	NewMarket Corp.	334 976	410 179	
USD	5 559	Olin Corp.	302 255	152 081	
USD	3 240	Packaging Corp. of America	1 060 080	831 455	
USD	1 806	Royal Gold Inc.	358 915	437 366	
USD	3 571	RPM International Inc.	568 382	534 131	
USD	3 027	Sherwin-Williams Co. (The)	1 348 356	1 415 336	
USD	3 821	Silgan Holdings Inc.	294 192	281 912	
USD	3 783	Steel Dynamics Inc.	706 220	659 444	
USD	1 632	Vulcan Materials Co.	552 142	579 640	
			17 517 779	16 955 411	2,7

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres américains de qualité CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
SERVICES PUBLICS					
USD	5 918	NRG Energy Inc.	616 907	1 294 088	
USD	3 323	Vistra Corp.	688 193	877 009	
			1 305 100	2 171 097	0,3
IMMOBILIER					
USD	3 320	SBA Communications Corp.	1 052 710	1 061 714	0,2
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	591 606 388	634 459 919	99,8
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(79 679)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	591 526 709	634 459 919	99,8
		Contrat(s) de change à terme		525 552	0,1
		Total du portefeuille de placements	591 526 709	634 985 471	99,9
		Autres actifs (passifs) nets		812 545	0,1
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		635 798 016	100,0

Contrat(s) de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) (\$)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	09 juillet 2025	CAD	175 268 957	USD	128 372 484	1,37	517 138
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	09 juillet 2025	CAD	3 748 831	USD	2 741 759	1,37	16 510
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	09 juillet 2025	CAD	2 370 635	USD	1 747 413	1,36	(8 096)
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								525 552

*Note de crédit selon S&P Global Ratings.
Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres américains de qualité CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	534	(8)	-	526
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	534	(8)	-	526
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(8)	8	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(8)	8	-	-

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	70	(70)	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	70	(70)	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(3 164)	70	-	(3 094)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(3 164)	70	-	(3 094)

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

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres américains de qualité CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

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

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres américains de qualité CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	4	8
Paielements indirects†	2	3

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Série FNB en \$ US		Parts couvertes		Parts non couvertes	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	150 000	-	3 567 920	1 835 990	7 064 723	3 814 723
Parts rachetables émises	500 000	100 000	600 000	350 000	1 900 000	2 450 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(200 000)	-	(300 000)	(200 000)	(900 000)	(1 100 000)
Émission de parts rachetables liée à l'acquisition des actifs de fonds clôturés	-	-	-	1 231 930	-	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	450 000	100 000	3 867 920	3 217 920	8 064 723	5 164 723

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

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

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres américains de qualité CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :
Série FNB en \$ US	0,350
Parts couvertes	0,350
Parts non couvertes	0,350

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	5 417	8 333
Garanties (hors trésorerie)	5 839	9 001

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	4	5
Charges	(1)	(1)
Revenu tiré des prêts de titres	3	4
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	29,9	30,0

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres américains de qualité C1

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)	
au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)	
Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)	
au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)	
Placements	2024
	-

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

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres américains de qualité CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration
Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Technologies de l'information	23,0
Produits industriels	15,2
Biens de consommation de base	12,8
Soins de santé	10,9
Services financiers	10,6
Biens de consommation discrétionnaire	9,7
Énergie	8,3
Services de communication	6,7
Matériaux	2,8
Services publics	0,2
Immobilier	0,2
Autres actifs (passifs) nets	0,2
Contrat(s) de change à terme	(0,6)
Total	100,0

Risque de crédit
Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, l'exposition du Fonds au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

Autre risque de prix
Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds investissait principalement dans des actions américaines et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale aux États-Unis.

Le ou les tableaux ci-après indiquent dans quelle mesure l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait augmenté ou diminué si la valeur de l'indice ou des indices de référence du Fonds s'était raffermie ou affaiblie de 10 %. La variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des titres du Fonds et celui de l'indice ou des indices de référence à la fin de la période/l'exercice, toute autre variable demeurant constante. La corrélation historique n'est pas nécessairement représentative de la corrélation future; par conséquent, l'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pourrait être différente.

Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
au 30 juin 2025	
Indice de référence	(\$)
Indice WisdomTree U.S. Quality Dividend Growth (NTR)	62 874 792

Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
au 31 décembre 2024	
Indice de référence	(\$)
Indice WisdomTree U.S. Quality Dividend Growth (NTR)	54 764 170

Risque de change
Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k\$)	Dérivés (en k\$)	Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
Dollar américain	637 759	(180 863)	456 896	71,9
Total	637 759	(180 863)	456 896	71,9

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres américains de qualité CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risque de change (suite)
au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers	Dérivés	Exposition nette	Actif net
	(en k\$)	(en k\$)	(en k\$)	(%)
Dollar américain	564 159	(168 208)	395 951	70,5
Total	564 159	(168 208)	395 951	70,5

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 45 690 000 \$ (39 595 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions et des dérivés.

Hierarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	634 460	-	-	634 460
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	526	-	526
Total	634 460	526	-	634 986

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	563 597	-	-	563 597
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	(3 094)	-	(3 094)
Total	563 597	(3 094)	-	560 503

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

FNB d'actions mondiales ONE CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	53 221	55 644
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	991	718
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	42	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	42	52
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	2	3
	54 298	56 417
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	14
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	37	41
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	5	9
	42	64
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	54 256	56 353

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Parts ONE CI	54 256	56 353	45,21	43,35	1 200 000	1 300 000

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

FNB d'actions mondiales ONE CI

États financiers (non audité)

États du résultat global

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	599	544
Intérêts aux fins des distributions	13	25
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	2 688	501
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(471)	5 910
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	2 829	6 980
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	4	8
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(19)	10
Rabais sur frais	17	18
Autres revenus	-	3
Total des autres revenus	2	39
Total des revenus	2 831	7 019
Charges		
Frais de gestion (note 5)	226	219
Frais d'administration (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	28	30
Taxe de vente harmonisée	17	16
Autres frais	-	-
Total des charges	272	266
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 559	6 753

États du résultat global (suite)

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Parts ONE CI	2 559	6 753	2,05	5,02	1 246 961	1 344 505

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

FNB d'actions mondiales ONE CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Parts ONE CI		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	56 353	48 376	56 353	48 376
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 559	6 753	2 559	6 753
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(149)	(222)	(149)	(222)
Profits nets réalisés	(216)	(50)	(216)	(50)
Remboursement de capital	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(365)	(272)	(365)	(272)
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	1 890	-	1 890	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(6 181)	(2 033)	(6 181)	(2 033)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(4 291)	(2 033)	(4 291)	(2 033)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 097)	4 448	(2 097)	4 448
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	54 256	52 824	54 256	52 824

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

FNB d'actions mondiales ONE CI

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 559	6 753
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(2 688)	(501)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	471	(5 910)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	7	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	367	(235)
Achat de placements et de dérivés	-	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	11	6
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(4)	3
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(4)	(3)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	719	113
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(365)	(272)
Produit de l'émission de parts rachetables	29	-
Montant versé au rachat de parts rachetables	(103)	(42)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(439)	(314)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(7)	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	280	(201)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	718	1 186
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	991	985
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	13	25
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	581	520
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

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

FNB d'actions mondiales ONE CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		E.-U.			
USD	790	Adobe Inc.	382 378	416 199	
USD	3 937	Alphabet Inc., catégorie C	334 221	951 025	
USD	1 825	Amazon.com Inc.	413 702	545 227	
USD	1 130	Amgen Inc.	290 114	429 642	
USD	2 861	Apple Inc.	243 668	799 336	
USD	7 915	Bank of America Corp.	287 451	510 027	
USD	938	Boeing Co. (The)	175 674	267 637	
USD	985	Cigna Corp.	235 200	443 415	
USD	4 105	Cisco Systems Inc.	206 444	387 833	
USD	2 954	Citigroup Inc.	252 768	342 405	
USD	2 137	CrowdStrike Holdings Inc., catégorie A	816 057	1 482 122	
USD	4 873	DuPont de Nemours Inc.	456 509	455 150	
USD	797	Home Depot Inc. (The)	203 045	397 920	
USD	1 933	Johnson & Johnson	345 679	402 078	
USD	1 328	Meta Platforms Inc., catégorie A	341 402	1 334 765	
USD	1 842	Microsoft Corp.	303 545	1 247 675	
USD	27 718	NVIDIA Corp.	395 337	5 963 329	
USD	3 572	Pfizer Inc.	163 668	117 908	
USD	2 197	Procter & Gamble Co. (The)	289 817	476 648	
USD	542	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	287 149	387 486	
USD	3 169	RPM International Inc.	250 830	474 002	
USD	2 235	Salesforce Inc.	515 578	829 935	
USD	1 472	Target Corp.	176 823	197 744	
USD	464	Visa Inc., catégorie A	116 531	224 339	
			7 483 590	19 083 847	35,2
		FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE			
	146 275	FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts couvertes)	4 019 945	5 061 115	
	48 241	FNB Indice de dividendes de sociétés américaines à moyenne capitalisation CI (parts couvertes)	1 329 800	1 582 787	
USD	19 790	iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	1 325 676	1 617 750	
USD	20 368	iShares Global REIT ETF	654 642	685 082	
USD	186	iShares Micro-Cap ETF	22 797	32 334	
USD	27 921	iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF	2 342 855	2 763 397	
USD	2 665	iShares Russell 2000 Growth ETF	657 460	1 037 404	
USD	6 067	iShares Russell 2000 Value ETF	952 738	1 303 372	
	12 819	iShares S&P/TSX Capped REIT Index ETF	218 104	201 515	
	78 707	iShares S&P/TSX Completion Index ETF	2 200 887	3 359 214	
USD	5 572	SPDR KBW Regional Banking ETF	316 478	450 632	
			14 041 382	18 094 602	33,4
		CANADA			
	7 848	Alimentation Couche-Tard Inc.	284 748	531 231	
	6 945	BCE Inc.	401 349	209 739	
	4 135	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	447 295	586 715	
	32 730	Canadian Natural Resources Ltd.	688 847	1 400 844	
	2 125	La Société Canadian Tire Limitée, catégorie A	321 371	393 954	
	4 116	CCL Industries Inc., catégorie B	229 175	326 852	
	3 298	CGI Inc.	302 501	471 647	
	5 141	Emera Inc.	256 326	320 696	
	8 274	Enbridge Inc.	352 995	510 920	
	5 185	Fortis Inc.	243 860	337 129	
	7 893	Les Compagnies Loblaw limitée	538 425	1 777 897	
	21 626	Société Financière Manuvie	520 396	941 596	
	5 786	Banque Royale du Canada	582 382	1 038 413	
	8 929	Financière Sun Life Inc.	464 833	809 057	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB d'actions mondiales ONE CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
CANADA (suite)					
	24 852	Suncor Énergie Inc.	857 951	1 267 701	
	8 879	TELUS Corp.	207 132	194 184	
	3 969	Industries Toromont Limitée	241 641	485 766	
	7 845	Banque Toronto-Dominion (La)	606 259	785 755	
	13 992	Transcontinental Inc., catégorie A	211 591	292 573	
	5 471	West Fraser Timber Co., Ltd.	384 391	546 334	
			8 143 468	13 229 003	24,4
TAÏWAN					
USD	2 576	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAAE	645 890	794 497	1,5
R.-U.					
USD	3 404	BAE Systems PLC, CAAE	154 802	487 041	
USD	3 268	BP PLC, CAAE	149 002	133 194	
USD	2 028	Unilever PLC, CAAE	142 810	168 929	
			446 614	789 164	1,4
PAYS-BAS					
USD	569	ASML Holding NV	648 166	620 945	
USD	3 413	Koninklijke Philips NV, CAAE	149 891	111 451	
			798 057	732 396	1,3
ALLEMAGNE					
USD	1 202	SAP SE, CAAE	183 629	497 758	0,9
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	31 742 630	53 221 267	98,1
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille		-	
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	31 742 630	53 221 267	98,1
		Contrat(s) de change à terme		41 950	0,1
		Total du portefeuille de placements	31 742 630	53 263 217	98,2
		Autres actifs (passifs) nets		992 491	1,8
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		54 255 708	100,0

Contrat(s) de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) (\$)
Banque Nationale du Canada, Toronto	A-1	24 juillet 2025	CAD	10 000 000	USD	7 321 395	1,37	41 950
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								41 950

*Note de crédit selon S&P Global Ratings.

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB d'actions mondiales ONE CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	42	-	-	42
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	42	-	-	42
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(14)	-	-	(14)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(14)	-	-	(14)

FNB d'actions mondiales ONE CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
FNB Indice de dividendes de sociétés américaines à moyenne capitalisation CI	25 834	1 583	6,1
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI	464 208	5 061	1,1
iShares S&P/TSX Completion Index ETF	354 493	3 359	0,9
iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF	14 152 995	2 763	-
iShares S&P/TSX Capped REIT Index ETF	1 505 976	202	-
iShares Global REIT ETF	5 311 002	685	-
SPDR KBW Regional Banking ETF	4 597 915	451	-
iShares Russell 2000 Value ETF	14 930 663	1 303	-
iShares Russell 2000 Growth ETF	15 804 356	1 037	-
iShares Micro-Cap ETF	1 112 582	32	-
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	130 956 856	1 618	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
FNB Indice de dividendes de sociétés américaines à moyenne capitalisation CI	36 322	1 758	4,8
iShares S&P/TSX Completion Index ETF	232 776	3 253	1,4
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI	498 801	5 302	1,1
iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF	11 911 142	2 641	-
iShares S&P/TSX Capped REIT Index ETF	1 358 301	207	-
iShares Global REIT ETF	5 306 174	760	-
iShares Russell 2000 Value ETF	17 710 762	1 551	-
SPDR KBW Regional Banking ETF	7 308 921	524	-
iShares Russell 2000 Growth ETF	18 141 923	1 194	-
iShares Micro-Cap ETF	1 377 498	37	-
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	111 829 809	1 609	-

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

FNB d'actions mondiales ONE CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	-	-
Paielements indirects†	-	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Parts ONE CI	
	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 300 000	1 350 000
Parts rachetables émises	50 000	-
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-
Parts rachetables rachetées	(150 000)	(50 000)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1 200 000	1 300 000

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

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

FNB d'actions mondiales ONE CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :
Parts ONE CI	0,850

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	4 280	996
Garanties (hors trésorerie)	4 540	1 098

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	6	11
Charges	(2)	(3)
Revenu tiré des prêts de titres	4	8
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	30,2	30,1

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

FNB d'actions mondiales ONE CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts couvertes)	5 061
FNB Indice de dividendes de sociétés américaines à moyenne capitalisation CI (parts couvertes)	1 583

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts couvertes)	5 302
FNB Indice de dividendes de sociétés américaines à moyenne capitalisation CI (parts couvertes)	1 758

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

FNB d'actions mondiales ONE CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
É.-U.	36,1
Fonds négocié(s) en bourse	33,4
Canada	24,6
Taiwan	1,4
Pays-Bas	1,3
Autres actifs (passifs) nets	1,3
R.-U.	1,1
Allemagne	0,8
Contrat(s) de change à terme	0,0
Total	100,0

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, l'exposition du Fonds au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds investissait principalement dans des actions mondiales et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique à l'échelle mondiale.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 5 322 000 \$ (5 564 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k\$)	Dérivés (en k\$)	Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
Dollar américain	30 524	(9 958)	20 566	37,9
Total	30 524	(9 958)	20 566	37,9

au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k\$)	Dérivés (en k\$)	Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
Dollar américain	31 785	(8 514)	23 271	41,3
Total	31 785	(8 514)	23 271	41,3

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 2 057 000 \$ (2 327 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions, des dérivés et des fonds négociés en bourse.

FNB d'actions mondiales ONE CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	35 127	-	-	35 127
Fonds négocié(s) en bourse	18 095	-	-	18 095
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	42	-	42
Total	53 222	42	-	53 264

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	36 808	-	-	36 808
Fonds négocié(s) en bourse	18 836	-	-	18 836
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	(14)	-	(14)
Total	55 644	(14)	-	55 630

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

FNB d'obligations essentielles nord-américaines améliorées ONE CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	91 308	93 162
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	2 098	360
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	405	417
Rabais sur frais à recevoir	-	-
	93 811	93 939
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	42	44
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	6	10
	48	54
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	93 763	93 885

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Parts ONE CI	93 763	93 885	49,35	49,41	1 900 000	1 900 000

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

FNB d'obligations essentielles nord-américaines améliorées ONE CI

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	472	530
Intérêts aux fins des distributions	805	804
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(20)	(42)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	168	339
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	1 425	1 631
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	2	6
Rabais sur frais	-	23
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	2	29
Total des revenus	1 427	1 660
Charges		
Frais de gestion (note 5)	256	234
Frais d'administration (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	1	1
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	21	18
Autres frais	-	-
Total des charges	279	254
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 148	1 406

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Parts ONE CI	1 148	1 406	0,60	0,79	1 900 000	1 778 022

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

FNB d'obligations essentielles nord-américaines améliorées ONE CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Parts ONE CI		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	93 885	81 960	93 885	81 960
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 148	1 406	1 148	1 406
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(1 214)	(1 089)	(1 214)	(1 089)
Profits nets réalisés	-	-	-	-
Remboursement de capital	(56)	(99)	(56)	(99)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 270)	(1 188)	(1 270)	(1 188)
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	-	7 203	-	7 203
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	-	-	-	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	-	7 203	-	7 203
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(122)	7 421	(122)	7 421
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	93 763	89 381	93 763	89 381

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

FNB d'obligations essentielles nord-américaines améliorées ONE CI

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 148	1 406
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	20	42
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(168)	(339)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	1	1
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	13 938	2 162
Achat de placements et de dérivés	(11 937)	(1)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	11	(25)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(1)	1
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(4)	7
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	3 008	3 254
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1 270)	(1 188)
Produit de l'émission de parts rachetables	-	615
Montant versé au rachat de parts rachetables	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(1 270)	(573)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 738	2 681
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	360	(195)
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	2 098	2 486
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	816	778
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	472	530
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

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

FNB d'obligations essentielles nord-américaines améliorées ONE CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		ACTIONS			
		FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE			
	949 368	FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	42 159 328	42 303 838	
		Total des actions	42 159 328	42 303 838	45,1
		OBLIGATIONS			
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS			
	2 310 000	AltaGas Ltd., 3,98 %, 4 octobre 2027	2 386 710	2 338 751	
	2 300 000	Bank of America Corp., taux variable, 16 mars 2028	2 198 438	2 314 078	
	1 084 000	Banque de Montréal, 3,19 %, 1er mars 2028	1 020 096	1 086 710	
	1 232 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), taux variable, 3 mai 2032	1 137 487	1 243 524	
	1 000 000	Bell Canada, 2,9 %, 12 août 2026	940 302	997 712	
	1 500 000	Brookfield Asset Management Inc., 3,8 %, 16 mars 2027	1 440 567	1 513 001	
	3 459 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 2,8 %, 22 septembre 2025	3 541 509	3 457 968	
	1 000 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 4,15 %, 10 mai 2030	1 032 800	1 030 216	
	1 027 000	CCL Industries Inc., série 1, 3,86 %, 13 avril 2028	1 049 320	1 034 644	
	2 300 000	Dollarama Inc., 1,51 %, 20 septembre 2027	2 020 448	2 229 327	
	1 000 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec, 4,41 %, 19 mai 2027	985 534	1 022 800	
	1 500 000	Goldman Sachs Group Inc. (The), taux variable, 30 novembre 2027	1 348 500	1 488 692	
	1 000 000	JPMorgan Chase & Co., taux flottant, 5 mars 2028	887 060	980 116	
	1 084 000	Les Compagnies Loblaw limitée, 4,49 %, 11 décembre 2028	1 072 254	1 122 682	
	1 118 000	Mullen Group Ltd., convertibles, 5,75 %, 30 novembre 2026	1 286 639	1 245 452	
	1 116 000	Banque Nationale du Canada, 2,24 %, 4 novembre 2026	1 014 971	1 104 599	
	1 770 000	Pembina Pipeline Corp., 3,71 %, 11 août 2026	1 868 842	1 777 337	
	2 000 000	Rogers Communications Inc., 3,25 %, 1er mai 2029	1 969 000	1 972 470	
	1 232 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 1er février 2033	1 171 496	1 274 704	
	2 300 000	TELUS Corp., 3,63 %, 1er mars 2028	2 201 409	2 316 603	
	1 187 000	Industries Toromont Limitée, 3,84 %, 27 octobre 2027	1 193 095	1 201 281	
	1 116 000	Banque Toronto-Dominion (La), 2,26 %, 7 janvier 2027	1 013 001	1 103 237	
	1 500 000	Crédit Toyota Canada Inc., 4,33 %, 24 janvier 2028	1 521 270	1 540 852	
	2 220 000	TransCanada PipeLines Ltd., 3,39 %, 15 mars 2028	2 307 440	2 221 641	
	2 000 000	TransCanada PipeLines Ltd., 5,28 %, 15 juillet 2030	2 140 600	2 131 643	
	1 000 000	Verizon Communications Inc., 2,38 %, 22 mars 2028	916 156	977 986	
	381 000	Wells Fargo & Co., 2,49 %, 18 février 2027	354 611	377 130	
	1 025 000	Wells Fargo & Co., 2,98 %, 19 mai 2026	985 436	1 024 859	
			41 004 991	42 130 015	44,9
		OBLIGATIONS D'ÉTAT CANADIENNES			
	7 000 000	Gouvernement du Canada, 2,5 %, 1er décembre 2032	6 794 199	6 719 609	7,2
		OBLIGATIONS PROVINCIALES			
	155 000	Province de l'Alberta, 2,9 %, 20 septembre 2029	152 064	154 699	0,2
		Total des obligations	47 951 254	49 004 323	52,3
		Total du portefeuille de placements	90 110 582	91 308 161	97,4
		Autres actifs (passifs) nets		2 454 809	2,6
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		93 762 970	100,0

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB d'obligations essentielles nord-américaines améliorées ONE CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

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

FNB d'obligations essentielles nord-américaines améliorées ONE CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
FNB Indice des obligations totales du Canada CI	1 294 662	42 304	3,3

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
FNB Indice des obligations totales du Canada CI	1 200 468	42 484	3,5

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

FNB d'obligations essentielles nord-américaines améliorées ONE CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	-	-
Paielements indirects†	-	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Parts ONE CI	
	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 900 000	1 700 000
Parts rachetables émises	-	150 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-
Parts rachetables rachetées	-	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1 900 000	1 850 000

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

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

FNB d'obligations essentielles nord-américaines améliorées ONE CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :
Parts ONE CI	0,550

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	-	9 036
Garanties (hors trésorerie)	-	9 506

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	3	9
Charges	(1)	(3)
Revenu tiré des prêts de titres	2	6
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	30,0	30,0

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

FNB d'obligations essentielles nord-américaines améliorées ONE CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	42 304

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	42 484

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

FNB d'obligations essentielles nord-américaines améliorées ONE CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Fonds négocié(s) en bourse	45,2
Obligations de sociétés	43,2
Obligations d'état canadiennes	10,6
Autres actifs (passifs) nets	0,8
Obligations provinciales	0,2
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds investissait dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, dont les notes de crédit sont présentées dans le ou les tableaux ci-dessous.

au 30 juin 2025

Note de crédit ^*	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	7,2
AA/Aa/A+	3,0
A	14,8
BBB/Baa/B++	26,0
Aucune	1,3
Total	52,3

au 31 décembre 2024

Note de crédit ^*	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	10,6
AA/Aa/A+	3,0
A	13,6
BBB/Baa/B++	25,4
Aucune	1,4
Total	54,0

[^]Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

^{*}Veuillez consulter la note 10 qui contient un tableau des différentes notes de crédit.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était exposé à l'autre risque de prix puisque certains de ses actifs étaient investis dans des fonds négociés en bourse.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 4 230 000 \$ (4 248 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, les placements du Fonds étaient principalement libellés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Par conséquent, l'exposition du Fonds au risque de change était peu importante.

FNB d'obligations essentielles nord-américaines améliorées ONE CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risque de taux d'intérêt

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, selon les dates d'échéance des contrats.

au 30 juin 2025

	Moins de 1 an (en k\$)	1 - 3 ans (en k\$)	3 - 5 ans (en k\$)	Plus de 5 ans (en k\$)	Total (en k\$)
Exposition aux taux d'intérêt	4 483	28 872	4 280	11 369	49 004

au 31 décembre 2024

	Moins de 1 an (en k\$)	1 - 3 ans (en k\$)	3 - 5 ans (en k\$)	Plus de 5 ans (en k\$)	Total (en k\$)
Exposition aux taux d'intérêt	17 177	17 346	13 647	2 508	50 678

Au 30 juin 2025, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 % (0,25 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 373 000 \$ (253 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Obligations	-	49 004	-	49 004
Fonds négocié(s) en bourse	42 304	-	-	42 304
Total	42 304	49 004	-	91 308

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Obligations	-	50 678	-	50 678
Fonds négocié(s) en bourse	42 484	-	-	42 484
Total	42 484	50 678	-	93 162

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

FNB Indice des obligations gouvernementales coupons détachés échelonnées 1-5 ans CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	41 843	31 323
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	4	12
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
	41 847	31 335
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	7	6
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	1	4
	8	10
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	41 839	31 325

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Parts ordinaires	41 839	31 325	10,18	10,10	4 111 689	3 099 969

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

FNB Indice des obligations gouvernementales coupons détachés échelonnées 1-5 ans CI

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	-	-
Intérêts aux fins des distributions	556	707
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	75	(1 016)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	6	404
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	637	95
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	3	9
Rabais sur frais	-	10
Autres revenus	-	7
Total des autres revenus	3	26
Total des revenus	640	121
Charges		
Frais de gestion (note 5)	35	46
Frais d'administration (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	4	3
Autres frais	-	-
Total des charges	40	50
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	600	71

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Parts ordinaires	600	71	0,17	0,01	3 554 221	4 738 431

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

FNB Indice des obligations gouvernementales coupons détachés échelonnées 1-5 ans CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Parts ordinaires		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	31 325	76 516	31 325	76 516
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	600	71	600	71
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(446)	(716)	(446)	(716)
Profits nets réalisés	-	-	-	-
Remboursement de capital	(29)	(29)	(29)	(29)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(475)	(745)	(475)	(745)
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	1 529	3 441	1 529	3 441
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(6 102)	(45 268)	(6 102)	(45 268)
Acquisition des actifs de fonds clôturés	14 962	-	14 962	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	10 389	(41 827)	10 389	(41 827)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 514	(42 501)	10 514	(42 501)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	41 839	34 015	41 839	34 015

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

FNB Indice des obligations gouvernementales coupons détachés échelonnés 1-5 ans CI

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	600	71
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(75)	1 016
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(6)	(404)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	568	(215)
Achat de placements et de dérivés	-	1 830
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	1	(8)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(4)	(8)
Amortissement des produits d'intérêts	(556)	(706)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	528	1 576
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(475)	(744)
Produit de l'émission de parts rachetables	31	63
Acquisition des actifs de fonds dissous	43	-
Montant versé au rachat de parts rachetables	(135)	(906)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(536)	(1 587)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(8)	(11)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	12	21
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	4	10
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	1
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

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

FNB Indice des obligations gouvernementales coupons détachés échelonnés 1-5 ans CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS PROVINCIALES					
	1 494 000	Hydro-Québec, coupon détaché, 15 août 2025	1 489 434	1 489 168	
	1 506 000	Hydro-Québec, coupon détaché, 15 février 2026	1 482 964	1 480 975	
	1 611 000	Hydro-Québec, coupon détaché, 15 août 2026	1 565 751	1 562 929	
	1 624 000	Hydro-Québec, coupon détaché, 15 février 2027	1 557 790	1 552 515	
	1 760 883	Hydro-Québec, coupon détaché, 15 août 2027	1 640 849	1 659 568	
	1 821 403	Hydro-Québec, coupon détaché, 15 février 2028	1 667 625	1 690 144	
	1 962 000	Hydro-Québec, coupon détaché, 15 août 2029	1 700 488	1 728 650	
	2 004 000	Hydro-Québec, coupon détaché, 15 février 2030	1 703 990	1 734 387	
	2 140 182	Hydro-Québec, coupon zéro, 15 août 2028	1 915 429	1 953 428	
	2 168 142	Hydro-Québec, coupon zéro, 15 février 2029	1 905 442	1 944 968	
	1 504 000	Province de l'Ontario, coupon détaché, 2 décembre 2025	1 488 427	1 487 470	
	1 515 000	Province de l'Ontario, coupon détaché, 2 juin 2026	1 481 556	1 479 044	
	1 615 000	Province de l'Ontario, coupon détaché, 2 décembre 2026	1 557 983	1 554 463	
	1 646 000	Province de l'Ontario, coupon détaché, 2 juin 2027	1 566 822	1 561 979	
	1 798 616	Province de l'Ontario, coupon détaché, 2 décembre 2027	1 659 126	1 680 836	
	1 837 077	Province de l'Ontario, coupon détaché, 2 juin 2028	1 664 976	1 689 731	
	1 981 000	Province de l'Ontario, coupon détaché, 2 décembre 2029	1 699 061	1 728 830	
	2 024 000	Province de l'Ontario, coupon détaché, 2 juin 2030	1 702 171	1 733 309	
	2 156 832	Province de l'Ontario, coupon zéro, 2 décembre 2028	1 910 682	1 951 035	
	2 197 215	Province de l'Ontario, coupon zéro, 2 juin 2029	1 911 212	1 953 299	
			33 271 778	33 616 728	80,3
OBLIGATIONS D'ÉTAT CANADIENNES					
	1 463 000	Gouvernement du Canada, coupon détaché, 1er juin 2026	1 434 303	1 428 087	
	1 609 000	Gouvernement du Canada, coupon détaché, 1er juin 2027	1 539 582	1 529 488	
	1 782 874	Gouvernement du Canada, coupon détaché, 1er juin 2028	1 632 473	1 645 649	
	1 980 000	Gouvernement du Canada, coupon détaché, 1er juin 2030	1 694 202	1 714 638	
	2 131 912	Gouvernement du Canada, coupon zéro, 1er juin 2029	1 883 105	1 908 582	
			8 183 665	8 226 444	19,7
	Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille		41 455 443	41 843 172	100,0
	Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille		-		
	Total du portefeuille de placements		41 455 443	41 843 172	100,0
	Autres actifs (passifs) nets			(3 867)	(0,0)
	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			41 839 305	100,0

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice des obligations gouvernementales coupons détachés échelonnées 1-5 ans CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

FNB Indice des obligations gouvernementales coupons détachés échelonnées 1-5 ans CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

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

FNB Indice des obligations gouvernementales coupons détachés échelonnés 1-5 ans CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	-	-
Paielements indirects†	-	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Parts ordinaires	
	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	3 099 969	7 699 969
Parts rachetables émises	150 000	350 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-
Parts rachetables rachetées	(600 000)	(4 600 000)
Émission de parts rachetables liée à l'acquisition des actifs de fonds clôturés	1 461 720	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	4 111 689	3 449 969

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

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

FNB Indice des obligations gouvernementales coupons détachés échelonnées 1-5 ans CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :
Parts ordinaires	0,200

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	4 916	7 723
Garanties (hors trésorerie)	5 168	8 117

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	4	13
Charges	(1)	(4)
Revenu tiré des prêts de titres	3	9
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	30,0	30,0

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

FNB Indice des obligations gouvernementales coupons détachés échelonnées 1-5 ans CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

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

FNB Indice des obligations gouvernementales coupons détachés échelonnées 1-5 ans CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Obligations provinciales	80,3
Obligations d'état canadiennes	19,7
Autres actifs (passifs) nets	0,0
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds investissait dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, dont les notes de crédit sont présentées dans le ou les tableaux ci-dessous.

au 30 juin 2025

Note de crédit ^*	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	19,7
AA/Aa/A+	80,3
Total	100,0

au 31 décembre 2024

Note de crédit ^*	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	19,7
AA/Aa/A+	80,3
Total	100,0

^Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

*Veuillez consulter la note 10 qui contient un tableau des différentes notes de crédit.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'investissait pas dans des actions et n'était donc pas assujéti à l'autre risque de prix.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, les placements du Fonds étaient principalement libellés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Par conséquent, l'exposition du Fonds au risque de change était peu importante.

Risque de taux d'intérêt

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, selon les dates d'échéance des contrats.

au 30 juin 2025

	Moins de 1 an (en k\$)	1 - 3 ans (en k\$)	3 - 5 ans (en k\$)	Plus de 5 ans (en k\$)	Total (en k\$)
Exposition aux taux d'intérêt	7 365	16 127	18 351	-	41 843

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

FNB Indice des obligations gouvernementales coupons détachés échelonnées 1-5 ans CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risque de taux d'intérêt (suite) au 31 décembre 2024

	Moins de 1 an (en k\$)	1 - 3 ans (en k\$)	3 - 5 ans (en k\$)	Plus de 5 ans (en k\$)	Total (en k\$)
Exposition aux taux d'intérêt	2 245	11 612	13 604	3 862	31 323

Au 30 juin 2025, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 % (0,25 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 284 000 \$ (251 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Hierarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Obligations	-	41 843	-	41 843
Total	-	41 843	-	41 843

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Obligations	-	31 323	-	31 323
Total	-	31 323	-	31 323

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

FNB de répartition de l'actif équilibré CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	41 769	27 572
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	112	84
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	10	6
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	1	-
	41 892	27 662
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	6	5
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	2	-
	8	5
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	41 884	27 657

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Parts ordinaires	41 884	27 657	23,93	23,05	1 750 000	1 200 000

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

FNB de répartition de l'actif équilibré CI

États financiers (non audité)

États du résultat global

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	436	131
Intérêts aux fins des distributions	-	-
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	673	(5)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	872	95
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	1 981	221
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(1)	-
Rabais sur frais	6	-
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	5	-
Total des revenus	1 986	221
Charges		
Frais de gestion (note 5)	36	6
Frais d'administration (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	6	3
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	19	10
Taxe de vente harmonisée	2	1
Autres frais	-	-
Total des charges	64	21
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(11)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 933	200

États du résultat global (suite)

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Parts ordinaires	1 933	200	1,35	0,73	1 436 188	273 077

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

FNB de répartition de l'actif équilibré CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Parts ordinaires		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	27 657	2 073	27 657	2 073
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 933	200	1 933	200
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(247)	(30)	(247)	(30)
Profits nets réalisés	(188)	(16)	(188)	(16)
Remboursement de capital	(11)	(23)	(11)	(23)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(446)	(69)	(446)	(69)
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	19 832	18 382	19 832	18 382
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(7 092)	(1 085)	(7 092)	(1 085)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	12 740	17 297	12 740	17 297
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 227	17 428	14 227	17 428
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	41 884	19 501	41 884	19 501

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

FNB de répartition de l'actif équilibré CI

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 933	200
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(673)	5
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(872)	(95)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	6	3
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	2 632	1 300
Achat de placements et de dérivés	(2 550)	(1 306)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(3)	4
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	1	3
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	474	114
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(446)	(69)
Produit de l'émission de parts rachetables	6	16
Montant versé au rachat de parts rachetables	(6)	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(446)	(53)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	28	61
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	84	1
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	112	62
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	413	125
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

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

FNB de répartition de l'actif équilibré CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
FONDS NEGOCIÉ(S) EN BOURSE					
	304 793	FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	13 403 881	13 581 577	
	302 569	FNB Indice d'actions canadiennes CI (parts ordinaires non couvertes)	7 243 957	8 060 438	
	261 557	FNB Indice 1000 É.-U. CI (parts ordinaires non couvertes)	7 327 940	7 760 396	
	229 496	FNB indicel obligataire mondial sauf Canada CIBC (couvert en \$ CA)	4 021 664	4 048 309	
USD	56 274	iShares Core MSCI EAFE ETF	5 917 507	6 397 166	
USD	23 497	iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	1 781 208	1 920 782	
			39 696 157	41 768 668	99,7
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	39 696 157	41 768 668	99,7
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(45 963)		
		Total du portefeuille de placements	39 650 194	41 768 668	99,7
		Autres actifs (passifs) nets		115 682	0,3
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		41 884 350	100,0

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB de répartition de l'actif équilibré CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

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

FNB de répartition de l'actif équilibré CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
FNB Indice 1000 É.-U. CI	128 955	7 760	6,0
FNB Indice d'actions canadiennes CI	214 216	8 061	3,8
FNB Indice des obligations totales du Canada CI	1 294 662	13 582	1,0
CIBC Global Bond ex-Canada Index ETF	528 142	4 048	0,8
iShares Core MSCI EAFE ETF	194 595 524	6 397	-
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	130 956 856	1 921	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
FNB Indice 1000 É.-U. CI	146 499	5 137	3,5
FNB Indice d'actions canadiennes CI	202 890	5 580	2,8
FNB Indice des obligations totales du Canada CI	1 200 468	8 988	0,7
CIBC Global Bond ex-Canada Index ETF	469 875	2 674	0,6
iShares Core MSCI EAFE ETF	169 316 201	4 053	-
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	111 829 809	1 140	-

FNB de répartition de l'actif équilibré CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	6	3
Paielements indirects†	2	1

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Parts ordinaires	
	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 200 000	100 000
Parts rachetables émises	850 000	850 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-
Parts rachetables rachetées	(300 000)	(50 000)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1 750 000	900 000

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

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

FNB de répartition de l'actif équilibré CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :
Parts ordinaires	0,220

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	-	-
Garanties (hors trésorerie)	-	-

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	-	-

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

FNB de répartition de l'actif équilibré CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	13 582
FNB Indice d'actions canadiennes CI (parts ordinaires non couvertes)	8 061
FNB Indice 1000 É.-U. CI (parts ordinaires non couvertes)	7 760

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	8 988
FNB Indice d'actions canadiennes CI (parts ordinaires non couvertes)	5 580
FNB Indice 1000 É.-U. CI (parts ordinaires non couvertes)	5 137

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

FNB de répartition de l'actif équilibré CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 30 juin 2025

	Actif net (%)
Fonds	
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	32,4
FNB Indice d'actions canadiennes CI (parts ordinaires non couvertes)	19,2
FNB Indice 1000 É.-U. CI (parts ordinaires non couvertes)	18,5
iShares Core MSCI EAFE ETF	15,3
FNB indiciel obligataire mondial sauf Canada CIBC (couvert en \$ CA)	9,7
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	4,6
Autres actifs (passifs) nets	0,3
Total	100,0

au 31 décembre 2024

	Actif net (%)
Fonds	
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	32,4
FNB Indice d'actions canadiennes CI (parts ordinaires non couvertes)	20,2
FNB Indice 1000 É.-U. CI (parts ordinaires non couvertes)	18,6
iShares Core MSCI EAFE ETF	14,7
FNB indiciel obligataire mondial sauf Canada CIBC (couvert en \$ CA)	9,7
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	4,1
Autres actifs (passifs) nets	0,3
Total	100,0

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des fonds sous-jacents avait augmenté ou diminué de 10 % (10% au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 4 177 000 \$ (2 757 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k\$)	Dérivés (en k\$)	Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
Dollar américain	8 318	-	8 318	19,9
Total	8 318	-	8 318	19,9

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

FNB de répartition de l'actif équilibré CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risque de change (suite)
au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k\$)	Dérivés (en k\$)	Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
Dollar américain	5 193	-	5 193	18,8
Total	5 193	-	5 193	18,8

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10% au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 832 000 \$ (519 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Veuillez consulter la note 10 pour une analyse des autres risques liés aux instruments financiers.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Fonds négocié(s) en bourse	41 769	-	-	41 769
Total	41 769	-	-	41 769

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Fonds négocié(s) en bourse	27 572	-	-	27 572
Total	27 572	-	-	27 572

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

FNB de répartition de l'actif de croissance équilibrée CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	11 122	7 069
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	31	22
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	2	1
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	1	-
	11 156	7 092
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	2	1
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	1	-
	3	1
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 153	7 091

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Parts ordinaires	11 153	7 091	24,79	23,64	450 000	300 000

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

FNB de répartition de l’actif de croissance équilibrée CI

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	122	28
Intérêts aux fins des distributions	-	-
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	155	5
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	309	116
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	586	149
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Rabais sur frais	2	-
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	2	-
Total des revenus	588	149
Charges		
Frais de gestion (note 5)	9	1
Frais d'administration (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	2	2
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	6	1
Taxe de vente harmonisée	-	-
Autres frais	-	-
Total des charges	18	5
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(3)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	573	144

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Parts ordinaires	573	144	1,56	1,44	368 508	100 000

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

FNB de répartition de l'actif de croissance équilibrée CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Parts ordinaires		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	7 091	2 082	7 091	2 082
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	573	144	573	144
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(66)	(12)	(66)	(12)
Profits nets réalisés	(47)	(2)	(47)	(2)
Remboursement de capital	-	(5)	-	(5)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(113)	(19)	(113)	(19)
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	4 807	-	4 807	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(1 205)	-	(1 205)	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	3 602	-	3 602	-
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 062	125	4 062	125
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	11 153	2 207	11 153	2 207

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

FNB de répartition de l'actif de croissance équilibrée CI

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	573	144
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(155)	(5)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(309)	(116)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	2	2
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	695	653
Achat de placements et de dérivés	(689)	(657)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(1)	3
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	116	24
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(113)	(19)
Produit de l'émission de parts rachetables	1	-
Montant versé au rachat de parts rachetables	5	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(107)	(19)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	9	5
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	22	2
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	31	7
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	115	30
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

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

FNB de répartition de l'actif de croissance équilibrée CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
FONDS NEGOCIÉ(S) EN BOURSE					
	57 198	FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	2 539 380	2 548 743	
	97 930	FNB Indice d'actions canadiennes CI (parts ordinaires non couvertes)	2 333 518	2 608 856	
	84 631	FNB Indice 1000 É.-U. CI (parts ordinaires non couvertes)	2 339 974	2 511 002	
	43 066	FNB indiciel obligataire mondial sauf Canada CIBC (couvert en \$ CA)	759 382	759 684	
USD	18 224	iShares Core MSCI EAFE ETF	1 916 242	2 071 684	
USD	7 608	iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	576 583	621 922	
			10 465 079	11 121 891	
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	10 465 079	11 121 891	99,7
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(11 667)		
		Total du portefeuille de placements	10 453 412	11 121 891	99,7
		Autres actifs (passifs) nets		31 386	0,3
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		11 153 277	100,0

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB de répartition de l’actif de croissance équilibrée CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

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

FNB de répartition de l'actif de croissance équilibrée CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
FNB Indice 1000 É.-U. CI	128 955	2 511	1,9
FNB Indice d'actions canadiennes CI	214 216	2 609	1,2
FNB Indice des obligations totales du Canada CI	1 294 662	2 549	0,2
CIBC Global Bond ex-Canada Index ETF	528 142	760	0,1
iShares Core MSCI EAFE ETF	194 595 524	2 071	-
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	130 956 856	622	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
FNB Indice 1000 É.-U. CI	146 499	1 600	1,1
FNB Indice d'actions canadiennes CI	202 890	1 734	0,9
FNB Indice des obligations totales du Canada CI	1 200 468	1 649	0,1
CIBC Global Bond ex-Canada Index ETF	469 875	491	0,1
iShares Core MSCI EAFE ETF	169 316 201	1 239	-
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	111 829 809	356	-

FNB de répartition de l'actif de croissance équilibrée CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	2	2
Paielements indirects†	1	1

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Parts ordinaires	
	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	300 000	100 000
Parts rachetables émises	200 000	-
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-
Parts rachetables rachetées	(50 000)	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	450 000	100 000

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

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

FNB de répartition de l'actif de croissance équilibrée CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :
Parts ordinaires	0,220

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	-	-
Garanties (hors trésorerie)	-	-

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	-	-

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

FNB de répartition de l'actif de croissance équilibrée CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	2 549
FNB Indice d'actions canadiennes CI (parts ordinaires non couvertes)	2 609
FNB Indice 1000 É.-U. CI (parts ordinaires non couvertes)	2 511

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	1 649
FNB Indice d'actions canadiennes CI (parts ordinaires non couvertes)	1 734
FNB Indice 1000 É.-U. CI (parts ordinaires non couvertes)	1 600

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

FNB de répartition de l'actif de croissance équilibrée CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 30 juin 2025

	Actif net (%)
Fonds	
FNB Indice d'actions canadiennes CI (parts ordinaires non couvertes)	23,3
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	22,9
FNB Indice 1000 É.-U. CI (parts ordinaires non couvertes)	22,5
iShares Core MSCI EAFE ETF	18,6
FNB indiciel obligataire mondial sauf Canada CIBC (couvert en \$ CA)	6,8
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	5,6
Autres actifs (passifs) nets	0,3
Total	100,0

au 31 décembre 2024

	Actif net (%)
Fonds	
FNB Indice d'actions canadiennes CI (parts ordinaires non couvertes)	24,5
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	23,2
FNB Indice 1000 É.-U. CI (parts ordinaires non couvertes)	22,6
iShares Core MSCI EAFE ETF	17,5
FNB indiciel obligataire mondial sauf Canada CIBC (couvert en \$ CA)	6,9
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	5,0
Autres actifs (passifs) nets	0,3
Total	100,0

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des fonds sous-jacents avait augmenté ou diminué de 10 % (10% au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 1 112 000 \$ (707 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k\$)	Dérivés (en k\$)	Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
Dollar américain	2 694	-	2 694	24,2
Total	2 694	-	2 694	24,2

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

FNB de répartition de l'actif de croissance équilibrée CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risque de change (suite)
au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k\$)	Dérivés (en k\$)	Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
Dollar américain	1 596	-	1 596	22,5
Total	1 596	-	1 596	22,5

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10% au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 269 000 \$ (160 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Veuillez consulter la note 10 pour une analyse des autres risques liés aux instruments financiers.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Fonds négocié(s) en bourse	11 122	-	-	11 122
Total	11 122	-	-	11 122

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Fonds négocié(s) en bourse	7 069	-	-	7 069
Total	7 069	-	-	7 069

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

FNB de répartition de l'actif de revenu équilibré CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	19 302	7 733
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	46	22
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	7	3
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	2	-
	19 357	7 758
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	3	2
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	2	-
	5	2
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 352	7 756

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Parts ordinaires	19 352	7 756	22,77	22,16	850 000	350 000

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

FNB de répartition de l'actif de revenu équilibré CI

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	185	34
Intérêts aux fins des distributions	-	-
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	65	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	340	24
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	590	58
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Rabais sur frais	6	-
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	6	-
Total des revenus	596	58
Charges		
Frais de gestion (note 5)	14	1
Frais d'administration (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	2	2
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	6	2
Taxe de vente harmonisée	1	-
Autres frais	-	-
Total des charges	24	6
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(4)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	576	52

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Parts ordinaires	576	52	0,97	0,54	594 751	95 604

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

FNB de répartition de l'actif de revenu équilibré CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Parts ordinaires		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	7 756	2 064	7 756	2 064
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	576	52	576	52
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(130)	(17)	(130)	(17)
Profits nets réalisés	(62)	(1)	(62)	(1)
Remboursement de capital	-	(3)	-	(3)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(192)	(21)	(192)	(21)
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	11 212	5 255	11 212	5 255
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	-	(2 074)	-	(2 074)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	11 212	3 181	11 212	3 181
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 596	3 212	11 596	3 212
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	19 352	5 276	19 352	5 276

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

FNB de répartition de l'actif de revenu équilibré CI

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	576	52
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(65)	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(340)	(24)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	2	2
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	881	635
Achat de placements et de dérivés	(842)	(637)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(4)	6
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	2	1
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	210	35
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(192)	(20)
Produit de l'émission de parts rachetables	6	6
Montant versé au rachat de parts rachetables	-	(4)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(186)	(18)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	24	17
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	22	(2)
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	46	15
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	175	38
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

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

FNB de répartition de l'actif de revenu équilibré CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
FONDS NEGOCIÉ(S) EN BOURSE					
	199 258	FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	8 838 251	8 878 937	
	97 469	FNB Indice d'actions canadiennes CI (parts ordinaires non couvertes)	2 368 851	2 596 574	
	84 236	FNB Indice 1000 É.-U. CI (parts ordinaires non couvertes)	2 372 864	2 499 282	
	150 027	FNB indiciel obligataire mondial sauf Canada CIBC (couvert en \$ CA)	2 636 374	2 646 476	
USD	18 139	iShares Core MSCI EAFE ETF	1 943 505	2 062 021	
USD	7 572	iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	581 279	618 980	
			18 741 124	19 302 270	
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	18 741 124	19 302 270	99,7
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(21 859)		
		Total du portefeuille de placements	18 719 265	19 302 270	99,7
		Autres actifs (passifs) nets		49 566	0,3
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		19 351 836	100,0

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB de répartition de l'actif de revenu équilibré CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

FNB de répartition de l'actif de revenu équilibré CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
FNB Indice 1000 É.-U. CI	128 955	2 499	1,9
FNB Indice d'actions canadiennes CI	214 216	2 597	1,2
FNB Indice des obligations totales du Canada CI	1 294 662	8 879	0,7
CIBC Global Bond ex-Canada Index ETF	528 142	2 646	0,5
iShares Core MSCI EAFE ETF	194 595 524	2 062	-
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	130 956 856	619	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
FNB Indice 1000 É.-U. CI	146 499	997	0,7
FNB Indice d'actions canadiennes CI	202 890	1 076	0,5
FNB Indice des obligations totales du Canada CI	1 200 468	3 595	0,3
CIBC Global Bond ex-Canada Index ETF	469 875	1 069	0,2
iShares Core MSCI EAFE ETF	169 316 201	769	-
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	111 829 809	227	-

FNB de répartition de l'actif de revenu équilibré CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	2	2
Paielements indirects†	1	1

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Parts ordinaires	
	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	350 000	100 000
Parts rachetables émises	500 000	250 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-
Parts rachetables rachetées	-	(100 000)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	850 000	250 000

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

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

FNB de répartition de l'actif de revenu équilibré CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :
Parts ordinaires	0,220

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	-	-
Garanties (hors trésorerie)	-	-

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	-	-

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

FNB de répartition de l'actif de revenu équilibré CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	8 879
FNB Indice d'actions canadiennes CI (parts ordinaires non couvertes)	2 597
FNB Indice 1000 É.-U. CI (parts ordinaires non couvertes)	2 499

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	3 595
FNB Indice d'actions canadiennes CI (parts ordinaires non couvertes)	1 076
FNB Indice 1000 É.-U. CI (parts ordinaires non couvertes)	997

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

FNB de répartition de l'actif de revenu équilibré CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 30 juin 2025

	Actif net (%)
Fonds	
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	45,8
FNB indiciel obligataire mondial sauf Canada CIBC (couvert en \$ CA)	13,7
FNB Indice d'actions canadiennes CI (parts ordinaires non couvertes)	13,4
FNB Indice 1000 É.-U. CI (parts ordinaires non couvertes)	12,9
iShares Core MSCI EAFE ETF	10,7
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	3,2
Autres actifs (passifs) nets	0,3
Total	100,0

au 31 décembre 2024

	Actif net (%)
Fonds	
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	46,3
FNB Indice d'actions canadiennes CI (parts ordinaires non couvertes)	13,9
FNB indiciel obligataire mondial sauf Canada CIBC (couvert en \$ CA)	13,8
FNB Indice 1000 É.-U. CI (parts ordinaires non couvertes)	12,9
iShares Core MSCI EAFE ETF	9,9
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	2,9
Autres actifs (passifs) nets	0,3
Total	100,0

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des fonds sous-jacents avait augmenté ou diminué de 10 % (10% au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 1 930 000 \$ (773 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k\$)	Dérivés (en k\$)	Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
Dollar américain	2 681	-	2 681	13,9
Total	2 681	-	2 681	13,9

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

FNB de répartition de l'actif de revenu équilibré CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risque de change (suite)
au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k\$)	Dérivés (en k\$)	Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
Dollar américain	996	-	996	12,8
Total	996	-	996	12,8

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10% au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 268 000 \$ (100 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Veuillez consulter la note 10 pour une analyse des autres risques liés aux instruments financiers.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Fonds négocié(s) en bourse	19 302	-	-	19 302
Total	19 302	-	-	19 302

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Fonds négocié(s) en bourse	7 733	-	-	7 733
Total	7 733	-	-	7 733

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

FNB Catégorie Revenu d'options d'achat couvertes sur banques canadiennes CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et les actions en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	248 464	224 480
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	124	191
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription d'actions	-	-
Dividendes à recevoir	769	717
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
	249 357	225 388
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	1 330	395
Frais de gestion à payer	126	124
Frais d'administration à payer	15	16
Dividendes à payer aux porteurs d'actions rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat d'actions	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	48	43
	1 519	578
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	247 838	224 810

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par action et les actions en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action :		Nombre d'actions rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actions FNB	247 838	224 810	12,73	12,11	19 471 193	18 571 193

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

FNB Catégorie Revenu d'options d'achat couvertes sur banques canadiennes CI

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	5 394	4 291
Intérêts aux fins des distributions	17	28
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	2 277	1 773
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	5 386	1 955
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	8 771	(6 425)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	21 845	1 622
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	1	11
Rabais sur frais	-	-
Autres revenus	-	6
Total des autres revenus	1	17
Total des revenus	21 846	1 639
Charges		
Frais de gestion (note 5)	776	615
Frais d'administration (note 5)	99	79
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	91	77
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	91	73
Autres frais	-	-
Total des charges	1 058	845
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	20 788	794

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action :		Nombre moyen pondéré d'actions :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actions FNB	20 788	794	1,03	0,04	20 158 486	17 659 929

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

FNB Catégorie Revenu d'options d'achat couvertes sur banques canadiennes CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Actions FNB		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	224 810	187 579	224 810	187 579
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	20 788	794	20 788	794
Dividendes aux porteurs d'actions rachetables				
Revenu net de placement	(5 508)	(4 849)	(5 508)	(4 849)
Profits nets réalisés	-	-	-	-
Remboursement de capital	(3 240)	(2 379)	(3 240)	(2 379)
Total des dividendes aux porteurs d'actions rachetables	(8 748)	(7 228)	(8 748)	(7 228)
Transactions sur actions rachetables				
Produit de l'émission d'actions rachetables	62 549	11 829	62 549	11 829
Réinvestissement des dividendes aux porteurs d'actions rachetables	-	-	-	-
Rachat d'actions rachetables	(51 561)	(8 557)	(51 561)	(8 557)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur actions rachetables	10 988	3 272	10 988	3 272
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	23 028	(3 162)	23 028	(3 162)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	247 838	184 417	247 838	184 417

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

FNB Catégorie Revenu d'options d'achat couvertes sur banques canadiennes CI

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	20 788	794
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(5 386)	(1 955)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(8 771)	6 425
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	91	77
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	24 711	45 303
Achat de placements et de dérivés	(23 012)	(43 383)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(51)	40
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	2	2
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	4	(3)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	8 376	7 300
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Dividendes versés aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des dividendes réinvestis	(8 749)	(7 228)
Produit de l'émission d'actions rachetables	334	69
Montant versé au rachat d'actions rachetables	(28)	(36)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(8 443)	(7 195)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(67)	105
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	191	67
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	124	172
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	17	28
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	5 343	4 331
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Catégorie Revenu d'options d'achat couvertes sur banques canadiennes CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
ACTIONS					
	277 976	Banque de Montréal	35 318 033	41 949 358	
	540 983	Banque de Nouvelle-Écosse (La)	38 645 038	40 736 020	
	427 494	Banque Canadienne Impériale de Commerce	29 674 517	41 321 570	
	297 695	Banque Nationale du Canada	30 320 737	41 832 101	
	230 370	Banque Royale du Canada	30 642 000	41 344 504	
	412 144	Banque Toronto-Dominion (La)	34 142 208	41 280 343	
			198 742 533	248 463 896	100,2
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	198 742 533	248 463 896	100,2
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(276 865)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	198 465 668	248 463 896	100,2
		Position(s) vendeur sur option(s)		(1 329 783)	(0,5)
		Total du portefeuille de placements	198 465 668	247 134 113	99,7
		Autres actifs (passifs) nets		703 393	0,3
		Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		247 837 506	100,0

Position(s) vendeur sur option(s)

Contrat(s)	du fonds sous-jacente	Date d'expiration	Taille du lot par contrat	Prix d'exercice (\$)	Devise	Prime payée (reçue) (\$)	Juste valeur (\$)
(696)	Banque de Montréal, (option d'achat) – 146,00	18 juillet 2025	100	146,00	CAD	(114 840)	(368 880)
(1 355)	Banque de Nouvelle-Écosse (La), (option d'achat) – 75,00	18 juillet 2025	100	75,00	CAD	(55 555)	(45 392)
	Banque Canadienne Impériale de Commerce, (option d'achat) – 96,00	18 juillet 2025	100	96,00	CAD	(82 698)	(148 212)
(1 074)	Banque Nationale du Canada, (option d'achat) – 136,00	18 juillet 2025	100	136,00	CAD	(78 330)	(373 000)
(746)	Banque Royale du Canada, (option d'achat) – 176,00	18 juillet 2025	100	176,00	CAD	(115 400)	(240 898)
(577)	Banque Toronto-Dominion (La), (option d'achat) – 99,00	18 juillet 2025	100	99,00	CAD	(48 551)	(153 401)
(1 033)							
Valeur totale de la (des) position(s) vendeur sur option(s)						(495 374)	(1 329 783)

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du Fonds.

FNB Catégorie Revenu d'options d'achat couvertes sur banques canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

FNB Catégorie Revenu d'options d'achat couvertes sur banques canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

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

FNB Catégorie Revenu d'options d'achat couvertes sur banques canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	89	77
Paievements indirects†	30	29

Transactions sur actions rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Actions FNB	
	2025	2024
Nombre d'actions rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	18 571 193	17 471 193
Actions rachetables émises	5 150 000	1 100 000
Actions rachetables émises aux fins du réinvestissement des dividendes	-	-
Actions rachetables rachetées	(4 250 000)	(800 000)
Nombre d'actions rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	19 471 193	17 771 193

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

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

FNB Catégorie Revenu d'options d'achat couvertes sur banques canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Actions FNB	0,650	0,08

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	-	29 728
Garanties (hors trésorerie)	-	31 319

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	2	16
Charges	(1)	(5)
Revenu tiré des prêts de titres	1	11
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	51,0	31,2

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

FNB Catégorie Revenu d'options d'achat couvertes sur banques canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9) au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)	
Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite) au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)	
Placements	2024
	-

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

FNB Catégorie Revenu d'options d'achat couvertes sur banques canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Position(s) acheteur	
Actions	99,9
Autres actifs (passifs) nets	0,3
Total de la (des) position(s) acheteur	100,2
Position(s) vendeur	
Option(s)	(0,2)
Total de la (des) position(s) vendeur	(0,2)
Total	100,0

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de crédit puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions et des options.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds investissait principalement dans des actions canadiennes et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale au Canada.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 24 846 000 \$ (22 448 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, les placements du Fonds étaient principalement libellés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Par conséquent, l'exposition du Fonds au risque de change était peu importante.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions et des options.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	248 464	-	-	248 464
Total	248 464	-	-	248 464

Positions vendeur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Option(s)	(1 330)	-	-	(1 330)
Total	(1 330)	-	-	(1 330)

FNB Catégorie Revenu d'options d'achat couvertes sur banques canadiennes

CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Hiérarchie des justes valeurs (suite)
Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	224 480	-	-	224 480
Total	224 480	-	-	224 480

Positions vendeur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Option(s)	(395)	-	-	(395)
Total	(395)	-	-	(395)

Il n’y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

FNB d'obligations convertibles canadiennes CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	47 337	46 126
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	2 957	3 993
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	33	31
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	509	437
Rabais sur frais à recevoir	1	1
	50 837	50 588
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	1	131
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	27	28
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	3	7
	31	166
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	50 806	50 422

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Parts ordinaires	50 806	50 422	10,17	10,19	4 997 245	4 947 245

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

FNB d'obligations convertibles canadiennes CI

États financiers (non audité)

États du résultat global

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	-	-
Intérêts aux fins des distributions	1 368	1 293
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	63	1 006
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(126)	(35)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	1 305	2 264
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(18)	(3)
Rabais sur frais	3	3
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	(15)	-
Total des revenus	1 290	2 264
Charges		
Frais de gestion (note 5)	162	162
Frais d'administration (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	16	9
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	16	15
Autres frais	-	-
Total des charges	195	187
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 095	2 077

États du résultat global (suite)

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Parts ordinaires	1 095	2 077	0,22	0,40	5 045 311	5 150 816

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

FNB d'obligations convertibles canadiennes CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Parts ordinaires		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	50 422	50 938	50 422	50 938
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 095	2 077	1 095	2 077
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(827)	(1 108)	(827)	(1 108)
Profits nets réalisés	(387)	(52)	(387)	(52)
Remboursement de capital	-	(77)	-	(77)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 214)	(1 237)	(1 214)	(1 237)
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	1 510	1 467	1 510	1 467
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(1 007)	(3 852)	(1 007)	(3 852)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	503	(2 385)	503	(2 385)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	384	(1 545)	384	(1 545)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	50 806	49 393	50 806	49 393

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

FNB d'obligations convertibles canadiennes CI

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 095	2 077
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(63)	(1 006)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	126	35
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	38	(1)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	16	9
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	10 379	6 569
Achat de placements et de dérivés	(11 404)	(6 435)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(72)	22
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(1)	(2)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(4)	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	110	1 268
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1 215)	(1 237)
Produit de l'émission de parts rachetables	181	120
Montant versé au rachat de parts rachetables	(74)	(303)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(1 108)	(1 420)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(38)	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(998)	(152)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	3 993	2 667
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	2 957	2 516
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 297	1 314
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

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

FNB d'obligations convertibles canadiennes CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS					
USD	2 113 000	Advantage Energy Ltd., convertibles, 5 %, 30 juin 2029	2 126 234	2 254 994	
	1 414 000	AG Growth International Inc., convertibles, 5 %, 30 juin 2027	1 460 466	1 545 502	
	1 688 000	AG Growth International Inc., convertibles, 5,2 %, 31 décembre 2027	1 638 617	1 694 752	
	600 000	Alaris Equity Partners Income, convertibles, 6,5 %, 30 juin 2030	600 000	613 200	
	636 000	American Hotel Income Properties REIT LP, convertibles, 6 %, 31 décembre 2026	799 905	792 370	
	1 827 000	Chemtrade Logistics Income Fund, convertibles, 6,25 %, 31 août 2027	1 859 945	2 119 320	
	1 583 000	Chemtrade Logistics Income Fund, convertibles, 7 %, 30 juin 2028	1 596 763	1 709 640	
USD	2 839 000	Cineplex Inc., convertibles, 5,75 %, 30 septembre 2025	3 153 665	3 784 387	
	451 861	Cricket Media Inc., coupon détaché, 21 septembre 2025	75 568	76 915	
	809 000	Diversified Royalty Corp., convertibles, 6 %, 30 juin 2027	818 221	815 391	
	1 276 000	ECN Capital Corp., convertibles, 6,5 %, 30 avril 2030	1 268 310	1 256 860	
	1 692 000	Exchange Income Corp., convertibles, 5,25 %, 15 janvier 2029	1 702 355	1 883 365	
	2 502 000	Innergex Renewable Energy Inc., convertibles, 4,65 %, 31 octobre 2026	2 550 197	2 507 004	
	965 000	Morguard North American Residential REIT, convertibles, 6 %, 31 mars 2028	956 621	984 204	
	2 190 000	Morguard FPI, convertibles, 5,25 %, 31 décembre 2026	2 070 124	2 194 380	
	1 849 000	Mullen Group Ltd., convertibles, 5,75 %, 30 novembre 2026	1 994 794	2 059 786	
	4 466 000	NFI Group Inc., convertibles, 5 %, 15 janvier 2027	4 244 747	4 410 175	
	700 000	North American Construction Group Ltd., convertibles, 5 %, 31 mars 2026	695 730	749 000	
	2 293 000	FPI NorthWest Healthcare Properties, convertibles, 6,25 %, 31 août 2027	2 201 687	2 293 229	
	1 315 000	FPI NorthWest Healthcare Properties, convertibles, 7,75 %, 30 avril 2028	1 325 062	1 332 358	
	2 221 000	Premium Brands Holdings Corp., convertibles, 4,2 %, 30 septembre 2027	2 388 193	2 216 114	
	1 962 000	Premium Brands Holdings Corp., convertible, 5,5 %, 31 mars 2030	1 970 966	1 988 487	
	734 000	Quarterhill Inc., convertibles, 6 %, 30 octobre 2026	728 493	706 475	
	1 532 000	Rogers Sugar Inc., convertibles, 6 %, 30 juin 2030	1 545 537	1 593 127	
	2 426 000	StorageVault Canada Inc., convertibles, 5 %, 31 mars 2028	2 332 584	2 364 137	
	638 000	Surge Energy Inc., série DEB, convertibles, 8,5 %, 31 décembre 2028	651 630	652 419	
	1 276 000	Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd., convertibles, 8 %, 30 juin 2029	1 272 660	955 596	
	808 000	Timbercreek Financial Corp., convertibles, 5,25 %, 31 juillet 2028	786 797	808 000	
	982 000	WELL Health Technologies Corp., convertibles, 5,5 %, 31 décembre 2026	971 654	976 108	
Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille			45 787 525	47 337 295	93,2
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille			(38 200)		
Total du portefeuille de placements avant les dérivés			45 749 325	47 337 295	93,2
Contrat(s) de change à terme				32 326	0,1
Total du portefeuille de placements			45 749 325	47 369 621	93,3
Autres actifs (passifs) nets				3 435 918	6,7
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				50 805 539	100,0

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB d'obligations convertibles canadiennes CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Contrat(s) de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) (\$)
Banque de Montréal	A-1	15 juillet 2025	CAD	116 853	USD	82 628	1,41	4 411
Banque de Montréal	A-1	15 juillet 2025	CAD	124 611	USD	88 887	1,40	3 651
Banque de Montréal	A-1	15 juillet 2025	CAD	445	USD	319	1,40	11
Banque de Montréal	A-1	15 juillet 2025	CAD	83	USD	61	1,37	-
Banque de Montréal	A-1	18 août 2025	CAD	1 420	USD	1 020	1,39	34
Banque de Montréal	A-1	10 septembre 2025	CAD	9 067	USD	6 645	1,36	50
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 août 2025	CAD	2 281	USD	1 656	1,38	31
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	10 septembre 2025	CAD	7 514	USD	5 507	1,36	41
Citibank NA, New York	A-1	15 juillet 2025	CAD	124 610	USD	88 887	1,40	3 650
Citibank NA, New York	A-1	15 juillet 2025	CAD	27 586	USD	19 900	1,39	506
Citibank NA, New York	A-1	18 août 2025	CAD	1 420	USD	1 020	1,39	34
Citibank NA, New York	A-1	10 septembre 2025	CAD	8 007	USD	5 856	1,37	61
Goldman Sachs International	A-1	18 août 2025	CAD	1 399	USD	1 008	1,39	30
Goldman Sachs International	A-1	10 septembre 2025	CAD	12 068	USD	8 855	1,36	52
Morgan Stanley, New York	A-2	15 juillet 2025	CAD	148 530	USD	103 701	1,43	7 411
Morgan Stanley, New York	A-2	15 juillet 2025	CAD	30 378	USD	21 800	1,39	712
Morgan Stanley, New York	A-2	15 juillet 2025	USD	19 100	CAD	26 485	0,72	(493)
Morgan Stanley, New York	A-2	18 août 2025	CAD	1 575	USD	1 131	1,39	39
Morgan Stanley, New York	A-2	10 septembre 2025	CAD	7 997	USD	5 856	1,37	51
Banque Royale du Canada	A-1+	15 juillet 2025	CAD	116 853	USD	82 628	1,41	4 411
Banque Royale du Canada	A-1+	10 septembre 2025	CAD	8 005	USD	5 856	1,37	59
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	15 juillet 2025	CAD	148 626	USD	103 702	1,43	7 506
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	18 août 2025	CAD	1 346	USD	970	1,39	28
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	10 septembre 2025	CAD	7 513	USD	5 507	1,36	40
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								32 326

*Note de crédit selon S&P Global Ratings.

FNB d'obligations convertibles canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	33	(1)	-	32
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	33	(1)	-	32
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(1)	1	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(1)	1	-	-

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	31	(18)	-	13
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	31	(18)	-	13
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(131)	18	-	(113)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(131)	18	-	(113)

FNB d'obligations convertibles canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

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

FNB d'obligations convertibles canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	15	8
Paielements indirects†	5	3

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Parts ordinaires	
	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	4 947 245	5 347 245
Parts rachetables émises	150 000	150 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-
Parts rachetables rachetées	(100 000)	(400 000)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	4 997 245	5 097 245

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

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

FNB d'obligations convertibles canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :
Parts ordinaires	0,650

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	-	-
Garanties (hors trésorerie)	-	-

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	-	-

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

FNB d'obligations convertibles canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

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

FNB d'obligations convertibles canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

	Actif net (%)
Catégories	
Obligations de sociétés	91,5
Autres actifs (passifs) nets	8,7
Contrat(s) de change à terme	(0,2)
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds investissait dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, dont les notes de crédit sont présentées dans le ou les tableaux ci-dessous.

au 30 juin 2025

	Actif net (%)
Note de crédit ^*	
AA/Aa/A+	0,1
BBB/Baa/B++	12,1
BB/Ba/B+	25,7
Aucune	55,4
Total	93,3

au 31 décembre 2024

	Actif net (%)
Note de crédit ^*	
AA/Aa/A+	0,1
BBB/Baa/B++	8,4
BB/Ba/B+	32,5
Aucune	50,5
Total	91,5

[^]Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

^{*}Veuillez consulter la note 10 qui contient un tableau des différentes notes de crédit.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'investissait pas dans des actions et n'était donc pas assujéti à l'autre risque de prix.

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

	Exposition aux instruments financiers (en k\$)	Dérivés (en k\$)	Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
Devise				
Dollar américain	1 143	(849)	294	0,6
Total	1 143	(849)	294	0,6

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

FNB d'obligations convertibles canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risque de change (suite)
au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers	Dérivés	Exposition nette	Actif net
	(en k\$)	(en k\$)	(en k\$)	(%)
Dollar américain	2 808	(1 526)	1 282	2,5
Total	2 808	(1 526)	1 282	2,5

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 29 000 \$ (128 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt
Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, selon les dates d'échéance des contrats.

au 30 juin 2025

	Moins de 1 an (en k\$)	1 - 3 ans (en k\$)	3 - 5 ans (en k\$)	Plus de 5 ans (en k\$)	Total (en k\$)
Exposition aux taux d'intérêt	826	30 721	15 790	-	47 337

au 31 décembre 2024

	Moins de 1 an (en k\$)	1 - 3 ans (en k\$)	3 - 5 ans (en k\$)	Plus de 5 ans (en k\$)	Total (en k\$)
Exposition aux taux d'intérêt	6 386	25 242	11 295	3 203	46 126

Au 30 juin 2025, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 % (0,25 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 298 234 \$ (266 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Obligations	-	47 260	77	47 337
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	32	-	32
Total	-	47 292	77	47 369

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Obligations	-	46 045	81	46 126
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	(100)	-	(100)
Total	-	45 945	81	46 026

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

FNB d'obligations convertibles canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Niveau 3 - Rapprochement

Le ou les tableaux ci-dessous résument le mouvement des instruments financiers classés au niveau 3.

pour la période ou l'exercice clos le 30 juin 2025

	Solde au 31 décembre 2024 (en k\$)	Achats (en k\$)	Ventes (en k\$)	Transferts entrants (en k\$)	Transferts (sortants) (en k\$)	Profit (perte) réalisé(e) (en k\$)	Profit (perte) latent(e)* (en k\$)	Solde au 30 juin 2025 (en k\$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Obligations	81	-	-	-	-	-	(4)	77
Total	81	-	-	-	-	-	(4)	77

*La variation des profits (pertes) latents des placements détenus au 30 juin 2025 s'est établie à (4 276 \$).

pour la période ou l'exercice clos le 31 décembre 2024

	Solde au 31 décembre 2023 (en k\$)	Achats (en k\$)	Ventes (en k\$)	Transferts entrants (en k\$)	Transferts (sortants) (en k\$)	Profit (perte) réalisé(e) (en k\$)	Profit (perte) latent(e)** (en k\$)	Solde au 31 décembre 2024 (en k\$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Obligations	75	-	-	-	-	-	6	81
Total	75	-	-	-	-	-	6	81

**La variation des profits (pertes) latents des placements détenus au 31 décembre 2024 s'est établie à 6 349 \$.

Les placements classés au niveau 3 sont évalués à la juste valeur selon des hypothèses et des données non observables, qui peuvent comprendre des écarts de taux, des multiples sectoriels et des taux d'actualisation. Selon la direction, le fait de remplacer ces données par d'autres raisonnablement possibles n'aurait pas une incidence importante sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024.

FNB Indice d'actions canadiennes CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	213 532	202 169
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	257	279
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	436	455
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
	214 225	202 903
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	9	9
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	-	4
	9	13
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	214 216	202 890

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Parts ordinaires	214 216	202 890	26,64	24,47	8 040 000	8 290 000

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

FNB Indice d'actions canadiennes CI

États financiers (non audité)

États du résultat global

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	2 883	2 615
Intérêts aux fins des distributions	4	7
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	3 410	1 026
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	14 163	5 944
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	20 460	9 592
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	13	23
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(2)	1
Rabais sur frais	-	-
Autres revenus	-	65
Total des autres revenus	11	89
Total des revenus	20 471	9 681
Charges		
Frais de gestion (note 5)	51	41
Frais d'administration (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	6	6
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	3	2
Autres frais	-	-
Total des charges	61	50
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 410	9 631

États du résultat global (suite)

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Parts ordinaires	20 410	9 631	2,50	1,26	8 158 232	7 673 516

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

FNB Indice d'actions canadiennes CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Parts ordinaires		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	202 890	154 779	202 890	154 779
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 410	9 631	20 410	9 631
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(2 457)	(1 748)	(2 457)	(1 748)
Profits nets réalisés	(227)	(519)	(227)	(519)
Remboursement de capital	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 684)	(2 267)	(2 684)	(2 267)
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	11 122	28 059	11 122	28 059
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(17 522)	(12 806)	(17 522)	(12 806)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(6 400)	15 253	(6 400)	15 253
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 326	22 617	11 326	22 617
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	214 216	177 396	214 216	177 396

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

FNB Indice d'actions canadiennes CI

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 410	9 631
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(3 410)	(1 026)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(14 163)	(5 944)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	6	6
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	4 451	4 079
Achat de placements et de dérivés	(4 580)	(4 545)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	19	(55)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	1
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(3)	(66)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	2 730	2 081
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(2 684)	(2 268)
Produit de l'émission de parts rachetables	142	291
Montant versé au rachat de parts rachetables	(210)	(123)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(2 752)	(2 100)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(22)	(19)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	279	280
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	257	261
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	4	7
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 902	2 559
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

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

FNB Indice d'actions canadiennes CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		SERVICES FINANCIERS			
	2 426	Alaris Equity Partners Income	48 825	46 409	
	40 342	Banque de Montréal	5 135 205	6 088 011	
	68 908	Banque de Nouvelle-Écosse (La)	4 894 492	5 188 772	
	22 174	Brookfield Asset Management Ltd., catégorie A	1 022 241	1 671 254	
	75 482	Brookfield Corp., catégorie A	4 298 243	6 361 623	
	1 943	Brookfield Wealth Solutions Ltd.	141 661	163 562	
	52 001	Banque Canadienne Impériale de Commerce	3 541 306	5 026 417	
	6 742	CI Financial Corp.	126 317	213 654	
	5 104	Definity Financial Corp.	218 346	405 104	
	22 281	Element Fleet Management Corp.	446 621	760 005	
	1 526	EQB Inc.	114 615	158 033	
	1 221	Fairfax Financial Holdings Ltd.	1 234 536	3 001 218	
	4 759	Corporation Fiera Capital	38 819	30 553	
	947	First National Financial Corp.	37 506	38 950	
	698	goeasy Ltd.	103 881	117 180	
	15 115	Great-West Lifeco Inc.	581 517	782 806	
	5 160	iA Société financière Inc.	436 019	770 336	
	4 924	Société financière IGM Inc.	199 786	211 830	
	9 844	Intact Corporation financière	2 032 593	3 117 103	
	2 436	Banque Laurentienne du Canada	83 020	75 857	
	95 286	Société Financière Manuvie	2 688 825	4 148 752	
	21 595	Banque Nationale du Canada	2 168 583	3 034 529	
	3 210	Onex Corp.	267 692	359 841	
	29 812	Power Corporation du Canada	1 165 696	1 585 700	
	1 266	Propel Holdings Inc.	33 730	47 905	
	78 154	Banque Royale du Canada	10 686 674	14 026 298	
	1 154	Sprott Inc.	58 438	108 626	
	31 661	Financière Sun Life Inc.	2 131 007	2 868 803	
	4 549	Timbercreek Financial Corp.	34 472	34 572	
	14 615	Groupe TMX Limitée	459 998	843 578	
	96 779	Banque Toronto-Dominion (La)	8 209 732	9 693 385	
	2 602	Trisura Group Ltd.	105 297	115 217	
			52 745 693	71 095 883	33,2
		ÉNERGIE			
	8 939	Advantage Energy Ltd.	80 747	105 748	
	32 319	ARC Resources Ltd.	582 474	927 878	
	27 676	Athabasca Oil Corp.	83 019	156 093	
	37 000	Baytex Energy Corp.	174 698	90 280	
	14 642	Birchcliff Energy Ltd.	108 843	109 376	
	23 999	Corporation Cameco	1 020 982	2 427 019	
	113 549	Canadian Natural Resources Ltd.	4 225 278	4 859 897	
	6 824	Cardinal Energy Ltd.	43 693	45 994	
	71 266	Cenovus Energy Inc.	1 558 927	1 320 559	
	12 098	CES Energy Solutions Corp.	73 340	80 210	
	48 511	Denison Mines Corp.	95 268	120 792	
	120 436	Enbridge Inc.	6 303 508	7 436 923	
	6 805	Enflex Ltd.	56 831	73 154	
	7 595	Freehold Royalties Ltd.	101 898	97 140	
	8 991	Gibson Energy Inc.	204 732	214 885	
	12 469	Headwater Exploration Inc.	78 693	83 916	
	8 271	Imperial Oil Ltd.	583 858	894 757	
	3 971	International Petroleum Corp. de Suède	68 521	88 474	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice d'actions canadiennes CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		ÉNERGIE (suite)			
	8 988	Kelt Exploration Ltd.	48 056	65 972	
	12 632	Keyera Corp.	415 156	562 629	
	3 452	Mattr Corp.	39 561	41 459	
	14 126	MEG Energy Corp.	277 441	363 462	
	28 889	NexGen Energy Ltd.	211 143	273 290	
	1 514	North American Construction Group Ltd.	46 181	32 990	
	8 498	NuVista Energy Ltd.	89 757	127 300	
	3 789	Obsidian Energy Ltd.	32 646	28 721	
	4 177	Paramount Resources Ltd., catégorie A	63 226	90 516	
	5 321	Parex Resources Inc.	106 868	74 015	
	7 656	Corporation Parkland	260 883	294 909	
	4 389	Pason Systems Inc.	58 075	53 897	
	32 095	Pembina Pipeline Corp.	1 484 328	1 641 017	
	10 705	Peyto Exploration & Development Corp.	137 039	208 212	
	13 056	PrairieSky Royalty Ltd.	279 252	308 383	
	726	Precision Drilling Corp.	58 031	46 820	
	10 446	Secure Waste Infrastructure Corp.	83 696	162 644	
	11 508	South Bow Corp.	415 416	406 808	
	9 600	Spartan Delta Corp.	34 396	36 576	
	2 143	Strathcona Resources Ltd.	54 940	64 397	
	68 449	Suncor Énergie Inc.	2 853 229	3 491 583	
	5 339	Surge Energy Inc.	40 936	32 621	
	27 460	Tamarack Valley Energy Ltd.	108 633	132 632	
	57 480	Corporation TC Énergie	3 153 792	3 821 270	
	707	TerraVest Industries Inc.	57 346	119 554	
	6 332	Topaz Energy Corp.	138 959	162 479	
	19 358	Tourmaline Oil Corp.	1 190 332	1 271 821	
	10 365	Trican Well Service Ltd.	38 925	46 746	
	4 734	Valeura Energy Inc.	21 301	33 943	
	8 495	Vermilion Energy Inc.	150 180	84 440	
	67 598	Whitecap Resources Inc.	587 112	618 522	
			27 982 146	33 832 723	15,8
		MATÉRIAUX			
	4 686	5N Plus Inc.	31 330	41 893	
	27 951	Mines Agnico Eagle Limitée	2 221 832	4 534 770	
	22 851	Alamos Gold Inc., catégorie A	394 519	827 663	
	4 958	Algoma Steel Group Inc.	36 372	46 655	
	3 469	Allied Gold Corp.	43 523	63 413	
	2 065	Altius Minerals Corp.	42 196	56 540	
	8 393	Aris Mining Corp.	47 774	76 964	
	6 348	Aya Gold & Silver Inc.	66 747	77 763	
	72 376	B2Gold Corp.	330 278	356 090	
	94 549	Barrick Mining Corp.	2 192 807	2 680 464	
	3 019	Canfor Corp.	65 054	42 689	
	26 858	Capstone Copper Corp.	177 858	224 533	
	4 312	Cascades Inc.	47 869	38 420	
	7 907	CCL Industries Inc., catégorie B	530 461	627 895	
	11 434	Centerra Gold Inc.	97 531	112 168	
	6 414	Chemtrade Logistics Income Fund	56 006	71 195	
	2 353	Collective Mining Ltd.	31 982	35 060	
	16 878	Discovery Silver Corp.	48 151	50 296	
	9 579	Dundee Precious Metals Inc.	84 676	209 589	
	10 941	Eldorado Gold Corp.	153 784	303 285	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice d'actions canadiennes CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		MATÉRIAUX (suite)			
	15 130	Endeavour Silver Corp.	66 191	101 522	
	36 988	Equinox Gold Corp.	238 321	290 726	
	5 000	ERO Copper Corp.	107 332	115 000	
	22 393	First Majestic Silver Corp.	228 715	252 369	
	37 244	First Quantum Minerals Ltd.	891 596	900 932	
	15 748	Foran Mining Corp.	66 460	48 031	
	16 754	Fortuna Silver Mines Inc.	90 577	149 278	
	10 560	Franco-Nevada Corp.	1 940 290	2 360 899	
	6 442	G Mining Ventures Corp.	78 806	114 539	
	15 580	Global Atomic Corp.	24 950	9 660	
	16 819	GoGold Resources Inc.	31 827	33 638	
	21 811	Hudbay Minerals Inc.	182 835	315 169	
	31 786	IAMGOLD Corp.	132 390	318 814	
	2 825	Interfor Corp.	66 052	35 426	
	39 581	Ivanhoe Mines Ltd., catégorie A	524 496	404 914	
	13 012	K92 Mining Inc.	99 676	199 864	
	67 398	Kinross Gold Corp.	543 269	1 434 229	
	3 539	Labrador Iron Ore Royalty Corp.	119 165	100 437	
	10 410	Lithium Americas Corp.	47 985	37 892	
	8 974	Lundin Gold Inc.	164 901	645 231	
	38 273	Lundin Mining Corp.	382 043	548 069	
	5 154	MAG Silver Corp.	100 274	149 105	
	4 511	Major Drilling Group International Inc.	38 124	39 967	
	3 703	Methanex Corp.	200 176	166 968	
	41 718	New Gold Inc.	88 565	282 431	
	7 169	NGEx Minerals Ltd.	74 508	113 987	
	13 587	NovaGold Resources Inc.	75 649	76 087	
	27 026	Nutrien Ltd.	2 375 444	2 144 513	
	12 921	OceanaGold Corp.	105 451	248 342	
	10 249	OR Royalties Inc.	193 606	358 715	
	11 380	Orla Mining Ltd.	65 676	155 678	
	19 970	Pan American Silver Corp.	517 207	771 641	
	13 420	Sandstorm Gold Ltd.	101 206	171 910	
	4 415	Seabridge Gold Inc.	101 513	87 285	
	11 209	Silvercorp Metals Inc.	54 974	64 676	
	4 706	Skeena Resources Ltd.	37 323	101 932	
	4 913	Solaris Resources Inc.	29 430	30 657	
	11 136	SSR Mining Inc.	189 119	193 432	
	3 077	Stella-Jones Inc.	177 628	241 514	
	16 903	Taseko Mines Ltd.	45 353	72 683	
	24 494	Ressources Teck Limitée, catégorie B	1 171 862	1 348 885	
	4 751	Torex Gold Resources Inc.	80 911	211 039	
	4 090	Transcontinental Inc., catégorie A	71 536	85 522	
	3 440	Triple Flag Precious Metals Corp.	77 664	111 078	
	3 650	Victoria Gold Corp.	31 375	4	
	14 399	Vizsla Silver Corp.	46 708	57 884	
	8 276	Wesdome Gold Mines Ltd.	85 972	156 996	
	2 853	West Fraser Timber Co., Ltd.	302 622	284 901	
	25 073	Wheaton Precious Metals Corp.	1 550 662	3 070 440	
	1 560	Winpak Ltd.	66 867	69 638	
			20 786 032	29 761 894	13,9

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice d'actions canadiennes CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		PRODUITS INDUSTRIELS			
	1 181	ADENTRA Inc.	47 836	34 072	
	3 419	Groupe Aecon Inc.	52 307	70 329	
	1 021	AG Growth International Inc.	43 050	42 525	
	17 838	Air Canada	360 752	375 847	
	9 661	Groupe AtkinsRéalis inc.	370 567	922 722	
	5 388	ATS Corp.	251 810	234 001	
	1 878	Badger Infrastructure Solutions Ltd.	64 125	89 355	
	13 399	Ballard Power Systems Inc.	119 222	29 210	
	2 940	Bird Construction Inc.	51 905	84 643	
	130	Bombardier Inc., catégorie A	13 904	15 432	
	4 697	Bombardier Inc., catégorie B	270 419	557 252	
	1 184	Boyd Group Services Inc.	272 249	253 258	
	1 353	Brookfield Business Corp., catégorie A	50 390	57 651	
	17 678	CAE Inc.	540 470	705 529	
	639	Calian Group Ltd.	30 745	31 963	
	30 697	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4 839 336	4 355 597	
	51 623	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	5 357 118	5 584 576	
	847	Cargojet Inc.	116 854	80 321	
	1 284	Chorus Aviation Inc.	25 259	28 697	
	3 856	Doman Building Materials Group Ltd.	26 303	33 624	
	2 673	Exchange Income Corp.	129 467	167 677	
	7 410	Finning International Inc.	267 227	431 410	
	12 194	GFL Environmental Inc.	609 043	838 216	
	477	Hammond Power Solutions Inc.	40 861	59 830	
	5 591	MDA Space Ltd.	77 702	196 300	
	4 507	Mullen Group Ltd.	64 206	63 954	
	4 813	NFI Group Inc.	73 732	86 827	
	10 212	RB Global Inc.	900 592	1 477 370	
	2 813	Quincaillerie Richelieu Ltée	112 144	102 928	
	3 137	Métaux Russel Inc.	108 893	137 557	
	3 045	Savaria Corp.	42 565	59 378	
	6 297	Stantec Inc.	519 075	933 026	
	4 173	TFI International Inc.	635 938	510 108	
	7 556	Thomson Reuters Corp.	1 323 862	2 069 135	
	4 484	Industries Toromont Limitée	492 507	548 797	
	1 195	Wajax Corp.	24 790	27 258	
	14 251	Waste Connections Inc.	2 804 811	3 625 169	
	1 794	Westshore Terminals Investment Corp.	44 965	47 344	
	7 215	WSP Global Inc.	1 338 648	2 004 111	
			22 515 649	26 972 999	12,6
		TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION			
	25 115	Bitfarms Ltd.	54 716	28 380	
	32 411	BlackBerry Ltd.	231 986	202 893	
	6 334	Celestica Inc.	249 933	1 347 622	
	11 126	CGI Inc.	1 424 817	1 591 129	
	4 441	Computer Modelling Group Ltd.	57 144	32 020	
	1 106	Constellation Software Inc.	3 028 951	5 522 479	
	1 048	Constellation Software Inc., bons de souscription, 31 mars 2040	-	-	
	4 736	Descartes Systems Group Inc. (The)	508 271	655 131	
	852	Docebo Inc.	50 294	33 628	
	2 768	Dye & Durham Ltd.	54 125	26 573	
	2 382	Enghouse Systems Ltd.	88 759	55 667	
	1 539	Kinaxis Inc.	250 899	311 678	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice d'actions canadiennes CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION (suite)			
	7 639	Lightspeed Commerce Inc.	325 339	122 071	
	14 372	Open Text Corp.	710 265	571 862	
	64 745	Shopify Inc., catégorie A	6 466 249	10 168 850	
			13 501 748	20 669 983	9,6
		BIENS DE CONSOMMATION DE BASE			
	39 361	Alimentation Couche-Tard Inc.	2 522 552	2 664 346	
	7 160	Empire Co., Ltd., catégorie A	271 427	404 612	
	2 942	George Weston Limitée	495 946	803 490	
	2 290	Jamieson Wellness Inc.	74 593	81 341	
	7 532	Les Compagnies Loblaw limitée	941 823	1 696 583	
	4 114	Aliments Maple Leaf Inc.	103 829	116 714	
	12 170	Metro Inc.	901 806	1 301 825	
	2 630	North West Co., Inc. (The)	100 613	126 950	
	2 439	Premium Brands Holdings Corp.	239 927	198 096	
	6 260	Rogers Sugar Inc.	35 854	35 056	
	13 402	Saputo Inc.	421 112	373 514	
			6 109 482	7 802 527	3,6
		BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE			
	5 196	Aritzia Inc.	223 466	366 578	
	1 711	BRP Inc. du Canada	164 251	113 097	
	2 531	Canada Goose Holdings Inc.	68 425	38 547	
	2 887	La Société Canadian Tire Limitée, catégorie A	464 429	535 221	
	14 925	Dollarama Inc.	1 351 781	2 863 660	
	7 385	Gildan Activewear Inc.	340 413	495 534	
	852	Groupe Dynamite Inc.	11 600	22 365	
	2 178	Linamar Corp.	143 608	141 134	
	14 457	Magna International Inc.	1 147 996	761 016	
	3 422	Martinrea International Inc.	40 178	29 019	
	1 074	MTY Food Group Inc.	62 296	45 645	
	2 614	Pet Valu Holdings Ltd.	80 072	86 340	
	16 448	Restaurant Brands International Inc.	1 471 420	1 485 748	
	1 818	Spin Master Corp.	65 529	42 014	
			5 635 464	7 025 918	3,3
		SERVICES PUBLICS			
	42 402	Algonquin Power & Utilities Corp.	487 784	330 312	
	16 379	AltaGas Ltd.	437 976	647 462	
	4 031	ATCO Ltd., catégorie I	171 312	204 694	
	5 678	Boralex Inc., catégorie A	202 700	179 652	
	6 581	Brookfield Infrastructure Corp., catégorie A	360 579	372 879	
	6 933	Canadian Utilities Ltd., catégorie A	243 144	261 235	
	7 693	Capital Power Corp.	339 303	421 576	
	16 464	Emera Inc.	883 079	1 027 024	
	27 746	Fortis Inc.	1 571 139	1 804 045	
	17 497	Hydro One Ltd.	650 617	858 578	
	8 940	Innergex énergie renouvelable inc.	129 981	122 657	
	14 424	Northland Power Inc.	457 447	308 241	
	12 804	Superior Plus Corp.	125 789	102 176	
	14 518	TransAlta Corp.	174 703	213 269	
			6 235 553	6 853 800	3,2
		SERVICES DE COMMUNICATION			
	50 988	BCE Inc.	2 900 699	1 539 838	
	3 486	Cineplex Inc.	35 997	40 438	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice d'actions canadiennes CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		SERVICES DE COMMUNICATION (suite)			
	1 668	Cogeco Communications Inc.	120 429	118 511	
	435	Cogeco Inc.	25 483	29 245	
	8 561	Québecor inc., catégorie B	262 235	354 853	
	20 972	Rogers Communications Inc., catégorie B	1 207 275	847 059	
	83 683	TELUS Corp.	2 180 515	1 830 147	
			6 732 633	4 760 091	2,2
		IMMOBILIER			
	7 000	FPI Allied Properties	202 887	120 120	
	2 444	Altus Group Ltd.	131 250	128 774	
	4 342	Artis REIT	33 784	33 129	
	2 227	FPI Boardwalk	130 232	155 868	
	8 879	FPI d'immeubles résidentiels canadien	447 814	394 316	
	15 285	FPI Propriétés de Choix	215 664	227 288	
	2 440	Colliers International Group Inc.	369 541	434 735	
	5 959	FPI Crombie	90 945	88 610	
	4 131	FPI CT	64 226	65 600	
	15 735	FPI industriel Dream	197 895	185 516	
	4 467	European Residential REIT	11 075	11 168	
	11 711	FPI First Capital	193 682	212 555	
	2 185	FirstService Corp.	451 959	519 222	
	3 435	FPI Granite	271 503	237 633	
	14 256	FPI H&R	179 105	152 254	
	7 850	InterRent REIT	98 756	106 132	
	6 547	Killam Apartment REIT	115 874	128 387	
	2 077	Minto Apartment REIT	35 945	29 244	
	3 621	Nexus Industrial REIT	30 172	27 194	
	12 550	NorthWest Healthcare Properties REIT	102 574	62 499	
	5 578	Primaris REIT, série A	79 848	82 108	
	16 401	FPI RioCan	326 706	290 462	
	2 699	Slate Grocery REIT	34 798	38 785	
	7 160	SmartCentres REIT	186 603	183 224	
	12 092	StorageVault Canada Inc.	70 445	49 456	
			4 073 283	3 964 279	1,9
		SOINS DE SANTÉ			
	994	Andlauer Healthcare Group Inc.	40 520	52 294	
	3 029	Aurora Cannabis Inc.	29 059	17 447	
	15 990	Bausch Health Cos. Inc.	246 642	145 189	
	8 640	Canopy Growth Corp.	124 427	14 515	
	15 145	Chartwell résidences pour retraités	164 066	281 546	
	6 002	dentalcorp Holdings Ltd.	45 960	50 537	
	3 903	Extendicare Inc.	44 534	55 188	
	5 082	Sienna Senior Living Inc.	72 180	96 812	
	2 455	Vitalhub Corp.	28 626	26 882	
	12 703	WELL Health Technologies Corp.	57 511	51 574	
			853 525	791 984	0,4
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	167 171 208	213 532 081	99,7
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(98 276)		
		Total du portefeuille de placements	167 072 932	213 532 081	99,7
		Autres actifs (passifs) nets		683 891	0,3
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		214 215 972	100,0

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice d'actions canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

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

FNB Indice d'actions canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

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

FNB Indice d'actions canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	5	6
Paielements indirects†	2	2

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Parts ordinaires	
	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	8 290 000	7 489 999
Parts rachetables émises	450 000	1 300 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-
Parts rachetables rachetées	(700 000)	(599 999)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	8 040 000	8 190 000

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

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

FNB Indice d'actions canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :
Parts ordinaires	0,050

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	6 390	8 624
Garanties (hors trésorerie)	6 780	9 105

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	20	34
Charges	(7)	(11)
Revenu tiré des prêts de titres	13	23
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	36,1	31,6

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

FNB Indice d'actions canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
CI Financial Corp.	214

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
CI Financial Corp.	218

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

FNB Indice d'actions canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	33,2
Énergie	16,9
Produits industriels	12,9
Matériaux	11,7
Technologies de l'information	10,0
Biens de consommation de base	3,8
Biens de consommation discrétionnaire	3,2
Services publics	3,1
Services de communication	2,4
Immobilier	2,0
Autres actifs (passifs) nets	0,4
Soins de santé	0,4
Total	100,0

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de crédit puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds investissait principalement dans des actions canadiennes et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale au Canada.

Le ou les tableaux ci-après indiquent dans quelle mesure l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait augmenté ou diminué si la valeur de l'indice ou des indices de référence du Fonds s'était raffermie ou affaiblie de 10 %. La variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des titres du Fonds et celui de l'indice ou des indices de référence à la fin de la période/l'exercice, toute autre variable demeurant constante. La corrélation historique n'est pas nécessairement représentative de la corrélation future; par conséquent, l'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pourrait être différente.

Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2025	
Indice de référence	(\$)
Indice Solactive Canada Broad Market (NTR)	21 202 176

Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 décembre 2024	
Indice de référence	(\$)
Indice Solactive Canada Broad Market (NTR)	20 092 755

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, les actifs du Fonds étaient libellés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Par conséquent, le Fonds n'avait aucune exposition au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

FNB Indice d'actions canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	213 532	-	-	213 532
Total	213 532	-	-	213 532

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	202 169	-	-	202 169
Total	202 169	-	-	202 169

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

FNB de FPI canadiennes CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	431 303	443 367
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	5 259	8 743
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	1 631	414
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	1 607	2 027
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
	439 800	454 551
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	4	3 294
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	274	295
Frais d'administration à payer	15	15
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	16	18
	309	3 622
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	439 491	450 929

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Parts ordinaires	439 491	450 929	16,78	15,63	26 196 068	28 846 068

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

FNB de FPI canadiennes CI

États financiers (non audité)

États du résultat global

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	9 563	9 217
Intérêts aux fins des distributions	157	300
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(5 141)	9 339
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	39 591	(33 298)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	44 170	(14 442)
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	15	33
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(249)	151
Rabais sur frais	-	-
Autres revenus	-	8
Total des autres revenus	(234)	192
Total des revenus	43 936	(14 250)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	1 627	1 791
Frais d'administration (note 5)	86	95
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	151	164
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	84	100
Taxe de vente harmonisée	175	189
Autres frais	-	-
Total des charges	2 124	2 340
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	41 812	(16 590)

États du résultat global (suite)

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Parts ordinaires	41 812	(16 590)	1,52	(0,54)	27 595 516	30 554 035

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

FNB de FPI canadiennes CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Parts ordinaires		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	450 929	499 639	450 929	499 639
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	41 812	(16 590)	41 812	(16 590)
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(6 049)	(5 935)	(6 049)	(5 935)
Profits nets réalisés	(4 812)	(6 088)	(4 812)	(6 088)
Remboursement de capital	(275)	(304)	(275)	(304)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(11 136)	(12 327)	(11 136)	(12 327)
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	10 298	12 592	10 298	12 592
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(52 412)	(40 442)	(52 412)	(40 442)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(42 114)	(27 850)	(42 114)	(27 850)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(11 438)	(56 767)	(11 438)	(56 767)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	439 491	442 872	439 491	442 872

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

FNB de FPI canadiennes CI

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	41 812	(16 590)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	5 141	(9 339)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(39 591)	33 298
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	52	(135)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	151	164
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	35 757	50 204
Achat de placements et de dérivés	(35 167)	(40 276)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	421	629
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(21)	(40)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	(1)	(2)
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(2)	(16)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	8 552	17 897
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(11 136)	(12 327)
Produit de l'émission de parts rachetables	262	354
Montant versé au rachat de parts rachetables	(1 110)	(1 268)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(11 984)	(13 241)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(52)	135
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(3 432)	4 656
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	8 743	8 187
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	5 259	12 978
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	157	300
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	9 900	9 746
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB de FPI canadiennes CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
IMMOBILIER					
USD	574 504	FPI Allied Properties	19 189 322	9 858 489	
	63 471	American Homes 4 Rent, catégorie A	3 125 286	3 117 589	
	301 950	FPI Boardwalk	15 808 642	21 133 481	
USD	585 655	BSR REIT	7 836 973	10 415 555	
	568 815	FPI d'immeubles résidentiels canadien	25 489 214	25 261 074	
	1 308 568	FPI Propriétés de Choix	17 814 302	19 458 406	
USD	48 222	Colliers International Group Inc.	7 447 152	8 572 080	
	1 236 704	FPI Crombie	17 571 672	18 389 788	
	771 297	FPI CT	11 140 044	12 248 196	
USD	2 079 006	FPI industriel Dream	20 920 109	24 511 481	
	6 290	Equinix Inc.	6 015 586	6 813 525	
	1 328 063	European Residential REIT	5 339 747	3 320 158	
USD	1 400 453	FPI First Capital	25 154 759	25 418 222	
	18 032	FirstService Corp.	4 429 733	4 284 944	
	675 633	Flagship Communities REIT	12 416 190	16 606 780	
USD	287 655	FPI Granite	19 694 034	19 899 973	
	1 965 411	FPI H&R	25 772 937	20 990 589	
	1 339 916	InterRent REIT	13 943 319	18 115 664	
USD	1 385 823	Killam Apartment REIT	21 655 279	27 175 989	
	1 114 875	Minto Apartment REIT	21 184 745	15 697 440	
	684 625	Morguard North American Residential REIT	8 686 663	12 501 253	
USD	291 303	NexLiving Communities Inc.	1 018 573	538 911	
	105 834	Nexus Industrial REIT	1 011 421	794 813	
	1 173 377	Primaris REIT, série A	17 933 903	17 272 109	
USD	195 966	PRO REIT	977 675	1 111 127	
	26	Prologis Inc.	4 351	3 722	
	1 214 353	FPI RioCan	25 617 076	21 506 192	
USD	22	SBA Communications Corp.	7 561	7 035	
	172 903	SmartCentres REIT	4 405 067	4 424 588	
	2 602 475	StorageVault Canada Inc.	8 877 550	10 644 123	
USD	64 967	Ventas Inc.	4 343 302	5 586 805	
			374 832 187	385 680 101	87,7
SOINS DE SANTÉ					
	1 506 115	Chartwell résidences pour retraités	15 506 145	27 998 678	
	925 159	Sienna Senior Living Inc.	14 552 094	17 624 279	
			30 058 239	45 622 957	10,4
Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille			404 890 426	431 303 058	98,1
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille			(633 025)		
Total du portefeuille de placements avant les dérivés			404 257 401	431 303 058	98,1
Contrat(s) de change à terme				1 627 112	0,4
Total du portefeuille de placements			404 257 401	432 930 170	98,5
Autres actifs (passifs) nets				6 560 335	1,5
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				439 490 505	100,0

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB de FPI canadiennes CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Contrat(s) de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) (\$)
Banque de Montréal	A-1	15 juillet 2025	CAD	4 904 657	USD	3 468 149	1,41	185 115
Banque de Montréal	A-1	15 juillet 2025	CAD	5 230 291	USD	3 730 859	1,40	153 247
Banque de Montréal	A-1	15 juillet 2025	CAD	607 465	USD	435 385	1,40	14 982
Banque de Montréal	A-1	15 juillet 2025	CAD	6 241	USD	4 566	1,37	27
Banque de Montréal	A-1	18 août 2025	CAD	1 936 748	USD	1 391 142	1,39	47 008
Banque de Montréal	A-1	10 septembre 2025	CAD	759 542	USD	556 647	1,36	4 218
Banque de Montréal	A-1	10 septembre 2025	USD	668 150	CAD	908 475	0,74	(1 851)
Banque de Montréal	A-1	10 septembre 2025	USD	668 150	CAD	908 611	0,74	(1 988)
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	A-1	10 septembre 2025	CAD	361 553	USD	265 063	1,36	1 884
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 août 2025	CAD	3 111 353	USD	2 259 286	1,38	42 319
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	10 septembre 2025	CAD	559 871	USD	410 333	1,36	3 083
Citibank NA, New York	A-1	15 juillet 2025	CAD	5 230 254	USD	3 730 859	1,40	153 210
Citibank NA, New York	A-1	18 août 2025	CAD	1 936 595	USD	1 391 142	1,39	46 855
Citibank NA, New York	A-1	10 septembre 2025	CAD	596 659	USD	436 397	1,37	4 505
Goldman Sachs International	A-1	18 août 2025	CAD	1 907 887	USD	1 374 945	1,39	40 150
Goldman Sachs International	A-1	10 septembre 2025	CAD	1 011 007	USD	741 817	1,36	4 424
JPMorgan Chase Bank, New York	A-1+	18 août 2025	CAD	1 765 501	USD	1 293 000	1,37	9 079
Morgan Stanley, New York	A-2	15 juillet 2025	CAD	6 234 306	USD	4 352 669	1,43	311 088
Morgan Stanley, New York	A-2	18 août 2025	CAD	2 148 402	USD	1 543 060	1,39	52 296
Morgan Stanley, New York	A-2	10 septembre 2025	CAD	595 968	USD	436 397	1,37	3 813
Banque Royale du Canada	A-1+	15 juillet 2025	CAD	4 904 695	USD	3 468 149	1,41	185 153
Banque Royale du Canada	A-1+	10 septembre 2025	CAD	596 520	USD	436 397	1,37	4 365
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	15 juillet 2025	CAD	6 238 245	USD	4 352 669	1,43	315 028
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	18 août 2025	CAD	1 833 229	USD	1 321 025	1,39	38 737
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	10 septembre 2025	CAD	559 780	USD	410 333	1,36	2 992
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	10 septembre 2025	USD	1 180 500	CAD	1 594 467	0,74	7 373
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								1 627 112

*Note de crédit selon S&P Global Ratings.

FNB de FPI canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	1 631	(4)	-	1 627
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	1 631	(4)	-	1 627
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(4)	4	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(4)	4	-	-

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	414	(414)	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	414	(414)	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(3 294)	414	-	(2 880)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(3 294)	414	-	(2 880)

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

FNB de FPI canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

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

FNB de FPI canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	147	163
Paielements indirects†	50	61

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Parts ordinaires	
	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	28 846 068	31 096 068
Parts rachetables émises	650 000	800 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-
Parts rachetables rachetées	(3 300 000)	(2 600 000)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	26 196 068	29 296 068

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

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

FNB de FPI canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Parts ordinaires	0,750	0,04

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	40 756	34 903
Garanties (hors trésorerie)	43 364	36 800

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	22	47
Charges	(7)	(14)
Revenu tiré des prêts de titres	15	33
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	32,1	31,2

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

FNB de FPI canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

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

FNB de FPI canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration
Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Immobilier	89,8
Soins de santé	8,5
Autres actifs (passifs) nets	2,3
Contrat(s) de change à terme	(0,6)
Total	100,0

Risque de crédit
Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, l'exposition du Fonds au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

Autre risque de prix
Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds investissait principalement dans des actions canadiennes et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale au Canada.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 43 130 000 \$ (44 337 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change
Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k\$)	Dérivés (en k\$)	Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
Dollar américain	53 670	(47 998)	5 672	1,3
Total	53 670	(47 998)	5 672	1,3

au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k\$)	Dérivés (en k\$)	Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
Dollar américain	63 579	(56 263)	7 316	1,6
Total	63 579	(56 263)	7 316	1,6

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 567 000 \$ (732 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt
Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions et des dérivés.

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

FNB de FPI canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	431 303	-	-	431 303
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	1 627	-	1 627
Total	431 303	1 627	-	432 930

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	443 367	-	-	443 367
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	(2 880)	-	(2 880)
Total	443 367	(2 880)	-	440 487

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

FNB de répartition de l'actif prudent CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière
 au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024
 (en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	6 450	6 376
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	17	17
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	3	3
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
	6 470	6 396
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	1	2
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
	1	2
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 469	6 394

États de la situation financière (suite)
 au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024
 (en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Parts ordinaires	6 469	6 394	21,56	21,31	300 000	300 000

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

FNB de répartition de l'actif prudent CI

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	82	32
Intérêts aux fins des distributions	-	-
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	154	26
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(45)	(19)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	191	39
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Rabais sur frais	-	-
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	-	-
Total des revenus	191	39
Charges		
Frais de gestion (note 5)	7	1
Frais d'administration (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	1	3
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	1	1
Taxe de vente harmonisée	1	-
Autres frais	-	-
Total des charges	11	6
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(3)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	183	33

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Parts ordinaires	183	33	0,58	0,28	316 575	115 934

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

FNB de répartition de l'actif prudent CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Parts ordinaires		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	6 394	2 050	6 394	2 050
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	183	33	183	33
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(78)	(25)	(78)	(25)
Profits nets réalisés	(21)	(1)	(21)	(1)
Remboursement de capital	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(99)	(26)	(99)	(26)
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	4 283	2 051	4 283	2 051
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(4 292)	-	(4 292)	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(9)	2 051	(9)	2 051
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	75	2 058	75	2 058
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	6 469	4 108	6 469	4 108

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

FNB de répartition de l'actif prudent CI

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	183	33
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(154)	(26)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	45	19
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	1	3
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	296	1 339
Achat de placements et de dérivés	(266)	(1 331)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	8
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	105	45
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(99)	(26)
Produit de l'émission de parts rachetables	1	2
Montant versé au rachat de parts rachetables	(7)	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(105)	(24)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	-	21
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	17	(9)
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	17	12
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	81	39
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

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

FNB de répartition de l'actif prudent CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
FONDS NEGOCIÉ(S) EN BOURSE					
	89 041	FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	3 908 045	3 967 667	
	16 333	FNB Indice d'actions canadiennes CI (parts ordinaires non couvertes)	384 488	435 111	
	14 013	FNB Indice 1000 É.-U. CI (parts ordinaires non couvertes)	380 786	415 766	
	67 042	FNB indiciel obligataire mondial sauf Canada CIBC (couvert en \$ CA)	1 174 010	1 182 621	
USD	3 040	iShares Core MSCI EAFE ETF	315 893	345 584	
USD	1 269	iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	94 857	103 735	
			6 258 079	6 450 484	
Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille			6 258 079	6 450 484	99,7
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille			(7 747)		
Total du portefeuille de placements			6 250 332	6 450 484	99,7
Autres actifs (passifs) nets				18 138	0,3
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				6 468 622	100,0

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB de répartition de l'actif prudent CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

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

FNB de répartition de l'actif prudent CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
FNB Indice 1000 É.-U. CI	128 955	416	0,3
FNB Indice des obligations totales du Canada CI	1 294 662	3 968	0,3
CIBC Global Bond ex-Canada Index ETF	528 142	1 182	0,2
FNB Indice d'actions canadiennes CI	214 216	435	0,2
iShares Core MSCI EAFE ETF	194 595 524	345	-
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	130 956 856	104	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
FNB Indice des obligations totales du Canada CI	1 200 468	3 943	0,3
FNB Indice 1000 É.-U. CI	146 499	406	0,3
CIBC Global Bond ex-Canada Index ETF	469 875	1 172	0,2
FNB Indice d'actions canadiennes CI	202 890	439	0,2
iShares Core MSCI EAFE ETF	169 316 201	321	-
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	111 829 809	95	-

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

FNB de répartition de l'actif prudent CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	1	3
Paielements indirects†	-	1

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Parts ordinaires	
	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	300 000	100 000
Parts rachetables émises	200 000	100 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-
Parts rachetables rachetées	(200 000)	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	300 000	200 000

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

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

FNB de répartition de l'actif prudent CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :
Parts ordinaires	0,220

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	-	-
Garanties (hors trésorerie)	-	-

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	-	-

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

FNB de répartition de l'actif prudent CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	3 968
FNB Indice d'actions canadiennes CI (parts ordinaires non couvertes)	435
FNB Indice 1000 É.-U. CI (parts ordinaires non couvertes)	416

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	3 943
FNB Indice d'actions canadiennes CI (parts ordinaires non couvertes)	439
FNB Indice 1000 É.-U. CI (parts ordinaires non couvertes)	406

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

FNB de répartition de l'actif prudent CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 30 juin 2025

	Actif net (%)
Fonds	
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	61,4
FNB indiciel obligataire mondial sauf Canada CIBC (couvert en \$ CA)	18,3
FNB Indice d'actions canadiennes CI (parts ordinaires non couvertes)	6,7
FNB Indice 1000 É.-U. CI (parts ordinaires non couvertes)	6,4
iShares Core MSCI EAFE ETF	5,3
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	1,6
Autres actifs (passifs) nets	0,3
Total	100,0

au 31 décembre 2024

	Actif net (%)
Fonds	
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	61,7
FNB indiciel obligataire mondial sauf Canada CIBC (couvert en \$ CA)	18,3
FNB Indice d'actions canadiennes CI (parts ordinaires non couvertes)	6,9
FNB Indice 1000 É.-U. CI (parts ordinaires non couvertes)	6,3
iShares Core MSCI EAFE ETF	5,0
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	1,5
Autres actifs (passifs) nets	0,3
Total	100,0

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des fonds sous-jacents avait augmenté ou diminué de 10 % (10% au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 645 000 \$ (638 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

	Exposition aux instruments financiers (en k\$)	Dérivés (en k\$)	Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
Devise				
Dollar américain	449	-	449	6,9
Total	449	-	449	6,9

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

FNB de répartition de l'actif prudent CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risque de change (suite)
au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k\$)	Dérivés (en k\$)	Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
Dollar américain	416	-	416	6,5
Total	416	-	416	6,5

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10% au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 45 000 \$ (42 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Veuillez consulter la note 10 pour une analyse des autres risques liés aux instruments financiers.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Fonds négocié(s) en bourse	6 450	-	-	6 450
Total	6 450	-	-	6 450

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Fonds négocié(s) en bourse	6 376	-	-	6 376
Total	6 376	-	-	6 376

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

FNB indiciel sécurité numérique CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	3 214	7 005
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	4	126
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	32	4
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	-	4
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	1
	3 250	7 140
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	5	134
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	1	2
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	1	4
	7	140
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 243	7 000

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Parts ordinaires	3 243	7 000	32,43	28,00	100 000	250 000

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

FNB indiciel sécurité numérique CI

États financiers (non audité)

États du résultat global

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	9	14
Intérêts aux fins des distributions	-	3
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	469	4 268
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(58)	(2 831)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	420	1 454
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	36
Profit (perte) de change sur la trésorerie	-	1
Rabais sur frais	2	8
Autres revenus	1	-
Total des autres revenus	3	45
Total des revenus	423	1 499
Charges		
Frais de gestion (note 5)	7	12
Frais d'administration (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	1	3
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	2	2
Taxe de vente harmonisée	-	-
Autres frais	5	5
Total des charges	16	23
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	407	1 476

États du résultat global (suite)

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Parts ordinaires	407	1 476	3,55	5,91	114 641	249 725

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

FNB indiciel sécurité numérique CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Parts ordinaires		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	7 000	15 413	7 000	15 413
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	407	1 476	407	1 476
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	-	(2)	-	(2)
Profits nets réalisés	(3)	(38)	(3)	(38)
Remboursement de capital	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3)	(40)	(3)	(40)
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	3 056	3 732	3 056	3 732
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(7 217)	(18 063)	(7 217)	(18 063)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(4 161)	(14 331)	(4 161)	(14 331)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 757)	(12 895)	(3 757)	(12 895)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	3 243	2 518	3 243	2 518

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

FNB indiciel sécurité numérique CI

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	407	1 476
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(469)	(4 268)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	58	2 831
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	1	3
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	1 021	2 058
Achat de placements et de dérivés	(831)	(1 857)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	4	31
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(1)	(4)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(2)	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	188	270
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(3)	(40)
Produit de l'émission de parts rachetables	261	218
Montant versé au rachat de parts rachetables	(568)	(1 137)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(310)	(959)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(122)	(689)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	126	693
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	4	4
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	3
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	11	43
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

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

FNB indiciel sécurité numérique CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
É.-U.					
USD	678	Akamai Technologies Inc.	82 824	73 788	
USD	517	Alphabet Inc., catégorie A	133 591	124 321	
USD	376	Amazon.com Inc.	114 346	112 558	
USD	220	ASGN Inc.	15 990	14 988	
USD	358	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	65 252	50 867	
USD	451	Broadcom Inc.	124 273	169 632	
USD	1 395	Cisco Systems Inc.	117 733	132 063	
USD	382	CloudFlare Inc., catégorie A	72 227	102 074	
USD	264	CrowdStrike Holdings Inc., catégorie A	147 795	183 469	
USD	1 081	Fortinet Inc.	151 288	155 940	
USD	2 711	Gen Digital Inc.	103 801	108 755	
USD	295	International Business Machines Corp.	103 409	118 657	
USD	436	Leidos Holdings Inc.	85 579	93 855	
USD	233	Microsoft Corp.	138 127	158 141	
USD	1 134	Mitek Systems Inc.	15 983	15 319	
USD	152	Motorola Solutions Inc.	91 543	87 205	
USD	1 809	NetScout Systems Inc.	59 041	61 241	
USD	560	NVIDIA Corp.	102 036	120 723	
USD	772	Okta Inc.	99 378	105 308	
USD	346	OneSpan Inc.	8 734	7 880	
USD	593	Palo Alto Networks Inc.	162 602	165 584	
USD	269	Parsons Corp.	29 073	26 343	
USD	1 524	Rapid7 Inc.	56 667	48 099	
USD	380	Rubrik Inc., catégorie A	49 812	46 453	
USD	3 223	SentinelOne Inc., catégorie A	99 745	80 391	
USD	1 304	Tenable Holdings Inc.	68 286	60 105	
USD	702	Varonis Systems Inc.	46 033	48 612	
USD	353	Ziff Davis Inc.	20 782	14 580	
USD	398	Zscaler Inc.	115 484	170 493	
			2 481 434	2 657 444	81,9
ISRAËL					
USD	375	Check Point Software Technologies Ltd.	111 372	113 211	
USD	234	CyberArk Software Ltd.	114 410	129 914	
USD	465	Radware Ltd.	15 057	18 679	
			240 839	261 804	8,1
CORÉE DU SUD					
KRW	1 138	AhnLab Inc.	73 382	78 584	2,4
JAPON					
JPY	789	Trend Micro Inc.	69 281	74 361	2,3
FRANCE					
EUR	394	Atos SE	23 751	20 374	
EUR	103	Groupe Sopra Steria	30 656	34 118	
			54 407	54 492	1,7
CANADA					
USD	5 623	BlackBerry Ltd.	33 390	35 140	1,1
ITALIE					
EUR	948	Tinexta SPA	17 498	18 798	0,6
ALLEMAGNE					
EUR	48	Secunet Security Networks AG	15 369	17 568	0,5
R.-U.					
GBP	4 323	Spirent Communications PLC	13 050	15 762	0,5

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB indiciel sécurité numérique CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	2 998 650	3 213 953	99,1
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(1 894)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	2 996 756	3 213 953	99,1
		Contrat(s) de change à terme		27 075	0,8
		Total du portefeuille de placements	2 996 756	3 241 028	99,9
		Autres actifs (passifs) nets		2 323	0,1
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		3 243 351	100,0

Contrat(s) de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) (\$)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	1 916	EUR	1 201	1,60	(7)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	88 083	EUR	56 490	1,56	(2 398)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	2 458	GBP	1 328	1,85	(25)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	25 886	GBP	13 928	1,86	(157)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	72 075	JPY	7 526 378	0,01	977
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	6 222	JPY	651 990	0,01	63
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	4 414	JPY	466 792	0,01	4
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	2 469	JPY	261 840	0,01	(4)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	145 215	SGD	135 400	1,07	157
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	5 343	SGD	5 012	1,07	(26)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	2 538 309	USD	1 841 420	1,38	25 690
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	200 150	USD	145 773	1,37	1 242
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	59 064	USD	43 134	1,37	208
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	84 299	USD	61 656	1,37	169
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	EUR	56 493	CAD	90 434	0,62	52
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	EUR	1 198	CAD	1 884	0,64	35
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	GBP	6 989	CAD	12 933	0,54	136
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	GBP	8 267	CAD	15 482	0,53	(25)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	JPY	7 581 837	CAD	71 460	106,10	162
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	JPY	744 517	CAD	7 010	106,20	23
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	JPY	229 031	CAD	2 158	106,11	6
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	JPY	192 922	CAD	1 825	105,73	(3)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	JPY	158 693	CAD	1 503	105,58	(4)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	SGD	140 412	CAD	149 766	0,94	662
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	USD	2 091 984	CAD	2 856 730	0,73	(2 220)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	05 août 2025	CAD	2 522	EUR	1 574	1,60	-
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	05 août 2025	CAD	88 116	EUR	55 018	1,60	(54)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	05 août 2025	CAD	15 410	GBP	8 242	1,87	24
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	05 août 2025	CAD	365	GBP	196	1,87	-
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	05 août 2025	CAD	1 444	JPY	152 543	0,01	-
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	05 août 2025	CAD	72 684	JPY	7 695 781	0,01	(173)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	05 août 2025	CAD	2 881 821	USD	2 113 994	1,36	2 562
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	05 août 2025	CAD	42 733	USD	31 376	1,36	(1)
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								27 075

*Note de crédit selon S&P Global Ratings.

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB indiciel sécurité numérique CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	32	(5)	-	27
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	32	(5)	-	27
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(5)	5	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(5)	5	-	-

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	4	(4)	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	4	(4)	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(134)	4	-	(130)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(134)	4	-	(130)

FNB indiciel sécurité numérique CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

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

FNB indiciel sécurité numérique CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	1	3
Paielements indirectst	-	1

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Parts ordinaires	
	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	250 000	650 000
Parts rachetables émises	100 000	150 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-
Parts rachetables rachetées	(250 000)	(700 000)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	100 000	100 000

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

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

FNB indiciel sécurité numérique CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :
Parts ordinaires	0,400

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	-	87
Garanties (hors trésorerie)	-	96

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	73
Charges	-	(37)
Revenu tiré des prêts de titres	-	36
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	-	50,8

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

FNB indiciel sécurité numérique CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

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

FNB indiciel sécurité numérique CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
É.-U.	84,5
Israël	5,8
Singapour	4,1
Canada	2,2
Japon	2,0
Autres actifs (passifs) nets	1,8
R.-U.	1,0
Corée du Sud	0,5
Contrat(s) de change à terme	(1,9)
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds investissait dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, dont les notes de crédit sont présentées dans le ou les tableaux ci-dessous.

au 30 juin 2025

Note de crédit ^*	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	1,0
Total	1,0

[^]Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

*Veuillez consulter la note 10 qui contient un tableau des différentes notes de crédit.

Au 31 décembre 2024, l'exposition du Fonds au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds investissait principalement dans des actions mondiales et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique à l'échelle mondiale.

Le ou les tableaux ci-après indiquent dans quelle mesure l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait augmenté ou diminué si la valeur de l'indice ou des indices de référence du Fonds s'était raffermie ou affaiblie de 10 %. La variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des titres du Fonds et celui de l'indice ou des indices de référence à la fin de la période/l'exercice, toute autre variable demeurant constante. La corrélation historique n'est pas nécessairement représentative de la corrélation future; par conséquent, l'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pourrait être différente.

Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
au 30 juin 2025	
Indice de référence	(\$)
Indice Solactive Digital Security (NTR) (couvert en \$ CA)	321 370
Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
au 31 décembre 2024	
Indice de référence	(\$)
Indice Solactive Digital Security (NTR) (couvert en \$ CA)	696 783

FNB indiciel sécurité numérique CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments		Exposition nette	Actif net
	(en k\$)	Dérivés (en k\$)	(en k\$)	(%)
Won coréen	79	-	79	2,4
Dollar américain	2 956	(2 922)	34	1,0
Yen japonais	75	(74)	1	0,0
Euro	91	(91)	-	0,0
Livre sterling	16	(16)	-	0,0
Total	3 217	(3 103)	114	3,4

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 11 000 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Au 31 décembre 2024, les actifs du Fonds étaient libellés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Par conséquent, le Fonds n'avait aucune exposition au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions et des dérivés.

Hierarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	3 214	-	-	3 214
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	27	-	27
Total	3 214	27	-	3 241

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	7 005	-	-	7 005
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	(130)	-	(130)
Total	7 005	(130)	-	6 875

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

FNB alpha Marchés émergents CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	100 851	111 721
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	558	1 646
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	22
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	1 917	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	243	203
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	65	63
	103 634	113 655
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	3	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	70	84
Frais d'administration à payer	14	17
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	967	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	965
Impôt sur les gains en capital étrangers	183	269
Comptes créditeurs et charges à payer	59	61
	1 296	1 396
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	102 338	112 259

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Série FNB en \$ CA	101 600	110 850	21,17	19,28	4 800 000	5 750 000
Série FNB couverte en \$ US	738	1 409	21,69*	19,60*	25 000	50 000

*L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, des série FNB couverte en \$ US est présenté en dollars américains.

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

FNB alpha Marchés émergents CI

États financiers (non audité)

États du résultat global

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	1 251	1 639
Intérêts aux fins des distributions	13	8
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	3 131	2 139
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	7 340	7 336
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	11 735	11 122
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	12	1
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(68)	(41)
Rabais sur frais	369	363
Autres revenus	-	33
Total des autres revenus	313	356
Total des revenus	12 048	11 478
Charges		
Frais de gestion (note 5)	425	473
Frais d'administration (note 5)	85	94
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	253	193
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	137	166
Taxe de vente harmonisée	8	11
Autres frais	4	37
Total des charges	913	975
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 135	10 503

États du résultat global (suite)

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série FNB en						
\$ CA	11 193	10 347	2,22	1,76	5 048 619	5 876 511
Série FNB						
couverte en						
\$ US	(58)	156	(1,87)	2,65	31 215	58 929

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

FNB alpha Marchés émergents CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Série FNB en \$ CA		Série FNB couverte en \$ US		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	110 850	94 189	1 409	1 188	112 259	95 377
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 193	10 347	(58)	156	11 135	10 503
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(961)	-	(6)	-	(967)	-
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	(384)	-	-	-	(384)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(961)	(384)	(6)	-	(967)	(384)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	19 708	28 248	724	2 702	20 432	30 950
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(39 190)	(12 873)	(1 331)	(2 021)	(40 521)	(14 894)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(19 482)	15 375	(607)	681	(20 089)	16 056
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(9 250)	25 338	(671)	837	(9 921)	26 175
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	101 600	119 527	738	2 025	102 338	121 552

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

FNB alpha Marchés émergents CI

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 135	10 503
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(3 131)	(2 139)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(7 340)	(7 336)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	3	(5)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	253	193
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	67 247	44 231
Achat de placements et de dérivés	(47 082)	(64 278)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(41)	(144)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(14)	18
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	(3)	4
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(89)	398
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	20 938	(18 555)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(967)	(384)
Produit de l'émission de parts rachetables	20 431	30 949
Montant versé au rachat de parts rachetables	(41 487)	(13 918)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(22 023)	16 647
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(3)	5
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 085)	(1 908)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 646	2 063
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	558	160
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	13	8
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 073	1 329
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

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

FNB alpha Marchés émergents CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
CHINE					
HKD	209 559	Alibaba Group Holding Ltd.	3 734 339	3 991 528	
HKD	149 154	Anhui Conch Cement Co., Ltd., catégorie H	564 924	516 447	
USD	30 218	Atour Lifestyle Holdings Ltd., CAAE	1 198 198	1 337 766	
CNY	373 900	Bank of Hangzhou Co., Ltd., catégorie A	1 197 595	1 195 177	
HKD	37 599	BYD Co., Ltd., catégorie H	953 948	798 993	
HKD	136 268	China Merchants Bank Co., Ltd., catégorie H	883 900	1 296 585	
CNY	182 500	China Yangtze Power Co., Ltd.	1 031 571	1 045 339	
CNY	21 290	Contemporary Amperex Technology Co., Ltd.	1 042 834	1 020 484	
CNY	208 495	East Money Information Co., Ltd.	987 271	916 478	
CNY	131 400	Foxconn Industrial Internet Co., Ltd.	476 643	533 893	
USD	43 782	Hesai Group, CAAE	1 054 260	1 308 662	
CNY	1 782 680	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	1 974 883	2 571 379	
HKD	137 352	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co., Ltd.	1 307 685	1 281 881	
HKD	95 038	Kuaishou Technology	836 326	1 043 594	
USD	11 962	Li Auto Inc., CAAE	549 841	441 602	
HKD	38 843	Meituan, catégorie B	1 291 550	844 295	
HKD	42 120	Pop Mart International Group Ltd.	1 088 470	1 947 955	
HKD	69 036	Tencent Holdings Ltd.	4 479 286	6 023 849	
USD	11 650	Trip.com Group Ltd., CAAE	840 790	930 288	
HKD	192 200	Xiaomi Corp., catégorie B	885 251	1 998 817	
			26 379 565	31 045 012	30,4
INDE					
INR	86 846	Axis Bank Ltd.	1 532 846	1 653 690	
INR	36 351	Bharti Airtel Ltd.	1 011 166	1 159 948	
INR	58 588	HDFC Bank Ltd.	1 508 302	1 861 988	
INR	108 368	ICICI Bank Ltd.	2 162 726	2 487 836	
INR	50 600	Infosys Ltd.	1 293 815	1 286 979	
INR	20 708	Larsen & Toubro Ltd.	1 018 489	1 206 683	
USD	5 807	MakeMyTrip Ltd.	750 334	775 111	
INR	6 410	Maruti Suzuki India Ltd.	1 093 432	1 262 096	
INR	148 988	REC Ltd.	1 090 116	951 967	
INR	82 593	Reliance Industries Ltd.	1 788 312	1 967 981	
INR	45 499	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	1 278 346	1 210 628	
INR	144 972	Swiggy Ltd.	910 102	921 703	
INR	20 642	Titan Co., Ltd.	1 059 567	1 209 523	
INR	288 530	Zomato Ltd.	1 034 403	1 210 192	
			17 531 956	19 166 325	18,7
TAÏWAN					
TWD	81 823	Delta Electronics Inc.	1 497 406	1 575 294	
TWD	136 166	Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.	1 068 751	1 021 952	
TWD	20 421	MediaTek Inc.	1 011 017	1 189 935	
TWD	208 465	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	8 281 340	10 300 898	
TWD	8 710	WiWynn Corp.	866 718	1 027 247	
			12 725 232	15 115 326	14,8
CORÉE DU SUD					
KRW	7 962	Coway Co., Ltd.	748 197	777 660	
KRW	5 927	Hyundai Rotem Co., Ltd.	672 646	1 175 141	
KRW	14 486	KB Financial Group Inc.	1 370 835	1 620 960	
KRW	2 550	NAVER Corp.	507 231	675 401	
KRW	962	Samsung Biologics Co., Ltd.	991 569	962 895	
KRW	45 570	Samsung Electronics Co., Ltd.	3 159 666	2 749 619	
KRW	11 260	SK Hynix Inc.	1 694 664	3 317 520	
			9 144 808	11 279 196	11,0

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB alpha Marchés émergents CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
BRÉSIL					
BRL	130 653	Itau Unibanco Holding SA, privilégiées	1 031 405	1 207 375	
USD	746	MercadoLibre Inc.	1 461 623	2 655 097	
USD	76 729	Petróleo Brasileiro SA, CAAE	1 424 017	1 307 116	
BRL	71 990	WEG SA	746 760	771 181	
			4 663 805	5 940 769	5,8
MEXIQUE					
MXN	319 184	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	3 445 278	3 988 498	3,9
R.-U.					
GBP	33 280	Shell PLC	1 547 341	1 588 460	
GBP	93 337	Standard Chartered PLC	1 752 139	2 105 806	
			3 299 480	3 694 266	3,6
CANADA					
USD	160 317	Kinross Gold Corp.	1 646 404	3 412 211	3,3
ARGENTINE					
USD	18 817	Grupo Financiero Galicia SA, CAAE	1 697 098	1 291 196	
USD	12 719	Vista Energy SAB de CV, CAAE	983 768	828 074	
			2 680 866	2 119 270	2,1
É.-U.					
USD	35 110	Freeport-McMoRan Inc.	2 135 685	2 072 609	2,0
GRÈCE					
EUR	220 961	Alpha Bank SA	1 073 946	1 059 769	1,0
PHILIPPINES					
PHP	250 960	BDO Unibank Inc.	874 241	927 012	0,9
CONGO					
	51 192	Ivanhoe Mines Ltd., catégorie A	732 072	523 694	0,5
SINGAPOUR					
SGD	10 536	DBS Group Holdings Ltd.	489 866	506 757	0,5
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	86 823 204	100 850 714	98,5
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(174 697)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	86 648 507	100 850 714	98,5
		Contrat(s) de change à terme		(2 556)	(0,0)
		Total du portefeuille de placements	86 648 507	100 848 158	98,5
		Autres actifs (passifs) nets		1 489 382	1,5
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		102 337 540	100,0

Contrat(s) de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) (\$)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2025	CAD	2 838	USD	2 069	1,37	22
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2025	CAD	7 710	USD	5 689	1,36	(32)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2025	USD	5 476	CAD	7 473	0,73	(21)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2025	USD	6 174	CAD	8 443	0,73	(42)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2025	USD	9 668	CAD	13 261	0,73	(104)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2025	USD	531 170	CAD	725 209	0,73	(2 379)
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								(2 556)

*Note de crédit selon S&P Global Ratings.

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB alpha Marchés émergents CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(3)	-	-	(3)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(3)	-	-	(3)

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	22	-	-	22
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	22	-	-	22
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

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

FNB alpha Marchés émergents CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

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

FNB alpha Marchés émergents CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	251	193
Paielements indirectst	85	72

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Série FNB en \$ CA		Série FNB couverte en \$ US	
	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	5 750 000	5 300 000	50 000	50 000
Parts rachetables émises	1 000 000	1 500 000	25 000	100 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(1 950 000)	(675 000)	(50 000)	(75 000)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	4 800 000	6 125 000	25 000	75 000

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

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

FNB alpha Marchés émergents CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Série FNB en \$ CA	0,850	0,17
Série FNB couverte en \$ US	0,850	0,17

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	1 237	-
Garanties (hors trésorerie)	1 309	-

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	17	1
Charges	(5)	-
Revenu tiré des prêts de titres	12	1
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	30,0	29,9

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

FNB alpha Marchés émergents CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

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

FNB alpha Marchés émergents CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Chine	25,4
Inde	20,6
Taiwan	15,5
Brésil	8,5
R.-U.	6,1
Corée du Sud	5,4
Mexique	4,7
Canada	3,1
Argentine	2,7
Indonésie	2,7
É.-U.	2,0
Philippines	1,5
Thaïlande	1,3
Autres actifs (passifs) nets	0,5
Contrat(s) de change à terme	0,0
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds investissait dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, dont les notes de crédit sont présentées dans le ou les tableaux ci-dessous.

au 30 juin 2025

Note de crédit ^*	Actif net (%)
BB/Ba/B+	1,2
Total	1,2

au 31 décembre 2024

Note de crédit ^*	Actif net (%)
BB/Ba/B+	1,6
Total	1,6

[^]Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

*Veuillez consulter la note 10 qui contient un tableau des différentes notes de crédit.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds investissait principalement dans des actions étrangères et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale à l'échelle mondiale.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 10 085 000 \$ (11 172 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

FNB alpha Marchés émergents CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments (en k\$)	Dérivés (en k\$)	Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
Dollar de Hong Kong	19 801	-	19 801	19,3
Roupie indienne	18 665	-	18 665	18,2
Dollar américain	16 374	741	17 115	16,7
Dollar taïwanais	15 195	-	15 195	14,8
Won coréen	11 308	-	11 308	11,0
Renminbi chinois	7 309	-	7 309	7,1
Peso mexicain	3 988	-	3 988	3,9
Livre sterling	3 694	-	3 694	3,6
Réal brésilien	1 998	-	1 998	2,0
Euro	1 060	-	1 060	1,0
Peso philippin	932	-	932	0,9
Dollar de Singapour	507	-	507	0,5
Roupie indonésienne	16	-	16	0,0
Total	100 847	741	101 588	99,0

au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments (en k\$)	Dérivés (en k\$)	Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
Roupie indienne	23 427	-	23 427	20,9
Dollar américain	19 441	1 419	20 860	18,6
Dollar taïwanais	17 383	-	17 383	15,5
Dollar de Hong Kong	17 325	-	17 325	15,4
Livre sterling	6 837	-	6 837	6,1
Won coréen	6 149	-	6 149	5,5
Renminbi chinois	6 086	-	6 086	5,4
Peso mexicain	5 334	-	5 334	4,8
Réal brésilien	3 137	-	3 137	2,8
Roupie indonésienne	3 054	-	3 054	2,7
Peso philippin	1 692	-	1 692	1,5
Baht thaïlandais	1 424	-	1 424	1,3
Total	111 289	1 419	112 708	100,5

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 10 159 000 \$ (11 271 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions et des dérivés.

FNB alpha Marchés émergents CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	100 851	-	-	100 851
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	(3)	-	(3)
Total	100 851	(3)	-	100 848

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	111 721	-	-	111 721
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	22	-	22
Total	111 721	22	-	111 743

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'énergie CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	126 812	151 858
Placements donnés en garantie	31 634	38 224
Trésorerie	616	391
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	732	82
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	530	1 315
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	44	45
	160 368	191 915
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	54	8
Swaps, options sur swaps et options	121	1 046
Frais de gestion à payer	87	109
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	21	29
	283	1 192
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	160 085	190 723

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Parts ordinaires couvertes	118 510	127 381	5,21	5,35	22 727 939	23 827 939
Parts ordinaires couvertes en \$ US	4 618	7 079	9,69*	9,85*	350 000	500 000
Parts ordinaires non couvertes	36 957	56 263	6,87	7,33	5 377 693	7 677 693

*L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, pour les parts ordinaires couvertes en \$ US est présenté en dollars américains.

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

FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'énergie CI

États financiers (non audité)

États du résultat global

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	3 776	8 168
Intérêts aux fins des distributions	15	77
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	2 148	5 115
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	1 975	23 626
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(4 844)	(13 114)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	3 070	23 872
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	88	25
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(25)	(14)
Rabais sur frais	70	570
Autres revenus	-	43
Total des autres revenus	133	624
Total des revenus	3 203	24 496
Charges		
Frais de gestion (note 5)	541	1 159
Frais d'administration (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	149	253
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	265	746
Taxe de vente harmonisée	40	55
Autres frais	-	-
Total des charges	996	2 214
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 207	22 282

États du résultat global (suite)

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Parts ordinaires couvertes	2 509	6 361	0,11	0,23	22 905 840	27 672 994
Parts ordinaires couvertes en \$ US	(106)	382	(0,27)	1,46	385 359	261 264
Parts ordinaires non couvertes	(196)	15 539	(0,04)	0,67	5 492 610	23 099 122

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

FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'énergie CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Parts ordinaires couvertes		Parts ordinaires couvertes en \$ US		Parts ordinaires non couvertes		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	127 381	236 155	7 079	2 928	56 263	231 317	190 723	470 400
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 509	6 361	(106)	382	(196)	15 539	2 207	22 282
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(3 389)	(2 738)	(122)	(62)	(423)	(2 966)	(3 934)	(5 766)
Profits nets réalisés	(1 340)	(3 423)	(77)	(98)	(1 098)	(4 622)	(2 515)	(8 143)
Remboursement de capital	-	(98)	-	(24)	-	(69)	-	(191)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(4 729)	(6 259)	(199)	(184)	(1 521)	(7 657)	(6 449)	(14 100)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	30 650	21 203	3 389	9 371	5 247	30 789	39 286	61 363
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(37 301)	(107 159)	(5 545)	(7 105)	(22 836)	(112 443)	(65 682)	(226 707)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(6 651)	(85 956)	(2 156)	2 266	(17 589)	(81 654)	(26 396)	(165 344)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(8 871)	(85 854)	(2 461)	2 464	(19 306)	(73 772)	(30 638)	(157 162)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	118 510	150 301	4 618	5 392	36 957	157 545	160 085	313 238

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

FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'énergie CI

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 207	22 282
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(1 975)	(23 626)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	4 844	13 114
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	20	(43)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	149	253
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	43 599	136 934
Achat de placements et de dérivés	(42 995)	(137 408)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	785	1 579
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(22)	(94)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(7)	(82)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	6 605	12 909
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(6 448)	(14 101)
Produit de l'émission de parts rachetables	279	738
Montant versé au rachat de parts rachetables	(191)	(1 061)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(6 360)	(14 424)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(20)	43
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	245	(1 515)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	391	2 774
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	616	1 302
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	15	77
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	4 295	9 000
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

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

FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'énergie CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
É.-U.					
USD	54 957	Chevron Corp.	11 406 689	10 716 009	
USD	86 519	ConocoPhillips Co.	11 933 338	10 572 919	
USD	54 445	Diamondback Energy Inc.	12 171 330	10 186 902	
USD	65 311	EOG Resources Inc.	11 493 899	10 637 785	
USD	71 585	Exxon Mobil Corp.	10 895 940	10 508 439	
USD	56 735	Hess Corp.	10 971 014	10 703 447	
USD	179 489	Occidental Petroleum Corp.	12 334 144	10 268 049	
			81 206 354	73 593 550	46,0
R.-U.					
USD	262 220	BP PLC, CAAE	11 734 800	10 687 347	
USD	112 440	Shell PLC, CAAE	9 961 236	10 780 839	
			21 696 036	21 468 186	13,4
CANADA					
	245 002	Canadian Natural Resources Ltd.	10 742 853	10 486 086	
	203 171	Suncor Énergie Inc.	9 347 585	10 363 753	
			20 090 438	20 849 839	13,0
ITALIE					
USD	247 865	Eni SPA, CAAE	9 760 886	10 942 728	6,8
FRANCE					
USD	129 634	TotalEnergies SE, CAAE	10 857 127	10 837 121	6,8
BRÉSIL					
USD	625 017	Petróleo Brasileiro SA, CAAE	11 090 742	10 647 472	6,7
NORVÈGE					
USD	295 235	Equinor ASA, CAAE	10 721 114	10 107 191	6,3
Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille			165 422 697	158 446 087	99,0
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille			(269 852)		
Total du portefeuille de placements avant les dérivés			165 152 845	158 446 087	99,0
Contrat(s) de change à terme				678 329	0,4
Position(s) vendeur sur option(s)				(120 813)	(0,1)
Total du portefeuille de placements			165 152 845	159 003 603	99,3
Autres actifs (passifs) nets				1 081 487	0,7
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				160 085 090	100,0

Contrat(s) de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) (\$)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	21 juillet 2025	CAD	105 287 896	USD	76 887 633	1,37	692 912
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	21 juillet 2025	CAD	2 217 363	USD	1 609 597	1,38	27 728
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	21 juillet 2025	CAD	964 010	USD	702 856	1,37	7 871
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	21 juillet 2025	CAD	471 323	USD	344 662	1,37	2 458
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	21 juillet 2025	CAD	65 422	USD	47 490	1,38	818
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	21 juillet 2025	CAD	21 548	USD	15 730	1,37	150
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	21 juillet 2025	CAD	15 203	USD	11 121	1,37	75
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	21 juillet 2025	USD	520 493	CAD	712 785	0,73	(4 726)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	21 juillet 2025	USD	842 741	CAD	1 155 360	0,73	(8 927)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	21 juillet 2025	USD	1 664 786	CAD	2 282 751	0,73	(18 040)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	21 juillet 2025	USD	2 316 498	CAD	3 173 264	0,73	(21 990)
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								678 329

*Note de crédit selon S&P Global Ratings.

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'énergie CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Position(s) vendeur sur option(s)

Contrat(s)	Participation sous-jacente	Taille du lot par contrat	Date d'expiration	Prix d'exercice (\$)	Devise	Prime payée (reçue) (\$)	Juste valeur (\$)
(656)	BP PLC, CAAE, (option d'achat) – 32,00	100	18 juillet 2025	32,00	USD	(55 894)	(8 933)
	Canadian Natural Resources Ltd., (option d'achat) – 47,00	100	18 juillet 2025	47,00	CAD	(53 331)	(4 291)
(613)	Chevron Corp., (option d'achat) – 150,00	100	18 juillet 2025	150,00	USD	(68 907)	(11 567)
(137)	ConocoPhillips Co., (option d'achat) – 97,50	100	18 juillet 2025	97,50	USD	(58 774)	(8 236)
(216)	Diamondback Energy Inc., (option d'achat) – 155,00	100	18 juillet 2025	155,00	USD	(66 909)	(4 167)
(136)	EOG Resources Inc., (option d'achat) – 130,00	100	18 juillet 2025	130,00	USD	(51 073)	(3 884)
(163)	Equinor ASA, CAAE, (option d'achat) – 28,42	100	18 juillet 2025	28,42	USD	(58 823)	(17 587)
(738)	Exxon Mobil Corp., (option d'achat) – 115,00	100	18 juillet 2025	115,00	USD	(66 909)	(6 338)
(179)	Hess Corp., (option d'achat) – 145,00	100	18 juillet 2025	145,00	USD	(63 556)	(28 800)
(141)	Occidental Petroleum Corp., (option d'achat) – 47,50	100	18 juillet 2025	47,50	USD	(61 087)	(5 809)
(449)	Petroleo Brasileiro SA, CAAE, (option d'achat) – 14,00	100	18 juillet 2025	14,00	USD	(30 091)	(7 454)
(1 564)	Shell PLC, CAAE, (option d'achat) – 75,00	100	18 juillet 2025	75,00	USD	(33 210)	(3 827)
(281)	Suncor Énergie Inc., (option d'achat) – 56,00	100	18 juillet 2025	56,00	CAD	(60 452)	(3 302)
(508)	TotalEnergies SE, CAAE, (option d'achat) – 65,00	100	18 juillet 2025	65,00	USD	(33 840)	(6 618)
(324)							
Valeur totale de la (des) position(s) vendeur sur option(s)						(762 856)	(120 813)

FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'énergie CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	732	(54)	-	678
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	732	(54)	-	678
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(54)	54	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(54)	54	-	-

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	82	(8)	-	74
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	82	(8)	-	74
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(8)	8	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(8)	8	-	-

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

FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'énergie CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

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

FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'énergie CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	148	253
Paielements indirects†	50	95

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Parts ordinaires couvertes		Parts ordinaires couvertes en \$ US		Parts ordinaires non couvertes	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	23 827 939	38 977 939	500 000	200 000	7 677 693	30 177 693
Parts rachetables émises	5 750 000	3 400 000	250 000	600 000	750 000	3 750 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(6 850 000)	(17 950 000)	(400 000)	(450 000)	(3 050 000)	(14 300 000)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	22 727 939	24 427 939	350 000	350 000	5 377 693	19 627 693

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

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

FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'énergie CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :
Parts ordinaires couvertes	0,650
Parts ordinaires couvertes en \$ US	0,650
Parts ordinaires non couvertes	0,650

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	11 095	45 492
Garanties (hors trésorerie)	11 676	48 992

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	132	41
Charges	(44)	(16)
Revenu tiré des prêts de titres	88	25
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	33,2	39,1

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

FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'énergie CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

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

FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'énergie CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

	Actif net (%)
Catégories	
Position(s) acheteur	
É.-U.	46,7
R.-U.	13,4
Canada	13,3
Norvège	6,8
Italie	6,7
France	6,5
Brésil	6,3
Autres actifs (passifs) nets	0,8
Contrat(s) de change à terme	0,0
Total de la (des) position(s) acheteur	100,5
Position(s) vendeur	
Option(s)	(0,5)
Total de la (des) position(s) vendeur	(0,5)
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds investissait dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, dont les notes de crédit sont présentées dans le ou les tableaux ci-dessous.

au 30 juin 2025

	Actif net (%)
Note de crédit ^*	
AAA/Aaa/A++	0,5
Total	0,5

^Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

*Veuillez consulter la note 10 qui contient un tableau des différentes notes de crédit.

Au 31 décembre 2024, l'exposition du Fonds au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds investissait principalement dans des actions étrangères et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale à l'échelle mondiale.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 15 845 000 \$ (19 008 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

	Exposition aux instruments financiers (en k\$)	Dérivés (en k\$)	Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
Devise				
Dollar américain	138 475	(101 153)	37 322	23,3
Total	138 475	(101 153)	37 322	23,3

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'énergie CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risque de change (suite)
au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k\$)	Dérivés (en k\$)	Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
Dollar américain	165 413	(105 574)	59 839	31,4
Total	165 413	(105 574)	59 839	31,4

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 3 732 000 \$ (5 984 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions et des dérivés.

Hiéarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	158 446	-	-	158 446
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	678	-	678
Total	158 446	678	-	159 124

Positions vendeur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Option(s)	(121)	-	-	(121)
Total	(121)	-	-	(121)

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	190 082	-	-	190 082
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	74	-	74
Total	190 082	74	-	190 156

Positions vendeur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Option(s)	(1 046)	-	-	(1 046)
Total	(1 046)	-	-	(1 046)

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	619 802	652 725
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	24 625	30 128
Dépôt de garantie pour les placements vendus à découvert	1 646	1 630
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	849	438
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	2 819	4 911
Rabais sur frais à recevoir	223	229
	649 964	690 061
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	637	5 270
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	298	326
Frais d'administration à payer	16	18
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	231	242
	1 182	5 856
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	648 782	684 205

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :			
30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024		
Parts ordinaires couvertes		631 610	657 508	10,00	9,91	63 142 600	66 367 600
Parts ordinaires couvertes en \$ US		17 172	26 697	10,30*	10,12*	1 224 700	1 834 700

*L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, pour les parts ordinaires couvertes en \$ US est présenté en dollars américains.

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

FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	-	-
Intérêts aux fins des distributions	12 029	14 211
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	6 298	(11 522)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	732	(4 296)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	19 059	(1 607)
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	34	79
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(1 237)	136
Rabais sur frais	1 328	1 340
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	125	1 555
Total des revenus	19 184	(52)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	1 820	2 159
Frais d'administration (note 5)	99	117
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	5	6
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	42	72
Autres frais	-	-
Total des charges	1 967	2 355
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 217	(2 407)

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Parts ordinaires couvertes	17 437	(3 399)	0,27	(0,04)	64 458 677	76 415 671
Parts ordinaires couvertes en \$ US	(220)	992	(0,15)	0,40	1 485 087	2 503 997

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

FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Parts ordinaires couvertes		Parts ordinaires couvertes en \$ US		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	657 508	732 711	26 697	36 844	684 205	769 555
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 437	(3 399)	(220)	992	17 217	(2 407)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(10 893)	(11 534)	(264)	(353)	(11 157)	(11 887)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(10 893)	(11 534)	(264)	(353)	(11 157)	(11 887)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	76 642	126 453	3 239	30 473	79 881	156 926
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(109 084)	(84 573)	(12 280)	(41 855)	(121 364)	(126 428)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(32 442)	41 880	(9 041)	(11 382)	(41 483)	30 498
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(25 898)	26 947	(9 525)	(10 743)	(35 423)	16 204
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	631 610	759 658	17 172	26 101	648 782	785 759

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

FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 217	(2 407)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(6 298)	11 522
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(732)	4 296
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	126	(28)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	5	6
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	1 930 650	1 380 384
Achat de placements et de dérivés	(1 895 746)	(1 402 371)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution du dépôt de garantie pour les placements vendus à découvert	(16)	(992)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	2 093	(350)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(28)	1
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	(2)	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(5)	(6)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	47 264	(9 945)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(11 157)	(11 888)
Produit de l'émission de parts rachetables	79 881	156 927
Montant versé au rachat de parts rachetables	(121 365)	(126 630)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(52 641)	18 409
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(126)	28
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(5 377)	8 464
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	30 128	1 015
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	24 625	9 507
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	14 122	13 861
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

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

FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS					
OBLIGATIONS D'ÉTAT CANADIENNES					
	16 035 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1er juin 2030	14 828 618	14 861 025	
	1 050 000	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 1er juin 2031	975 071	967 329	
	1 670 000	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 1er décembre 2031	1 517 262	1 523 788	
	26 785 000	Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1er décembre 2053	18 688 315	18 130 683	
	36 630 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er mars 2030	36 430 949	36 507 724	
	38 620 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er septembre 2030	38 255 714	38 381 985	
	3 840 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er juin 2033	3 763 448	3 734 172	
	6 425 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er décembre 2055	5 579 087	5 459 571	
	96 140 000	Gouvernement du Canada, 3 %, 1er juin 2034	94 145 209	94 524 791	
	9 485 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1er novembre 2026	9 528 403	9 565 513	
	1 515 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1er septembre 2028	1 510 942	1 540 215	
	39 245 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1er décembre 2033	38 586 145	39 457 905	
	64 380 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1er décembre 2034	65 000 209	64 374 175	
	101 385 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1er juin 2035	100 756 088	101 123 505	
	4 085 000	Gouvernement du Canada, 3,5 %, 1er mars 2029	4 165 066	4 173 226	
	5 340 000	Gouvernement du Canada, 3,5 %, 1er septembre 2029	5 479 888	5 489 596	
			439 210 414	439 815 203	67,8
OBLIGATIONS D'ÉTAT ÉTRANGÈRES					
USD	11 830 000	Obligation du Trésor américain, 3 %, 15 août 2052	12 847 559	11 653 589	
USD	23 830 000	Obligation du Trésor américain, 3,88 %, 31 mai 2027	32 740 320	32 526 559	
USD	1 025 000	Obligation du Trésor américain, 3,88 %, 30 avril 2030	1 409 263	1 401 355	
USD	2 390 000	Obligation du Trésor américain, 4 %, 31 mai 2030	3 270 079	3 286 111	
USD	11 000 000	Obligation du Trésor américain, 4,25 %, 15 mai 2035	15 014 531	15 008 506	
USD	1 720 000	Obligation du Trésor américain, 4,63 %, 15 février 2035	2 488 785	2 417 966	
USD	16 035 000	Obligation du Trésor américain, 4,75 %, 15 mai 2055	21 792 429	21 748 660	
USD	4 594 969	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 1,88 %, 15 juillet 2034	6 353 140	6 273 539	
USD	1 705 914	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 2,13 %, 15 avril 2029	2 335 061	2 386 161	
USD	4 812 654	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 2,13 %, 15 janvier 2035	7 041 751	6 671 485	
			105 292 918	103 373 931	16,0
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS					
	1 020 000	AltaGas Ltd, 5,14 %, 14 mars 2034	1 065 696	1 066 972	
	4 030 000	AT&T Inc., 4 %, 25 novembre 2025	4 006 655	4 037 955	
	450 000	Bell Canada, 5,15 %, 24 août 2034	448 407	471 340	
USD	490 000	Bell Canada, convertibles, taux variable, 15 septembre 2055	700 014	678 465	
	535 000	Bell Canada, taux variable, 27 mars 2055	535 000	537 562	
USD	128 000	BP Capital Markets PLC, convertibles, taux variable, 22 septembre 2025	166 167	174 239	
	1 650 000	Bruce Power LP, 3,97 %, 23 juin 2026	1 660 131	1 659 855	
	1 145 000	Central 1 Credit Union, 5,42 %, 29 septembre 2025	1 159 209	1 151 113	
	1 275 000	FPI Propriétés de Choix, série F, 4,06 %, 24 novembre 2025	1 278 570	1 276 600	
	675 000	FPI Propriétés de Choix, série L, 4,18 %, 8 mars 2028	679 840	687 742	
	1 000 000	Enbridge Inc., 4,56 %, 25 février 2035	1 002 010	1 000 837	
	3 150 000	FPI First Capital, série S, 4,32 %, 31 juillet 2025	3 160 080	3 153 392	
	700 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,58 %, 23 mai 2031	697 277	695 414	
	1 030 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 6,78 %, 15 septembre 2025	1 046 995	1 035 770	
USD	705 000	Freeport-McMoRan Inc., 4,13 %, 1er mars 2028	897 946	947 505	
	640 000	Financière General Motors du Canada Ltée, 1,7 %, 9 juillet 2025	638 426	639 874	
	240 000	Les Compagnies Loblaw limitée, 5,12 %, 4 mars 2054	238 903	244 969	
	495 000	McDonald's Corp., 4,86 %, 21 mai 2031	495 000	521 973	
	660 000	Nissan Canada Inc., 2,1 %, 22 septembre 2025	657 116	657 664	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS (suite)					
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)					
USD	1 320 000	Oracle Corp., 5,5 %, 3 août 2035	1 922 268	1 838 532	
	2 100 000	Corporation Parkland, 3,88 %, 16 juin 2026	2 095 438	2 100 788	
	1 415 000	Pembina Pipeline Corp., 5,02 %, 12 janvier 2032	1 471 897	1 479 053	
	930 000	Pembina Pipeline Corp., 5,22 %, 28 juin 2033	975 114	978 274	
	1 940 000	Rogers Communications Inc., 3,65 %, 31 mars 2027	1 932 861	1 950 698	
	2 400 000	Rogers Communications Inc., convertibles, taux variable, 17 décembre 2081	2 407 800	2 408 193	
	3 450 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 24 novembre 2080	3 445 417	3 451 298	
	1 450 000	Suncor Énergie Inc., 5,4 %, 17 novembre 2026	1 494 704	1 493 065	
	1 960 000	Suncor Énergie Inc., 5,6 %, 17 novembre 2025	1 984 119	1 977 735	
	1 315 000	TELUS Corp., 3,63 %, 1er mars 2028	1 308 346	1 324 492	
	1 660 000	TELUS Corp., 3,75 %, 10 mars 2026	1 663 128	1 664 766	
	1 230 000	Industries Toromont Limitée, 3,71 %, 30 septembre 2025	1 231 009	1 230 300	
	1 090 000	TransCanada PipeLines Ltd., 4,58 %, 20 février 2035	1 093 826	1 093 018	
USD	500 000	Uber Technologies Inc., 4,5 %, 15 août 2029	677 942	677 158	
	1 200 000	Verizon Communications Inc., 3,63 %, 16 mai 2050	1 199 695	945 991	
	2 265 000	Crédit VW Canada Inc., 5,8 %, 17 novembre 2025	2 294 434	2 286 801	
	1 170 000	Waste Management of Canada Corp., 2,6 %, 23 septembre 2026	1 201 684	1 162 635	
			48 933 124	48 702 038	7,5
PLACEMENT(S) À COURT TERME					
			4 984 950	4 984 950	
			3 488 555	3 488 555	
			6 279 903	6 279 903	
			4 984 050	4 984 050	
			6 179 168	6 179 168	
			1 993 960	1 993 960	
			27 910 586	27 910 586	4,3
Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille			621 347 042	619 801 758	95,6
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille			-		
Total du portefeuille de placements avant les dérivés			621 347 042	619 801 758	95,6
Contrat(s) de change à terme				212 121	0,0
Total du portefeuille de placements			621 347 042	620 013 879	95,6
Autres actifs (passifs) nets				28 767 701	4,4
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				648 781 580	100,0

Contrat(s) de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) (\$)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2025	CAD	200 302 475	USD	146 568 220	1,37	848 864
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2025	USD	4 000 000	CAD	5 456 772	0,73	(13 474)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2025	USD	20 000 000	CAD	27 235 640	0,73	(19 152)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2025	USD	12 633 899	CAD	17 249 114	0,73	(56 595)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2025	USD	7 260 066	CAD	10 000 000	0,73	(120 325)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2025	USD	35 000 000	CAD	48 056 050	0,73	(427 197)
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								212 121

*Note de crédit selon S&P Global Ratings.

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	849	(637)	-	212
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	849	(637)	-	212
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(637)	637	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(637)	637	-	-

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	438	(438)	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	438	(438)	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(5 270)	438	-	(4 832)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(5 270)	438	-	(4 832)

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

FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

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

FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	-	-
Paielements indirects†	-	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Parts ordinaires couvertes		Parts ordinaires couvertes en \$ US	
	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	66 367 600	72 641 600	1 834 700	2 720 700
Parts rachetables émises	7 645 000	12 803 000	220 000	2 240 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(10 870 000)	(8 540 000)	(830 000)	(3 060 000)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	63 142 600	76 904 600	1 224 700	1 900 700

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

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

FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Parts ordinaires couvertes	0,550	0,03
Parts ordinaires couvertes en \$ US	0,550	0,03

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	121 795	47 992
Garanties (hors trésorerie)	128 005	50 410

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	49	113
Charges	(15)	(34)
Revenu tiré des prêts de titres	34	79
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	30,1	30,0

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

FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

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

FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

	Actif net (%)
Catégories	
Obligations d'état étrangères	50,8
Obligations d'état canadiennes	32,4
Obligations provinciales	7,5
Autres actifs (passifs) nets	5,3
Obligations de sociétés	4,3
Placement(s) à court terme	0,4
Contrat(s) de change à terme	(0,7)
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds investissait dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, dont les notes de crédit sont présentées dans le ou les tableaux ci-dessous.

au 30 juin 2025

	Actif net (%)
Note de crédit ^*	
AAA/Aaa/A++	67,9
AA/Aa/A+	15,9
A	4,6
BBB/Baa/B++	6,3
BB/Ba/B+	1,0
Total	95,7

au 31 décembre 2024

	Actif net (%)
Note de crédit ^*	
AAA/Aaa/A++	83,3
AA/Aa/A+	7,5
A	1,1
BBB/Baa/B++	3,5
BB/Ba/B+	0,1
Total	95,5

[^]Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

^{*}Veuillez consulter la note 10 qui contient un tableau des différentes notes de crédit.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'investissait pas dans des actions et n'était donc pas assujéti à l'autre risque de prix.

FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

	Exposition aux instruments (en k\$)	Dérivés (en k\$)	Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
Devise				
Dollar américain	112 564	(92 093)	20 471	3,2
Total	112 564	(92 093)	20 471	3,2

au 31 décembre 2024~

	Exposition aux instruments (en k\$)	Dérivés (en k\$)	Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
Devise				
Dollar américain	366 005	(349 202)	16 803	2,5
Total	366 005	(349 202)	16 803	2,5

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 2 047 000 \$ (1 680 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, selon les dates d'échéance des contrats.

au 30 juin 2025

	Moins de 1 an (en k\$)	1 - 3 ans (en k\$)	3 - 5 ans (en k\$)	Plus de 5 ans (en k\$)	Total (en k\$)
Exposition aux taux d'intérêt	50 783	53 832	66 149	449 038	619 802

au 31 décembre 2024

	Moins de 1 an (en k\$)	1 - 3 ans (en k\$)	3 - 5 ans (en k\$)	Plus de 5 ans (en k\$)	Total (en k\$)
Exposition aux taux d'intérêt	26 727	40 899	73 671	511 428	652 725

Au 30 juin 2025, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 % (0,25 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 11 377 000 \$ (13 097 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Hierarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Obligations	-	591 891	-	591 891
Placement(s) à court terme	-	27 911	-	27 911
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	212	-	212
Total	-	620 014	-	620 014

FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Hiérarchie des justes valeurs (suite)

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Obligations	-	650 135	-	650 135
Placement(s) à court terme	-	2 590	-	2 590
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	(4 832)	-	(4 832)
Total	-	647 893	-	647 893

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

FNB de répartition de l'actif en actions CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	13 569	7 615
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	43	30
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
	13 612	7 645
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	2	1
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	1	-
	3	1
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 609	7 644

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Parts ordinaires	13 609	7 644	27,22	25,48	500 000	300 000

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

FNB de répartition de l'actif en actions CI

États financiers (non audité)

États du résultat global

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	131	58
Intérêts aux fins des distributions	-	-
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	324	14
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	444	166
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	899	238
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Rabais sur frais	1	-
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	1	-
Total des revenus	900	238
Charges		
Frais de gestion (note 5)	10	2
Frais d'administration (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	2	1
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	10	5
Taxe de vente harmonisée	1	-
Autres frais	-	-
Total des charges	24	9
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(3)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	879	229

États du résultat global (suite)

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Parts ordinaires	879	229	2,33	1,76	377 072	129 945

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

FNB de répartition de l'actif en actions CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Parts ordinaires		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	7 644	2 123	7 644	2 123
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	879	229	879	229
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(40)	(16)	(40)	(16)
Profits nets réalisés	(76)	(12)	(76)	(12)
Remboursement de capital	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(116)	(28)	(116)	(28)
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	6 539	3 499	6 539	3 499
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(1 337)	- (1 337)	-	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	5 202	3 499	5 202	3 499
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 965	3 700	5 965	3 700
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	13 609	5 823	13 609	5 823

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

FNB de répartition de l'actif en actions CI

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	879	229
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(324)	(14)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(444)	(166)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	2	1
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	848	220
Achat de placements et de dérivés	(840)	(237)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	1	1
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	122	34
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(116)	(28)
Produit de l'émission de parts rachetables	7	1
Montant versé au rachat de parts rachetables	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(109)	(27)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	13	7
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	30	10
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	43	17
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	121	53
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

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

FNB de répartition de l'actif en actions CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
FONDS NEGOCIÉ(S) EN BOURSE					
	170 099	FNB Indice d'actions canadiennes CI (parts ordinaires non couvertes)	4 031 390	4 531 437	
	146 977	FNB Indice 1000 É.-U. CI (parts ordinaires non couvertes)	4 037 679	4 360 808	
USD	31 638	iShares Core MSCI EAFE ETF	3 295 435	3 596 573	
USD	13 208	iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	991 250	1 079 699	
Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille			12 355 754	13 568 517	99,7
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille			(12 294)		
Total du portefeuille de placements			12 343 460	13 568 517	99,7
Autres actifs (passifs) nets				40 641	0,3
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				13 609 158	100,0

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB de répartition de l'actif en actions CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

FNB de répartition de l'actif en actions CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
FNB Indice 1000 É.-U. CI	128 955	4 361	3,4
FNB Indice d'actions canadiennes CI	214 216	4 531	2,1
iShares Core MSCI EAFE ETF	194 595 524	3 597	-
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	130 956 856	1 080	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
FNB Indice 1000 É.-U. CI	146 499	2 548	1,7
FNB Indice d'actions canadiennes CI	202 890	2 655	1,3
iShares Core MSCI EAFE ETF	169 316 201	1 876	-
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	111 829 809	536	-

FNB de répartition de l'actif en actions CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	2	1
Paielements indirectst	1	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Parts ordinaires	
	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	300 000	100 000
Parts rachetables émises	250 000	150 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-
Parts rachetables rachetées	(50 000)	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	500 000	250 000

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

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

FNB de répartition de l'actif en actions CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :
Parts ordinaires	0,220

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	-	-
Garanties (hors trésorerie)	-	-

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	-	-

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

FNB de répartition de l'actif en actions CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
FNB Indice d'actions canadiennes CI (parts ordinaires non couvertes)	4 531
FNB Indice 1000 É.-U. CI (parts ordinaires non couvertes)	4 361

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
FNB Indice d'actions canadiennes CI (parts ordinaires non couvertes)	2 655
FNB Indice 1000 É.-U. CI (parts ordinaires non couvertes)	2 548

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

FNB de répartition de l'actif en actions CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 30 juin 2025

	Actif net (%)
Fonds	
FNB Indice d'actions canadiennes CI (parts ordinaires non couvertes)	33,4
FNB Indice 1000 É.-U. CI (parts ordinaires non couvertes)	32,0
iShares Core MSCI EAFE ETF	26,4
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	7,9
Autres actifs (passifs) nets	0,3
Total	100,0

au 31 décembre 2024

	Actif net (%)
Fonds	
FNB Indice d'actions canadiennes CI (parts ordinaires non couvertes)	34,8
FNB Indice 1000 É.-U. CI (parts ordinaires non couvertes)	33,3
iShares Core MSCI EAFE ETF	24,5
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	7,0
Autres actifs (passifs) nets	0,4
Total	100,0

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des fonds sous-jacents avait augmenté ou diminué de 10 % (10% au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 1 357 000 \$ (762 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

	Exposition aux instruments financiers (en k\$)	Dérivés (en k\$)	Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
Devise				
Dollar américain	4 677	-	4 677	34,4
Total	4 677	-	4 677	34,4

au 31 décembre 2024~

	Exposition aux instruments financiers (en k\$)	Dérivés (en k\$)	Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
Devise				
Dollar américain	2 413	-	2 413	31,6
Total	2 413	-	2 413	31,6

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10% au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 468 000 \$ (241 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Veuillez consulter la note 10 pour une analyse des autres risques liés aux instruments financiers.

FNB de répartition de l'actif en actions CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Fonds négocié(s) en bourse	13 569	-	-	13 569
Total	13 569	-	-	13 569

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Fonds négocié(s) en bourse	7 615	-	-	7 615
Total	7 615	-	-	7 615

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

FNB indiciel chaîne de blocs CI Galaxy

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	4 926	4 919
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	4	12
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	52	1
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
	4 982	4 932
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	12	5
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	2	3
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	-	3
	14	11
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 968	4 921

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Parts ordinaires	4 968	4 921	33,12	32,81	150 000	150 000

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

FNB indiciel chaîne de blocs CI Galaxy

États financiers (non audité)

États du résultat global

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	7	2
Intérêts aux fins des distributions	-	-
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	533	629
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(482)	606
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	58	1 237
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	14	5
Profit (perte) de change sur la trésorerie	1	-
Rabais sur frais	-	-
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	15	5
Total des revenus	73	1 242
Charges		
Frais de gestion (note 5)	10	5
Frais d'administration (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	6	4
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	1	-
Taxe de vente harmonisée	1	1
Autres frais	-	-
Total des charges	19	11
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	54	1 231

États du résultat global (suite)

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Parts ordinaires	54	1 231	0,36	13,58	150 000	90 659

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

FNB indiciel chaîne de blocs CI Galaxy

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Parts ordinaires		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	4 921	922	4 921	922
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	54	1 231	54	1 231
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	-	-	-	-
Profits nets réalisés	(7)	-	(7)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(7)	-	(7)	-
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	-	1 740	-	1 740
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	-	-	-	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	-	1 740	-	1 740
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	47	2 971	47	2 971
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	4 968	3 893	4 968	3 893

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

FNB indiciel chaîne de blocs CI Galaxy

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	54	1 231
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(533)	(629)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	482	(606)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	6	4
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	1 556	1 075
Achat de placements et de dérivés	(1 562)	(1 219)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(1)	1
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(3)	1
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(1)	(142)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(7)	(1)
Produit de l'émission de parts rachetables	-	145
Montant versé au rachat de parts rachetables	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(7)	144
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(8)	2
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	12	-
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	4	2
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	6	2
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

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

FNB indiciel chaîne de blocs CI Galaxy

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
E.-U.					
USD	254	Advanced Micro Devices Inc.	46 299	49 180	
USD	171	Alphabet Inc., catégorie A	37 467	41 120	
USD	11 124	Applied Blockchain Inc.	62 944	152 849	
USD	53 524	Bit Digital Inc.	191 464	159 943	
USD	471	Block Inc.	46 398	43 657	
USD	36 240	Cipher Mining Inc.	160 630	236 369	
USD	14 332	CleanSpark Inc.	212 411	215 703	
USD	577	Coinbase Global Inc., catégorie A	139 450	275 946	
USD	11 463	Core Scientific Inc.	61 628	266 996	
USD	7 166	Galaxy Digital Inc., catégorie A	224 472	214 138	
USD	1 357	GameStop Corp., catégorie A	43 727	45 161	
USD	48	Goldman Sachs Group Inc. (The)	29 035	46 355	
USD	71 366	Hive Digital Technologies Ltd.	249 049	175 282	
USD	7 580	Hut 8 Corp.	105 400	192 378	
USD	112	JPMorgan Chase & Co.	30 017	44 305	
USD	8 797	Marathon Digital Holdings Inc.	179 671	188 215	
USD	259	Micron Technology Inc.	33 643	43 557	
USD	63	Microsoft Corp.	35 747	42 759	
USD	366	MicroStrategy Inc., catégorie A	54 805	201 875	
USD	207	NVIDIA Corp.	25 799	44 625	
USD	402	Paypal Holdings Inc.	38 965	40 767	
USD	13 630	Riot Blockchain Inc.	149 244	210 159	
USD	407	Robinhood Markets Inc., catégorie A	9 479	51 998	
USD	4 527	Semler Scientific Inc.	246 827	239 301	
USD	2 017	SoFi Technologies Inc.	19 928	50 118	
USD	32 667	TeraWulf Inc.	109 618	195 235	
USD	94	Tesla Inc.	23 948	40 744	
USD	81	Visa Inc., catégorie A	32 190	39 242	
USD	407	Western Alliance Bancorp	36 142	43 306	
			2 636 397	3 591 283	72,3
CHINE					
HKD	199 695	Boyya Interactive International Ltd.	182 968	192 647	
HKD	29 334	Meitu Inc.	14 876	46 043	
HKD	462	Tencent Holdings Ltd.	30 615	40 394	
			228 459	279 084	5,6
AUSTRALIE					
USD	13 684	Iris Energy Ltd.	113 777	272 048	5,5
HONG KONG					
HKD	83 896	OSL Group Ltd.	169 032	224 286	4,5
CANADA					
USD	159 957	Bitfarms Ltd. of Canada	295 765	183 383	3,7
JAPON					
JPY	1 214	GMO Internet Group Inc.	40 004	41 365	
JPY	2 686	Metaplanet Inc.	45 039	41 866	
JPY	5 264	Rakuten Group Inc.	39 601	39 602	
JPY	974	SBI Holdings Inc.	32 782	46 281	
			157 426	169 114	3,4
ÎLES CAÏMANS					
USD	10 471	Bitdeer Technologies Group, catégorie A	243 948	164 023	3,3

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB indiciel chaîne de blocs CI Galaxy

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
TAÏWAN					
USD	139	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAAE	28 940	42 957	0,9
Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille			3 873 744	4 926 178	99,2
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille			(8 443)		
Total du portefeuille de placements avant les dérivés			3 865 301	4 926 178	99,2
Contrat(s) de change à terme				40 345	0,8
Total du portefeuille de placements			3 865 301	4 966 523	100,0
Autres actifs (passifs) nets				1 519	0,0
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				4 968 042	100,0

Contrat(s) de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) (\$)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	3 375	EUR	2 150	1,57	(69)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	5 175	EUR	3 283	1,58	(84)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	7 611	EUR	4 858	1,57	(170)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	26 779	EUR	17 155	1,56	(698)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	141 953	EUR	90 564	1,57	(3 105)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	350 343	HKD	2 001 401	0,18	2 456
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	64 664	HKD	366 632	0,18	935
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	13 884	HKD	79 094	0,18	136
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	15 075	HKD	86 158	0,17	99
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	3 891	HKD	22 329	0,17	10
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	3 239	HKD	18 687	0,17	(10)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	34 221	HKD	197 009	0,17	(24)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	67 667	JPY	7 066 147	0,01	917
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	5 102	JPY	534 640	0,01	52
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	2 461	JPY	260 930	0,01	(4)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	94 212	JPY	10 050 203	0,01	(727)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	3 182 203	USD	2 308 535	1,38	32 207
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	692 909	USD	504 661	1,37	4 299
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	189 463	USD	138 012	1,37	1 145
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	84 145	USD	61 322	1,37	471
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	269 307	USD	197 064	1,37	413
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	109 340	USD	79 971	1,37	219
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	87 953	USD	64 383	1,37	102
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	146 474	USD	107 850	1,36	(687)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	EUR	106 074	CAD	168 002	0,63	1 898
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	EUR	5 271	CAD	8 219	0,64	224
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	EUR	3 868	CAD	6 083	0,64	113
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	EUR	2 798	CAD	4 370	0,64	112
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	HKD	10 390	CAD	1 797	5,78	9
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	HKD	2 760 920	CAD	480 318	5,75	(410)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	JPY	17 316 961	CAD	163 214	106,10	370
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	JPY	594 959	CAD	5 635	105,58	(15)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	USD	117 983	CAD	159 851	0,74	1 136
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	USD	114 241	CAD	155 167	0,74	715
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	USD	139 406	CAD	190 705	0,73	(486)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	USD	212 313	CAD	291 538	0,73	(1 838)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	USD	2 877 856	CAD	3 929 886	0,73	(3 051)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	05 août 2025	CAD	483 520	HKD	2 774 811	0,17	324
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	05 août 2025	CAD	163 807	JPY	17 344 033	0,01	(391)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	05 août 2025	CAD	3 964 531	USD	2 908 228	1,36	3 527
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	05 août 2025	CAD	157 532	USD	115 498	1,36	224
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	05 août 2025	HKD	17 974	CAD	3 130	5,74	-
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	05 août 2025	JPY	13 645	CAD	129	105,67	-
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	05 août 2025	USD	19 667	CAD	26 786	0,73	1
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								40 345

*Note de crédit selon S&P Global Ratings.

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB indiciel chaîne de blocs CI Galaxy

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	52	(12)	-	40
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	52	(12)	-	40
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(12)	12	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(12)	12	-	-

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	1	(1)	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	1	(1)	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(5)	1	-	(4)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(5)	1	-	(4)

FNB indiciel chaîne de blocs CI Galaxy

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

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

FNB indiciel chaîne de blocs CI Galaxy

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	6	4
Paielements indirects†	2	2

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Parts ordinaires	
	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	150 000	50 000
Parts rachetables émises	-	100 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-
Parts rachetables rachetées	-	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	150 000	150 000

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

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

FNB indiciel chaîne de blocs CI Galaxy

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :
Parts ordinaires	0,500

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	1 646	2 006
Garanties (hors trésorerie)	1 749	2 124

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	20	7
Charges	(6)	(2)
Revenu tiré des prêts de titres	14	5
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	30,0	30,0

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

FNB indiciel chaîne de blocs CI Galaxy

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

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

FNB indiciel chaîne de blocs CI Galaxy

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
É.-U.	70,1
Îles Caïmans	9,4
Allemagne	5,8
Canada	3,9
Australie	3,9
Chine	2,4
Japon	2,2
Taiwan	1,2
Corée du Sud	1,1
Autres actifs (passifs) nets	0,1
Contrat(s) de change à terme	(0,1)
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds investissait dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, dont les notes de crédit sont présentées dans le ou les tableaux ci-dessous.

au 30 juin 2025

Note de crédit ^*	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	1,0
Total	1,0

^Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

*Veuillez consulter la note 10 qui contient un tableau des différentes notes de crédit.

Au 31 décembre 2024, l'exposition du Fonds au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds investissait dans des actions étrangères et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale à l'échelle mondiale.

Le ou les tableaux ci-après indiquent dans quelle mesure l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait augmenté ou diminué si la valeur de l'indice ou des indices de référence du Fonds s'était raffermie ou affaiblie de 10 %. La variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des titres du Fonds et celui de l'indice ou des indices de référence à la fin de la période/l'exercice, toute autre variable demeurant constante. La corrélation historique n'est pas nécessairement représentative de la corrélation future; par conséquent, l'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pourrait être différente.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2025 (\$)
Indice Alerian Galaxy des actions mondiales axées sur les cryptomonnaies (couvert en \$ CA)	492 069

Indice de référence	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 décembre 2024 (\$)
Indice Alerian Galaxy des actions mondiales axées sur les cryptomonnaies (couvert en \$ CA)	491 837

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

FNB indiciel chaîne de blocs CI Galaxy

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments	Dérivés	Exposition nette	Actif net
	(en k\$)	(en k\$)	(en k\$)	(%)
Dollar américain	4 254	(4 092)	162	3,3
Dollar de Hong Kong	504	(480)	24	0,5
Yen japonais	169	(164)	5	0,1
Total	4 927	(4 736)	191	3,9

au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments	Dérivés	Exposition nette	Actif net
	(en k\$)	(en k\$)	(en k\$)	(%)
Euro	289	(287)	2	0,0
Dollar de Hong Kong	112	(112)	-	0,0
Yen japonais	107	(107)	-	0,0
Dollar américain	4 179	(4 270)	(91)	(1,8)
Total	4 687	(4 776)	(89)	(1,8)

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 19 000 \$ (9 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions et des dérivés.

Hierarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	4 926	-	-	4 926
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	40	-	40
Total	4 926	40	-	4 966

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	4 919	-	-	4 919
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	(4)	-	(4)
Total	4 919	(4)	-	4 915

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

FNB alpha Innovation mondiale CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	8 936	5 785
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	48	93
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	16
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	2	1
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
	8 986	5 895
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	3	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	6	4
Frais d'administration à payer	2	1
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
	11	5
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 975	5 890

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin	31 déc.	30 juin	31 déc.	30 juin	31 déc.
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série FNB en \$ CA	7 955	4 864	28,93	27,79	275 000	175 000
Série FNB couverte en \$ US	1 020	1 026	29,97*	28,56*	25 000	25 000

*L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, des série FNB couverte en \$ US est présenté en dollars américains.
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB alpha Innovation mondiale CI

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	14	13
Intérêts aux fins des distributions	2	3
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	157	210
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	243	1 318
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	416	1 544
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	2	-
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(2)	-
Rabais sur frais	1	1
Autres revenus	-	9
Total des autres revenus	1	10
Total des revenus	417	1 554
Charges		
Frais de gestion (note 5)	28	22
Frais d'administration (note 5)	6	4
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	1	1
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	2	2
Taxe de vente harmonisée	3	2
Autres frais	5	4
Total des charges	46	36
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	371	1 518

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série FNB en						
\$ CA	377	1 295	1,58	5,77	238 122	224 451
Série FNB						
couverte en						
\$ US	(6)	223	(0,25)	8,93	25 000	25 000

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

FNB alpha Innovation mondiale CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Série FNB en \$ CA		Série FNB couverte en \$ US		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	4 864	3 187	1 026	615	5 890	3 802
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	377	1 295	(6)	223	371	1 518
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	-	-	-	-	-	-
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(2)	(1)	-	-	(2)	(1)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2)	(1)	-	-	(2)	(1)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	2 716	1 516	-	-	2 716	1 516
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	-	-	-	-	-	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	2 716	1 516	-	-	2 716	1 516
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 091	2 810	(6)	223	3 085	3 033
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	7 955	5 997	1 020	838	8 975	6 835

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

FNB alpha Innovation mondiale CI

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	371	1 518
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(157)	(210)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(243)	(1 318)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	1	1
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	1 078	1 300
Achat de placements et de dérivés	(1 307)	(1 299)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(1)	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	2	2
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	1	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-	(9)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(255)	(15)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(2)	(1)
Produit de l'émission de parts rachetables	212	140
Montant versé au rachat de parts rachetables	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	210	139
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(45)	124
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	93	43
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	48	167
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2	3
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	11	10
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

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

FNB alpha Innovation mondiale CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
É.-U.					
USD	541	Advanced Micro Devices Inc.	91 895	104 539	
USD	1 832	Alphabet Inc., catégorie C	399 704	442 539	
USD	1 082	Amazon.com Inc.	251 930	323 252	
USD	644	Analog Devices Inc.	174 631	208 736	
USD	1 293	Arista Networks Inc.	119 373	180 142	
USD	208	Axon Enterprise Inc.	171 887	234 509	
USD	1 617	Broadcom Inc.	324 061	606 967	
USD	463	Cadence Design Systems Inc.	179 751	194 286	
USD	598	Danaher Corp.	173 842	160 862	
USD	783	Datadog Inc., catégorie A	119 338	143 229	
USD	757	DexCom Inc.	81 706	89 982	
USD	168	Eli Lilly and Co.	157 807	178 336	
USD	304	First Solar Inc.	81 967	68 529	
	11 998	Galaxy Digital Inc., catégorie A	220 618	357 780	
USD	2 879	Gitlab Inc., catégorie A	220 100	176 853	
USD	253	Intuitive Surgical Inc.	142 472	187 217	
USD	115	KLA Corp.	112 572	140 274	
USD	1 251	Lam Research Corp.	113 945	165 823	
USD	1 525	Marvell Technology Inc.	149 859	160 734	
USD	491	Meta Platforms Inc., catégorie A	310 416	493 501	
USD	957	Microsoft Corp.	523 303	648 223	
USD	277	MongoDB Inc.	88 924	79 209	
USD	3 699	NVIDIA Corp.	454 180	795 815	
USD	340	Onto Innovation Inc.	81 489	46 730	
USD	1 743	Palantir Technologies Inc.	173 921	323 560	
USD	426	Salesforce Inc.	152 870	158 189	
USD	1 951	Samsara Inc.	117 553	105 686	
USD	254	ServiceNow Inc.	275 162	355 597	
USD	688	Snowflake Inc., catégorie A	161 823	209 647	
USD	236	Synopsys Inc.	165 363	164 762	
USD	1 175	Trade Desk Inc. (The)	130 637	115 188	
			5 923 099	7 620 696	84,9
TAÏWAN					
USD	1 276	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAAE	244 839	393 547	4,4
CANADA					
USD	1 790	Shopify Inc., catégorie A	215 962	281 169	3,1
ISRAËL					
USD	463	CyberArk Software Ltd.	204 255	256 534	2,9
BRÉSIL					
USD	44	MercadoLibre Inc.	116 923	156 601	1,7
PAYS-BAS					
EUR	135	ASM International NV	101 200	117 673	1,3
JAPON					
JPY	200	Keyence Corp.	137 433	109 390	1,2
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	6 943 711	8 935 610	99,5
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(2 381)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	6 941 330	8 935 610	99,5
		Contrat(s) de change à terme		(3 426)	(0,0)
		Total du portefeuille de placements	6 941 330	8 932 184	99,5
		Autres actifs (passifs) nets		43 006	0,5
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		8 975 190	100,0

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB alpha Innovation mondiale CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Contrat(s) de change à terme								
Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) (\$)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2025	CAD	17 270	USD	12 744	1,36	(73)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2025	USD	12 068	CAD	16 346	0,74	76
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2025	USD	10 175	CAD	13 883	0,73	(36)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2025	USD	18 062	CAD	24 775	0,73	(195)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2025	USD	713 913	CAD	974 709	0,73	(3 198)
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								(3 426)

*Note de crédit selon S&P Global Ratings.

FNB alpha Innovation mondiale CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(3)	-	-	(3)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(3)	-	-	(3)

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	16	-	-	16
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	16	-	-	16
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

FNB alpha Innovation mondiale CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

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

FNB alpha Innovation mondiale CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	1	1
Paielements indirectst	-	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Série FNB en \$ CA		Série FNB couverte en \$ US	
	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	175 000	175 000	25 000	25 000
Parts rachetables émises	100 000	75 000	-	-
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	-	-	-	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	275 000	250 000	25 000	25 000

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB alpha Innovation mondiale CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Série FNB en \$ CA	0,800	0,17
Série FNB couverte en \$ US	0,800	0,17

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	241	229
Garanties (hors trésorerie)	256	242

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	3	-
Charges	(1)	-
Revenu tiré des prêts de titres	2	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	33,8	-

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

FNB alpha Innovation mondiale CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

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

FNB alpha Innovation mondiale CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
É.-U.	83,6
Taiwan	4,2
Canada	3,2
Israël	2,0
Japon	2,0
Pays-Bas	1,9
Autres actifs (passifs) nets	1,5
Brésil	1,3
Contrat(s) de change à terme	0,3
Total	100,0

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, l'exposition du Fonds au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds investissait principalement dans des actions étrangères et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale à l'échelle mondiale.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 894 000 \$ (579 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments (en k\$)	Dérivés (en k\$)	Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
Dollar américain	8 384	1 009	9 393	104,7
Euro	121	-	121	1,3
Yen japonais	111	-	111	1,2
Total	8 616	1 009	9 625	107,2

au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments (en k\$)	Dérivés (en k\$)	Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
Dollar américain	5 354	1 033	6 387	108,4
Yen japonais	119	-	119	2,0
Euro	115	-	115	2,0
Total	5 588	1 033	6 621	112,4

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 963 000 \$ (662 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

FNB alpha Innovation mondiale CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions et des dérivés.

Hierarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	8 936	-	-	8 936
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	(3)	-	(3)
Total	8 936	(3)	-	8 933

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	5 785	-	-	5 785
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	16	-	16
Total	5 785	16	-	5 801

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

FNB Secteur financier mondial CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	597 656	475 572
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	3 870	1 247
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	1 934	591
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	4 407	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	27	23
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	405	335
	608 299	477 768
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	1 132	3 271
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	413	344
Frais d'administration à payer	44	36
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	2 204	-
Montant à payer pour le rachat de parts	3 624	-
Comptes créditeurs et charges à payer	412	335
	7 829	3 986
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	600 470	473 782

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Parts ordinaires	600 470	473 782	33,12	30,59	18 130 113	15 490 113

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

FNB Secteur financier mondial CI

États financiers (non audité)

États du résultat global

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	8 420	7 836
Intérêts aux fins des distributions	38	33
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	24 272	26 202
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	20 802	20 124
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	53 532	54 195
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	19	12
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(199)	(36)
Rabais sur frais	2 372	1 861
Autres revenus	-	55
Total des autres revenus	2 192	1 892
Total des revenus	55 724	56 087
Charges		
Frais de gestion (note 5)	2 426	1 917
Frais d'administration (note 5)	256	202
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	484	225
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	872	670
Taxe de vente harmonisée	17	13
Autres frais	-	11
Total des charges	4 056	3 039
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	51 668	53 048

États du résultat global (suite)

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Parts ordinaires	51 668	53 048	2,86	2,93	18 093 980	18 112 750

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

FNB Secteur financier mondial CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Parts ordinaires		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	473 782	453 145	473 782	453 145
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	51 668	53 048	51 668	53 048
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(7 048)	(6 883)	(7 048)	(6 883)
Profits nets réalisés	(344)	-	(344)	-
Remboursement de capital	-	(143)	-	(143)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(7 392)	(7 026)	(7 392)	(7 026)
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	112 078	1 182	112 078	1 182
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(29 666)	(87 431)	(29 666)	(87 431)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	82 412	(86 249)	82 412	(86 249)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	126 688	(40 227)	126 688	(40 227)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	600 470	412 918	600 470	412 918

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

FNB Secteur financier mondial CI

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	51 668	53 048
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(24 272)	(26 202)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(20 802)	(20 124)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	3	(11)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	484	225
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	153 846	135 349
Achat de placements et de dérivés	(237 026)	(58 947)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(4)	218
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	70	(7)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	7	(1)
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	7	(77)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(76 019)	83 471
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(7 392)	(7 027)
Produit de l'émission de parts rachetables	112 079	1 182
Montant versé au rachat de parts rachetables	(26 042)	(49 074)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	78 645	(54 919)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(3)	11
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 626	28 552
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 247	18
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	3 870	28 581
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	38	33
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	7 543	7 385
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

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

FNB Secteur financier mondial CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
É.-U.					
USD	15 794	American Express Co.	3 791 321	6 860 456	
USD	77 416	Apollo Global Management Inc.	14 305 108	14 956 111	
USD	38 495	Arthur J. Gallagher & Co.	11 316 471	16 780 872	
USD	280 278	Bank of America Corp.	13 630 630	18 060 557	
USD	44 653	Berkshire Hathaway Inc., catégorie B	26 958 791	29 537 839	
USD	14 708	BlackRock Inc.	15 290 989	21 015 028	
USD	19 463	Capital One Financial Corp.	3 944 414	5 638 936	
USD	124 138	Citigroup Inc.	10 626 481	14 389 104	
USD	43 266	East West Bancorp Inc.	4 603 129	5 949 487	
USD	165 486	Equitable Holdings Inc.	7 130 640	12 642 166	
USD	18 534	Goldman Sachs Group Inc. (The)	11 496 059	17 862 672	
USD	50 599	Intercontinental Exchange Inc.	9 161 063	12 641 668	
USD	114 413	JPMorgan Chase & Co.	24 939 907	45 168 529	
USD	87 312	KKR & Co., Inc.	12 188 865	15 816 883	
USD	21 237	Marsh & McLennan Cos. Inc.	5 083 924	6 322 956	
USD	43 067	Mastercard Inc., catégorie A	23 590 562	32 955 806	
USD	17 829	Moody's Corp.	7 920 228	12 177 923	
USD	50 204	Progressive Corp. (The)	10 451 640	18 243 963	
USD	16 413	S&P Global Inc.	8 344 547	11 785 144	
USD	52 960	Visa Inc., catégorie A	19 447 820	25 605 595	
USD	170 435	Wells Fargo & Co.	11 304 131	18 595 040	
			255 526 720	363 006 735	60,5
R.-U.					
GBP	15 791 449	Lloyds Banking Group PLC	19 002 073	22 639 901	
GBP	70 659	London Stock Exchange Group PLC	11 162 112	14 046 308	
GBP	2 206 167	NatWest Group PLC	17 602 884	21 089 016	
GBP	234 852	Prudential PLC	4 478 004	4 006 194	
			52 245 073	61 781 419	10,3
ITALIE					
EUR	2 265 722	Intesa Sanpaolo SPA	9 376 180	17 777 592	
EUR	191 976	UniCredit SPA	9 479 788	17 525 070	
			18 855 968	35 302 662	5,9
CANADA					
	5 470	Fairfax Financial Holdings Ltd.	10 942 760	13 445 260	
	126 680	Société Financière Manuvie	4 571 990	5 515 647	
	40 333	Banque Royale du Canada	5 481 871	7 238 564	
			20 996 621	26 199 471	4,4
AUTRICHE					
EUR	147 878	BAWAG Group AG	12 650 822	25 713 257	4,3
PAYS-BAS					
EUR	1 206	Adyen NV	2 638 481	3 014 744	
EUR	73 304	ASR Nederland NV	4 349 369	6 629 442	
EUR	370 330	ING Groep NV	7 312 807	11 064 524	
			14 300 657	20 708 710	3,4
BELGIQUE					
EUR	104 385	KBC Group NV	11 500 916	14 677 896	2,4

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Secteur financier mondial CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
JAPON					
JPY	691 238	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	9 943 897	12 961 944	2,2
FINLANDE					
EUR	617 985	Nordea Bank Abp	11 521 762	12 500 209	2,1
GUERNESEY					
USD	518 358	Burford Capital Ltd.	7 594 909	10 065 763	1,7
HONG KONG					
HKD	565 093	AIA Group Ltd.	7 546 347	6 901 176	1,1
FRANCE					
EUR	86 169	Société Générale SA	5 845 630	6 710 649	1,1
BERMUDES					
GBP	160 404	Conduit Holdings Ltd.	1 247 321	1 125 855	0,2
Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille			429 776 643	597 655 746	99,6
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille			(655 587)		
Total du portefeuille de placements avant les dérivés			429 121 056	597 655 746	99,6
Contrat(s) de change à terme				802 377	0,1
Total du portefeuille de placements			429 121 056	598 458 123	99,7
Autres actifs (passifs) nets				2 011 744	0,3
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				600 469 867	100,0

Contrat(s) de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) (\$)
Banque de Montréal	A-1	15 juillet 2025	CAD	6 090 991	USD	4 344 811	1,40	178 466
Banque de Montréal	A-1	15 juillet 2025	CAD	46 570	USD	34 074	1,37	201
Banque de Montréal	A-1	15 juillet 2025	USD	1 647 951	CAD	2 299 279	0,72	(56 707)
Banque de Montréal	A-1	10 septembre 2025	CAD	6 633 337	USD	4 861 386	1,36	36 841
Banque de Montréal	A-1	11 septembre 2025	CAD	10 898 367	EUR	6 821 200	1,60	(55 872)
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	A-1	10 septembre 2025	CAD	2 698 082	USD	1 978 028	1,36	14 062
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	A-1	11 septembre 2025	CAD	3 416 631	GBP	1 857 500	1,84	(44 500)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	10 septembre 2025	CAD	4 178 027	USD	3 062 104	1,36	23 006
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	11 septembre 2025	CAD	24 084 124	GBP	13 042 500	1,85	(218 326)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	11 septembre 2025	CAD	1 637 584	HKD	9 328 700	0,18	14 958
Citibank NA, New York	A-1	15 juillet 2025	CAD	6 090 947	USD	4 344 811	1,40	178 422
Citibank NA, New York	A-1	15 juillet 2025	CAD	10 917 285	USD	7 930 000	1,38	125 947
Citibank NA, New York	A-1	10 septembre 2025	CAD	4 452 560	USD	3 256 604	1,37	33 618
Citibank NA, New York	A-1	11 septembre 2025	CAD	10 896 410	EUR	6 821 200	1,60	(57 829)
Goldman Sachs International	A-1	10 septembre 2025	CAD	7 544 623	USD	5 535 794	1,36	33 010
Morgan Stanley, New York	A-2	15 juillet 2025	CAD	7 260 226	USD	5 068 946	1,43	362 280
Morgan Stanley, New York	A-2	10 septembre 2025	CAD	4 447 398	USD	3 256 604	1,37	28 456
Banque Nationale du Canada	A-1	15 juillet 2025	CAD	5 708 599	USD	4 038 870	1,41	212 407
Banque Nationale du Canada	A-1	10 septembre 2025	CAD	5 444 907	USD	3 992 145	1,36	27 898
Banque Royale du Canada	A-1+	15 juillet 2025	CAD	5 711 814	USD	4 038 870	1,41	215 622
Banque Royale du Canada	A-1+	10 septembre 2025	CAD	4 451 518	USD	3 256 604	1,37	32 576
Banque Royale du Canada	A-1+	11 septembre 2025	CAD	28 526 341	EUR	18 198 100	1,57	(698 186)
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	15 juillet 2025	CAD	7 264 814	USD	5 068 946	1,43	366 868
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	10 septembre 2025	CAD	4 177 350	USD	3 062 104	1,36	22 329
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	11 septembre 2025	CAD	1 673 239	JPY	173 334 300	0,01	26 830
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								802 377

*Note de crédit selon S&P Global Ratings.

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Secteur financier mondial CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	1 934	(471)	-	1 463
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	1 934	(471)	-	1 463
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(1 132)	471	-	(661)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(1 132)	471	-	(661)

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	591	(509)	-	82
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	591	(509)	-	82
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(3 271)	509	-	(2 762)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(3 271)	509	-	(2 762)

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

FNB Secteur financier mondial CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

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

FNB Secteur financier mondial CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	475	225
Paielements indirects†	161	84

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Parts ordinaires	
	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	15 490 113	19 460 113
Parts rachetables émises	3 620 000	50 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-
Parts rachetables rachetées	(980 000)	(3 510 000)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	18 130 113	16 000 113

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

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

FNB Secteur financier mondial CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Parts ordinaires	0,850	0,09

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	6 861	-
Garanties (hors trésorerie)	7 334	-

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	27	18
Charges	(8)	(6)
Revenu tiré des prêts de titres	19	12
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	30,0	30,0

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

FNB Secteur financier mondial CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

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

FNB Secteur financier mondial CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
É.-U.	64,6
R.-U.	6,3
Canada	5,6
Italie	4,4
Suisse	4,3
Autriche	3,7
Pays-Bas	2,9
Japon	2,1
Bermudes	2,1
Guernesey	1,7
France	1,6
Hong Kong	1,1
Autres actifs (passifs) nets	0,2
Contrat(s) de change à terme	(0,6)
Total	100,0

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, l'exposition du Fonds au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds investissait principalement dans des actions mondiales et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique à l'échelle mondiale.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 59 766 000 \$ (45 557 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k\$)	Dérivés (en k\$)	Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
Dollar américain	373 300	(88 984)	284 316	47,3
Euro	115 633	(51 133)	64 500	10,7
Livre sterling	62 907	(27 764)	35 143	5,9
Yen japonais	12 962	(1 646)	11 316	1,9
Dollar de Hong Kong	6 901	(1 623)	5 278	0,9
Couronne danoise	10	-	10	0,0
Roupie indienne	10	-	10	0,0
Dollar néo-zélandais	5	-	5	0,0
Total	571 728	(171 150)	400 578	66,7

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

FNB Secteur financier mondial CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risque de change (suite)
au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers	Dérivés	Exposition nette	Actif net
	(en k\$)	(en k\$)	(en k\$)	(%)
Dollar américain	322 103	(62 272)	259 831	54,8
Euro	59 721	(13 474)	46 247	9,8
Livre sterling	39 830	(10 207)	29 623	6,3
Franc suisse	12 421	(3 201)	9 220	1,9
Yen japonais	10 085	(2 492)	7 593	1,6
Dollar de Hong Kong	5 094	(1 336)	3 758	0,8
Couronne danoise	10	-	10	0,0
Couronne norvégienne	4	-	4	0,0
Total	449 268	(92 982)	356 286	75,2

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 40 058 000 \$ (35 629 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions et des dérivés.

Hierarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	597 656	-	-	597 656
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	802	-	802
Total	597 656	802	-	598 458

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	475 572	-	-	475 572
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	(2 680)	-	(2 680)
Total	475 572	(2 680)	-	472 892

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	134 670	256 991
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	127	552
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	93	94
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
	134 890	257 637
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	39	78
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	1	6
	40	84
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	134 850	257 553

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Parts ordinaires				
non couvertes	134 850	257 553	21,30	22,54
			6 331 800	11 425 000

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

FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	1 835	2 732
Intérêts aux fins des distributions	4	-
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	10 468	2 666
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(14 845)	18 986
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	(2 538)	24 384
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	3	4
Profit (perte) de change sur la trésorerie	36	(11)
Rabais sur frais	-	-
Autres revenus	25	67
Total des autres revenus	64	60
Total des revenus	(2 474)	24 444
Charges		
Frais de gestion (note 5)	287	421
Frais d'administration (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	28	76
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Charge d'intérêts	1	5
Retenues d'impôts	348	529
Taxe de vente harmonisée	15	21
Autres frais	-	-
Total des charges	680	1 053
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 154)	23 391

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Parts ordinaires non couvertes	(3 154)	23 391	(0,43)	2,16	7 319 981	10 828 297

FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Parts ordinaires non couvertes		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	257 553	135 477	257 553	135 477
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 154)	23 391	(3 154)	23 391
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(4 794)	(1 649)	(4 794)	(1 649)
Profits nets réalisés	(4 595)	-	(4 595)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(9 389)	(1 649)	(9 389)	(1 649)
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	1 067	150 827	1 067	150 827
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	8 264	-	8 264	-
Rachat de parts rachetables	(125 087)	(50 299)	(125 087)	(50 299)
Acquisition des actifs de fonds clôturés	5 596	-	5 596	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(110 160)	100 528	(110 160)	100 528
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(122 703)	122 270	(122 703)	122 270
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	134 850	257 747	134 850	257 747

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

FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 154)	23 391
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(10 468)	(2 666)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	14 845	(18 986)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	-	(1)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	28	76
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	40 045	17 746
Achat de placements et de dérivés	(5 664)	(46 183)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	(69)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(39)	34
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(5)	(30)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	35 588	(26 688)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1 125)	(1 649)
Produit de l'émission de parts rachetables	330	42 225
Acquisition des actifs de fonds dissous	14	-
Montant versé au rachat de parts rachetables	(35 232)	(13 921)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(36 013)	26 655
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(425)	(33)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	552	204
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	127	172
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	4	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 487	2 134
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	(1)	(5)
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

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

FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		É.-U.			
USD	23 524	Abbott Laboratories	3 551 932	4 365 717	
USD	24 096	AbbVie Inc.	5 464 961	6 102 999	
USD	3 881	Agilent Technologies Inc.	732 819	624 937	
CHF	6 701	Alcon Inc.	725 484	806 375	
USD	934	Align Technology Inc.	379 259	241 290	
USD	1 765	Alnylam Pharmaceuticals Inc.	481 903	785 336	
USD	7 299	Amgen Inc.	2 771 524	2 780 788	
USD	8 963	Avantor Inc.	147 710	164 616	
USD	6 975	Baxter International Inc.	357 569	288 186	
USD	3 910	Becton, Dickinson and Co.	1 263 078	918 987	
USD	1 982	Biogen Inc.	591 397	339 650	
USD	2 567	BioMarin Pharmaceutical Inc.	278 947	192 542	
USD	269	Bio-Rad Laboratories Inc., catégorie A	135 253	88 577	
USD	2 133	Bio-Techne Corp.	210 543	149 744	
USD	864	Blueprint Medicines Corp.	108 754	151 115	
USD	20 114	Boston Scientific Corp.	1 742 984	2 947 927	
USD	27 720	Bristol-Myers Squibb Co.	2 167 017	1 750 870	
USD	1 408	Bruker Corp.	129 681	79 154	
USD	3 291	Cardinal Health Inc.	453 711	754 416	
USD	2 364	Cencora Inc.	694 395	967 220	
USD	6 830	Centene Corp.	635 145	505 864	
USD	196	Chemed Corp.	150 905	130 226	
USD	3 673	Cigna Corp.	1 522 556	1 656 804	
USD	2 710	Cooper Cos. Inc. (The)	344 823	263 135	
USD	1 264	Corcept Therapeutics Inc.	122 716	126 595	
USD	17 195	CVS Health Corp.	1 149 526	1 618 449	
USD	1 568	Cytokinetics Inc.	145 333	70 690	
USD	554	DaVita Inc.	113 961	107 683	
USD	5 329	DexCom Inc.	770 975	634 722	
USD	7 854	Edwards Lifesciences Corp.	857 418	838 160	
USD	6 729	Elanco Animal Health Inc.	116 010	131 115	
USD	3 078	Elevance Health Inc.	1 966 985	1 633 605	
USD	11 552	Eli Lilly and Co.	9 374 183	12 287 502	
USD	1 357	Encompass Health Corp.	151 357	227 065	
USD	755	Ensign Group Inc. (The)	146 860	158 918	
USD	2 509	Exact Sciences Corp.	217 930	181 926	
USD	3 356	Exelixis Inc.	107 700	201 831	
USD	6 231	GE HealthCare Technologies Inc.	667 752	629 758	
USD	16 964	Gilead Sciences Inc.	1 881 090	2 566 350	
USD	748	Glaukos Corp.	142 222	105 423	
USD	1 863	Globus Medical Inc., catégorie A	161 277	150 033	
USD	1 666	Halozyne Therapeutics Inc.	93 679	118 255	
USD	2 389	HCA Healthcare Inc.	974 112	1 248 826	
USD	1 521	Henry Schein Inc.	157 266	151 608	
USD	2 507	Hims & Hers Health Inc.	181 060	170 527	
USD	3 035	Hologic Inc.	317 387	269 844	
USD	1 642	Humana Inc.	862 322	547 760	
USD	1 094	IDEXX Laboratories Inc.	751 866	800 629	
USD	2 158	Illumina Inc.	497 694	280 943	
USD	2 212	Incyte Corp.	199 804	205 544	
USD	2 424	Insmid Inc.	239 774	332 872	
USD	400	Inspire Medical Systems Inc.	108 245	70 828	
USD	950	Insulet Corp.	311 275	407 264	
USD	4 860	Intuitive Surgical Inc.	2 365 683	3 603 607	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
É.-U. (suite)					
USD	2 152	Ionis Pharmaceuticals Inc.	115 696	116 017	
USD	2 383	IQVIA Holdings Inc.	683 359	512 420	
USD	32 839	Johnson & Johnson	7 037 232	6 844 547	
USD	1 137	Labcorp Holdings Inc.	360 135	407 268	
USD	921	Lantheus Holdings Inc.	121 711	102 874	
USD	621	Masimo Corp.	156 014	142 542	
USD	1 706	McKesson Corp.	1 083 374	1 705 792	
USD	34 414	Merck & Co., Inc.	4 859 022	3 717 188	
USD	788	Merit Medical Systems Inc.	102 294	100 512	
USD	280	Mettler-Toledo International Inc.	501 512	448 814	
USD	4 570	Moderna Inc.	272 669	172 045	
USD	737	Molina Healthcare Inc.	323 660	299 579	
USD	1 747	Natera Inc.	219 351	402 716	
USD	1 345	Neurocrine Biosciences Inc.	219 521	230 673	
USD	2 224	Option Care Health Inc.	102 446	98 565	
USD	498	Penumbra Inc.	174 061	174 385	
USD	77 232	Pfizer Inc.	2 892 789	2 554 485	
USD	1 504	Quest Diagnostics Inc.	302 867	368 638	
USD	1 412	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	1 645 855	1 011 504	
USD	714	Repligen Corp.	172 926	121 178	
USD	1 975	ResMed Inc.	551 545	695 281	
USD	2 394	Revolution Medicines Inc.	143 313	120 179	
USD	1 634	Revvity Inc.	257 866	215 646	
EUR	15 039	Sanofi SA	2 055 365	1 980 294	
USD	1 244	Sarepta Therapeutics Inc.	203 974	29 026	
USD	1 884	Solventum Corp.	157 060	194 963	
USD	4 688	Stryker Corp.	2 075 854	2 530 756	
USD	608	Teleflex Inc.	185 242	98 193	
USD	1 179	Tenet Healthcare Corp.	154 396	283 139	
USD	5 136	Thermo Fisher Scientific Inc.	3 834 053	2 841 493	
USD	562	United Therapeutics Corp.	196 681	220 354	
USD	12 446	UnitedHealth Group Inc.	8 608 573	5 298 051	
USD	759	Universal Health Services Inc., catégorie B	178 447	187 609	
USD	1 720	Vaxcyte Inc.	174 858	76 299	
USD	3 500	Vertex Pharmaceuticals Inc.	1 841 522	2 126 164	
USD	16 228	Viatis Inc.	259 846	197 738	
USD	9 724	Walgreens Boots Alliance Inc.	218 998	152 321	
USD	805	Waters Corp.	355 666	383 393	
USD	980	West Pharmaceutical Services Inc.	464 338	292 582	
USD	2 711	Zimmer Biomet Holdings Inc.	440 929	337 400	
USD	6 101	Zoetis Inc.	1 497 399	1 298 255	
			95 398 231	96 025 685	71,2
SUISSE					
CHF	1 476	Galderma Group AG	213 678	290 968	
CHF	952	Lonza Group AG, actions nominatives	740 164	922 032	
CHF	26 838	Novartis AG, actions nominatives	3 583 106	4 424 358	
CHF	9 575	Roche Holding AG	3 733 958	4 241 229	
CHF	391	Roche Holding AG-BR	164 258	184 319	
CHF	5 501	Sandoz Group AG	262 470	409 442	
CHF	671	Sonova Holding AG, actions nominatives	297 080	271 913	
CHF	1 452	Straumann Holding AG	281 879	257 737	
			9 276 593	11 001 998	8,2

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
R.-U.					
GBP	20 422	AstraZeneca PLC	3 725 459	3 864 415	
GBP	56 172	GSK PLC	1 435 342	1 459 956	
GBP	123 174	Haleon PLC	770 853	862 303	
GBP	11 938	Smith & Nephew PLC	228 556	248 446	
			6 160 210	6 435 120	4,8
JAPON					
JPY	24 347	Astellas Pharma Inc.	390 924	325 786	
JPY	8 716	Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	419 382	619 576	
JPY	23 625	Daiichi Sankyo Co., Ltd.	1 017 358	750 979	
JPY	3 496	Eisai Co., Ltd.	191 516	136 988	
JPY	15 855	Fujifilm Holdings Corp.	472 708	470 591	
JPY	4 613	Hoya Corp.	763 962	747 559	
JPY	4 610	MatsukiyoCocokara & Co.	103 170	129 230	
JPY	14 835	Olympus Corp.	321 774	240 338	
JPY	6 095	Otsuka Holdings Co., Ltd.	341 116	411 729	
JPY	3 174	Shimadzu Corp.	126 969	107 100	
JPY	10 352	Shionogi & Co.	216 561	253 668	
JPY	6 491	Sysmex Corp.	175 850	154 152	
JPY	20 929	Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.	843 963	874 848	
JPY	18 301	Terumo Corp.	430 491	458 133	
			5 815 744	5 680 677	4,2
DANEMARK					
USD	626	Ascendis Pharma AS, CAAE	104 559	147 431	
DKK	1 769	Coloplast AS, catégorie B	291 988	228 475	
DKK	885	Genmab AS	367 094	249 846	
DKK	42 917	Novo Nordisk AS, catégorie B	5 699 085	4 050 330	
			6 462 726	4 676 082	3,5
IRLANDE					
USD	805	Jazz Pharmaceuticals PLC	136 964	116 565	
USD	17 474	Medtronic PLC	2 025 495	2 078 417	
USD	1 335	STERIS PLC	385 717	437 587	
			2 548 176	2 632 569	1,9
ALLEMAGNE					
EUR	13 393	Bayer AG, actions nominatives	668 275	547 772	
EUR	1 263	BioNTech SE, CAAE	193 287	184 697	
EUR	2 858	Fresenius Medical Care AG & Co., KGaA	170 748	222 706	
EUR	5 608	Fresenius SE & Co., KGaA	232 877	383 370	
EUR	1 761	Merck KGaA	409 129	310 269	
EUR	335	Sartorius AG, privilégiées	145 052	115 900	
EUR	4 033	Siemens Healthineers AG	309 649	303 995	
			2 129 017	2 068 709	1,5
AUSTRALIE					
AUD	888	Cochlear Ltd.	225 434	238 555	
AUD	6 564	CSL Ltd.	1 702 980	1 405 674	
AUD	665	Pro Medicus Ltd.	170 008	169 526	
AUD	6 321	Sonic Healthcare Ltd.	174 690	151 428	
			2 273 112	1 965 183	1,4
FRANCE					
EUR	3 940	EssilorLuxottica SA	1 104 091	1 469 779	
EUR	378	Sartorius Stedim Biotech	120 613	122 785	
			1 224 704	1 592 564	1,2

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
PAYS-BAS					
USD	823	argenx SE, CAEE	467 777	619 011	
EUR	10 886	Koninklijke Philips NV	335 266	355 875	
USD	2 934	QIAGEN NV	178 997	192 405	
			982 040	1 167 291	0,9
BELGIQUE					
EUR	1 638	UCB SA	261 747	438 012	0,3
ISRAËL					
ILS	15 557	Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	256 470	359 245	0,3
NOUVELLE-ZÉLANDE					
NZD	7 563	Fisher & Paykel Healthcare Corp., Ltd.	196 208	225 838	0,2
FINLANDE					
EUR	1 457	Orion OYJ, catégorie B	128 453	149 007	0,1
CHINE					
HKD	110 329	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	119 871	147 667	0,1
SUÈDE					
SEK	2 519	Swedish Orphan Biovitrum AB	97 364	103 940	0,1
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	133 330 666	134 669 587	99,9
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(87 533)		
		Total du portefeuille de placements	133 243 133	134 669 587	99,9
		Autres actifs (passifs) nets		180 790	0,1
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		134 850 377	100,0

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

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

FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

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

FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	24	76
Paielements indirects†	8	28

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Parts ordinaires non couvertes	
	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	11 425 000	6 550 000
Parts rachetables émises	50 000	6 900 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-
Parts rachetables rachetées	(5 400 000)	(2 250 000)
Émission de parts rachetables liée à l'acquisition des actifs de fonds clôturés	256 800	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	6 331 800	11 200 000

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

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

FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :
Parts ordinaires non couvertes	0,350

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	3 354	2 188
Garanties (hors trésorerie)	3 550	2 323

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	4	6
Charges	(1)	(2)
Revenu tiré des prêts de titres	3	4
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	30,0	30,0

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

FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

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

FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
É.-U.	73,0
Suisse	6,6
R.-U.	4,3
Japon	4,3
Danemark	4,2
Irlande	1,8
Australie	1,5
Allemagne	1,2
France	1,0
Pays-Bas	0,9
Israël	0,3
Belgique	0,3
Nouvelle-Zélande	0,2
Autres actifs (passifs) nets	0,2
Suède	0,1
Chine	0,1
Total	100,0

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de crédit puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds investissait principalement dans des actions étrangères et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale à l'échelle mondiale.

Le ou les tableaux ci-après indiquent dans quelle mesure l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait augmenté ou diminué si la valeur de l'indice ou des indices de référence du Fonds s'était raffermie ou affaiblie de 10 %. La variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des titres du Fonds et celui de l'indice ou des indices de référence à la fin de la période/l'exercice, toute autre variable demeurant constante. La corrélation historique n'est pas nécessairement représentative de la corrélation future; par conséquent, l'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pourrait être différente.

	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2025
Indice de référence	(\$)
Indice Solactive Developed Markets Healthcare 150 (NTR)	13 320 691
	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 décembre 2024
Indice de référence	(\$)
Indice Solactive Developed Markets Healthcare 150 (NTR)	25 662 013

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

FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments	Dérivés	Exposition nette	Actif net
	(en k\$)	(en k\$)	(en k\$)	(%)
Dollar américain	96 917	-	96 917	71,9
Franc suisse	11 810	-	11 810	8,8
Euro	6 586	-	6 586	4,9
Livre sterling	6 453	-	6 453	4,8
Yen japonais	5 698	-	5 698	4,2
Couronne danoise	4 530	-	4 530	3,4
Dollar australien	1 968	-	1 968	1,5
Shekel israélien	360	-	360	0,3
Dollar néo-zélandais	229	-	229	0,2
Dollar de Hong Kong	150	-	150	0,1
Couronne suédoise	105	-	105	0,1
Total	134 806	-	134 806	100,2

au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments	Dérivés	Exposition nette	Actif net
	(en k\$)	(en k\$)	(en k\$)	(%)
Dollar américain	189 568	-	189 568	73,6
Franc suisse	18 588	-	18 588	7,2
Yen japonais	11 028	-	11 028	4,3
Euro	10 964	-	10 964	4,3
Livre sterling	10 847	-	10 847	4,2
Couronne danoise	10 702	-	10 702	4,2
Dollar australien	3 743	-	3 743	1,5
Shekel israélien	876	-	876	0,3
Dollar néo-zélandais	418	-	418	0,2
Couronne suédoise	233	-	233	0,1
Dollar de Hong Kong	178	-	178	0,1
Total	257 145	-	257 145	100,0

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 13 481 000 \$ (25 715 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

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

FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	134 670	-	-	134 670
Total	134 670	-	-	134 670

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	256 991	-	-	256 991
Total	256 991	-	-	256 991

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

FNB de titres à revenu fixe de qualité supérieure mondiaux CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	192 740	205 060
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	3 425	1 985
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	1 757	69
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	898	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	23	23
Intérêts à recevoir	1 895	2 187
Rabais sur frais à recevoir	60	65
	200 798	209 389
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	680	3 870
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	80	88
Frais d'administration à payer	24	26
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	931	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	51	55
	1 766	4 039
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	199 032	205 350

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
30 juin 2025	31 déc. 2024		30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Série FNB en \$ CA	194 681	201 636	21,20	21,26	9 185 000	9 485 000
Série FNB couverte en \$ US	4 351	3 714	22,04*	21,53*	145 000	120 000

*L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, des série FNB couverte en \$ US est présenté en dollars américains.

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

FNB de titres à revenu fixe de qualité supérieure mondiaux CI

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	472	391
Intérêts aux fins des distributions	4 175	3 002
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	1 633	810
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(1 674)	(404)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	4 606	3 799
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(51)	44
Rabais sur frais	336	255
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	285	299
Total des revenus	4 891	4 098
Charges		
Frais de gestion (note 5)	484	359
Frais d'administration (note 5)	144	107
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	8	14
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	3	-
Taxe de vente harmonisée	21	14
Autres frais	-	-
Total des charges	661	495
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 230	3 603

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série FNB en						
\$ CA	4 610	3 373	0,52	0,50	8 940 249	6 745 027
Série FNB couverte en						
\$ US	(380)	230	(2,18)	1,14	174 420	203 434

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

FNB de titres à revenu fixe de qualité supérieure mondiaux CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Série FNB en \$ CA		Série FNB couverte en \$ US		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	201 636	115 233	3 714	6 317	205 350	121 550
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 610	3 373	(380)	230	4 230	3 603
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(4 720)	(2 416)	(32)	(97)	(4 752)	(2 513)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	(34)	(10)	-	(10)	(34)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(4 720)	(2 450)	(42)	(97)	(4 762)	(2 547)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	39 702	68 926	33 806	20 314	73 508	89 240
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(46 547)	(25 250)	(32 747)	(21 908)	(79 294)	(47 158)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(6 845)	43 676	1 059	(1 594)	(5 786)	42 082
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(6 955)	44 599	637	(1 461)	(6 318)	43 138
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	194 681	159 832	4 351	4 856	199 032	164 688

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

FNB de titres à revenu fixe de qualité supérieure mondiaux CI

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 230	3 603
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(1 633)	(810)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	1 674	404
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	61	(17)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	8	14
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	258 437	136 160
Achat de placements et de dérivés	(250 989)	(178 525)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	(8)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	292	(480)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(8)	18
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	(2)	5
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	1	-
Amortissement des produits d'intérêts	(22)	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	12 049	(39 636)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(4 762)	(2 546)
Produit de l'émission de parts rachetables	73 508	89 239
Montant versé au rachat de parts rachetables	(79 294)	(47 158)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(10 548)	39 535
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(61)	17
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 501	(101)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 985	2 880
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	3 425	2 796
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	4 443	2 521
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	472	383
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

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

FNB de titres à revenu fixe de qualité supérieure mondiaux CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		ACTIONS			
		CANADA			
	4 400	Banque de Montréal, privilégiées, série 33, taux variable, perpétuelles	107 592	110 352	
	12 575	BCE Inc., privilégiées, catégorie A, série 19, taux variable, perpétuelles	195 337	223 961	
	2 625	BCE Inc., privilégiées, série AA, taux variable, perpétuelles	43 761	49 298	
	14 800	BCE Inc., privilégiées, série AB, taux flottant, perpétuelles	261 153	266 104	
	4 600	BCE Inc., privilégiées, série AC, taux variable, perpétuelles	80 316	85 330	
	21 575	BCE Inc., privilégiées, série AD, taux flottant, perpétuelles	392 563	392 449	
	3 000	BCE Inc., privilégiées, série AF, taux variable, perpétuelles	52 496	58 920	
	7 500	BCE Inc., privilégiées, série AG, taux variable, perpétuelles	111 792	133 500	
	13 325	Brookfield Corp., privilégiées, série 2, taux flottant, perpétuelles	160 270	169 627	
	11 600	Brookfield Corp., privilégiées, série 13, taux flottant, perpétuelles	135 462	146 740	
	6 925	Brookfield Corp., privilégiées, série 32, taux variable, perpétuelles	141 529	169 663	
	575	Brookfield Infrastructure Partners LP, privilégiées, série 3, taux variable, perpétuelles	14 543	14 444	
	1 850	Brookfield Renewable Partners LP, privilégiées, série 13, taux variable, perpétuelles	37 040	45 677	
	2 450	Brookfield Renewable Power, 5 %, privilégiées, série 5, perpétuelles	44 627	48 865	
	8 025	Brookfield Renewable Power, 5 %, privilégiées, série 6, perpétuelles	144 064	159 136	
	9 700	Banque Canadienne Impériale de Commerce, privilégiées, série 43, taux variable, perpétuelles	237 575	242 209	
	7 550	Canadian Utilities Ltd., 4,75 %, privilégiées, série HH, perpétuelles	136 351	154 096	
	625	Capital Power Corp., privilégiées, série 5, taux variable, perpétuelles	14 837	15 675	
USD	16 100	Enbridge Inc., privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles	513 997	515 217	
	9 475	Enbridge Inc., privilégiées, série 11, taux variable, perpétuelles	161 652	195 280	
	4 900	Enbridge Inc., privilégiées, série 13, taux variable, perpétuelles	82 411	100 009	
	10 625	Enbridge Inc., privilégiées, série D, taux variable, perpétuelles	190 951	212 288	
	5 750	Enbridge Inc., privilégiées, série F, taux variable, perpétuelles	98 503	117 185	
	7 800	Enbridge Inc., privilégiées, série R, taux variable, perpétuelles	162 322	170 820	
USD	6 950	Enbridge Inc., privilégiées, taux variable, perpétuelles	188 056	222 881	
	6 150	Fairfax Financial Holdings Ltd., privilégiées, série G, taux variable, perpétuelles	148 833	151 044	
	4 300	Fortis Inc., privilégiées, série M, taux variable, perpétuelles	92 921	99 201	
	475	Great-West Lifeco Inc., 4,5 %, privilégiées, série I, perpétuelles	9 388	9 438	
	2 725	Great-West Lifeco Inc., 4,5 %, actions privilégiées, série Y, perpétuelles	46 982	53 546	
	1 450	Great-West Lifeco Inc., 4,85 %, privilégiées, série H, perpétuelles	30 399	31 103	
	7 800	Great-West Lifeco Inc., privilégiées, série N, taux variable, perpétuelles	112 361	134 082	
	2 800	Intact Corporation financière, 5,3 %, privilégiées, série 6, perpétuelles	55 168	66 024	
	9 950	Intact Corporation financière, 5,4 %, privilégiées, série 9, perpétuelles	219 421	238 104	
	4 225	Société Financière Manuvie, 4,65 %, privilégiées, série 2, perpétuelles	79 815	87 584	
	9 300	Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 3, taux variable, perpétuelles	133 445	164 052	
	7 400	Société Financière Manuvie, privilégiées, série 9, taux variable, perpétuelles	167 633	186 332	
	7 650	Banque Nationale du Canada, privilégiées, série 42, taux variable, perpétuelles	202 151	203 337	
	1 200	Power Corporation du Canada, 5,6 %, privilégiées, série G, perpétuelles	28 375	28 608	
	6 100	Corporation Financière Power, 5,8 %, privilégiées, série O, perpétuelles	135 102	151 951	
	5 200	Corporation Financière Power, privilégiées, série T, taux variable, perpétuelles	118 686	123 448	
	9 875	Banque Royale du Canada, 4,9 %, privilégiées, série BH, perpétuelles	239 445	246 875	
	13 700	Banque Royale du Canada, privilégiées, série BF, taux variable, perpétuelles	316 812	341 815	
	8 950	Financière Sun Life Inc., 4,45 %, privilégiées, série 4, perpétuelles	166 632	183 207	
	600	Financière Sun Life Inc., privilégiées, catégorie A, série 8R, taux variable, perpétuelles	9 922	11 328	
	4 600	Financière Sun Life Inc., privilégiées, catégorie A, série 10R, taux variable, perpétuelles	82 456	97 566	
	11 350	Corporation TC Énergie, privilégiées, série 3, taux variable, perpétuelles	127 724	194 085	
	12 850	Corporation TC Énergie, privilégiées, série 7, taux variable, perpétuelles	240 724	290 667	
	30 350	Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles	696 404	740 539	
	29 975	Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 7, taux variable, perpétuelles	717 390	754 770	
	3 700	Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 9, taux variable, perpétuelles	91 131	92 611	
	17 200	Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 18, taux variable, perpétuelles	416 775	442 727	
	475	TransAlta Corp., privilégiées, série C, taux variable, perpétuelles	9 389	10 545	
			8 404 684	9 154 315	4,6

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB de titres à revenu fixe de qualité supérieure mondiaux CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		ACTIONS (suite)			
		FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE			
	450 000	Mandat privé d'obligations à rendement élevé CI (série FNB en \$ CA)	4 361 368	4 682 250	2,4
		É.-U.			
	21 050	Brookfield Office Properties Inc., privilégiées, série N, taux variable, perpétuelles	238 685	317 855	
	18 875	Brookfield Office Properties Inc., privilégiées, série P, taux variable, perpétuelles	211 360	276 896	
	18 150	Brookfield Office Properties Inc., privilégiées, série R, taux variable, perpétuelles	195 042	288 585	
	13 100	Brookfield Office Properties Inc., privilégiées, série AA, taux variable, perpétuelles	169 670	222 569	
	15 025	Brookfield Office Properties Inc., privilégiées, série CC, taux variable, perpétuelles	217 945	346 026	
	13 875	Brookfield Office Properties Inc., privilégiées, série EE, taux variable, perpétuelles	170 671	244 894	
USD	13 975	Citigroup Capital XIII, privilégiées, taux variable	520 757	559 876	
		Total des actions	1 724 130	2 256 701	1,1
		OBLIGATIONS			
		É.-U.			
USD	285 000	Air Lease Corp., 3,13 %, 1er décembre 2030	342 070	358 808	
USD	100 000	American Airlines Inc./AAAdvantage Loyalty IP Ltd., 5,75 %, 20 avril 2029	138 688	136 447	
USD	208 692	American Airlines, fiducie de transfert de prêts, 2021-1, catégorie A, 2,88 %, 11 juillet 2034	231 765	250 938	
USD	193 750	American Airlines, fiducie de transfert de prêts, 2021-1, catégorie B, 3,95 %, 11 janvier 2032	229 683	249 120	
USD	227 000	Amgen Inc., 5,25 %, 2 mars 2030	309 295	318 486	
USD	130 000	Amgen Inc., 5,6 %, 2 mars 2043	174 617	176 055	
USD	518 000	AT&T Inc., 2,55 %, 1er décembre 2033	559 362	590 849	
USD	617 000	AT&T Inc., 3,65 %, 1er juin 2051	603 657	598 335	
EUR	420 000	AT&T Inc., 3,95 %, 30 avril 2031	640 006	701 094	
USD	159 000	AutoZone Inc., 6,55 %, 1er novembre 2033	236 361	239 176	
USD	262 000	Bank of America Corp., série TT, convertibles, taux variable, 27 avril 2027	356 878	363 247	
USD	512 000	Bank of America Corp., taux variable, 29 avril 2031	580 154	637 447	
USD	577 000	Bank of America Corp., taux variable, 25 avril 2034	762 974	801 866	
USD	317 000	Bank of America Corp., taux variable, 12 février 2036	453 437	438 917	
USD	349 000	Boeing Co. (The), 3,6 %, 1er mai 2034	414 440	419 304	
USD	211 000	Boeing Co. (The), 3,75 %, 1er février 2050	202 485	203 370	
USD	75 000	Boeing Co. (The), 5,81 %, 1er mai 2050	98 189	98 258	
USD	188 000	Boeing Co. (The), 6,39 %, 1er mai 2031	259 935	275 433	
USD	385 000	Broadcom Inc., 3,47 %, 15 avril 2034	453 177	468 663	
USD	339 000	Broadcom Inc., 5,2 %, 15 avril 2032	485 337	474 847	
USD	229 200	Burford Capital Finance LLC, 6,13 %, 12 août 2025	311 956	311 579	
	667 000	BX Trust, catégorie A, série 24-PUREX, taux flottant, 15 novembre 2041	667 000	673 904	
	133 000	BX Trust, catégorie B, série 24-PUREX, taux flottant, 15 novembre 2042	133 000	131 203	
USD	298 000	Cargill Inc., 1,7 %, 2 février 2031	320 666	351 258	
USD	412 000	Carnival Corp., 6 %, 1er mai 2029	575 923	567 242	
USD	425 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., 4,25 %, 1er février 2031	535 131	540 935	
USD	260 000	Cisco Systems Inc., 4,95 %, 24 février 2032	369 747	363 063	
USD	125 000	Cisco Systems Inc., 5,1 %, 24 février 2035	177 645	174 378	
USD	189 000	Cisco Systems Inc., 5,5 %, 24 février 2055	267 971	257 327	
USD	209 000	Citigroup Inc., série BB, convertibles, taux variable, 15 mai 2029	285 492	294 110	
USD	334 000	Citigroup Inc., taux variable, 13 février 2035	444 393	464 442	
	361 000	Citigroup Inc., taux variable, 3 juin 2035	361 000	363 605	
USD	264 000	Citigroup Inc., taux variable, 24 janvier 2036	380 107	369 099	
USD	230 000	CoreWeave Inc., 9,25 %, 1er juin 2030	318 844	320 380	
USD	349 000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC, 5,5 %, 15 juin 2031	467 784	469 922	
USD	300 000	Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC, 8,88 %, 1er septembre 2031	440 524	440 539	
USD	247 000	Darden Restaurants Inc., 6,3 %, 10 octobre 2033	343 763	360 646	
USD	454 000	Energy Transfer LP, 5,3 %, 1er avril 2044	524 098	554 811	
USD	429 000	Energy Transfer LP, 5,55 %, 15 mai 2034	599 571	591 569	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB de titres à revenu fixe de qualité supérieure mondiaux CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS (suite)					
É.-U. (suite)					
USD	367 000	Exelon Corp., 4,1 %, 15 mars 2052	391 045	385 504	
EUR	415 000	Exxon Mobil Corp., 0,84 %, 26 juin 2032	562 937	570 343	
USD	184 000	Florida Gas Transmission Co., LLC, 2,55 %, 1er juillet 2030	206 417	227 291	
USD	400 000	Florida Gas Transmission Co. LLC, 5,75 %, 15 juillet 2035	551 718	557 795	
USD	234 000	Ford Motor Co., 4,75 %, 15 janvier 2043	239 635	245 411	
USD	452 000	Ford Motor Credit Co., LLC, 3,63 %, 17 juin 2031	507 723	541 776	
USD	231 000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC, 5,5 %, 1er mai 2028	318 439	313 065	
USD	366 000	General Motors Financial Co., Inc., 5,45 %, 15 juillet 2030	503 044	505 609	
USD	227 000	HCA Inc., 3,63 %, 15 mars 2032	260 921	285 358	
USD	276 000	Hess Midstream Operations LP, 5,5 %, 15 octobre 2030	377 984	377 667	
USD	235 000	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 5,88 %, 15 mars 2033	327 555	326 243	
USD	412 000	Home Depot Inc. (The), 1,88 %, 15 septembre 2031	449 853	483 020	
USD	468 000	Home Depot Inc. (The), 2,75 %, 15 septembre 2051	415 592	391 457	
USD	326 000	Hyundai Capital America, 5,7 %, 26 juin 2030	438 964	458 620	
USD	303 000	Ingersoll Rand Inc., 5,31 %, 15 juin 2031	420 839	427 934	
USD	300 000	Jane Street Group/JSG Finance Inc., 6,75 %, 1er mai 2033	423 751	420 355	
USD	252 000	JPMorgan Chase & Co., taux variable, 22 octobre 2030	347 369	344 238	
USD	329 000	JPMorgan Chase & Co., taux variable, 25 juillet 2033	428 735	450 853	
USD	170 000	JPMorgan Chase & Co., taux variable, 22 avril 2035	234 345	243 301	
USD	296 000	JPMorgan Chase & Co., taux variable, 22 octobre 2035	408 021	399 485	
USD	519 000	Mars Inc., 5 %, 1er mars 2032	744 535	716 792	
USD	192 000	Mars Inc., 5,65 %, 1er mai 2045	275 611	262 399	
USD	31 000	Mars Inc., 5,8 %, 1er mai 2065	44 195	42 170	
USD	300 000	Medline Borrower LP, 3,88 %, 1er avril 2029	390 464	392 142	
USD	228 000	Morgan Stanley, taux variable, 1er avril 2031	271 998	297 676	
USD	124 000	Morgan Stanley, taux variable, 18 janvier 2036	178 535	173 429	
EUR	420 000	Netflix Inc. 3,63 %, 15 juin 2030	686 483	697 885	
USD	365 000	Netflix Inc., 4,88 %, 15 juin 2030	487 852	508 880	
USD	345 000	Netflix Inc., 4,9 %, 15 août 2034	481 246	479 144	
USD	175 000	Netflix Inc., 5,4 %, 15 août 2054	243 358	235 576	
USD	672 000	Ovintiv Inc., 6,25 %, 15 juillet 2033	917 808	944 383	
USD	289 000	Ovintiv Inc., 7,1 %, 15 juillet 2053	431 625	408 908	
USD	147 000	Pacific Gas and Electric Co., 5,8 %, 15 mai 2034	202 168	200 258	
USD	194 000	Pacific Gas and Electric Co., 6,75 %, 15 janvier 2053	282 296	266 439	
USD	300 000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer, 4,88 %, 15 mai 2029	399 439	396 136	
USD	279 000	PNC Financial Services Group Inc., taux variable, 29 janvier 2036	401 425	391 665	
USD	230 000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance, Corp., 6,5 %, 1er avril 2032	319 971	322 026	
USD	396 000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 5,63 %, 30 septembre 2031	554 791	543 794	
USD	117 000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 6,25 %, 15 mars 2032	166 832	163 884	
USD	283 000	Sempra, convertibles, taux variable, 15 octobre 2025	359 790	384 518	
USD	391 000	Sempra, convertibles, taux variable, 1er avril 2055	547 967	506 170	
USD	341 000	Sysco Corp., 2,45 %, 14 décembre 2031	373 586	407 950	
USD	351 000	Sysco Corp., 3,15 %, 14 décembre 2051	338 496	306 064	
USD	288 000	T-Mobile USA Inc., 2,7 %, 15 mars 2032	325 828	345 856	
USD	379 000	T-Mobile USA Inc., 3,3 %, 15 février 2051	355 683	342 754	
USD	308 000	T-Mobile USA Inc., 3,88 %, 15 avril 2030	381 111	407 458	
USD	270 000	TransDigm Inc., 6 %, 15 janvier 2033	376 952	369 506	
USD	223 000	Uber Technologies Inc., 4,8 %, 15 septembre 2034	305 748	298 335	
USD	170 000	Uber Technologies Inc., 5,35 %, 15 septembre 2054	228 037	215 910	
USD	52 515	United Airlines, fiducie de transfert de prêts, 2020-1, catégorie B, 4,88 %, 15 janvier 2026	68 594	71 428	
USD	109 043	United Airlines, fiducie de transfert de prêts, 2024-1, catégorie AA, 5,45 %, 15 février 2037	149 972	150 380	
USD	796 700	Obligation du Trésor américain, 3,75 %, 15 mai 2028	1 086 627	1 086 517	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB de titres à revenu fixe de qualité supérieure mondiaux CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS (suite)					
É.-U. (suite)					
USD	1 248 300	Obligation du Trésor américain, 3,88 %, 31 mai 2027	1 706 679	1 703 857	
USD	524 100	Obligation du Trésor américain, 3,88 %, 15 juin 2028	714 766	717 429	
USD	1 333 400	Obligation du Trésor américain, 3,88 %, 30 avril 2030	1 820 982	1 822 992	
USD	3 517 400	Obligation du Trésor américain, 4 %, 31 mars 2030	4 987 427	4 834 538	
USD	3 538 300	Obligation du Trésor américain, 4 %, 31 mai 2030	4 847 107	4 864 958	
USD	1 369 100	Obligation du Trésor américain, 4,13 %, 31 mars 2032	1 908 700	1 881 341	
USD	2 274 400	Obligation du Trésor américain, 4,25 %, 15 mai 2035	3 091 703	3 103 214	
USD	2 167 000	Obligation du Trésor américain, 4,5 %, 15 novembre 2054	2 936 803	2 817 660	
USD	5 826 500	Obligation du Trésor américain, 4,63 %, 15 février 2035	8 488 139	8 190 860	
USD	346 000	Obligation du Trésor américain, 4,63 %, 15 février 2055	448 650	459 534	
USD	2 061 900	Obligation du Trésor américain, 4,75 %, 15 février 2045	2 951 919	2 796 824	
USD	180 900	Obligation du Trésor américain, 5 %, 15 mai 2045	250 042	253 423	
USD	1 162 127	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 1,63 %, 15 octobre 2029	1 702 645	1 602 528	
USD	100 000	USB Realty Corp., convertibles, taux variable, 15 janvier 2027	100 953	108 071	
USD	120 000	V.F. Corp., 6 %, 15 octobre 2033	148 983	150 856	
USD	307 000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 3,88 %, 1er novembre 2033	368 090	365 963	
GBP	300 000	Verizon Communications Inc., 2,5 %, 8 avril 2031	485 059	496 178	
USD	390 000	Verizon Communications Inc., 3,4 %, 22 mars 2041	396 903	410 517	
USD	300 000	VOC Escrow Ltd., 5 %, 15 février 2028	406 747	406 645	
USD	274 000	Wells Fargo & Co., taux variable, 24 janvier 2031	394 505	382 786	
USD	290 000	Wells Fargo & Co., taux variable, 25 juillet 2034	385 067	407 715	
			73 792 904	73 470 318	36,9
CANADA					
USD	191 000	6297782 LLC, 5,58 %, 1er octobre 2034	261 353	257 523	
USD	147 000	6297782 LLC, 6,18 %, 1er octobre 2054	201 598	191 165	
	279 000	Air Canada, 4,63 %, 15 août 2029	253 728	276 995	
USD	96 822	Air Canada, fiducie de transfert de prêts Certificates, 2015-1, catégorie A, 3,6 %, 15 mars 2027	119 155	128 826	
EUR	310 000	Alimentation Couche-Tard Inc., 3,65 %, 12 mai 2031	492 930	504 839	
	577 000	ARC Resources Ltd., 3,47 %, 10 mars 2031	549 499	560 375	
	409 000	Banque de Montréal, convertibles, taux variable, 26 novembre 2027	414 125	429 986	
	244 000	Banque de Montréal, convertibles, taux variable, 26 avril 2028	244 427	256 420	
USD	200 000	Banque de Montréal, convertibles, taux variable, 26 mai 2084	272 075	281 902	
	361 000	Banque de Montréal, taux variable, 3 juin 2031	361 000	361 168	
	510 000	Banque de Montréal, taux variable, 5 mars 2035	510 000	509 822	
USD	395 000	Banque de Montréal, taux variable, 10 janvier 2037	412 195	465 390	
	326 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), taux variable, 15 novembre 2035	325 987	330 005	
	450 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), taux variable, 27 juillet 2082	437 323	468 289	
	374 000	Bell Canada, taux variable, 27 mars 2055	374 000	375 791	
	318 000	Brookfield Finance II Inc., 5,43 %, 14 décembre 2032	319 977	340 379	
USD	275 000	Brookfield Residential Properties Inc./Brookfield Residential US Corp., 6,25 %, 15 septembre 2027	377 282	373 093	
	464 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, série 57, taux variable, 12 mars 2029	493 831	487 402	
	353 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 28 septembre 2027	356 645	369 960	
	280 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 16 janvier 2034	281 260	293 417	
	335 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 28 juillet 2084	335 000	345 640	
USD	325 000	Canadian Natural Resources Ltd., 2,95 %, 15 juillet 2030	388 192	405 986	
	523 000	Banque Canadienne de l'Ouest, taux variable, 29 janvier 2034	523 770	559 249	
	430 000	Capital Power Corp., série 3, convertibles, taux variable, 9 septembre 2082	433 225	469 060	
USD	265 000	Capital Power US Holdings Inc., 5,26 %, 1er juin 2028	369 208	365 676	
USD	245 000	Capital Power US Holdings Inc., 6,19 %, 1er juin 2035	341 343	344 556	
	510 000	CARDS II Trust, 6,46 %, 15 janvier 2026	510 813	518 971	
	597 000	Cargojet Inc., 4,6 %, 30 juin 2030	597 000	600 899	
USD	306 000	Cenovus Energy Inc., 2,65 %, 15 janvier 2032	333 580	360 311	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB de titres à revenu fixe de qualité supérieure mondiaux CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		OBLIGATIONS (suite)			
		CANADA (suite)			
	468 000	Chartwell résidences pour retraités, série F, 4,5 %, 6 mars 2032	467 944	466 186	
USD	110 000	Constellation Software Inc., 5,16 %, 16 février 2029	148 088	152 404	
USD	141 000	Constellation Software Inc., 5,46 %, 16 février 2034	189 854	196 010	
	670 000	Constellation Software Inc., série 1, 13,3 %, 31 mars 2040	866 170	783 900	
	180 000	CU Inc., 4,66 %, 11 septembre 2054	180 000	179 847	
	129 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, série A, 3,92 %, 17 juin 2030	129 000	130 264	
	194 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, série B, 5,87 %, 17 juin 2029	194 000	204 411	
	218 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, série B, 6,11 %, 17 juin 2028	218 000	230 080	
	153 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, série C, 6,07 %, 17 juin 2030	153 000	155 319	
	376 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, série C, 7,12 %, 17 juin 2029	376 000	394 289	
	221 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, série C, 7,36 %, 17 juin 2028	221 000	234 604	
USD	331 000	Emera Inc., série 16-A, convertibles, taux variable, 15 juin 2076	426 183	454 504	
USD	296 000	Empire Communities Corp., 9,75 %, 1er mai 2029	418 922	412 710	
USD	126 000	Enbridge Inc., convertibles, taux variable, 15 janvier 2077	155 479	171 774	
	297 000	Enbridge Inc., convertibles, taux variable, 19 janvier 2082	252 090	290 907	
	275 000	Ford Auto Securitization Trust, catégorie B, série 25-A, rachetable, 4,09 %, 15 mai 2031	275 000	274 552	
	293 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,67 %, 20 février 2030	300 641	295 488	
	675 000	Fortified Trust, série C, 5,12 %, 23 décembre 2027	675 000	694 713	
	553 000	Fortis Inc., 4,17 %, 9 septembre 2031	553 000	560 595	
	300 000	G. Cooper Equipment Rentals Ltd., 7,45 %, 4 juillet 2029	300 000	300 875	
	215 000	Gibson Energy Inc., série 20-A, convertibles, taux variable, 22 décembre 2080	185 975	210 615	
	395 000	Gildan Activewear Inc., 4,36 %, 22 novembre 2029	395 000	402 812	
	261 000	Glacier Credit Card Trust, série 23-1, 5,68 %, 20 septembre 2028	266 880	278 185	
	256 000	Glacier Credit Card Trust, série 2023, 6,88 %, 20 septembre 2028	260 716	272 325	
	245 000	Glacier Credit Card Trust, série 2024, 5,59 %, 20 septembre 2026	245 000	250 746	
USD	247 000	Glencore Finance Canada Ltd., taux échelonné, 25 octobre 2042	309 351	321 775	
	357 000	GMF Canada Leasing Trust, catégorie B, série 25-1, rachetable, 3,84 %, 21 mai 2030	357 000	358 145	
	941 000	Gouvernement du Canada, 0,5 %, 1er décembre 2030	824 632	828 051	
	137 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1er juin 2030	126 485	126 970	
	2 584 000	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 1er décembre 2031	2 358 393	2 357 766	
	429 000	Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1er juin 2029	418 747	421 327	
	2 763 000	Gouvernement du Canada, 2,5 %, 1er août 2027	2 754 179	2 757 244	
	2 202 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er septembre 2027	2 206 795	2 207 994	
	1 542 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er mars 2030	1 533 013	1 536 853	
	1 248 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er décembre 2055	1 073 009	1 060 474	
	6 069 000	Gouvernement du Canada, 3 %, 1er juin 2034	6 006 639	5 967 036	
	1 536 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1er septembre 2028	1 556 943	1 561 564	
	969 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1er décembre 2034	958 751	968 912	
	603 000	Gouvernement du Canada, 3,5 %, 1er mars 2029	615 241	616 023	
	2 994 000	Gouvernement du Canada, 3,5 %, 1er septembre 2029	3 074 346	3 077 874	
	1 213 000	Gouvernement du Canada, 4 %, 1er mars 2029	1 261 056	1 265 833	
	319 000	Société en commandite Holding FPI Granite, 4,35 %, 4 octobre 2031	319 000	318 724	
	542 000	Inter Pipeline Ltd., 4,64 %, 30 mai 2044	443 619	482 085	
	620 000	Inter Pipeline Ltd., 6,38 %, 17 février 2033	639 739	680 672	
	145 000	Inter Pipeline Ltd., série 19-A, convertibles, taux variable, 26 mars 2079	141 556	149 602	
USD	490 000	Société Financière Manuvie, taux variable, 24 février 2032	616 625	659 849	
	565 000	Société Financière Manuvie, taux variable, 23 février 2034	566 890	591 722	
	489 000	Société Financière Manuvie, taux variable, 19 juin 2082	484 317	508 662	
	392 000	Banque Nationale du Canada, taux variable, 15 août 2035	391 969	394 748	
	615 000	Original Wempi Inc., 7,79 %, 4 octobre 2027	632 997	661 529	
	300 000	Pembina Pipeline Corp., convertibles, taux variable, 25 janvier 2081	253 500	294 288	
	262 000	Pembina Pipeline Corp., série 2, convertibles, taux variable, 6 juin 2055	262 000	264 237	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB de titres à revenu fixe de qualité supérieure mondiaux CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS (suite)					
CANADA (suite)					
USD	649 000	Rogers Communications Inc., convertibles, taux variable, 17 décembre 2081	616 603	651 216	
	636 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 25 janvier 2029	640 302	676 434	
	516 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 24 octobre 2029	516 000	530 420	
	461 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 4 février 2035	460 995	466 501	
	670 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 3 juillet 2035	670 000	673 174	
	330 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 17 octobre 2035	330 000	335 544	
	402 000	Sagen MI Canada Inc., 5,91 %, 19 mai 2028	401 642	419 420	
	260 000	Strathcona Resources Ltd., 6,88 %, 1er août 2026	352 672	355 710	
	686 000	Suncor Énergie Inc., 3,95 %, 4 mars 2051	543 537	567 650	
	473 000	Banque Toronto-Dominion (La), série 27, convertibles, taux variable, 1er octobre 2027	425 076	469 030	
	427 000	Banque Toronto-Dominion (La), série 28, convertibles, taux variable, 1er octobre 2027	430 076	449 008	
	554 000	Banque Toronto-Dominion (La), taux variable, 9 janvier 2033	554 000	558 574	
	517 000	Banque Toronto Dominion (La), taux variable, 9 avril 2034	518 674	540 312	
	458 000	Banque Toronto Dominion (La), taux variable, 1er février 2035	458 000	461 805	
	381 000	Banque Toronto-Dominion (La), taux variable, 31 janvier 2085	381 000	372 133	
USD	94 000	TransCanada Trust, convertibles, taux variable, 15 septembre 2079	111 487	127 206	
	549 000	Veren Inc., 5,50 %, 21 juin 2034	549 911	577 979	
	402 000	WSP Global Inc., 4,75 %, 12 septembre 2034	401 740	409 249	
			57 291 970	58 312 534	29,3
R.-U.					
GBP	310 000	Anglo American Capital PLC, 3,38 %, 11 mars 2029	544 316	551 284	
	380 000	Aviva PLC, 4 %, 2 octobre 2030	342 083	375 614	
USD	100 000	Barclays PLC, convertibles, taux variable, 15 décembre 2029	137 463	151 591	
USD	500 000	Barclays PLC, convertibles, taux variable, 15 décembre 2034	676 792	733 643	
USD	100 000	Barclays PLC, convertibles, taux variable, 15 mars 2035	142 003	137 089	
USD	418 000	Barclays PLC, taux variable, 25 février 2031	595 035	581 336	
USD	170 000	Barclays PLC, taux variable, 25 février 2036	242 298	236 795	
EUR	230 000	Barclays PLC, taux variable, 31 mai 2036	376 947	386 170	
EUR	430 000	BP Capital Markets PLC, 1,64 %, 26 juin 2029	580 565	662 094	
EUR	425 000	British Telecommunications PLC, 3,75 %, 3 janvier 2035	664 561	678 450	
USD	258 000	Brookfield Finance I (UK) PLC, 2,34 %, 30 janvier 2032	268 129	299 042	
EUR	418 000	Diageo Finance PLC, 3,38 %, 30 août 2035	656 118	656 767	
GBP	310 000	Haleon UK Capital PLC, 3,38 %, 29 mars 2038	464 484	471 714	
USD	555 000	HSBC Holdings PLC, taux variable, 13 mai 2031	772 865	769 534	
GBP	420 000	HSBC Holdings PLC, taux variable, 22 mai 2033	788 116	806 697	
USD	217 000	HSBC Holdings PLC, taux variable, 3 novembre 2033	309 305	341 467	
USD	557 000	Lloyds Banking Group PLC, convertibles, taux variable, 27 septembre 2025	766 609	762 493	
GBP	260 000	Lloyds Banking Group PLC, taux variable, 16 octobre 2031	482 029	491 998	
EUR	415 000	Lloyds Banking Group PLC, taux variable, 5 avril 2034	671 843	684 550	
EUR	364 000	National Grid PLC, 0,75 %, 1er septembre 2033	457 133	468 878	
USD	402 000	NatWest Group PLC, convertibles, taux variable, 29 décembre 2025	516 077	547 815	
USD	388 000	NatWest Group PLC, convertibles, taux variable, 10 novembre 2033	534 529	570 964	
EUR	405 000	NatWest Group PLC, taux variable, 28 février 2034	680 052	699 972	
EUR	375 000	Unilever Finance Netherlands BV, 1,25 %, 28 février 2031	536 582	550 460	
GBP	366 346	Obligation du Trésor du Royaume-Uni, 4,38 %, 7 mars 2030	683 318	697 170	
GBP	557 079	Obligation du Trésor du Royaume-Uni, 4,38 %, 31 juillet 2054	889 522	902 282	
GBP	985 000	Obligation du Trésor du Royaume-Uni, 4,5 %, 7 juin 2028	1 839 883	1 876 601	
GBP	739 954	Obligation du Trésor du Royaume-Uni, 4,5 %, 7 mars 2035	1 350 632	1 384 083	
			16 969 289	17 476 553	8,8
ESPAGNE					
EUR	870 000	Royaume d'Espagne, 3,1 %, 30 juillet 2031	1 390 045	1 428 090	
EUR	1 560 000	Royaume d'Espagne, 3,45 %, 31 octobre 2034	2 446 917	2 570 426	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB de titres à revenu fixe de qualité supérieure mondiaux CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS (suite)					
ESPAGNE (suite)					
EUR	1 806 000	Royaume d'Espagne, 3,5 %, 31 mai 2029	2 899 682	3 021 957	
EUR	825 000	Royaume d'Espagne, 4 %, 31 octobre 2054	1 287 126	1 320 364	
			8 023 770	8 340 837	4,2
ALLEMAGNE					
EUR	400 000	Daimler Truck International Finance BV, 3,88 %, 19 juin 2029	604 337	665 601	
EUR	20 000	République fédérale d'Allemagne, 0,25 %, 15 août 2028	29 655	30 465	
EUR	692 000	République fédérale d'Allemagne, 2,6 %, 15 août 2033	1 079 830	1 120 815	
EUR	827 622	République fédérale d'Allemagne, série 184, coupon zéro, 9 octobre 2026	1 238 975	1 297 474	
EUR	390 000	République fédérale d'Allemagne, série 187, 2,2 %, 13 avril 2028	613 060	630 631	
EUR	546 006	République fédérale d'Allemagne, série 190, 2,5 %, 11 octobre 2029	869 751	889 958	
EUR	300 000	Volkswagen International Finance NV, série PNC5, convertibles, taux variable, 6 septembre 2028	508 875	519 828	
			4 944 483	5 154 772	2,6
FRANCE					
USD	133 000	BNP Paribas SA, taux variable, 9 janvier 2030	177 302	184 934	
EUR	400 000	BNP Paribas SA, taux variable, 19 janvier 2030	572 485	589 707	
EUR	1 580 000	République française, série OAT, 2,75 %, 25 février 2030	2 496 379	2 561 004	
EUR	1 075 000	République française, série OAT, coupon zéro, 25 mai 2032	1 393 778	1 419 022	
			4 639 944	4 754 667	2,4
IRLANDE					
USD	700 000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust, 3,3 %, 30 janvier 2032	827 770	863 471	
USD	246 000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust, 3,85 %, 29 octobre 2041	258 120	268 258	
USD	214 000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust, convertibles, taux variable, 31 janvier 2056	305 581	290 729	
USD	394 000	Avolon Holdings Funding Ltd., 2,75 %, 21 février 2028	445 845	509 292	
USD	447 000	Avolon Holdings Funding Ltd., 5,15 %, 15 janvier 2030	627 567	613 330	
USD	384 000	Avolon Holdings Funding Ltd., 5,75 %, 15 novembre 2029	531 492	538 453	
USD	164 000	SMBC Aviation Capital Finance DAC, 5,55 %, 3 avril 2034	222 214	226 198	
			3 218 589	3 309 731	1,7
BELGIQUE					
EUR	425 000	Anheuser-Busch InBev SA/NV, 1,65 %, 28 mars 2031	619 045	634 480	
USD	412 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc., 4,95 %, 15 janvier 2042	529 885	530 058	
EUR	200 000	KBC Group NV, convertibles, taux variable, 17 septembre 2031	321 022	329 997	
			1 469 952	1 494 535	0,8
PAYS-BAS					
EUR	400 000	ABN AMRO Bank NV, 4,38 %, 20 octobre 2028	609 747	674 536	
EUR	300 000	ABN AMRO Bank NV, convertibles, taux variable, 22 septembre 2031	512 785	516 954	
			1 122 532	1 191 490	0,6
SUISSE					
USD	538 000	UBS Group AG, convertibles, taux variable, 10 août 2034	769 419	731 462	0,4
JERSEY					
EUR	415 000	Gatwick Funding Ltd., 3,63 %, 16 octobre 2033	650 177	662 678	0,3
AUSTRALIE					
USD	169 000	Glencore Funding LLC, 3,38 %, 23 septembre 2051	149 058	153 241	
USD	269 000	Glencore Funding LLC, 5,63 %, 4 avril 2034	365 236	374 257	
			514 294	527 498	0,3
ISRAËL					
USD	300 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 6 %, 1er décembre 2032	415 369	417 543	0,2
ITALIE					
USD	200 000	UniCredit SPA, taux variable, 30 juin 2035	270 084	270 844	0,1
JAPON					
USD	199 000	Nissan Motor Co., Ltd., 4,81 %, 17 septembre 2030	235 085	248 489	0,1
INDE					
USD	166 000	Fairfax India Holdings Corp., 5 %, 26 février 2028	217 221	212 841	0,1

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB de titres à revenu fixe de qualité supérieure mondiaux CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS (suite)					
MACAO					
USD	52 000	Studio City Finance Ltd., 6,5 %, 15 janvier 2028	60 702	69 953	0,0
Total des obligations			174 605 784	176 646 745	88,8
Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille			189 095 966	192 740 011	96,9
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille			(1 010)		
Total du portefeuille de placements avant les dérivés			189 094 956	192 740 011	96,9
Contrat(s) de change à terme				1 077 402	0,5
Total du portefeuille de placements			189 094 956	193 817 413	97,4
Autres actifs (passifs) nets				5 214 950	2,6
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				199 032 363	100,0

Contrat(s) de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) (\$)
Banque de Montréal	A-1	15 juillet 2025	CAD	4 515 450	USD	3 192 936	1,41	170 425
Banque de Montréal	A-1	15 juillet 2025	CAD	4 815 244	USD	3 434 798	1,40	141 086
Banque de Montréal	A-1	15 juillet 2025	CAD	819 553	USD	587 395	1,40	20 212
Banque de Montréal	A-1	15 juillet 2025	CAD	41 574	USD	30 419	1,37	179
Banque de Montréal	A-1	18 août 2025	CAD	2 612 938	USD	1 876 841	1,39	63 421
Banque de Montréal	A-1	18 août 2025	USD	763 840	CAD	1 039 040	0,74	(1 433)
Banque de Montréal	A-1	18 août 2025	USD	2 641 200	CAD	3 635 480	0,73	(47 651)
Banque de Montréal	A-1	10 septembre 2025	CAD	4 501 063	USD	3 298 702	1,36	24 998
Banque de Montréal	A-1	11 septembre 2025	CAD	1 055 251	EUR	673 900	1,57	(26 972)
Banque de Montréal	A-1	11 septembre 2025	CAD	1 655 796	EUR	1 057 500	1,57	(42 455)
Banque de Montréal	A-1	11 septembre 2025	CAD	2 252 154	EUR	1 438 800	1,57	(58 431)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2025	CAD	3 966	USD	2 892	1,37	30
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2025	USD	29 104	CAD	39 598	0,73	7
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2025	USD	548 903	CAD	752 301	0,73	(5 340)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2025	USD	2 587 474	CAD	3 532 689	0,73	(11 591)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 août 2025	CAD	4 197 642	USD	3 048 086	1,38	57 094
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	10 septembre 2025	CAD	3 729 830	USD	2 733 617	1,36	20 538
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	11 septembre 2025	CAD	6 094 664	GBP	3 300 500	1,85	(55 249)
Citibank NA, New York	A-1	15 juillet 2025	CAD	4 815 209	USD	3 434 798	1,40	141 052
Citibank NA, New York	A-1	18 août 2025	CAD	2 612 731	USD	1 876 841	1,39	63 214
Citibank NA, New York	A-1	10 septembre 2025	CAD	3 974 912	USD	2 907 253	1,37	30 012
Goldman Sachs International	A-1	18 août 2025	CAD	2 574 000	USD	1 854 988	1,39	54 168
Goldman Sachs International	A-1	10 septembre 2025	CAD	5 991 252	USD	4 396 023	1,36	26 214
Morgan Stanley, New York	A-2	15 juillet 2025	CAD	5 739 585	USD	4 007 265	1,43	286 402
Morgan Stanley, New York	A-2	18 août 2025	CAD	2 898 489	USD	2 081 799	1,39	70 555
Morgan Stanley, New York	A-2	10 septembre 2025	CAD	3 970 304	USD	2 907 253	1,37	25 404
Banque Royale du Canada	A-1+	15 juillet 2025	CAD	4 515 485	USD	3 192 936	1,41	170 460
Banque Royale du Canada	A-1+	10 septembre 2025	CAD	3 973 982	USD	2 907 253	1,37	29 081
Banque Royale du Canada	A-1+	11 septembre 2025	CAD	17 468 721	EUR	11 144 000	1,57	(427 548)
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	15 juillet 2025	CAD	5 743 211	USD	4 007 265	1,43	290 028
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	18 août 2025	CAD	2 473 277	USD	1 782 244	1,39	52 261
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	18 août 2025	USD	1 434 260	CAD	1 951 015	0,74	(2 703)
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	10 septembre 2025	CAD	3 729 226	USD	2 733 617	1,36	19 934
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								1 077 402

*Note de crédit selon S&P Global Ratings.

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB de titres à revenu fixe de qualité supérieure mondiaux CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	1 757	(434)	-	1 323
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	1 757	(434)	-	1 323
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(680)	434	-	(246)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(680)	434	-	(246)

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	69	(12)	-	57
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	69	(12)	-	57
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(3 870)	12	-	(3 858)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(3 870)	12	-	(3 858)

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

FNB de titres à revenu fixe de qualité supérieure mondiaux CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Mandat privé d'obligations à rendement élevé CI	15 865	4 682	29,5

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
Mandat privé d'obligations à rendement élevé CI	17 099	5 687	33,3

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

FNB de titres à revenu fixe de qualité supérieure mondiaux CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	6	13
Paielements indirects†	2	5

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Série FNB en \$ CA		Série FNB couverte en \$ US	
	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	9 485 000	5 585 000	120 000	230 000
Parts rachetables émises	1 875 000	3 350 000	1 100 000	725 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(2 175 000)	(1 225 000)	(1 075 000)	(785 000)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	9 185 000	7 710 000	145 000	170 000

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

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

FNB de titres à revenu fixe de qualité supérieure mondiaux CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Série FNB en \$ CA	0,500	0,15
Série FNB couverte en \$ US	0,500	0,15

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	-	-
Garanties (hors trésorerie)	-	-

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	-	-

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

FNB de titres à revenu fixe de qualité supérieure mondiaux CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
Mandat privé d'obligations à rendement élevé CI (Série FNB en \$ CA)	4 682

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
Mandat privé d'obligations à rendement élevé CI (Série FNB en \$ CA)	5 687

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

FNB de titres à revenu fixe de qualité supérieure mondiaux CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

	Actif net (%)
Catégories	
Obligations	90,8
Actions	6,2
Fonds négocié(s) en bourse	2,8
Autres actifs (passifs) nets	2,0
Contrat(s) de change à terme	(1,8)
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds investissait dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, dont les notes de crédit sont présentées dans le ou les tableaux ci-dessous.

au 30 juin 2025

	Actif net (%)
Note de crédit ^{^*}	
AAA/Aaa/A++	15,2
AA/Aa/A+	23,1
A	10,8
BBB/Baa/B++	33,8
BB/Ba/B+	10,9
B	0,8
Aucune	0,8
Total	95,4

au 31 décembre 2024

	Actif net (%)
Note de crédit ^{^*}	
AAA/Aaa/A++	16,6
AA/Aa/A+	4,5
A	17,9
BBB/Baa/B++	48,4
BB/Ba/B+	8,8
B	0,8
Aucune	0,1
Total	97,1

[^]Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

^{*}Veuillez consulter la note 10 qui contient un tableau des différentes notes de crédit.

FNB de titres à revenu fixe de qualité supérieure mondiaux CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était exposé à l'autre risque de prix puisque certains de ses actifs étaient investis dans des actions.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 1 609 000 \$ (1 850 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments	Dérivés	Exposition nette	Actif net
	(en k\$)	(en k\$)	(en k\$)	(%)
Dollar américain	91 753	(65 611)	26 142	13,1
Euro	29 464	(22 987)	6 477	3,3
Livre sterling	8 658	(6 150)	2 508	1,3
Total	129 875	(94 748)	35 127	17,7

au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments	Dérivés	Exposition nette	Actif net
	(en k\$)	(en k\$)	(en k\$)	(%)
Dollar américain	128 928	(98 465)	30 463	14,8
Euro	6 223	(3 709)	2 514	1,2
Total	135 151	(102 174)	32 977	16,0

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 3 513 000 \$ (3 298 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, selon les dates d'échéance des contrats.

au 30 juin 2025

	Moins de 1 an	1 - 3 ans	3 - 5 ans	Plus de 5 ans	Total
	(en k\$)	(en k\$)	(en k\$)	(en k\$)	(en k\$)
Exposition aux taux d'intérêt	831	17 812	42 419	115 585	176 647

au 31 décembre 2024

	Moins de 1 an	1 - 3 ans	3 - 5 ans	Plus de 5 ans	Total
	(en k\$)	(en k\$)	(en k\$)	(en k\$)	(en k\$)
Exposition aux taux d'intérêt	2 071	9 708	33 757	141 029	186 565

Au 30 juin 2025, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 % (0,25 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 3 100 000 \$ (3 489 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

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

FNB de titres à revenu fixe de qualité supérieure mondiaux CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	11 411	-	-	11 411
Obligations	-	176 647	-	176 647
Fonds négocié(s) en bourse	4 682	-	-	4 682
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	1 077	-	1 077
Total	16 093	177 724	-	193 817

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	12 808	-	-	12 808
Obligations	-	186 565	-	186 565
Fonds négocié(s) en bourse	5 687	-	-	5 687
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	(3 801)	-	(3 801)
Total	18 495	182 764	-	201 259

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres mondiaux de qualité CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	26 743	9 531
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	141	38
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	17	6
	26 901	9 575
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	10	3
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	9	3
	19	6
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 882	9 569

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Parts non couvertes	26 882	9 569	21,51	21,26
			1 250 000	450 000

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

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres mondiaux de qualité CI

États financiers (non audité)

État du résultat global

pour la période close le 30 juin

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

	2025
Revenu	
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés	
Dividendes	130
Intérêts aux fins des distributions	-
Distributions de revenu provenant des placements	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	629
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(315)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	444
Autres revenus	
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-
Rabais sur frais	75
Autres revenus	-
Total des autres revenus	75
Total des revenus	519
Charges	
Frais de gestion (note 5)	43
Frais d'administration (note 5)	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-
Frais du comité d'examen indépendant	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-
Retenues d'impôts	-
Taxe de vente harmonisée	-
Autres frais	-
Total des charges	44
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	475

État du résultat global (suite)

pour la période close le 30 juin

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

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie : 2025	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part : 2025	Nombre moyen pondéré de parts : 2025
Parts non couvertes	475	0,52	919 890

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

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres mondiaux de qualité CI

États financiers (non audité)

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la période close le 30 juin (en milliers de dollars)

	Parts non couvertes 2025	Total du Fonds 2025
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	9 569	9 569
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	475	475
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(14)	(14)
Profits nets réalisés	(104)	(104)
Remboursement de capital	(15)	(15)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(133)	(133)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	16 971	16 971
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-
Rachat de parts rachetables	-	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	16 971	16 971
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 313	17 313
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	26 882	26 882

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

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres mondiaux de qualité CI

États financiers (non audité)

Tableau des flux de trésorerie

pour la période close le 30 juin (en milliers de dollars)

	2025
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	475
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(629)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	315
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	233
Achat de placements et de dérivés	(163)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	6
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(6)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	231
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(133)
Produit de l'émission de parts rachetables	5
Montant versé au rachat de parts rachetables	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(128)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	103
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	38
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	141
Informations supplémentaires :	
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	130
Dividendes payés*	-
Intérêts payés*	-
Intérêts payés sur prêts	-
Impôts à recouvrer (payés)	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

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

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres mondiaux de qualité CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE					
	19 869	FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	797 586	838 869	
	203 285	FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	6 321 895	6 541 711	
	357 236	FNB Indice de croissance de dividendes sur titres américains de qualité CI (parts non couvertes)	19 942 596	19 362 192	
			27 062 077	26 742 772	99,5
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	27 062 077	26 742 772	99,5
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(8 548)		
		Total du portefeuille de placements	27 053 529	26 742 772	99,5
		Autres actifs (passifs) nets		139 252	0,5
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		26 882 024	100,0

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres mondiaux de qualité CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

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

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres mondiaux de qualité CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres américains de qualité CI	635 798	19 362	3,1
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI	464 208	6 542	1,4
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI	870 778	839	0,1

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres américains de qualité CI	561 420	7 091	1,3
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI	498 801	2 164	0,4
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI	851 700	276	-

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres mondiaux de qualité CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la période close le 30 juin (en milliers de dollars)

	2025
Commissions de courtage	-
Paielements indirects†	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la période close le 30 juin

	Parts non couvertes 2025
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période	450 000
Parts rachetables émises	800 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-
Parts rachetables rachetées	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période	1 250 000

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

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

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres mondiaux de qualité CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :
Parts non couvertes	0,450

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	-	-
Garanties (hors trésorerie)	-	-

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la période close le 30 juin (en milliers de dollars)

	2025
Revenu brut tiré des prêts de titres	-
Charges	-
Revenu tiré des prêts de titres	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	-

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

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres mondiaux de qualité CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	839
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	6 542
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres américains de qualité CI (parts non couvertes)	19 362

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	276
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	2 164
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres américains de qualité CI (parts non couvertes)	7 091

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

FNB Indice de croissance de dividendes sur titres mondiaux de qualité CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 30 juin 2025

	Actif net (%)
Fonds	
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres américains de qualité CI (parts non couvertes)	72,1
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	24,3
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	3,1
Autres actifs (passifs) nets	0,5
Total	100,0

au 31 décembre 2024

	Actif net (%)
Fonds	
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres américains de qualité CI (parts non couvertes)	74,1
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI (parts non couvertes)	22,6
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	2,9
Autres actifs (passifs) nets	0,4
Total	100,0

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

Le ou les tableaux ci-après indiquent dans quelle mesure l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait augmenté ou diminué si la valeur de l'indice ou des indices de référence du Fonds s'était raffermie ou affaiblie de 10 %. La variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des titres du Fonds et celui de l'indice ou des indices de référence à la fin de la période/l'exercice, toute autre variable demeurant constante. La corrélation historique n'est pas nécessairement représentative de la corrélation future; par conséquent, l'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pourrait être différente.

	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2025
Indice de référence	(\$)
Indice WisdomTree Global Quality Dividend Growth	2 670 517

	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 décembre 2024
Indice de référence	(\$)
Indice WisdomTree Global Quality Dividend Growth	549 341

Veuillez consulter la note 10 pour une analyse des autres risques liés aux instruments financiers.

Hierarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Fonds négocié(s) en bourse	26 743	-	-	26 743
Total	26 743	-	-	26 743

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Fonds négocié(s) en bourse	9 531	-	-	9 531
Total	9 531	-	-	9 531

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024.

Fonds de lingots d'or CI

États financiers (non audité) (exprimés en \$ US)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Lingots à leur juste valeur	170 504	115 248
Trésorerie	22	14
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	886	12
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de lingots	-	36
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
	171 412	115 310
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	97	42
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	22	15
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de lingots	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	3	4
	122	61
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	171 290	115 249

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Série FNB couverte en \$ CA	81 235	48 900	40,16*	32,26*	2 760 000	2 180 000
Série FNB non couverte en \$ CA	42 742	24 102	44,52*	37,27*	1 310 000	930 000
Série FNB en \$ US	47 313	42 247	32,63	25,92	1 450 000	1 630 000

*L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, des série FNB couverte en \$ CA et série FNB non couverte en \$ CA est présenté en dollars canadiens.

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

Fonds de lingots d'or CI

États financiers (non audité) (exprimés en \$ US)

États du résultat global		
pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)		
	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les lingots et les dérivés		
Dividendes	-	-
Intérêts aux fins des distributions	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de lingots et de dérivés	7 264	718
Variation de la plus-value (moins-value) latente des lingots et des dérivés	28 012	6 468
Profit (perte) net(te) total(e) sur les lingots et les dérivés	35 276	7 186
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Profit (perte) de change sur la trésorerie	1	9
Rabais sur frais	-	-
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	1	9
Total des revenus	35 277	7 195
Charges		
Frais de gestion (note 5)	116	55
Frais d'administration (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	1	-
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Charge d'intérêts	-	1
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	10	4
Autres frais	-	-
Total des charges	128	61
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	35 149	7 134

États du résultat global (suite)						
pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin						
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)						
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série FNB						
couverte en						
\$ CA	16 764	1 940	6,75	1,43	2 484 972	1 353 846
Série FNB						
non couverte						
en \$ CA	7 593	1 399	6,36	2,39	1 193 757	585 824
Série FNB en						
\$ US	10 792	3 795	6,89	2,67	1 566 464	1 420 440

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

Fonds de lingots d'or CI

États financiers (non audité) (exprimés en \$ US)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Série FNB couverte en \$ CA		Série FNB non couverte en \$ CA		Série FNB en \$ US		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	48 900	26 030	24 102	10 547	42 247	27 918	115 249	64 495
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 764	1 940	7 593	1 399	10 792	3 795	35 149	7 134
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	-	-	-	-	-	-	-	-
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-	-	-
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	15 571	3 346	11 047	3 580	10 984	4 233	37 602	11 159
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	-	(1 601)	-	-	(16 710)	(3 271)	(16 710)	(4 872)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	15 571	1 745	11 047	3 580	(5 726)	962	20 892	6 287
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	32 335	3 685	18 640	4 979	5 066	4 757	56 041	13 421
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	81 235	29 715	42 742	15 526	47 313	32 675	171 290	77 916

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

Fonds de lingots d'or CI

États financiers (non audité) (exprimés en \$ US)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	35 149	7 134
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Profit (perte) net(te) total(e) sur les lingots et les dérivés	(7 264)	(718)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des lingots et des dérivés	(28 012)	(6 468)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	1	-
Produit de la vente et de l'échéance de lingots et de dérivés	2 584	994
Achat de lingots et de dérivés	(2 639)	(904)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	7	2
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(2)	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(176)	40
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	184	-
Montant versé au rachat de parts rachetables	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	184	-
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	8	40
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	14	7
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	22	47
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	(1)
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

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

Fonds de lingots d'or CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (exprimé en \$ US)

Devise	Nombre de d'onces	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		LINGOTS			
	51 865	Lingots d'or 400 oz	120 511 297	170 503 738	99,5
		Total Lingots	120 511 297	170 503 738	99,5
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	120 511 297	170 503 738	99,5
		Contrat(s) de change à terme		789 140	0,5
		Total du portefeuille de placements	120 511 297	171 292 878	100,0
		Autres actifs (passifs) nets		(2 676)	(0,0)
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		171 290 202	100,0

Contrat(s) de change à terme								
Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) (\$)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	109 661 004	USD	79 553 764	1,38	813 406
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	810 730	USD	594 701	1,36	(542)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	830 503	USD	611 505	1,36	(2 855)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	2 956 636	USD	2 182 230	1,35	(15 403)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	USD	2 584 954	CAD	3 548 609	0,73	(15 712)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	USD	80 357 247	CAD	109 732 650	0,73	(62 431)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	01 août 2025	CAD	110 739 899	USD	81 218 164	1,36	72 677
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								789 140

*Note de crédit selon S&P Global Ratings.
 Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Fonds de lingots d'or CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité) (exprimés en \$ US)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	886	(97)	-	789
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	886	(97)	-	789
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(97)	97	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(97)	97	-	-

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	12	(12)	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	12	(12)	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(42)	12	-	(30)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(42)	12	-	(30)

Fonds de lingots d'or CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité) (exprimés en \$ US)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

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

Fonds de lingots d'or CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité) (exprimés en \$ US)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	-	-
Paielements indirectst	-	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Série FNB couverte en \$ CA		Série FNB non couverte en \$ CA		Série FNB en \$ US	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	2 180 000	1 320 000	930 000	510 000	1 630 000	1 350 000
Parts rachetables émises	580 000	160 000	380 000	160 000	360 000	200 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	-	(80 000)	-	-	(540 000)	(140 000)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	2 760 000	1 400 000	1 310 000	670 000	1 450 000	1 410 000

tUne partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

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

Fonds de lingots d'or CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité) (exprimés en \$ US)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :
Série FNB couverte en \$ CA	0,155
Série FNB non couverte en \$ CA	0,155
Série FNB en \$ US	0,155

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	-	-
Garanties (hors trésorerie)	-	-

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	-	-

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

Fonds de lingots d'or CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité) (exprimés en \$ US)

Placements dans des parties liées (note 9)	
au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)	
Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)	
au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)	
Placements	2024
	-

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

Fonds de lingots d'or CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité) (exprimés en \$ US)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration
Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Lingots	100,0
Autres actifs (passifs) nets	0,0
Contrat(s) de change à terme	(0,0)
Total	100,0

Risque de crédit
Le Fonds investissait dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, dont les notes de crédit sont présentées dans le ou les tableaux ci-dessous.

au 30 juin 2025

Note de crédit ^*	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	0,5
Total	0,5

*^Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.
Veuillez consulter la note 10 qui contient un tableau des différentes notes de crédit.

Au 31 décembre 2024, l'exposition du Fonds au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

Autre risque de prix
Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds investissait principalement dans l'or et, par conséquent, le Fonds était sensible aux variations du prix de l'or.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur de l'or avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 17 050 000 \$ (11 525 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être

Risque de change
Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments (en k\$)	Dérivés (en k\$)	Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
Dollar canadien	20	82 007	82 027	47,9
Total	20	82 007	82 027	47,9

au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments (en k\$)	Dérivés (en k\$)	Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
Dollar canadien	49	49 176	49 225	42,7
Total	49	49 176	49 225	42,7

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar américain avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 8 203 000 \$ (4 923 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Fonds de lingots d'or CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité) (exprimés en \$ US)

Risque de taux d'intérêt
Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des lingots d'or.

Hierarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Lingots	170 504	-	-	170 504
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	789	-	789
Total	170 504	789	-	171 293

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Lingots	115 248	-	-	115 248
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	(30)	-	(30)
Total	115 248	(30)	-	115 218

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'or+ CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	147 609	129 227
Placements donnés en garantie	13 167	11 399
Trésorerie	79	74
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	2	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	-	23
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	9	9
	160 866	140 732
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	25	2
Swaps, options sur swaps et options	464	334
Frais de gestion à payer	88	81
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	18	21
	595	438
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	160 271	140 294

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Parts ordinaires couvertes		155 122	136 144	13,90	10,17
Parts ordinaires couvertes en \$ US		5 149	4 150	10,80*	7,70*
				11 163 041	13 388 041
				350 000	375 000

*L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, pour les parts ordinaires couvertes en \$ US est présenté en dollars américains.
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'or+ CI

États financiers (non audité)

États du résultat global

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	1 471	1 620
Intérêts aux fins des distributions	8	11
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	2 248	2 335
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	21 829	(16 815)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	27 989	23 997
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	53 545	11 148
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	5	15
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(31)	23
Rabais sur frais	44	21
Autres revenus	-	42
Total des autres revenus	18	101
Total des revenus	53 563	11 249
Charges		
Frais de gestion (note 5)	493	456
Frais d'administration (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	285	373
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	70	52
Taxe de vente harmonisée	51	49
Autres frais	-	-
Total des charges	900	931
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	52 663	10 318

États du résultat global (suite)

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Parts ordinaires couvertes	50 985	10 004	4,43	0,69	11 518 842	14 457 409
Parts ordinaires couvertes en \$ US	1 678	314	4,10	0,83	409 530	376 923

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

FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'or+ CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Parts ordinaires couvertes		Parts ordinaires couvertes en \$ US		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	136 144	130 768	4 150	3 535	140 294	134 303
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	50 985	10 004	1 678	314	52 663	10 318
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(976)	(1 205)	(40)	(39)	(1 016)	(1 244)
Profits nets réalisés	-	(402)	-	(9)	-	(411)
Remboursement de capital	(5 179)	(3 442)	(188)	(85)	(5 367)	(3 527)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(6 155)	(5 049)	(228)	(133)	(6 383)	(5 182)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	47 889	36 743	8 525	2 552	56 414	39 295
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(73 741)	(31 332)	(8 976)	(2 593)	(82 717)	(33 925)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(25 852)	5 411	(451)	(41)	(26 303)	5 370
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 978	10 366	999	140	19 977	10 506
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	155 122	141 134	5 149	3 675	160 271	144 809

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

FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'or+ CI

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	52 663	10 318
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(21 829)	16 815
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(27 989)	(23 997)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	285	373
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	51 446	47 982
Achat de placements et de dérivés	(48 724)	(46 520)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	23	(28)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	7	3
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(3)	(41)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	5 879	4 905
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(6 382)	(5 181)
Produit de l'émission de parts rachetables	(71)	(95)
Montant versé au rachat de parts rachetables	579	294
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(5 874)	(4 982)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	5	(77)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	74	177
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	79	100
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	8	11
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 424	1 540
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

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

FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'or+ CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
MATÉRIAUX					
USD	65 206	Mines Agnico Eagle Limitée	6 840 714	10 579 021	
	298 576	Alamos Gold Inc., catégorie A	8 442 124	10 814 423	
	165 932	AngloGold Ashanti PLC	6 369 948	10 296 902	
	2 178 069	B2Gold Corp.	9 756 900	10 716 100	
	375 990	Barrick Mining Corp.	9 724 387	10 659 316	
USD	260 607	Endeavour Mining PLC	8 287 498	10 942 888	
	47 506	Franco-Nevada Corp.	8 907 226	10 620 917	
	325 414	Gold Fields Ltd., CAAE	7 267 221	10 488 947	
USD	560 962	Harmony Gold Mining Co., Ltd., CAAE	9 170 041	10 671 543	
USD	513 927	Kinross Gold Corp.	6 211 999	10 936 366	
	152 269	Lundin Gold Inc.	11 055 748	10 948 141	
	135 747	Newmont Corp.	8 776 360	10 769 563	
USD	278 356	Pan American Silver Corp.	8 494 479	10 755 676	
	44 302	Royal Gold Inc.	9 062 332	10 728 776	
	88 583	Wheaton Precious Metals Corp.	7 087 510	10 847 874	
			125 454 487	160 776 453	100,3
Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille			125 454 487	160 776 453	100,3
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille			(324 924)		
Total du portefeuille de placements avant les dérivés			125 129 563	160 776 453	100,3
Contrat(s) de change à terme				(23 381)	(0,0)
Position(s) vendeur sur option(s)				(463 513)	(0,3)
Total du portefeuille de placements			125 129 563	160 289 559	100,0
Autres actifs (passifs) nets				(18 468)	(0,0)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				160 271 091	100,0

Contrat(s) de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) (\$)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	21 juillet 2025	CAD	118 947	USD	86 344	1,38	1 488
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	21 juillet 2025	CAD	116 090	USD	84 954	1,37	522
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	21 juillet 2025	CAD	246 827	USD	181 282	1,36	216
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	21 juillet 2025	USD	2 819 963	CAD	3 861 776	0,73	(25 607)
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								(23 381)

Position(s) vendeur sur option(s)

Contrat(s)	Participation sous-jacente	Taille du lot par contrat	Date d'expiration	Prix d'exercice (\$)	Devise	Prime payée (reçue) (\$)	Juste valeur (\$)
(162)	Mines Agnico Eagle Limitée (option d'achat) – 175,00	100	18 juillet 2025	175,00	CAD	(40 176)	(10 449)
(743)	Alamos Gold Inc., catégorie A, (option d'achat) – 38,00	100	18 juillet 2025	38,00	CAD	(66 127)	(33 064)
(413)	AngloGold Ashanti PLC, (option d'achat) – 50,00	100	18 juillet 2025	50,00	USD	(86 837)	(23 902)
(5 422)	B2Gold Corp., (option d'achat) – 5,25	100	18 juillet 2025	5,25	CAD	(65 064)	(32 532)
(936)	Barrick Gold Corp., (option d'achat) – 30,00	100	18 juillet 2025	30,00	CAD	(47 736)	(12 636)
(648)	Endeavour Mining PLC, (option d'achat) – 44,00	100	18 juillet 2025	44,00	CAD	(44 712)	(34 020)
(118)	Franco-Nevada Corp., (option d'achat) – 240,00	100	18 juillet 2025	240,00	CAD	(30 444)	(7 611)
(810)	Gold Fields Ltd., CAAE, (option d'achat) – 26,00	100	18 juillet 2025	26,00	USD	(74 581)	(52 393)
	Harmony Gold Mining Co., Ltd., CAAE, (option d'achat) – 15,00	100	18 juillet 2025	15,00	USD	(88 249)	(47 525)
(1 396)	Kinross Gold Corp., (option d'achat) – 22,00	100	18 juillet 2025	22,00	CAD	(63 950)	(50 521)
(379)	Lundin Gold Inc., (option d'achat) – 74,00	100	18 juillet 2025	74,00	CAD	(99 678)	(72 957)
(337)	Newmont Corp., (option d'achat) – 62,50	100	18 juillet 2025	62,50	USD	(46 775)	(16 291)
(692)	Pan American Silver Corp., (option d'achat) – 41,00	100	18 juillet 2025	41,00	CAD	(67 816)	(33 908)
(110)	Royal Gold Inc., (option d'achat) – 190,00	100	18 juillet 2025	190,00	USD	(38 245)	(15 354)
(220)	Wheaton Precious Metals Corp., (option d'achat) – 130,00	100	18 juillet 2025	130,00	CAD	(38 060)	(20 350)
Valeur totale de la (des) position(s) vendeur sur option(s)							(898 450) (463 513)

*Note de crédit selon S&P Global Ratings.

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'or+ CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	2	(2)	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	2	(2)	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(25)	2	-	(23)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(25)	2	-	(23)

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(2)	-	-	(2)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(2)	-	-	(2)

FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'or+ CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

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

FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'or+ CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	284	373
Paielements indirects†	96	139

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Parts ordinaires couvertes		Parts ordinaires couvertes en \$ US	
	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	13 388 041	13 263 041	375 000	350 000
Parts rachetables émises	3 575 000	4 000 000	600 000	250 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(5 800 000)	(3 175 000)	(625 000)	(250 000)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	11 163 041	14 088 041	350 000	350 000

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

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

FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'or+ CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :
Parts ordinaires couvertes	0,650
Parts ordinaires couvertes en \$ US	0,650

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	9 522	6 946
Garanties (hors trésorerie)	10 751	7 312

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	9	23
Charges	(4)	(8)
Revenu tiré des prêts de titres	5	15
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	40,9	36,1

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

FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'or+ CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

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

FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'or+ CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

	Actif net (%)
Catégories	
Position(s) acheteur	
Matériaux	100,2
Autres actifs (passifs) nets	0,0
Contrat(s) de change à terme	(0,0)
Total de la (des) position(s) acheteur	100,2
Position(s) vendeur	
Option(s)	(0,2)
Total de la (des) position(s) vendeur	(0,2)
Total	100,0

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, l'exposition du Fonds au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds investissait principalement dans des actions canadiennes et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale au Canada.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 16 078 000 \$ (14 062 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k\$)	Dérivés (en k\$)	Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
Dollar américain	53 314	3 201	56 515	35,3
Total	53 314	3 201	56 515	35,3

au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k\$)	Dérivés (en k\$)	Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
Dollar américain	46 007	2 700	48 707	34,7
Total	46 007	2 700	48 707	34,7

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 5 652 000 \$ (4 871 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions et des dérivés.

FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'or+ CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	160 776	-	-	160 776
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	(23)	-	(23)
Total	160 776	(23)	-	160 753

Positions vendeur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Option(s)	(464)	-	-	(464)
Total	(464)	-	-	(464)

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	140 626	-	-	140 626
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	(2)	-	(2)
Total	140 626	(2)	-	140 624

Positions vendeur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Option(s)	(334)	-	-	(334)
Total	(334)	-	-	(334)

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

FNB de répartition de l’actif de croissance CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	42 263	33 996
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	125	112
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	5	4
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
	42 393	34 112
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	7	6
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	1	1
	8	7
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	42 385	34 105

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Parts ordinaires	42 385	34 105	25,69	24,36	1 650 000	1 400 000

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

FNB de répartition de l’actif de croissance CI

États financiers (non audité)

États du résultat global

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	492	172
Intérêts aux fins des distributions	-	-
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	745	36
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	1 461	76
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	2 698	284
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(1)	(1)
Rabais sur frais	1	-
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	-	(1)
Total des revenus	2 698	283
Charges		
Frais de gestion (note 5)	42	7
Frais d'administration (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	7	3
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	29	16
Taxe de vente harmonisée	3	1
Autres frais	-	-
Total des charges	82	28
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	(10)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 626	255

États du résultat global (suite)

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Parts ordinaires	2 626	255	1,64	0,83	1 604 972	307 967

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

FNB de répartition de l'actif de croissance CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Parts ordinaires		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	34 105	2 101	34 105	2 101
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 626	255	2 626	255
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(214)	(67)	(214)	(67)
Profits nets réalisés	(229)	(6)	(229)	(6)
Remboursement de capital	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(443)	(73)	(443)	(73)
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	9 818	22 533	9 818	22 533
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(3 721)	(1 093)	(3 721)	(1 093)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	6 097	21 440	6 097	21 440
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 280	21 622	8 280	21 622
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	42 385	23 723	42 385	23 723

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

FNB de répartition de l'actif de croissance CI

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 626	255
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(745)	(36)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(1 461)	(76)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	7	3
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	3 051	1 345
Achat de placements et de dérivés	(3 018)	(1 365)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(1)	1
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	1	4
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-	1
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	460	132
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(443)	(73)
Produit de l'émission de parts rachetables	1	14
Montant versé au rachat de parts rachetables	(5)	(4)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(447)	(63)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	13	69
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	112	11
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	125	80
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	462	157
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

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

FNB de répartition de l'actif de croissance CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
FONDS NEGOCIÉ(S) EN BOURSE					
	144 726	FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	6 325 017	6 448 991	
	424 764	FNB Indice d'actions canadiennes CI (parts ordinaires non couvertes)	9 825 225	11 315 713	
	367 337	FNB Indice 1000 É.-U. CI (parts ordinaires non couvertes)	10 140 759	10 898 889	
	108 969	FNB indiciel obligataire mondial sauf Canada CIBC (couvert en \$ CA)	1 908 139	1 922 213	
USD	79 019	iShares Core MSCI EAFE ETF	8 169 716	8 982 792	
USD	32 961	iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	2 473 390	2 694 425	
			38 842 246	42 263 023	
Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille			38 842 246	42 263 023	99,7
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille			(42 607)		
Total du portefeuille de placements			38 799 639	42 263 023	99,7
Autres actifs (passifs) nets				122 329	0,3
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				42 385 352	100,0

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB de répartition de l'actif de croissance CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

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

FNB de répartition de l'actif de croissance CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
FNB Indice 1000 É.-U. CI	128 955	10 899	8,5
FNB Indice d'actions canadiennes CI	214 216	11 316	5,3
FNB Indice des obligations totales du Canada CI	1 294 662	6 449	0,5
FNB indiciel obligataire mondial sauf Canada CIBC (couvert en \$ CA)	528 142	1 922	0,4
iShares Core MSCI EAFE ETF	194 595 524	8 983	-
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	130 956 856	2 694	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
FNB Indice 1000 É.-U. CI	146 499	8 949	6,1
FNB Indice d'actions canadiennes CI	202 890	9 444	4,7
FNB Indice des obligations totales du Canada CI	1 200 468	5 293	0,4
CIBC Global Bond ex-Canada Index ETF	469 875	1 574	0,3
iShares Core MSCI EAFE ETF	169 316 201	6 790	-
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	111 829 809	1 946	-

FNB de répartition de l'actif de croissance CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	7	3
Paielements indirectst	2	1

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Parts ordinaires	
	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 400 000	100 000
Parts rachetables émises	400 000	1 000 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-
Parts rachetables rachetées	(150 000)	(50 000)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1 650 000	1 050 000

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB de répartition de l'actif de croissance CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :
Parts ordinaires	0,220

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	-	-
Garanties (hors trésorerie)	-	-

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	-	-

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

FNB de répartition de l'actif de croissance CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	6 449
FNB Indice d'actions canadiennes CI (parts ordinaires non couvertes)	11 316
FNB Indice 1000 É.-U. CI (parts ordinaires non couvertes)	10 899

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	5 293
FNB Indice d'actions canadiennes CI (parts ordinaires non couvertes)	9 444
FNB Indice 1000 É.-U. CI (parts ordinaires non couvertes)	8 949

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

FNB de répartition de l'actif de croissance CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 30 juin 2025

	Actif net (%)
Fonds	
FNB Indice d'actions canadiennes CI (parts ordinaires non couvertes)	26,7
FNB Indice 1000 É.-U. CI (parts ordinaires non couvertes)	25,7
iShares Core MSCI EAFE ETF	21,2
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	15,2
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	6,4
FNB indiciel obligataire mondial sauf Canada CIBC (couvert en \$ CA)	4,5
Autres actifs (passifs) nets	0,3
Total	100,0

au 31 décembre 2024

	Actif net (%)
Fonds	
FNB Indice d'actions canadiennes CI (parts ordinaires non couvertes)	27,8
FNB Indice 1000 É.-U. CI (parts ordinaires non couvertes)	26,2
iShares Core MSCI EAFE ETF	19,9
FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	15,5
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	5,7
FNB indiciel obligataire mondial sauf Canada CIBC (couvert en \$ CA)	4,6
Autres actifs (passifs) nets	0,3
Total	100,0

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des fonds sous-jacents avait augmenté ou diminué de 10 % (10% au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 4 226 000 \$ (3 400 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k\$)	Dérivés (en k\$)	Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
Dollar américain	11 677	-	11 677	27,5
Total	11 677	-	11 677	27,5

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

FNB de répartition de l'actif de croissance CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risque de change (suite)
au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k\$)	Dérivés (en k\$)	Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
Dollar américain	8 736	-	8 736	25,6
Total	8 736	-	8 736	25,6

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10% au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 1 168 000 \$ (874 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Veuillez consulter la note 10 pour une analyse des autres risques liés aux instruments financiers.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Fonds négocié(s) en bourse	42 263	-	-	42 263
Total	42 263	-	-	42 263

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Fonds négocié(s) en bourse	33 996	-	-	33 996
Total	33 996	-	-	33 996

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

FNB Options d'achat couvertes sur géants de la santé CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	85 347	66 080
Placements donnés en garantie	27 590	21 401
Trésorerie	220	65
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	677	60
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	115	90
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	1	1
	113 950	87 697
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	5
Swaps, options sur swaps et options	684	276
Frais de gestion à payer	60	50
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	8	12
	752	343
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	113 198	87 354

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Parts ordinaires couvertes	104 962	79 832	10,29	10,50	10 200 000	7 600 000
Parts ordinaires couvertes en \$ US	2 435	1 949	8,94*	9,04*	200 000	150 000
Parts ordinaires non couvertes	5 801	5 573	11,60	12,38	500 000	450 000

*L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, pour les parts ordinaires couvertes en \$ US est présenté en dollars américains.

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

FNB Options d'achat couvertes sur géants de la santé CI

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	1 197	1 068
Intérêts aux fins des distributions	7	12
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	1 982	1 405
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	4 524	58
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(5 922)	602
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	1 788	3 145
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(22)	9
Rabais sur frais	1	25
Autres revenus	-	37
Total des autres revenus	(21)	71
Total des revenus	1 767	3 216
Charges		
Frais de gestion (note 5)	339	314
Frais d'administration (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	33	31
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	166	100
Taxe de vente harmonisée	34	31
Autres frais	-	-
Total des charges	573	477
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 194	2 739

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Parts ordinaires couvertes	1 382	1 765	0,15	0,25	9 104 696	7 076 923
Parts ordinaires couvertes en \$ US	1	78	-	0,78	166 298	100 000
Parts ordinaires non couvertes	(189)	896	(0,39)	0,83	479 282	1 079 121

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

FNB Options d'achat couvertes sur géants de la santé CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Parts ordinaires couvertes			Parts ordinaires couvertes en \$ US			Parts ordinaires non couvertes			Total du Fonds
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	79 832	73 860	1 949	1 285	5 573	17 146	87 354	92 291		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 382	1 765	1	78	(189)	896	1 194	2 739		
Distributions aux porteurs de parts rachetables										
Revenu net de placement	(826)	(536)	(17)	(9)	(17)	(53)	(860)	(598)		
Profits nets réalisés	(2 478)	(1 485)	(58)	(24)	(179)	(222)	(2 715)	(1 731)		
Remboursement de capital	(459)	(701)	(7)	(11)	(26)	(106)	(492)	(818)		
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 763)	(2 722)	(82)	(44)	(222)	(381)	(4 067)	(3 147)		
Transactions sur parts rachetables										
Produit de l'émission de parts rachetables	31 771	20 199	1 255	-	1 844	2 597	34 870	22 796		
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-	-	-		
Rachat de parts rachetables	(4 260)	(7 443)	(688)	-	(1 205)	(14 603)	(6 153)	(22 046)		
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	27 511	12 756	567	-	639	(12 006)	28 717	750		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 130	11 799	486	34	228	(11 491)	25 844	342		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	104 962	85 659	2 435	1 319	5 801	5 655	113 198	92 633		

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

FNB Options d'achat couvertes sur géants de la santé CI

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 194	2 739
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(4 524)	(58)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	5 922	(602)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	1	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	33	31
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	29 165	24 461
Achat de placements et de dérivés	(27 913)	(23 454)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(26)	(6)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	10	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(3)	(37)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	3 859	3 074
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(4 069)	(3 147)
Produit de l'émission de parts rachetables	460	7
Montant versé au rachat de parts rachetables	(94)	(109)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(3 703)	(3 249)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(1)	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	156	(175)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	65	272
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	220	97
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	7	12
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 004	962
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

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

FNB Options d'achat couvertes sur géants de la santé CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
É.-U.					
USD	30 721	Abbott Laboratories	4 858 044	5 689 886	
USD	22 080	AbbVie Inc.	5 514 843	5 581 118	
USD	14 024	Amgen Inc.	5 489 922	5 332 124	
USD	86 863	Bristol-Myers Squibb Co.	6 337 664	5 475 445	
USD	13 054	Cigna Corp.	5 382 693	5 876 485	
USD	60 972	CVS Health Corp.	5 852 795	5 727 314	
USD	20 837	Danaher Corp.	6 385 630	5 605 155	
USD	10 980	Elevance Health Inc.	6 498 294	5 815 736	
USD	5 317	Eli Lilly and Co.	5 525 881	5 644 128	
USD	37 415	Gilead Sciences Inc.	4 514 833	5 648 813	
USD	10 886	HCA Healthcare Inc.	4 667 542	5 679 078	
USD	27 231	Johnson & Johnson	5 884 633	5 664 247	
USD	5 651	McKesson Corp.	4 640 101	5 638 925	
USD	51 245	Merck & Co., Inc.	6 833 549	5 524 013	
USD	170 548	Pfizer Inc.	6 945 725	5 629 588	
USD	10 862	Stryker Corp.	4 754 204	5 851 894	
USD	10 294	Thermo Fisher Scientific Inc.	7 140 563	5 683 679	
USD	13 460	UnitedHealth Group Inc.	7 612 643	5 718 146	
USD	26 032	Zoetis Inc.	6 115 428	5 528 283	
			110 954 987	107 314 057	94,8
IRLANDE					
USD	47 373	Medtronic PLC	5 623 225	5 623 353	5,0
Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille			116 578 212	112 937 410	99,8
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille			(40 545)		
Total du portefeuille de placements avant les dérivés			116 537 667	112 937 410	99,8
Contrat(s) de change à terme				676 538	0,6
Position(s) vendeur sur option(s)				(683 801)	(0,6)
Total du portefeuille de placements			116 537 667	112 930 147	99,8
Autres actifs (passifs) nets				267 771	0,2
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				113 197 918	100,0

Contrat(s) de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) (\$)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	21 juillet 2025	CAD	101 480 556	USD	74 107 282	1,37	667 855
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	21 juillet 2025	CAD	516 925	USD	376 712	1,37	4 461
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	21 juillet 2025	CAD	517 101	USD	377 017	1,37	4 222
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								676 538

*Note de crédit selon S&P Global Ratings.

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Options d'achat couvertes sur géants de la santé CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Position(s) vendeur sur option(s)

Contrat(s)	Participation sous-jacente	Taille du lot par contrat	Date d'expiration	Prix d'exercice (\$)	Devise	Prime payée (reçue) (\$)	Juste valeur (\$)
(76)	Abbott Laboratories, (option d'achat) – 135,00	100	18 juillet 2025	135,00	USD	(26 633)	(34 515)
(54)	AbbVie Inc., (option d'achat) – 190,00	100	18 juillet 2025	190,00	USD	(20 482)	(10 001)
(34)	Amgen Inc., (option d'achat) – 295,00	100	18 juillet 2025	295,00	USD	(38 454)	(3 172)
(215)	Bristol-Myers Squibb Co., (option d'achat) – 48,00	100	18 juillet 2025	48,00	USD	(27 183)	(6 587)
(32)	Cigna Corp., (option d'achat) – 320,00	100	18 juillet 2025	320,00	USD	(23 838)	(60 789)
(151)	CVS Health Corp., (option d'achat) – 67,50	100	18 juillet 2025	67,50	USD	(37 767)	(49 864)
(51)	Danaher Corp., (option d'achat) – 200,00	100	18 juillet 2025	200,00	USD	(30 739)	(27 780)
(27)	Elevance Health Inc., (option d'achat) – 380,00	100	18 juillet 2025	380,00	USD	(46 307)	(68 019)
(13)	Eli Lilly and Co., (option d'achat) – 770,00	100	18 juillet 2025	770,00	USD	(53 917)	(50 276)
(92)	Gilead Sciences Inc., (option d'achat) – 110,00	100	18 juillet 2025	110,00	USD	(42 102)	(36 394)
(26)	HCA Healthcare Inc., (option d'achat) – 380,00	100	18 juillet 2025	380,00	USD	(36 374)	(38 769)
(67)	Johnson & Johnson, (option d'achat) – 155,00	100	18 juillet 2025	155,00	USD	(12 201)	(15 419)
(13)	McKesson Corp., (option d'achat) – 730,00	100	18 juillet 2025	730,00	USD	(22 474)	(24 253)
(117)	Medtronic PLC, (option d'achat) – 87,50	100	18 juillet 2025	87,50	USD	(16 400)	(23 580)
(127)	Merck & Co. Inc., (option d'achat) – 80,00	100	18 juillet 2025	80,00	USD	(45 203)	(26 633)
(422)	Pfizer Inc., (option d'achat) – 24,00	100	18 juillet 2025	24,00	USD	(35 956)	(33 617)
(26)	Stryker Corp., (option d'achat) – 380,00	100	18 juillet 2025	380,00	USD	(26 410)	(65 323)
(25)	Thermo Fisher Scientific Inc., (option d'achat) – 400,00	100	18 juillet 2025	400,00	USD	(43 949)	(53 278)
(33)	UnitedHealth Group Inc., (option d'achat) – 310,00	100	18 juillet 2025	310,00	USD	(38 457)	(42 241)
(64)	Zoetis Inc., (option d'achat) – 160,00	100	18 juillet 2025	160,00	USD	(24 890)	(13 291)
Valeur totale de la (des) position(s) vendeur sur option(s)						(649 736)	(683 801)

FNB Options d'achat couvertes sur géants de la santé CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	677	-	-	677
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	677	-	-	677
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	60	(5)	-	55
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	60	(5)	-	55
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(5)	5	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(5)	5	-	-

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

FNB Options d'achat couvertes sur géants de la santé CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

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

FNB Options d'achat couvertes sur géants de la santé CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	32	31
Paielements indirects†	11	12

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Parts ordinaires couvertes		Parts ordinaires couvertes en \$ US		Parts ordinaires non couvertes	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	7 600 000	6 500 000	150 000	100 000	450 000	1 400 000
Parts rachetables émises	3 000 000	1 750 000	100 000	-	150 000	200 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(400 000)	(650 000)	(50 000)	-	(100 000)	(1 150 000)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	10 200 000	7 600 000	200 000	100 000	500 000	450 000

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Options d'achat couvertes sur géants de la santé CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :
Parts ordinaires couvertes	0,650
Parts ordinaires couvertes en \$ US	0,650
Parts ordinaires non couvertes	0,650

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	-	-
Garanties (hors trésorerie)	-	-

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	-	-

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

FNB Options d'achat couvertes sur géants de la santé CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

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

FNB Options d'achat couvertes sur géants de la santé CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Position(s) acheteur	
É.-U.	95,2
Irlande	4,9
Contrat(s) de change à terme	0,1
Autres actifs (passifs) nets	0,1
Total de la (des) position(s) acheteur	100,3
Position(s) vendeur	
Option(s)	(0,3)
Total de la (des) position(s) vendeur	(0,3)
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds investissait dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, dont les notes de crédit sont présentées dans le ou les tableaux ci-dessous.

au 30 juin 2025

Note de crédit ^{^*}	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	0,6
Total	0,6

[^]Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

^{*}Veuillez consulter la note 10 qui contient un tableau des différentes notes de crédit.

Au 31 décembre 2024, l'exposition du Fonds au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds investissait principalement dans des actions américaines et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale aux États-Unis.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 11 294 000 \$ (8 748 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k\$)	Dérivés (en k\$)	Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
Dollar américain	113 124	(102 522)	10 602	9,4
Total	113 124	(102 522)	10 602	9,4

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

FNB Options d'achat couvertes sur géants de la santé CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risque de change (suite)
au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers	Dérivés	Exposition nette	Actif net
	(en k\$)	(en k\$)	(en k\$)	(%)
Dollar américain	87 581	(79 721)	7 860	9,0
Total	87 581	(79 721)	7 860	9,0

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 1 060 000 \$ (786 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions et des dérivés.

Hierarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	112 937	-	-	112 937
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	677	-	677
Total	112 937	677	-	113 614

Positions vendeur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Option(s)	(684)	-	-	(684)
Total	(684)	-	-	(684)

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	87 481	-	-	87 481
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	55	-	55
Total	87 481	55	-	87 536

Positions vendeur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Option(s)	(276)	-	-	(276)
Total	(276)	-	-	(276)

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

FNB d'épargne à intérêt élevé CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	5 884 283	6 897 708
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	-	26 322
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	22 521
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	365	436
Rabais sur frais à recevoir	1 731	2 003
	5 886 379	6 948 990
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	11 920	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	2 134	2 355
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	548 669
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	1 827	2 112
	15 881	553 136
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 870 498	6 395 854

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Parts ordinaires	5 870 498	6 395 854	50,03	50,05	117 350 000	127 800 000

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

FNB d'épargne à intérêt élevé CI

États financiers (non audité)

États du résultat global

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	-	-
Intérêts aux fins des distributions	86 982	192 238
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	86 982	192 238
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Rabais sur frais	3 524	4 727
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	3 524	4 727
Total des revenus	90 506	196 965
Charges		
Frais de gestion (note 5)	4 302	5 490
Frais d'administration (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	46	45
Autres frais	-	-
Total des charges	4 349	5 536
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	86 157	191 429

États du résultat global (suite)

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Parts ordinaires	86 157	191 429	0,70	1,22	123 815 470	157 417 857

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

FNB d'épargne à intérêt élevé CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Parts ordinaires		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	6 395 854	8 752 951	6 395 854	8 752 951
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	86 157	191 429	86 157	191 429
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(87 361)	(193 344)	(87 361)	(193 344)
Profits nets réalisés	-	-	-	-
Remboursement de capital	(1 208)	(789)	(1 208)	(789)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(88 569)	(194 133)	(88 569)	(194 133)
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	818 533	598 719	818 533	598 719
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(1 341 477)	(2 026 804)	(1 341 477)	(2 026 804)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(522 944)	(1 428 085)	(522 944)	(1 428 085)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(525 356)	(1 430 789)	(525 356)	(1 430 789)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	5 870 498	7 322 162	5 870 498	7 322 162

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

FNB d'épargne à intérêt élevé CI

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	86 157	191 429
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	7 845 637	75 869 841
Achat de placements et de dérivés	(7 363 658)	(74 218 895)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	71	294
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(220)	(503)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(13)	(189)
Amortissement des produits d'intérêts	(17 223)	(25 743)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	550 751	1 816 234
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(88 569)	(194 134)
Produit de l'émission de parts rachetables	841 053	588 717
Montant versé au rachat de parts rachetables	(1 341 477)	(2 026 804)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(588 993)	(1 632 221)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(38 242)	184 013
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	26 322	513 782
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	(11 920)	697 795
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	69 829	166 788
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

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

FNB d'épargne à intérêt élevé CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		COMPTES D'ÉPARGNE À INTÉRÊT ÉLEVÉ			
	992 376 506	Banque de Montréal, compte d'épargne à intérêt élevé	992 376 508	992 376 508	
	265 803	Banque Canadienne Impériale de Commerce, compte d'épargne à intérêt élevé	265 803	265 803	
	3 006 563 484	Banque Nationale du Canada, compte d'épargne à intérêt élevé	3 006 563 484	3 006 563 484	
	960 178 096	Banque Scotia, compte d'épargne à intérêt élevé	960 178 096	960 178 096	
		Total comptes d'épargne à Intérêt élevé	4 959 383 891	4 959 383 891	84,5
		PLACEMENT(S) À COURT TERME			
	662 500 000	Gouvernement du Canada, 1,343 %, 2 juillet 2025	662 451 240	662 451 240	
	227 500 000	Gouvernement du Canada, 2,475 %, 16 juillet 2025	227 253 160	227 253 160	
	5 100 000	Gouvernement du Canada, 2,596 %, 30 juillet 2025	5 089 119	5 089 119	
	30 200 000	Gouvernement du Canada, 2,603 %, 13 août 2025	30 105 230	30 105 230	
		Total des placement(s) à court terme	924 898 749	924 898 749	15,7
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	5 884 282 640	5 884 282 640	100,2
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-		
		Total du portefeuille de placements	5 884 282 640	5 884 282 640	100,2
		Autres actifs (passifs) nets		(13 784 846)	(0,2)
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		5 870 497 794	100,0

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB d'épargne à intérêt élevé CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

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

FNB d'épargne à intérêt élevé CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

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

FNB d'épargne à intérêt élevé CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	-	-
Paielements indirectst	-	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Parts ordinaires	
	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	127 800 000	174 800 000
Parts rachetables émises	16 350 000	11 950 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-
Parts rachetables rachetées	(26 800 000)	(40 450 000)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	117 350 000	146 300 000

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

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

FNB d'épargne à intérêt élevé CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :
Parts ordinaires	0,140

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	-	-
Garanties (hors trésorerie)	-	-

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	-	-

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

FNB d'épargne à intérêt élevé CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

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

FNB d'épargne à intérêt élevé CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Comptes d'épargne à intérêt élevé	78,1
Placement(s) à court terme	29,7
Autres actifs (passifs) nets	(7,8)
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds investissait dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, dont les notes de crédit sont présentées dans le ou les tableaux ci-dessous.

au 30 juin 2025

Note de crédit ^*	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	15,8
A	84,4
Total	100,2

au 31 décembre 2024

Note de crédit ^*	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	29,7
A	78,1
Total	107,8

^Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

*Veuillez consulter la note 10 qui contient un tableau des différentes notes de crédit.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'investissait pas dans des actions et n'était donc pas assujéti à l'autre risque de prix.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, les placements du Fonds étaient principalement libellés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Par conséquent, l'exposition du Fonds au risque de change était peu importante.

Risque de taux d'intérêt

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, selon les dates d'échéance des contrats.

au 30 juin 2025

	Moins de 1 an (en k\$)	1 - 3 ans (en k\$)	3 - 5 ans (en k\$)	Plus de 5 ans (en k\$)	Total (en k\$)
Exposition aux taux d'intérêt	924 899	-	-	-	924 899

au 31 décembre 2024

	Moins de 1 an (en k\$)	1 - 3 ans (en k\$)	3 - 5 ans (en k\$)	Plus de 5 ans (en k\$)	Total (en k\$)
Exposition aux taux d'intérêt	1 903 627	-	-	-	1 903 627

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

FNB d'épargne à intérêt élevé CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Placement(s) à court terme	-	924 899	-	924 899
Total	-	924 899	-	924 899

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Placement(s) à court terme	-	1 903 627	-	1 903 627
Total	-	1 903 627	-	1 903 627

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

FNB d'obligations de qualité supérieure CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	153 123	175 038
Placements donnés en garantie	2 513	2 567
Trésorerie	4 145	1 426
Dépôt de garantie pour les placements vendus à découvert	295	240
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	149	356
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	2 187	1 696
Montant à recevoir pour la vente de placements	808	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	1 385	1 478
Rabais sur frais à recevoir	-	-
	164 605	182 801
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	349	728
Swaps, options sur swaps et options	-	234
Frais de gestion à payer	58	76
Frais d'administration à payer	5	7
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	1 600	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
	2 012	1 045
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	162 593	181 756

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Parts ordinaires					
couvertes		155 604	171 014	9,50	9,44
Parts ordinaires					
couvertes en \$ US		6 989	10 742	9,34*	9,17*
				549 500	814 500

*L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, pour les parts ordinaires couvertes en \$ US est présenté en dollars américains.

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

FNB d'obligations de qualité supérieure CI

États financiers (non audité)

États du résultat global

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	-	-
Intérêts aux fins des distributions	3 614	4 172
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	(26)	(167)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	1 207	(10 958)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	269	10 226
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	5 064	3 273
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	4	17
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(307)	163
Rabais sur frais	-	-
Autres revenus	30	50
Total des autres revenus	(273)	230
Total des revenus	4 791	3 503
Charges		
Frais de gestion (note 5)	544	734
Frais d'administration (note 5)	33	45
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	5	-
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	67	89
Autres frais	-	-
Total des charges	650	869
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 141	2 634

États du résultat global (suite)

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Parts ordinaires couvertes	4 235	2 040	0,25	0,09	16 905 810	23 252 842
Parts ordinaires couvertes en \$ US	(94)	594	(0,15)	0,55	652 401	1 078 896

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

FNB d'obligations de qualité supérieure CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Parts ordinaires couvertes		Parts ordinaires couvertes en \$ US		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	171 014	236 473	10 742	14 129	181 756	250 602
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 235	2 040	(94)	594	4 141	2 634
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(2 040)	(1 867)	(110)	(93)	(2 150)	(1 960)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(1 190)	(2 567)	(27)	(122)	(1 217)	(2 689)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 230)	(4 434)	(137)	(215)	(3 367)	(4 649)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	6 820	2 403	1 046	241	7 866	2 644
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(23 235)	(38 002)	(4 568)	(4 105)	(27 803)	(42 107)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(16 415)	(35 599)	(3 522)	(3 864)	(19 937)	(39 463)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(15 410)	(37 993)	(3 753)	(3 485)	(19 163)	(41 478)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	155 604	198 480	6 989	10 644	162 593	209 124

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

FNB d'obligations de qualité supérieure CI

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 141	2 634
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(1 207)	10 958
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(269)	(10 226)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	144	(329)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	5	-
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	882 559	285 729
Achat de placements et de dérivés	(858 722)	(248 496)
Fluctuation de la marge de variation quotidienne	(491)	505
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution du dépôt de garantie pour les placements vendus à découvert	(55)	(523)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	93	295
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(18)	(31)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	(1)	(2)
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-	-
Amortissement des produits d'intérêts	(11)	(83)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	26 168	40 431
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(3 368)	(4 649)
Produit de l'émission de parts rachetables	7 866	2 643
Montant versé au rachat de parts rachetables	(27 803)	(41 737)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(23 305)	(43 743)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(144)	329
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 863	(3 312)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 426	3 972
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	4 145	989
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	3 696	4 384
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

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

FNB d'obligations de qualité supérieure CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
CANADA					
USD	960 000	407 International Inc., 3,67 %, 8 mars 2049	958 781	822 095	
	500 000	407 International Inc., 3,98 %, 11 septembre 2052	539 460	446 497	
	685 000	Aéroports de Montréal, 3,44 %, 26 avril 2051	685 000	563 856	
	1 000 000	Aéroports de Montréal, série N, 3,36 %, 24 avril 2047	1 000 000	828 579	
	780 000	Aéroports de Montréal, série R, 3,03 %, 21 avril 2050	780 000	598 223	
	225 000	AIMCo Realty Investors LP, 4,64 %, 15 février 2030	224 993	235 263	
	220 000	Air Canada, 3,88 %, 15 août 2026	290 825	296 760	
	290 000	Air Canada, 4,63 %, 15 août 2029	279 736	287 916	
	1	Alberta PowerLine LP, 4,07 %, 1er décembre 2053	1	1	
	190 000	Alimentation Couche-Tard Inc., 5,59 %, 25 septembre 2030	201 966	204 316	
	695 000	AltaGas Ltd., 2,48 %, 30 novembre 2030	695 000	648 606	
	745 000	AltaLink LP, 3,72 %, 3 décembre 2046	745 000	651 822	
	110 000	AltaLink LP, 4,74 %, 22 mai 2054	110 000	111 599	
	415 000	ARC Resources Ltd., 3,58 %, 17 juin 2028	415 117	416 176	
	880 000	ATS Corp., 6,5 %, 21 août 2032	884 188	885 951	
	1 880 000	Banque de Montréal, taux variable, 26 novembre 2080	1 877 266	1 879 058	
	430 000	Bell Canada, 3,8 %, 21 août 2028	432 795	434 396	
USD	325 000	Bell Canada, 5,15 %, 24 août 2034	323 850	340 413	
	1 365 000	Bell Canada, 5,25 %, 15 mars 2029	1 438 382	1 441 343	
	370 000	Bell Canada, convertibles, taux variable, 15 septembre 2055	528 582	512 310	
	1 050 000	Bell Canada, taux variable, 27 mars 2055	1 051 063	1 055 028	
	585 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 2,86 %, 1er septembre 2032	585 000	536 402	
	845 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, convertibles, taux variable, 1er septembre 2055	845 000	849 904	
	420 000	Brookfield Renewable Partners ULC, 5,32 %, 10 janvier 2054	420 015	428 395	
	415 000	Brookfield Renewable Partners ULC, convertibles, taux variable, 12 mars 2055	416 660	414 744	
	450 000	Bruce Power LP, 3,97 %, 23 juin 2026	452 763	452 688	
	705 000	Bruce Power LP, série 21-1, 2,68 %, 21 décembre 2028	686 811	690 017	
	2 290 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, convertibles, taux variable, 28 octobre 2080	2 286 824	2 291 073	
	445 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, série 6, taux variable, 28 avril 2085	445 000	448 564	
	850 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 3,5 %, 10 juin 2030	848 572	851 108	
	850 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 4,2 %, 10 juin 2035	848 555	850 924	
	105 000	Chemin de fer du Canadien Pacifique, 4 %, 13 juin 2032	104 962	105 897	
	105 000	Chemin de fer du Canadien Pacifique, 4,4 %, 13 janvier 2036	104 978	105 953	
	105 000	Chemin de fer du Canadien Pacifique, 4,8 %, 13 juin 2055	104 240	106 055	
	430 000	Canadian Utilities Ltd., 4,41 %, 24 juin 2035	430 000	435 676	
	855 000	Capital Power Corp., 5,82 %, 15 septembre 2028	906 266	908 932	
	95 000	Capital Power Corp., convertibles, taux variable, 5 juin 2054	95 000	104 369	
	460 000	Capital Power Corp., série 3, convertibles, taux variable, 9 septembre 2082	460 000	501 785	
	215 000	Cargojet Inc., 4,6 %, 30 juin 2030	215 000	216 404	
	1 115 000	CCL Industries Inc., série 1, 3,86 %, 13 avril 2028	1 115 000	1 123 299	
	1 930 000	Cenovus Energy Inc., 3,5 %, 7 février 2028	1 881 996	1 931 652	
	210 000	Chartwell résidences pour retraités, série D, 4,4 %, 5 novembre 2029	209 567	212 767	
	420 000	Chartwell résidences pour retraités, série E, 3,65 %, 6 mai 2028	419 357	419 776	
	420 000	FPI Propriétés de Choix, 4,29 %, 16 janvier 2030	420 000	428 076	
	425 000	FPI Propriétés de Choix, 5,03 %, 28 février 2031	424 983	445 294	
	440 000	FPI Propriétés de Choix, 5,4 %, 1er mars 2033	467 940	466 828	
	400 000	FPI Propriétés de Choix, série L, 4,18 %, 8 mars 2028	403 104	407 551	
	150 000	Cineplex Inc., 7,63 %, 31 mars 2029	155 063	157 172	
	855 000	CNH Capital Canada Ltd., 4,8 %, 25 mars 2027	875 494	876 419	
	420 000	CU Inc., 4,66 %, 11 septembre 2054	420 000	419 643	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB d'obligations de qualité supérieure CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		CANADA (suite)			
	430 000	Dollarama Inc., 3,85 %, 16 décembre 2030	430 000	432 810	
	1 105 000	FPI industriel Dream, série C, 2,06 %, 17 juin 2027	1 105 000	1 076 819	
	835 000	FPI industriel Dream, série D, 2,54 %, 7 décembre 2026	822 174	825 623	
	368 541	Autorité aéroportuaire régionale d'Edmonton, série D, 3,72 %, 20 mai 2051	368 541	311 373	
	890 000	L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, série 1, taux variable, 17 avril 2026	890 000	813 616	
	835 000	Enbridge Gas Inc., 3,65 %, 1er avril 2050	840 086	701 543	
	830 000	Enbridge Gas Inc., 5,67 %, 6 octobre 2053	936 821	947 456	
	140 000	Enbridge Gas Inc., 5,7 %, 6 octobre 2033	149 869	156 035	
	705 000	Enbridge Inc., 3,9 %, 25 février 2030	704 810	709 492	
	425 000	Enbridge Inc., 4,56 %, 25 février 2035	424 864	425 356	
	655 000	Enbridge Inc., 5,32 %, 22 août 2054	662 290	666 499	
	520 000	Enbridge Inc., convertibles, taux variable, 27 septembre 2077	520 000	526 151	
	165 000	Enbridge Inc., convertibles, taux variable, 15 janvier 2084	173 264	194 882	
	425 000	Energir LP, 4,65 %, 20 mai 2055	424 520	422 348	
	380 000	ENMAX Corp., 3,77 %, 6 juin 2030	380 000	381 209	
	205 000	EPCOR Utilities Inc., 4,99 %, 31 mai 2054	225 992	215 275	
	545 000	Banque Équitable, 3,91 %, 17 décembre 2027	544 148	549 448	
	355 000	Finning International Inc., 4,78 %, 13 février 2029	367 734	368 828	
	1 670 000	FPI First Capital, 3,45 %, 1er mars 2028	1 647 004	1 662 390	
	425 000	FPI First Capital, série D, 4,51 %, 3 juin 2030	424 979	431 876	
	630 000	First National Financial Corp., série 3, 2,96 %, 17 novembre 2025	630 000	629 119	
	1 612 041	First Nations ETF LP, série 1A, 4,14 %, 31 décembre 2041	1 612 041	1 549 849	
	105 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 4,61 %, 13 septembre 2027	105 000	104 711	
	1 340 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,58 %, 23 mai 2031	1 353 451	1 331 220	
	95 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 6,78 %, 15 septembre 2025	96 568	95 532	
	825 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 7 %, 10 février 2026	850 922	840 138	
	215 000	FortisAlberta Inc., 4,76 %, 7 juillet 2055	215 000	218 177	
	700 000	Gibson Energy Inc., 2,85 %, 14 juillet 2027	699 825	692 319	
	830 000	Gildan Activewear Inc., 4,36 %, 22 novembre 2029	830 000	846 414	
	840 000	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 1er décembre 2031	761 833	766 456	
	430 000	Gouvernement du Canada, 2 %, 1er juin 2032	398 008	401 485	
	7 110 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er mars 2030	7 050 159	7 086 266	
	635 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er juin 2033	613 728	617 500	
	1 720 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er décembre 2055	1 465 420	1 461 550	
	1 850 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1er décembre 2034	1 848 881	1 849 833	
	11 585 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1er juin 2035	11 536 921	11 555 121	
	710 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 19-2, 2,75 %, 17 octobre 2039	564 137	585 575	
	390 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 21-1, 3,15 %, 5 octobre 2051	389 321	304 297	
	1 005 000	Great-West Lifeco Inc., série 1, taux variable, 31 décembre 2081	1 005 000	904 813	
	415 000	iA Société financière Inc., taux variable, 5 décembre 2034	415 000	419 826	
	1 115 000	Société financière IGM Inc., 6 %, 10 décembre 2040	1 376 808	1 266 282	
	840 000	L'Ordre Indépendant des Forestiers, série 20-1, taux variable, 15 octobre 2035	840 000	774 207	
	830 000	Intact Corporation financière, convertibles, taux variable, 31 mars 2081	830 000	824 228	
	210 000	Intact Corporation financière, taux variable, 21 mars 2060	210 000	207 031	
	750 000	Inter Pipeline Ltd., 5,71 %, 29 mai 2030	788 505	797 571	
	355 000	Inter Pipeline Ltd., 5,76 %, 17 février 2028	372 470	372 603	
	460 000	Inter Pipeline Ltd., série 12, 3,98 %, 25 novembre 2031	460 000	446 574	
	1 260 000	Inter Pipeline Ltd., série 14, 5,85 %, 18 mai 2032	1 330 157	1 345 533	
	1 245 000	Inter Pipeline Ltd., taux variable, 12 décembre 2054	1 245 000	1 241 888	
	210 000	Keyera Corp., 3,96 %, 29 mai 2030	210 000	210 482	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB d'obligations de qualité supérieure CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		CANADA (suite)			
	1 200 000	Les Compagnies Loblaw limitée, 5,12 %, 4 mars 2054	1 194 516	1 224 843	
	1 460 000	Société Financière Manuvie, série 1, taux variable, 19 juin 2081	1 460 000	1 317 037	
	1 825 000	MCAP Commercial LP, 3,74 %, 25 août 2025	1 827 975	1 826 144	
	700 000	MCAP Commercial LP, 4,82 %, 4 mars 2030	700 000	699 225	
	645 000	Metro Inc., 3,39 %, 6 décembre 2027	647 148	648 208	
	825 000	Metro Inc., 4 %, 27 novembre 2029	825 000	841 781	
	1 290 000	Metro Inc., 4,27 %, 4 décembre 2047	1 288 697	1 170 626	
	1 520 000	Administration portuaire de Montréal, série A, 3,24 %, 22 mars 2051	1 520 000	1 150 590	
	2 075 000	Banque Nationale du Canada, série 1, convertibles, taux variable, 15 novembre 2080	2 071 048	2 073 302	
	995 000	Nissan Canada Inc., 2,1 %, 22 septembre 2025	987 251	991 478	
	710 000	North West Redwater Partnership/NWR Financing Co., Ltd., série F, 4,25 %, 1er juin 2029	726 550	728 905	
	1 475 436	Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc., série C, 3,75 %, 31 mars 2033	1 475 436	1 448 654	
	1 220 688	Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc., série D, 3,74 %, 31 décembre 2032	1 220 688	1 202 877	
USD	225 000	NOVA Chemicals Corp., 8,5 %, 15 novembre 2028	341 812	323 990	
	720 000	Corporation Parkland, 3,88 %, 16 juin 2026	718 604	720 270	
	1 285 000	Pembina Pipeline Corp., 3,62 %, 3 avril 2029	1 282 302	1 284 773	
	1 060 000	Pembina Pipeline Corp., 4,54 %, 3 avril 2049	1 123 823	953 831	
	355 000	Pembina Pipeline Corp., 5,02 %, 12 janvier 2032	369 275	371 070	
	115 000	Pembina Pipeline Corp., 5,22 %, 28 juin 2033	114 951	120 969	
	500 000	Pembina Pipeline Corp., série 2, convertibles, taux variable, 6 juin 2055	500 000	504 269	
	480 000	Pembina Pipeline Corp., série 15, 3,31 %, 1er février 2030	479 635	471 565	
	1 480 000	Power Corporation du Canada, 4,46 %, 27 juillet 2048	1 483 015	1 401 961	
	1 765 000	FPI RioCan, 4 %, 1er mars 2028	1 766 304	1 782 929	
	860 000	FPI RioCan, 4,67 %, 1er mars 2032	859 609	866 285	
	1 070 000	Rogers Communications Inc., 3,75 %, 15 avril 2029	1 070 301	1 073 794	
	855 000	Rogers Communications Inc., 5,7 %, 21 septembre 2028	907 138	910 191	
	740 000	Rogers Communications Inc., convertibles, taux variable, 15 avril 2055	738 705	743 208	
USD	250 000	Rogers Communications Inc., convertibles, taux variable, 15 avril 2055	347 395	347 968	
	1 135 000	Rogers Communications Inc., convertibles, taux variable, 17 décembre 2081	1 137 814	1 138 875	
USD	530 000	Rogers Communications Inc., convertibles, taux variable, 15 mars 2082	743 313	717 524	
	530 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 3 juillet 2035	530 000	532 511	
	3 935 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 24 novembre 2080	3 931 711	3 936 480	
	645 000	Secure Waste Infrastructure Corp., 6,75 %, 22 mars 2029	646 982	669 188	
	1 195 000	Shaw Communications Inc., 3,3 %, 10 décembre 2029	1 189 348	1 173 007	
	990 000	Shaw Communications Inc., 4,25 %, 9 décembre 2049	952 629	870 329	
	1 375 000	Shaw Communications Inc., 6,75 %, 9 novembre 2039	1 666 066	1 593 552	
	650 000	Sleep Country Canada Holdings Inc., 6,63 %, 28 novembre 2032	643 500	651 083	
	1 225 000	Groupe SNC-Lavalin Inc., série 7, 7 %, 12 juin 2026	1 274 630	1 266 415	
	800 000	Groupe SNC-Lavalin Inc., série 8, 5,7 %, 26 mars 2029	801 395	834 757	
	760 000	South Coast British Columbia Transportation Authority, 3,15 %, 16 novembre 2048	758 807	595 860	
	425 000	Stantec Inc., 4,37 %, 10 juin 2032	425 000	426 619	
	640 000	Stonlasec8 Indigenous Holdings LP, 4,52 %, 11 juillet 2055	640 000	641 950	
	215 000	Stonlasec8 Indigenous Investments LP, série 1, 5,17 %, 6 juillet 2055	215 000	218 203	
	1 280 000	Suncor Énergie Inc., 5,6 %, 17 novembre 2025	1 294 426	1 291 582	
	1 290 000	TELUS Corp., 3,63 %, 1er mars 2028	1 297 572	1 299 312	
	325 000	TELUS Corp., 3,75 %, 10 mars 2026	325 959	325 933	
	925 000	TELUS Corp., 4,8 %, 15 décembre 2028	957 032	963 548	
	845 000	TELUS Corp., 5,25 %, 15 novembre 2032	885 712	895 398	
	640 000	TELUS Corp., convertibles, taux variable, 21 juillet 2055	646 426	659 601	
	640 000	TELUS Corp., convertibles, taux variable, 21 juillet 2055	651 090	673 427	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB d'obligations de qualité supérieure CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
CANADA (suite)					
USD	425 000	Industries Toromont Limitée, 3,71 %, 30 septembre 2025	425 349	425 103	
	355 000	Industries Toromont Limitée, 3,84 %, 27 octobre 2027	358 312	359 271	
	1 620 000	TransCanada PipeLines Ltd., 4,58 %, 20 février 2035	1 620 000	1 624 485	
	1 240 000	TransCanada PipeLines Ltd., 5,28 %, 15 juillet 2030	1 311 350	1 321 619	
	425 000	Vancouver Airport Fuel Facilities Corp., série K, 3,81 %, 4 juin 2030	425 000	427 949	
	1 070 000	Vidéotron Ltée, 3,63 %, 15 juin 2028	1 067 732	1 071 241	
	1 200 000	Vidéotron Ltée, 5,7 %, 15 janvier 2035	1 664 965	1 644 073	
	540 000	Waste Connections Inc., 4,50 %, 14 juin 2029	539 638	561 126	
	215 000	Whitecap Resources Inc., série 2, 3,76 %, 19 juin 2028	215 000	215 821	
	510 000	Wolf Midstream Canada LP, 5,95 %, 18 juillet 2033	509 934	516 830	
	960 000	Wolf Midstream Canada LP, 6,4 %, 18 juillet 2029	972 935	994 800	
			141 428 211	139 152 019	85,6
É.-U.					
USD	370 000	Air Lease Corp., 5,4 %, 1er juin 2028	376 882	387 104	
	355 000	Citigroup Inc., taux variable, 29 avril 2028	365 433	366 156	
	285 000	Coty Inc./HFC Prestige Products Inc./HFC Prestige International US LLC, 6,63 %, 15 juillet 2030	407 453	397 314	
USD	620 000	Cox Communications Inc., 2,95 %, 1er octobre 2050	811 463	482 008	
USD	70 000	Expand Energy Corp., 6,75 %, 15 avril 2029	100 157	96 493	
USD	200 000	Foundry JV Holdco LLC, 6,25 %, 25 janvier 2035	293 314	286 370	
USD	445 000	Micron Technology Inc., 5,8 %, 15 janvier 2035	640 060	627 420	
USD	118 000	Mileage Plus Holdings LLC/Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd., 6,5 %, 20 juin 2027	164 561	161 000	
USD	635 000	New York Life Global Funding, 4 %, 17 juin 2032	634 003	639 420	
	850 000	NextEra Energy Capital Holdings Inc., 3,83 %, 12 juin 2030	850 000	857 344	
	115 000	Olin Corp., 6,63 %, 1er avril 2033	166 376	154 126	
USD	330 000	Oracle Corp., 5,5 %, 3 août 2035	480 567	459 633	
USD	300 000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 5,63 %, 30 septembre 2031	407 382	411 965	
USD	145 000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 6 %, 1er février 2033	207 013	201 322	
USD	240 000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 6,25 %, 15 mars 2032	350 783	336 172	
USD	855 000	SmartStop OP LP, 3,91 %, 16 juin 2028	855 000	858 751	
	175 000	Southwestern Energy Co., 5,38 %, 15 mars 2030	235 994	239 158	
	135 000	Uber Technologies Inc., 4,5 %, 15 août 2029	185 518	182 833	
USD	1 365 000	Verizon Communications Inc., 2,38 %, 22 mars 2028	1 333 114	1 334 950	
	1 535 000	Verizon Communications Inc., 3,63 %, 16 mai 2050	1 263 523	1 210 079	
	1 095 000	Verizon Communications Inc., 4,05 %, 22 mars 2051	940 926	924 778	
USD	425 000	Viatis Inc., 2,7 %, 22 juin 2030	576 657	515 719	
USD	365 000	Warnermedia Holdings Inc., 4,28 %, 15 mars 2032	458 127	372 158	
USD	550 000	Wells Fargo & Co., taux variable, 26 avril 2028	566 819	567 496	
	640 000	Western Midstream Operating LP, taux échelonné, 1er février 2050	839 312	734 672	
			13 510 437	12 804 441	7,9
R.-U.					
USD	615 000	Aviva PLC, 4 %, 2 octobre 2030	614 397	607 902	
	1 280 000	Heathrow Funding Ltd., 3,78 %, 4 septembre 2032	1 280 000	1 274 898	
			1 894 397	1 882 800	1,2
PAYS-BAS					
USD	900 000	Viterra Finance BV, 3,2 %, 21 avril 2031	1 121 044	1 127 437	0,7
JAPON					
USD	200 000	Nissan Motor Co., Ltd., 3,52 %, 17 septembre 2025	277 663	270 836	0,2
FRANCE					
USD	170 000	BNP Paribas SA, convertibles, taux variable, 19 août 2025	229 422	232 040	0,1
CHILI					
USD	120 000	LATAM Airlines Group SA, 7,88 %, 15 avril 2030	166 248	166 882	0,1

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB d'obligations de qualité supérieure CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	158 627 422	155 636 455	95,8
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	158 627 422	155 636 455	95,8
		Contrat(s) de change à terme		47 433	0,0
		Position(s) vendeur sur contrat(s) à terme standardisé(s)		(247 833)	(0,2)
		Total du portefeuille de placements	158 627 422	155 436 055	95,6
		Autres actifs (passifs) nets		7 156 480	4,4
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		162 592 535	100,0

Contrat(s) de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) (\$)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2025	CAD	30 411 907	USD	22 253 440	1,37	128 882
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2025	USD	3 100 000	CAD	4 199 446	0,74	19 110
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2025	USD	1 470 167	CAD	2 000 000	0,74	639
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2025	USD	2 000 000	CAD	2 726 890	0,73	(5 241)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2025	USD	1 000 000	CAD	1 371 124	0,73	(10 300)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2025	USD	1 089 010	CAD	1 500 000	0,73	(18 049)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2025	USD	2 189 685	CAD	3 000 000	0,73	(20 223)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2025	USD	5 128 566	CAD	7 002 052	0,73	(22 974)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	15 juillet 2025	USD	2 000 000	CAD	2 746 060	0,73	(24 411)
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								47 433

Position(s) vendeur sur contrat(s) à terme standardisé(s)

Contrat(s)	Nom du contrat à terme standardisé	Date d'expiration	Prix (\$)	Devise	Valeur valeur (\$)	Juste valeur (\$)	Profit (perte) latent(e) (\$)
(77)	Contrats à terme sur obligations du Trésor américain à très long terme du CME	19 septembre 2025	116,76	USD	(12 242 989)	(12 490 822)	(247 833)
Valeur totale de la (des) position(s) vendeur sur contrat(s) à terme standardisé(s)						(12 490 822)	(247 833)

*Note de crédit selon S&P Global Ratings.
Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB d'obligations de qualité supérieure CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	149	(101)	-	48
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	149	(101)	-	48
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(101)	101	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(101)	101	-	-

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	356	(356)	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	356	(356)	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(728)	356	-	(372)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	(234)	-	-	(234)
Total	(962)	356	-	(606)

FNB d'obligations de qualité supérieure CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

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

FNB d'obligations de qualité supérieure CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	-	-
Paielements indirects†	-	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Parts ordinaires couvertes		Parts ordinaires couvertes en \$ US	
	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	18 107 688	25 321 688	814 500	1 194 500
Parts rachetables émises	720 000	260 000	80 000	20 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(2 450 000)	(4 114 000)	(345 000)	(340 000)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	16 377 688	21 467 688	549 500	874 500

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB d'obligations de qualité supérieure CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Parts ordinaires couvertes	0,650	0,04
Parts ordinaires couvertes en \$ US	0,650	0,04

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	8 538	7 332
Garanties (hors trésorerie)	9 010	7 700

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	6	24
Charges	(2)	(7)
Revenu tiré des prêts de titres	4	17
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	30,5	30,0

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

FNB d'obligations de qualité supérieure CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

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

FNB d'obligations de qualité supérieure CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Canada	69,1
É.-U.	24,5
Autres actifs (passifs) nets	2,6
R.-U.	2,2
Pays-Bas	0,6
Placement(s) à court terme	0,5
Australie	0,3
Suisse	0,2
Japon	0,2
France	0,1
Swap(s) sur défaillance	(0,1)
Contrat(s) de change à terme	(0,2)
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds investissait dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, dont les notes de crédit sont présentées dans le ou les tableaux ci-dessous.

au 30 juin 2025

Note de crédit ^*	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	14,7
AA/Aa/A+	4,9
A	8,5
BBB/Baa/B++	57,2
BB/Ba/B+	9,8
Aucune	0,7
Total	95,8

au 31 décembre 2024

Note de crédit ^*	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	20,7
AA/Aa/A+	10,0
A	11,8
BBB/Baa/B++	48,1
BB/Ba/B+	7,3
Total	97,9

[^]Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

^{*}Veuillez consulter la note 10 qui contient un tableau des différentes notes de crédit.

FNB d'obligations de qualité supérieure CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n’investissait pas dans des actions et n’était donc pas assujéti à l’autre risque de prix.

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

	Exposition aux instruments financiers (en k\$)	Dérivés (en k\$)	Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
Devise				
Dollar américain	14 485	(6 067)	8 418	5,2
Total	14 485	(6 067)	8 418	5,2

au 31 décembre 2024~

	Exposition aux instruments financiers (en k\$)	Dérivés (en k\$)	Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
Devise				
Dollar américain	45 811	(35 802)	10 009	5,5
Total	45 811	(35 802)	10 009	5,5

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d’environ 842 000 \$ (1 001 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, selon les dates d'échéance des contrats.

au 30 juin 2025

	Moins de 1 an (en k\$)	1 - 3 ans (en k\$)	3 - 5 ans (en k\$)	Plus de 5 ans (en k\$)	Total (en k\$)
Exposition aux taux d'intérêt	9 135	19 808	30 712	95 981	155 636

au 31 décembre 2024

	Moins de 1 an (en k\$)	1 - 3 ans (en k\$)	3 - 5 ans (en k\$)	Plus de 5 ans (en k\$)	Total (en k\$)
Exposition aux taux d'intérêt	17 769	21 975	16 870	120 991	177 605

Au 30 juin 2025, si le taux d’intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 % (0,25 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d’environ 3 354 000 \$ (3 571 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

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

FNB d'obligations de qualité supérieure CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Obligations	-	155 636	-	155 636
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	48	-	48
Total	-	155 684	-	155 684

Positions vendeur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Contrat(s) à terme standardisé(s) (montant net)	(248)	-	-	(248)
Total	(248)	-	-	(248)

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Obligations	-	176 773	-	176 773
Placement(s) à court terme	-	832	-	832
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	(372)	-	(372)
Swap(s)	-	(234)	-	(234)
Total	-	176 999	-	176 999

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

FNB marché monétaire CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	45 845	21 928
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	1 139	1 054
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	58	48
Rabais sur frais à recevoir	-	-
	47 042	23 030
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	5	3
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	1	-
	6	3
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	47 036	23 027

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Série FNB en				
\$ CA	47 036	23 027	50,04	50,06
			940 000	460 000

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

FNB marché monétaire CI

États financiers (non audité)

États du résultat global

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	-	-
Intérêts aux fins des distributions	584	347
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	584	347
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	1	-
Rabais sur frais	-	-
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	1	-
Total des revenus	585	347
Charges		
Frais de gestion (note 5)	25	9
Frais d'administration (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	3	1
Autres frais	-	-
Total des charges	29	11
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	556	336

États du résultat global (suite)

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série FNB en						
\$ CA	556	336	0,76	1,21	731 271	276 923

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

FNB marché monétaire CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Série FNB en \$ CA		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	23 027	6 007	23 027	6 007
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	556	336	556	336
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(589)	(336)	(589)	(336)
Profits nets réalisés	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	(21)	-	(21)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(589)	(357)	(589)	(357)
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	35 067	14 032	35 067	14 032
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(11 025)	(1 003)	(11 025)	(1 003)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	24 042	13 029	24 042	13 029
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24 009	13 008	24 009	13 008
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	47 036	19 015	47 036	19 015

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

FNB marché monétaire CI

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	556	336
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	77 508	25 755
Achat de placements et de dérivés	(101 030)	(38 002)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(10)	(51)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	3	2
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-	-
Amortissement des produits d'intérêts	(395)	(310)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(23 368)	(12 270)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(589)	(357)
Produit de l'émission de parts rachetables	35 067	14 032
Montant versé au rachat de parts rachetables	(11 025)	(1 003)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	23 453	12 672
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	85	402
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 054	10
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	1 139	412
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	180	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	(15)
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

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

FNB marché monétaire CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Valeur nominale	Description	(\$)	(\$)	l'actif net
PLACEMENT(S) À COURT TERME					
	226 000	Banque de Montréal, 1,76 %, 10 mars 2026	224 140	224 140	
	288 000	Banque de Montréal, 4,61 %, 10 septembre 2025	288 965	288 965	
	92 000	BCI QuadReal Realty, 1,07 %, 4 février 2026	90 939	90 939	
	116 000	BCI QuadReal Realty, 2,631 %, 16 juillet 2025	115 866	115 866	
	473 000	BCI QuadReal Realty, 2,635 %, 14 juillet 2025	472 522	472 522	
	459 000	BCI QuadReal Realty, 2,692 %, 25 juillet 2025	458 154	458 154	
	337 000	BCI QuadReal Realty, 2,719 %, 24 juillet 2025	336 397	336 397	
	110 000	BCI QuadReal Realty, 2,734 %, 29 juillet 2025	109 761	109 761	
	46 000	BCI QuadReal Realty, 2,739 %, 28 juillet 2025	45 903	45 903	
	206 000	Banque Canadienne de l'Ouest, 1,93 %, 16 avril 2026	204 438	204 438	
	32 000	Banque Canadienne de l'Ouest, 5,26 %, 20 décembre 2025	32 340	32 340	
	271 000	Daimler Canada Finance Inc., 1,65 %, 22 septembre 2025	270 023	270 023	
	108 000	Daimler Truck Finance Canada Inc., 2,434 %, 7 juillet 2025	107 950	107 950	
	29 000	Fiducie cartes de crédit Eagle, série A, 1,27 %, 17 juillet 2025	28 974	28 974	
	165 000	Enbridge Gas Inc., 2,795 %, 21 juillet 2025	164 735	164 735	
	270 000	Enbridge Gas Inc., 2,815 %, 22 juillet 2025	269 542	269 542	
	415 000	Enbridge Gas Inc., 2,82 %, 23 juillet 2025	414 263	414 263	
	138 000	FortisBC Energy Inc., 2,676 %, 27 août 2025	137 413	137 413	
	164 000	Glacier Credit Card Trust, 2,927 %, 28 janvier 2026	161 212	161 212	
	132 000	Glacier Credit Card Trust, 2,935 %, 29 décembre 2025	130 068	130 068	
	67 000	Glacier Credit Card Trust, 2,937 %, 13 février 2026	65 771	65 771	
	15 000	Glacier Credit Card Trust, 3,168 %, 14 novembre 2025	14 822	14 822	
	619 000	Glacier Credit Card Trust, série 2020, 1,39 %, 22 septembre 2025	616 568	616 568	
1	275 000	Gouvernement du Canada, 1,335 %, 2 juillet 2025	1 274 907	1 274 907	
	950 000	Gouvernement du Canada, 2,51 %, 25 mars 2026	932 494	932 494	
	875 000	Gouvernement du Canada, 2,518 %, 28 janvier 2026	862 203	862 203	
	900 000	Gouvernement du Canada, 2,529 %, 25 février 2026	885 034	885 034	
1	000 000	Gouvernement du Canada, 2,579 %, 22 octobre 2025	991 946	991 946	
	250 000	Gouvernement du Canada, 2,579 %, 22 avril 2026	244 772	244 772	
	650 000	Gouvernement du Canada, 2,581 %, 30 juillet 2025	648 621	648 621	
	900 000	Gouvernement du Canada, 2,596 %, 27 août 2025	896 288	896 288	
1	755 000	Gouvernement du Canada, 2,699 %, 16 juillet 2025	1 752 924	1 752 924	
1	100 000	Gouvernement du Canada, 2,713 %, 3 décembre 2025	1 087 244	1 087 244	
	435 000	Gouvernement du Canada, 2,812 %, 5 novembre 2025	430 711	430 711	
1	025 000	Gouvernement du Canada, 2,933 %, 8 octobre 2025	1 016 763	1 016 763	
1	275 000	Gouvernement du Canada, 2,943 %, 10 septembre 2025	1 267 599	1 267 599	
	895 000	Banque HSBC Canada, 1,78 %, 20 mai 2026	887 795	887 795	
	770 000	Hyundai Capital Canada Inc., 1,425 %, au 2 juillet 2025	769 940	769 940	
	546 000	Hyundai Capital Canada Inc., 2,741 %, au 28 juillet 2025	544 852	544 852	
	959 000	Hyundai Capital Canada Inc., 2,743 %, au 29 juillet 2025	956 910	956 910	
	581 000	Hyundai Capital Canada Inc., 2,753 %, au 31 juillet 2025	579 641	579 641	
	388 000	Inter Pipeline (Corridor) Inc., 2,728 %, 22 juillet 2025	387 362	387 362	
	351 000	Inter Pipeline (Corridor) Inc., 2,746 %, 13 août 2025	349 838	349 838	
	278 000	Inter Pipeline (Corridor) Inc., 2,767 %, 14 août 2025	277 052	277 052	
	152 000	Inter Pipeline (Corridor) Inc., 2,816 %, 5 septembre 2025	151 214	151 214	
	453 000	Inter Pipeline (Corridor) Inc., 2,87 %, 8 septembre 2025	450 507	450 507	
	200 000	Banque Manuvie du Canada, 3,047 %, 2 janvier 2026	196 895	196 895	
	429 000	Mercedes-Benz Finance Canada Inc., 5,2 %, 4 décembre 2025	432 405	432 405	
2	538 000	Metropolitan Life Global Funding I, 5,18 %, 15 juin 2026	2 592 798	2 592 798	
	150 000	North West Redwater Partnership, 2,588 %, 9 juillet 2025	149 904	149 904	
	308 000	North West Redwater Partnership, 2,647 %, 10 juillet 2025	307 777	307 777	
	269 000	North West Redwater Partnership, 2,75 %, 15 juillet 2025	268 696	268 696	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB marché monétaire CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Valeur nominale	Description	(\$)	(\$)	l'actif net
PLACEMENT(S) À COURT TERME (suite)					
	188 000	North West Redwater Partnership, 2,757 %, 16 juillet 2025	187 773	187 773	
	604 000	North West Redwater Partnership, 2,811 %, 22 juillet 2025	602 977	602 977	
	347 000	North West Redwater Partnership, 2,822 %, 24 juillet 2025	346 356	346 356	
	325 000	Province de l'Alberta, 2,652 %, 4 novembre 2025	322 002	322 002	
	270 000	Province de l'Alberta, 2,951 %, 17 décembre 2025	266 289	266 289	
	485 000	Province de l'Alberta, 2,971 %, 5 août 2025	483 579	483 579	
	850 000	Province de l'Ontario, 2,497 %, 9 juillet 2025	849 477	849 477	
	1 150 000	Province de l'Ontario, 2,548 %, 7 janvier 2026	1 134 667	1 134 667	
	500 000	Province de l'Ontario, 2,563 %, 18 février 2026	491 818	491 818	
	600 000	Province de l'Ontario, 2,567 %, 17 décembre 2025	592 828	592 828	
	1 100 000	Province de l'Ontario, 2,617 %, 22 octobre 2025	1 091 010	1 091 010	
	750 000	Province de l'Ontario, 2,622 %, 3 septembre 2025	746 498	746 498	
	725 000	Province de l'Ontario, 2,631 %, 10 septembre 2025	721 237	721 237	
	525 000	Province de l'Ontario, 2,795 %, 6 août 2025	523 513	523 513	
	1 020 000	Province de l'Ontario, 3,08 %, 23 juillet 2025	1 018 020	1 018 020	
	515 000	Province de l'Ontario, 3,232 %, 5 novembre 2025	509 163	509 163	
	1 200 000	Province du Québec, 2,573 %, 12 septembre 2025	1 193 739	1 193 739	
	855 000	Province de Québec, 2,638 %, 1er août 2025	853 023	853 023	
	1 200 000	Province du Québec, 2,657 %, 5 septembre 2025	1 194 148	1 194 148	
	400 000	Province du Québec, 2,757 %, 19 septembre 2025	397 553	397 553	
	2 502 000	Banque Royale du Canada, 3,37 %, 29 septembre 2025	2 502 168	2 502 168	
	182 000	Banque Royale du Canada, 4,93 %, 16 juillet 2025	182 045	182 045	
	497 000	Banque Royale du Canada, 5,34 %, 23 juin 2026	508 596	508 596	
	907 000	Groupe TMX Limitée, 4,75 %, 26 mai 2026	922 122	922 122	
	524 000	Toronto Hydro Corp., 1,399 %, 2 juillet 2025	523 960	523 960	
	77 000	Crédit Toyota Canada Inc., 1,18 %, 23 février 2026	76 096	76 096	
	22 000	Crédit Toyota Canada Inc., 2,73 %, 25 août 2025	21 987	21 987	
	788 000	Crédit Toyota Canada Inc., 2,732 %, 25 février 2026	773 847	773 847	
	40 000	Crédit Toyota Canada Inc., 2,83 %, 2 mars 2026	39 240	39 240	
	410 000	Crédit Toyota Canada Inc., 4,45 %, 26 janvier 2026	413 417	413 417	
			45 845 006	45 845 006	97,5
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	45 845 006	45 845 006	97,5
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-	
		Total du portefeuille de placements	45 845 006	45 845 006	97,5
		Autres actifs (passifs) nets		1 190 878	2,5
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		47 035 884	100,0

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB marché monétaire CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

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

FNB marché monétaire CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

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

FNB marché monétaire CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	-	-
Paielements indirectst	-	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Série FNB en \$ CA	
	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	460 000	120 000
Parts rachetables émises	700 000	280 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-
Parts rachetables rachetées	(220 000)	(20 000)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	940 000	380 000

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

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

FNB marché monétaire CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :
Série FNB en \$ CA	0,140

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	3 184	-
Garanties (hors trésorerie)	3 355	-

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	1	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	1	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	30,0	-

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

FNB marché monétaire CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

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

FNB marché monétaire CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

	Actif net (%)
Catégories	
Placement(s) à court terme	62,3
Obligations de sociétés	32,9
Autres actifs (passifs) nets	4,8
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds investissait dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, dont les notes de crédit sont présentées dans le ou les tableaux ci-dessous.

au 30 juin 2025

	Actif net (%)
Note de crédit ^*	
AAA/Aaa/A++	44,6
AA/Aa/A+	23,9
A	29,0
Total	97,5

au 31 décembre 2024

	Actif net (%)
Note de crédit ^*	
AAA/Aaa/A++	55,0
AA/Aa/A+	18,1
A	22,1
Total	95,2

[^]Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

^{*}Veuillez consulter la note 10 qui contient un tableau des différentes notes de crédit.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'investissait pas dans des actions et n'était donc pas assujéti à l'autre risque de prix.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, les placements du Fonds étaient principalement libellés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Par conséquent, l'exposition du Fonds au risque de change était peu importante.

Risque de taux d'intérêt

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, selon les dates d'échéance des contrats.

au 30 juin 2025

	Moins de 1 an (en k\$)	1 - 3 ans (en k\$)	3 - 5 ans (en k\$)	Plus de 5 ans (en k\$)	Total (en k\$)
Exposition aux taux d'intérêt	45 845	-	-	-	45 845

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

FNB marché monétaire CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risque de taux d'intérêt (suite) au 31 décembre 2024

	Moins de 1 an (en k\$)	1 - 3 ans (en k\$)	3 - 5 ans (en k\$)	Plus de 5 ans (en k\$)	Total (en k\$)
Exposition aux taux d'intérêt	21 928	-	-	-	21 928

Hierarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Placement(s) à court terme	-	45 845	-	45 845
Total	-	45 845	-	45 845

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Obligations	-	7 584	-	7 584
Placement(s) à court terme	-	14 344	-	14 344
Total	-	21 928	-	21 928

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	658 066	578 390
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	989	697
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	1 405	1 374
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	137	146
	660 597	580 607
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	293	300
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	158	172
	451	472
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	660 146	580 135

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Parts ordinaires	660 146	580 135	36,62	32,36	18 029 315	17 929 315

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

FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	6 378	6 132
Intérêts aux fins des distributions	8	25
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	81 496	39 196
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(10 247)	13 256
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	77 635	58 609
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	91	10
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(1)	(1)
Rabais sur frais	830	881
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	920	890
Total des revenus	78 555	59 499
Charges		
Frais de gestion (note 5)	1 709	1 644
Frais d'administration (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	314	298
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	69	61
Autres frais	-	-
Total des charges	2 093	2 004
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	76 462	57 495

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Parts ordinaires	76 462	57 495	4,47	2,72	17 116 055	21 155 689

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

FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Parts ordinaires		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	580 135	526 601	580 135	526 601
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	76 462	57 495	76 462	57 495
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(1 205)	(4 234)	(1 205)	(4 234)
Profits nets réalisés	(4 075)	-	(4 075)	-
Remboursement de capital	(24)	(410)	(24)	(410)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(5 304)	(4 644)	(5 304)	(4 644)
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	81 618	16 936	81 618	16 936
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(72 765)	(48 707)	(72 765)	(48 707)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	8 853	(31 771)	8 853	(31 771)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	80 011	21 080	80 011	21 080
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	660 146	547 681	660 146	547 681

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

FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	76 462	57 495
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(81 496)	(39 196)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	10 247	(13 256)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	314	298
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	508 141	491 648
Achat de placements et de dérivés	(507 769)	(492 259)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(31)	(102)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(7)	(1)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(5)	(4)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	5 856	4 623
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(5 304)	(4 644)
Produit de l'émission de parts rachetables	288	221
Montant versé au rachat de parts rachetables	(548)	(277)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(5 564)	(4 700)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	292	(77)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	697	1 004
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	989	927
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	8	25
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	6 347	6 029
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

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

FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		SERVICES FINANCIERS			
	141 863	Banque de Montréal	19 849 056	21 408 545	
	9 244	Fairfax Financial Holdings Ltd.	18 874 658	22 721 752	
	401 289	Power Corporation du Canada	16 346 324	21 344 562	
	380 973	Groupe TMX Limitée	20 077 685	21 989 762	
	218 754	Banque Toronto-Dominion (La)	21 347 642	21 910 401	
			96 495 365	109 375 022	16,6
		ÉNERGIE			
	3 002 131	Birchcliff Energy Ltd.	23 340 281	22 425 919	
	1 034 745	Paramount Resources Ltd., catégorie A	23 780 617	22 422 924	
	1 074 475	Peyto Exploration & Development Corp.	21 940 598	20 898 539	
	310 150	Corporation TC Énergie	18 527 805	20 618 772	
	123 708	TerraVest Industries Inc.	18 576 867	20 919 023	
			106 166 168	107 285 177	16,2
		MATÉRIAUX			
	129 359	Mines Agnico Eagle Limitée	12 761 624	20 987 204	
	1 021 658	Dundee Precious Metals Inc.	19 213 813	22 353 877	
	1 339 158	K92 Mining Inc.	21 237 784	20 569 467	
	306 691	Lundin Gold Inc.	10 794 521	22 051 083	
	1 058 223	OceanaGold Corp.	21 466 252	20 339 046	
			85 473 994	106 300 677	16,1
		SERVICES PUBLICS			
	417 274	ATCO Ltd., catégorie I	21 305 495	21 189 174	
	372 927	Brookfield Infrastructure Corp., catégorie A	21 207 088	21 130 044	
	377 127	Capital Power Corp.	21 249 038	20 666 560	
	346 968	Emera Inc.	21 151 016	21 643 864	
	1 527 278	Innergex énergie renouvelable inc.	21 120 730	20 954 254	
			106 033 367	105 583 896	16,0
		BIENS DE CONSOMMATION DE BASE			
	409 196	Empire Co., Ltd., catégorie A	19 314 888	23 123 666	
	78 573	George Weston Limitée	18 649 895	21 459 072	
	94 748	Les Compagnies Loblaw limitée	15 358 519	21 341 987	
	202 481	Metro Inc.	19 478 088	21 659 393	
			72 801 390	87 584 118	13,3
		PRODUITS INDUSTRIELS			
	398 120	Finning International Inc.	22 063 038	23 178 546	
	718 665	MDA Space Ltd.	23 275 994	25 232 328	
	146 044	Stantec Inc.	21 190 581	21 639 339	
			66 529 613	70 050 213	10,6
		TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION			
	125 013	Celestica Inc.	8 135 035	26 597 765	
	7 132	Constellation Software Inc., bons de souscription, 31 mars 2040	-	1	
			8 135 035	26 597 766	4,0
		BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE			
	119 652	Dollarama Inc.	10 213 302	22 957 629	3,5
		SERVICES DE COMMUNICATION			
	538 765	Québecor Inc., catégorie B	19 659 166	22 331 809	3,4
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	571 507 400	658 066 307	99,7
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(196 574)		
		Total du portefeuille de placements	571 310 826	658 066 307	99,7
		Autres actifs (passifs) nets		2 080 143	0,3
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		660 146 450	100,0

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

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

FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	310	294
Paielements indirects†	105	110

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Parts ordinaires	
	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	17 929 315	21 529 315
Parts rachetables émises	2 300 000	650 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-
Parts rachetables rachetées	(2 200 000)	(1 850 000)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	18 029 315	20 329 315

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

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

FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :
Parts ordinaires	0,600

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	30 376	53 311
Garanties (hors trésorerie)	32 255	56 263

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	136	15
Charges	(45)	(5)
Revenu tiré des prêts de titres	91	10
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	33,5	35,7

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

FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

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

FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	20,1
Énergie	16,8
Matériaux	15,5
Services publics	14,1
Technologies de l'information	13,4
Biens de consommation discrétionnaire	6,8
Produits industriels	6,3
Biens de consommation de base	3,4
Immobilier	3,3
Autres actifs (passifs) nets	0,3
Total	100,0

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de crédit puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds investissait principalement dans des actions canadiennes et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale au Canada.

Le ou les tableaux ci-après indiquent dans quelle mesure l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait augmenté ou diminué si la valeur de l'indice ou des indices de référence du Fonds s'était raffermie ou affaiblie de 10 %. La variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des titres du Fonds et celui de l'indice ou des indices de référence à la fin de la période/l'exercice, toute autre variable demeurant constante. La corrélation historique n'est pas nécessairement représentative de la corrélation future; par conséquent, l'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pourrait être différente.

Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
au 30 juin 2025

Indice de référence	(\$)
Morningstar® Canada Target Momentum IndexTM (GTR)	65 655 352

Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
au 31 décembre 2024

Indice de référence	(\$)
Morningstar® Canada Target Momentum IndexTM (GTR)	57 716 385

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, les placements du Fonds étaient principalement libellés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Par conséquent, l'exposition du Fonds au risque de change était peu importante.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	658 066	-	-	658 066
Total	658 066	-	-	658 066

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	578 390	-	-	578 390
Total	578 390	-	-	578 390

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

FNB Indice Morningstar Canada Valeur CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	300 016	303 529
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	695	414
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	682	887
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	102	110
	301 495	304 940
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	151	156
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	111	124
	262	280
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	301 233	304 660

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Parts ordinaires	301 233	304 660	28,45	25,95	10 588 640	11 738 640

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

FNB Indice Morningstar Canada Valeur CI

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	5 018	4 938
Intérêts aux fins des distributions	7	21
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	19 635	12 451
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	7 798	8 512
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	32 458	25 922
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	15	13
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(4)	1
Rabais sur frais	614	674
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	625	688
Total des revenus	33 083	26 610
Charges		
Frais de gestion (note 5)	878	921
Frais d'administration (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	171	208
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	18	16
Autres frais	-	-
Total des charges	1 068	1 146
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	32 015	25 464

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Parts ordinaires	32 015	25 464	2,82	1,76	11 340 297	14 493 860

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

FNB Indice Morningstar Canada Valeur CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Parts ordinaires		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	304 660	312 098	304 660	312 098
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	32 015	25 464	32 015	25 464
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(1 314)	(2 891)	(1 314)	(2 891)
Profits nets réalisés	(3 375)	(1 379)	(3 375)	(1 379)
Remboursement de capital	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(4 689)	(4 270)	(4 689)	(4 270)
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	14 227	3 187	14 227	3 187
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(44 980)	(40 979)	(44 980)	(40 979)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(30 753)	(37 792)	(30 753)	(37 792)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 427)	(16 598)	(3 427)	(16 598)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	301 233	295 500	301 233	295 500

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

FNB Indice Morningstar Canada Valeur CI

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	32 015	25 464
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(19 635)	(12 451)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(7 798)	(8 512)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	171	208
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	187 366	215 277
Achat de placements et de dérivés	(187 139)	(216 137)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	205	(85)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(6)	(15)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(4)	(5)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	5 175	3 744
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(4 689)	(4 270)
Produit de l'émission de parts rachetables	63	15
Montant versé au rachat de parts rachetables	(268)	(197)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(4 894)	(4 452)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	281	(708)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	414	1 024
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	695	316
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	7	21
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	5 224	4 853
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

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

FNB Indice Morningstar Canada Valeur Cl

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		SERVICES PUBLICS			
	1 228 019	Algonquin Power & Utilities Corp.	8 892 593	9 566 268	
	254 593	AltaGas Ltd.	7 916 010	10 064 061	
	193 642	ATCO Ltd., catégorie I	7 828 455	9 833 141	
	175 022	Capital Power Corp.	7 396 824	9 591 205	
	161 016	Emera Inc.	9 805 472	10 044 178	
	150 329	Fortis Inc.	9 715 763	9 774 392	
			51 555 117	58 873 245	19,5
		SERVICES FINANCIERS			
	65 841	Banque de Montréal	9 154 266	9 936 065	
	131 616	Banque de Nouvelle-Écosse (La)	8 383 044	9 910 685	
	4 301	Fairfax Financial Holdings Ltd.	5 261 318	10 571 858	
	186 235	Power Corporation du Canada	6 770 361	9 905 840	
	101 525	Banque Toronto-Dominion (La)	9 888 535	10 168 744	
			39 457 524	50 493 192	16,7
		MATÉRIAUX			
	334 646	Eldorado Gold Corp.	9 565 789	9 276 387	
	959 427	IAMGOLD Corp.	7 286 957	9 623 053	
	117 626	Nutrien Ltd.	8 871 495	9 333 623	
	493 381	OceanaGold Corp.	10 086 583	9 482 783	
	216 358	Torex Gold Resources Inc.	7 969 642	9 610 622	
			43 780 466	47 326 468	15,7
		SERVICES DE COMMUNICATION			
	321 924	BCE Inc.	9 606 212	9 722 105	
	250 019	Québecor Inc., catégorie B	7 822 015	10 363 288	
	267 093	Rogers Communications Inc., catégorie B	12 806 745	10 787 886	
	435 909	TELUS Corp.	9 585 639	9 533 330	
			39 820 611	40 406 609	13,4
		ÉNERGIE			
	383 697	MEG Energy Corp.	10 728 419	9 872 524	
	651 386	NuVista Energy Ltd.	8 307 903	9 757 763	
	480 188	Paramount Resources Ltd., catégorie A	11 091 815	10 405 674	
	1 102 853	Whitecap Resources Inc.	10 753 118	10 091 105	
			40 881 255	40 127 066	13,3
		PRODUITS INDUSTRIELS			
	522 997	Air Canada	9 544 381	11 019 546	
	184 751	Finning International Inc.	7 507 692	10 756 203	
			17 052 073	21 775 749	7,3
		BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE			
	54 866	La Société Canadian Tire Limitée, catégorie A	7 697 632	10 171 608	
	190 985	Magna International Inc.	12 407 942	10 053 450	
			20 105 574	20 225 058	6,7
		BIENS DE CONSOMMATION DE BASE			
	189 904	Empire Co., Ltd., catégorie A	7 197 572	10 731 475	3,6
		TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION			
	252 744	Open Text Corp.	10 780 121	10 056 684	3,4
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	270 630 313	300 015 546	99,6
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(104 409)		
		Total du portefeuille de placements	270 525 904	300 015 546	99,6
		Autres actifs (passifs) nets		1 217 766	0,4
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		301 233 312	100,0

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice Morningstar Canada Valeur CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

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

FNB Indice Morningstar Canada Valeur Cl

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

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

FNB Indice Morningstar Canada Valeur CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	169	206
Paielements indirects†	57	77

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Parts ordinaires	
	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	11 738 640	15 188 640
Parts rachetables émises	550 000	150 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-
Parts rachetables rachetées	(1 700 000)	(1 900 000)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	10 588 640	13 438 640

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

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

FNB Indice Morningstar Canada Valeur CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :
Parts ordinaires	0,600

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	20 676	11 001
Garanties (hors trésorerie)	21 949	11 612

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	23	20
Charges	(8)	(7)
Revenu tiré des prêts de titres	15	13
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	33,2	32,7

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

FNB Indice Morningstar Canada Valeur CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

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

FNB Indice Morningstar Canada Valeur Cl

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Énergie	17,6
Services publics	17,0
Services financiers	16,8
Matériaux	15,8
Biens de consommation discrétionnaire	9,7
Services de communication	6,4
Produits industriels	6,4
Biens de consommation de base	3,5
Technologies de l'information	3,2
Immobilier	3,2
Autres actifs (passifs) nets	0,4
Total	100,0

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de crédit puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds investissait principalement dans des actions canadiennes et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale au Canada.

Le ou les tableaux ci-après indiquent dans quelle mesure l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait augmenté ou diminué si la valeur de l'indice ou des indices de référence du Fonds s'était raffermie ou affaiblie de 10 %. La variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des titres du Fonds et celui de l'indice ou des indices de référence à la fin de la période/l'exercice, toute autre variable demeurant constante. La corrélation historique n'est pas nécessairement représentative de la corrélation future; par conséquent, l'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pourrait être différente.

	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2025 (\$)
Indice de référence	
Morningstar® Canada Target Value Index™ (GTR)	29 862 167

	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 décembre 2024 (\$)
Indice de référence	
Morningstar® Canada Target Value Index™ (GTR)	30 183 276

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, les placements du Fonds étaient principalement libellés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Par conséquent, l'exposition du Fonds au risque de change était peu importante.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

FNB Indice Morningstar Canada Valeur CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	300 016	-	-	300 016
Total	300 016	-	-	300 016

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	303 529	-	-	303 529
Total	303 529	-	-	303 529

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

FNB Indice Morningstar International Momentum CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	61 796	55 272
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	471	994
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	48	73
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	23	674
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	49	24
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	7	8
	62 394	57 045
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	399	53
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	30	28
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	23	1 612
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	12	16
	464	1 709
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	61 930	55 336

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Parts ordinaires						
couvertes	39 407	33 719	48,72	42,74	808 902	788 902
Parts ordinaires non couvertes	22 523	21 617	46,63	39,09	482 975	552 975

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

FNB Indice Morningstar International Momentum CI

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	1 548	1 324
Intérêts aux fins des distributions	-	4
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	2 827	4 341
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	5 781	2 727
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	10 156	8 396
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	14	14
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(7)	-
Rabais sur frais	45	43
Autres revenus	6	161
Total des autres revenus	58	218
Total des revenus	10 214	8 614
Charges		
Frais de gestion (note 5)	173	163
Frais d'administration (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	70	51
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	181	206
Taxe de vente harmonisée	15	13
Autres frais	-	-
Total des charges	440	434
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 774	8 180

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Parts ordinaires couvertes	5 515	5 378	6,91	6,58	798 626	817 473
Parts ordinaires non couvertes	4 259	2 802	8,19	4,81	519 992	582 535

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

FNB Indice Morningstar International Momentum CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Parts ordinaires couvertes		Parts ordinaires non couvertes		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	33 719	30 112	21 617	20 701	55 336	50 813
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 515	5 378	4 259	2 802	9 774	8 180
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(693)	(633)	(444)	(476)	(1 137)	(1 109)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	(18)	(3)	(18)	(3)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(693)	(633)	(462)	(479)	(1 155)	(1 112)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	1 730	-	393	-	2 123	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(864)	(2 581)	(3 284)	(3 472)	(4 148)	(6 053)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	866	(2 581)	(2 891)	(3 472)	(2 025)	(6 053)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 688	2 164	906	(1 149)	6 594	1 015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	39 407	32 276	22 523	19 552	61 930	51 828

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

FNB Indice Morningstar International Momentum CI

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 774	8 180
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(2 827)	(4 341)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(5 781)	(2 727)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	1	1
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	70	51
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	34 533	33 252
Achat de placements et de dérivés	(33 085)	(27 109)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(25)	(39)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	2	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(4)	(158)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	2 658	7 110
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1 155)	(1 112)
Produit de l'émission de parts rachetables	2 124	-
Montant versé au rachat de parts rachetables	(4 149)	(6 053)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(3 180)	(7 165)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(1)	(1)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(522)	(55)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	994	153
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	471	97
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	4
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 342	1 079
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

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

FNB Indice Morningstar International Momentum CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
JAPON					
JPY	7 918	Anycolor Inc.	378 699	390 441	
JPY	9 059	Asics Corp.	130 983	314 919	
JPY	10 000	baudroie Inc.	298 857	298 982	
JPY	21 285	CyberAgent Inc.	310 113	331 764	
JPY	8 454	Daifuku Co., Ltd.	307 216	297 242	
JPY	28 577	Dai-ichi Life Holdings Inc.	313 386	295 868	
JPY	15 342	Dexerials Corp.	244 959	323 552	
JPY	6 448	DTS Corp.	310 214	314 910	
JPY	653	Fast Retailing Co., Ltd.	209 816	305 467	
JPY	13 368	Financial Partners Group Co., Ltd.	330 020	301 432	
JPY	4 893	Food & Life Cos. Ltd.	211 948	324 245	
JPY	4 519	Fujikura Ltd.	203 339	323 196	
JPY	4 520	Furukawa Electric Co., Ltd.	276 917	300 296	
JPY	21 868	Hazama Ando Corp.	294 320	299 742	
JPY	768	Hikari Tsushin Inc.	291 965	308 769	
JPY	2 043	IHI Corp.	220 455	301 840	
JPY	8 099	Japan Elevator Service Holding Co., Ltd.	303 480	317 888	
JPY	3 754	JINS HOLDINGS Inc.	301 127	302 847	
JPY	10 639	Kandenko Co., Ltd.	220 619	334 971	
JPY	20 916	Keikyu Corp.	255 871	297 066	
JPY	1 592	Konami Holdings Corp.	216 096	343 111	
JPY	6 622	Meidensha Corp.	214 139	340 298	
JPY	13 532	MITSUI E&S Co., Ltd.	327 424	364 315	
JPY	5 809	Modec Inc.	179 833	339 675	
JPY	11 156	Monotaro Co., Ltd.	281 302	299 821	
JPY	8 508	MTG Co., Ltd.	289 828	318 269	
JPY	5 135	Open House Group Co., Ltd.	306 123	316 125	
JPY	1 877	Oracle Corp. (Japon)	253 253	304 709	
JPY	4 149	Organo Corp.	237 022	352 742	
JPY	4 115	Rakuten Bank Ltd.	169 013	257 141	
JPY	5 199	Ryohin Keikaku Co., Ltd.	122 338	340 103	
JPY	8 027	SANKI ENGINEERING CO., LTD.	236 430	307 100	
JPY	13 097	Sankyo Co., Ltd.	251 511	330 087	
JPY	4 774	Sanrio Co., Ltd.	119 705	314 240	
JPY	6 461	Sanwa Shutter Corp.	129 390	292 291	
JPY	6 547	SBI Sumishin Net Bank Ltd.	172 026	302 119	
JPY	7 514	SCSK Corp.	278 352	308 625	
JPY	27 261	Shikoku Electric Power Co., Inc.	317 408	310 957	
JPY	3 845	SINFONIA TECHNOLOGY Co., Ltd.	179 474	354 500	
JPY	7 318	Sompo Holdings Inc.	216 928	300 368	
JPY	8 335	Sony Group Corp.	303 084	293 688	
JPY	5 145	Sumitomo Densetsu Co., Ltd.	296 450	299 876	
JPY	4 532	SWCC Corp.	246 250	322 799	
JPY	78 693	Systema Corp.	273 537	304 040	
JPY	4 760	Takasago Thermal Engineering Co., Ltd.	211 987	318 669	
JPY	5 132	Tokio Marine Holdings Inc.	249 418	296 258	
JPY	11 447	Totech Corp.	299 607	306 560	
JPY	10 915	YONEX CO., LTD.	294 829	299 015	
			12 087 061	15 122 938	24,4

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice Morningstar International Momentum CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
ITALIE					
EUR	83 944	A2A SPA	267 896	307 229	
EUR	32 575	Anima Holding SPA	275 459	316 186	
EUR	7 322	Azimut Holding SPA	263 978	318 761	
EUR	3 779	Banca Generali SPA	218 313	285 576	
EUR	13 273	Banca Mediolanum SPA	166 475	310 815	
EUR	26 452	Banca Monte dei Paschi di Siena SPA	136 106	305 986	
EUR	15 796	Banca Popolare di Sondrio Scrl	281 382	298 549	
EUR	18 657	Banco BPM SPA	293 280	296 203	
EUR	24 409	BPER Banca SPA	103 891	301 667	
EUR	15 517	Credito Emiliano SPA	177 785	311 667	
EUR	461	Ferrari NV	197 861	307 245	
EUR	4 005	Gruppo MutuiOnline SPA	307 896	291 877	
EUR	45 247	Hera SPA	299 344	297 284	
EUR	38 647	Intesa Sanpaolo SPA	146 507	302 792	
EUR	28 521	Italgas SPA	316 137	328 916	
EUR	3 720	Leonardo SPA	277 092	284 692	
EUR	16 825	Maire Tecnimont SPA	106 992	302 097	
EUR	10 166	Poste Italiane SPA	208 833	297 003	
EUR	37 228	Snam SPA	308 308	306 611	
EUR	15 517	Technogym SPA	244 350	302 472	
EUR	3 322	UniCredit SPA	100 005	302 813	
EUR	11 092	Unipol Gruppo SPA	157 977	298 917	
			4 855 867	6 675 358	10,8
AUSTRALIE					
AUD	18 984	AP Eagers Ltd.	270 364	296 231	
AUD	14 727	Brambles Ltd.	178 132	308 424	
AUD	38 117	Evolution Mining Ltd.	264 795	265 524	
AUD	59 975	Generation Development Group Ltd.	283 443	294 971	
AUD	74 311	Genesis Minerals Ltd.	304 325	285 738	
AUD	100 253	Gold Road Resources Ltd.	297 460	293 151	
AUD	65 543	Helia Group Ltd.	290 196	329 976	
AUD	3 108	JB Hi-Fi Ltd.	186 395	306 690	
AUD	69 867	Medibank Private Ltd.	274 986	315 508	
AUD	19 441	Monadelphous Group Ltd.	272 895	305 274	
AUD	10 459	Netwealth Group Ltd.	262 833	314 157	
AUD	17 676	Nick Scali Ltd.	284 843	287 833	
AUD	308 052	Ora Banda Mining Ltd.	184 939	210 733	
AUD	31 998	Origin Energy Ltd.	303 462	308 739	
AUD	86 223	Perseus Mining Ltd.	203 725	262 149	
AUD	31 492	Qantas Airways Ltd.	247 696	302 448	
AUD	119 737	Ramellus Resources Ltd.	238 217	269 821	
AUD	45 001	Regis Healthcare Ltd.	250 727	315 490	
AUD	7 975	Technology One Ltd.	129 785	292 461	
AUD	13 257	Telix Pharmaceuticals Ltd.	294 711	289 493	
AUD	69 724	Ventia Services Group PTY Ltd.	244 388	322 968	
AUD	141 190	West African Resources Ltd.	272 175	286 600	
			5 540 492	6 464 379	10,5
R.-U.					
GBP	3 763	3i Group PLC	110 555	289 892	
GBP	4 943	Admiral Group PLC	251 969	302 234	
GBP	33 437	AJ Bell PLC	236 705	319 487	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice Morningstar International Momentum CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
R.-U. (suite)					
GBP	15 593	Babcock International Group PLC	208 774	334 716	
GBP	8 484	BAE Systems PLC	130 598	299 270	
GBP	32 765	Balfour Beatty PLC	193 180	319 805	
GBP	2 349	Bank of Georgia Group PLC	130 748	310 972	
GBP	16 920	Beazley PLC	237 350	295 813	
GBP	101 497	Centrica PLC	273 223	306 595	
GBP	24 694	Drax Group PLC	277 028	319 985	
GBP	164 015	Evrast PLC	1 464 763	-	
GBP	1 012	Games Workshop Group PLC	271 997	306 928	
GBP	18 405	HSBC Holdings PLC	255 752	303 467	
GBP	48 285	International Consolidated Airlines Group SA	190 042	308 054	
GBP	8 438	JET2 PLC	235 540	291 099	
GBP	113 583	Mitie Group PLC	297 308	300 309	
GBP	4 315	Morgan Sindall Group PLC	239 757	369 128	
GBP	30 973	NatWest Group PLC	223 979	296 175	
GBP	1 270	Next PLC	175 108	295 413	
GBP	8 962	Softcat PLC	314 555	287 727	
GBP	14 641	PLC Wise, catégorie A	274 109	284 714	
GBP	22 780	Zegona Communications PLC	298 074	299 017	
			6 291 114	6 440 800	10,4
ESPAGNE					
EUR	3 377	ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	200 792	318 861	
EUR	8 083	Aena SME SA	226 184	293 372	
EUR	14 616	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	154 327	305 627	
EUR	68 844	Banco de Sabadell SA	186 491	298 056	
EUR	27 341	Banco Santander SA	273 739	307 730	
EUR	16 840	Bankinter SA	273 200	298 860	
EUR	25 481	CaixaBank SA	297 101	300 142	
EUR	6 805	Compania de Distribucion Integral Logista Holdings SA	249 555	303 011	
EUR	7 191	Endesa SA	311 056	309 718	
EUR	5 499	Indra Sistemas SA	297 922	324 658	
EUR	57 228	Mapfre SA	300 976	318 071	
			2 771 343	3 378 106	5,5
SUÈDE					
SEK	6 627	Avanza Bank Holding AB	233 620	304 283	
SEK	7 322	Clas Ohlson AB, catégorie B	168 736	339 025	
SEK	61 648	Cloetta AB, actions B	296 293	300 449	
SEK	11 156	NCC AB, catégorie B	247 282	281 754	
SEK	8 508	Nordnet AB	252 664	313 057	
SEK	14 241	OEM International AB, catégorie B	280 622	284 227	
SEK	4 470	Saab AB, catégorie B	144 744	337 656	
SEK	6 028	Sectra AB, catégorie B	277 916	302 413	
SEK	12 841	Skandinaviska Enskilda Banken AB, catégorie A	270 210	303 535	
SEK	16 494	Svenska Handelsbanken AB, A actions	305 975	298 612	
SEK	8 424	Swedbank AB, série A	212 353	302 126	
			2 690 415	3 367 137	5,4
NORVÈGE					
NOK	64 515	Aker Solutions ASA	313 768	302 897	
NOK	8 017	DNB Bank ASA	229 218	301 161	
NOK	8 651	Gjensidige Forsikring ASA	271 561	297 916	
NOK	6 073	Kongsberg Gruppen ASA	88 277	320 051	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice Morningstar International Momentum CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
NORVÈGE (suite)					
NOK	11 116	Odffell Drilling Ltd.	312 420	323 748	
NOK	34 046	Orkla ASA	213 941	306 195	
NOK	19 332	Protector Forsikring ASA	245 364	285 689	
NOK	5 449	Protector Forsikring ASA	196 090	315 196	
NOK	16 542	Storebrand ASA	251 844	318 509	
NOK	14 436	Veidekke ASA	219 057	315 332	
			2 341 540	3 086 694	5,0
ISRAËL					
ILS	13 329	Bank Hapoalim BM	173 520	349 004	
ILS	13 538	Bank Leumi Le Israel	168 680	343 505	
ILS	138 513	Bezeq Israeli Telecommunication Corp., Ltd.	286 174	322 719	
ILS	3 894	Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	244 902	346 335	
ILS	9 504	Phoenix Holdings Ltd. (The)	239 351	375 280	
GBP	4 692	Plus500 Ltd.	153 511	297 941	
ILS	13 074	Tel Aviv Stock Exchange Ltd.	315 817	344 870	
			1 581 955	2 379 654	3,8
ALLEMAGNE					
EUR	5 774	Deutsche Telekom AG, actions nominatives	253 100	286 421	
EUR	8 269	flatexDEGIRO AG	280 068	317 605	
EUR	1 180	Hochtief AG	168 149	316 202	
EUR	109	Rheinmetall AG	85 893	313 733	
EUR	883	Siemens AG, actions nominatives	310 503	307 826	
EUR	1 697	Talanx AG	173 298	298 721	
			1 271 011	1 840 508	3,0
POLOGNE					
PLN	4 747	Bank Polska Kasa Opieki SA	202 656	331 594	
PLN	4 117	CCC SA	234 558	317 899	
PLN	3 083	CD Projekt SA	193 813	326 878	
PLN	1 586	Dino Polska SA	300 048	314 996	
PLN	13 457	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	279 308	320 114	
			1 210 383	1 611 481	2,6
SINGAPOUR					
SGD	6 200	DBS Group Holdings Ltd.	231 998	298 303	
SGD	41 752	SembCorp Industries Ltd.	164 189	306 402	
SGD	155 200	Sheng Siong Group Ltd.	268 995	310 926	
SGD	40 200	Singapore Airlines Ltd.	293 465	300 180	
SGD	20 200	Singapore Exchange Ltd.	241 837	322 017	
			1 200 484	1 537 828	2,5
AUTRICHE					
EUR	1 777	BAWAG Group AG	161 386	308 534	
EUR	2 644	Erste Group Bank AG	175 520	306 186	
EUR	5 663	Palfinger AG	309 062	324 725	
EUR	2 376	Strabag SE	248 296	307 119	
EUR	15 106	UNIQA Insurance Group AG	229 563	278 249	
			1 123 827	1 524 813	2,5
SUISSE					
CHF	227	Belimo Holding AG	213 638	314 411	
CHF	1 418	Burkhalter Holding AG	199 553	316 480	
CHF	1 139	Sulzer AG, actions nominatives	173 627	279 594	
CHF	375	Swissquote Group Holding SA	270 168	288 885	
CHF	1 033	VZ Holding AG	161 508	307 405	
			1 018 494	1 506 775	2,4

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice Morningstar International Momentum CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
DANEMARK					
DKK	2 315	Per Aarsleff Holding AS	308 337	326 527	
DKK	4 689	ROCKWOOL AS, catégorie B	256 552	298 375	
DKK	3 212	Sydbank AS	195 078	323 960	
			759 967	948 862	1,5
PORTUGAL					
EUR	285 463	Banco Comercial Portugues SA	150 670	302 047	
EUR	50 301	NOS SGPS SA	275 919	311 798	
EUR	65 870	REN - Redes Energéticas Nacionais SGPS SA	318 331	319 153	
			744 920	932 998	1,5
FINLANDE					
EUR	2 786	Konecranes OYJ	273 969	300 542	
EUR	3 111	Orion OYJ, catégorie B	220 259	318 161	
EUR	14 920	Puulo OYJ	308 213	311 864	
			802 441	930 567	1,5
HONG KONG					
HKD	4 170	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	286 821	303 561	
HKD	71 502	SITC International Holdings Co., Ltd.	267 213	312 579	
HKD	234 630	WH Group Ltd.	300 898	307 918	
			854 932	924 058	1,5
PAYS-BAS					
EUR	8 290	ABN AMRO Bank NV	177 339	308 586	
EUR	4 046	Prosus NV	295 217	307 632	
EUR	3 428	Van Lanschot Kempen NV	222 180	299 792	
			694 736	916 010	1,5
FRANCE					
EUR	1 158	Gaztransport & Technigaz SA	205 102	311 976	
EUR	5 653	Technip Energies NV	307 622	323 608	
			512 724	635 584	1,0
IRLANDE					
EUR	27 372	AIB Group PLC	285 913	306 238	
GBP	71 538	Greencore Group PLC	300 053	312 341	
			585 966	618 579	1,0
BELGIQUE					
EUR	25 364	Proximus SA	323 996	335 571	0,5
É.-U.					
EUR	4 361	Ferrovial SE	261 907	316 145	0,5
NOUVELLE-ZÉLANDE					
NZD	42 103	a2 Milk Co., Ltd. (The)	309 171	300 969	0,5
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	49 834 746	61 795 814	99,8
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(71 733)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	49 763 013	61 795 814	99,8
		Contrat(s) de change à terme		(351 001)	(0,6)
		Total du portefeuille de placements	49 763 013	61 444 813	99,2
		Autres actifs (passifs) nets		485 500	0,8
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		61 930 313	100,0

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice Morningstar International Momentum CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Contrat(s) de change à terme								
Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) (\$)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	AUD	110 454	CAD	98 410	1,12	295
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	4 123 906	AUD	4 657 368	0,89	(38 029)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	21 938	CHF	12 784	1,72	(10)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	1 554 324	CHF	924 428	1,68	(32 793)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	26 412	DKK	123 006	0,21	(8)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	14 317	DKK	66 907	0,21	(54)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	216 863	DKK	1 020 971	0,21	(2 429)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	344 207	DKK	1 628 582	0,21	(5 592)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	306 633	EUR	192 093	1,60	(1 140)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	1 569 367	EUR	990 542	1,58	(17 690)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	9 236 461	EUR	5 858 486	1,58	(150 070)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	93 560	GBP	50 008	1,87	144
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	5 580 288	GBP	3 028 584	1,84	(77 138)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	494 718	HKD	2 822 200	0,18	3 624
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	80 753	HKD	460 888	0,18	553
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	16 977	HKD	96 937	0,18	109
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	198 330	JPY	20 975 166	0,01	(63)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	9 391 348	JPY	994 583 639	0,01	(15 893)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	1 881 436	NOK	13 800 727	0,14	22 373
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	84 008	NOK	618 641	0,14	672
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	9 727	NZD	11 800	0,82	(43)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	180 745	NZD	220 765	0,82	(2 048)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	23 037	PLN	61 178	0,38	(26)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	22 017	PLN	58 596	0,38	(73)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	172 766	PLN	467 709	0,37	(3 553)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	783 715	PLN	2 133 215	0,37	(20 472)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	49 282	SEK	344 261	0,14	(21)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	3 214 478	SEK	22 589 405	0,14	(20 627)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	1 098 252	SGD	1 030 443	1,07	(6 206)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CHF	373 383	CAD	631 849	0,59	9 199
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	GBP	648 065	CAD	1 199 828	0,54	10 765
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	NZD	4 866	CAD	4 032	1,21	(3)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	SEK	7 826 699	CAD	1 126 165	6,95	(5 277)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	SGD	130 611	CAD	139 469	0,94	523
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								(351 001)

*Note de crédit selon S&P Global Ratings.

FNB Indice Morningstar International Momentum CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	48	(48)	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	48	(48)	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(399)	48	-	(351)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(399)	48	-	(351)

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	73	(53)	-	20
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	73	(53)	-	20
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(53)	53	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(53)	53	-	-

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

FNB Indice Morningstar International Momentum CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

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

FNB Indice Morningstar International Momentum CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	67	51
Paielements indirects†	23	19

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Parts ordinaires couvertes		Parts ordinaires non couvertes	
	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	788 902	828 902	552 975	612 975
Parts rachetables émises	40 000	-	10 000	-
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(20 000)	(60 000)	(80 000)	(90 000)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	808 902	768 902	482 975	522 975

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Indice Morningstar International Momentum CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :
Parts ordinaires couvertes	0,600
Parts ordinaires non couvertes	0,600

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	8 852	4 273
Garanties (hors trésorerie)	9 359	4 605

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	20	20
Charges	(6)	(6)
Revenu tiré des prêts de titres	14	14
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	30,0	30,8

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

FNB Indice Morningstar International Momentum CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

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

FNB Indice Morningstar International Momentum CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Japon	25,5
R.-U.	13,0
Australie	8,7
Italie	8,1
Suède	7,5
Suisse	5,9
Norvège	5,0
Allemagne	3,4
Israël	3,1
Espagne	3,0
Singapour	2,6
Pologne	2,4
Portugal	2,0
Danemark	2,0
Hong Kong	1,6
Autriche	1,1
Belgique	1,0
Pays-Bas	1,0
France	1,0
Finlande	1,0
É.-U.	0,5
Luxembourg	0,5
Autres actifs (passifs) nets	0,1
Contrat(s) de change à terme	0,0
Total	100,0

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, l'exposition du Fonds au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

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

FNB Indice Morningstar International Momentum CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds investissait principalement dans des actions étrangères et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale à l'échelle mondiale.

Le ou les tableaux ci-après indiquent dans quelle mesure l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait augmenté ou diminué si la valeur de l'indice ou des indices de référence du Fonds s'était raffermie ou affaiblie de 10 %. La variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des titres du Fonds et celui de l'indice ou des indices de référence à la fin de la période/l'exercice, toute autre variable demeurant constante. La corrélation historique n'est pas nécessairement représentative de la corrélation future; par conséquent, l'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pourrait être différente.

Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2025	
Indice de référence	(\$)
Morningstar® Developed Markets ex-North America Target Momentum IndexTM (NTR)	5 704 600

Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 décembre 2024	
Indice de référence	(\$)
Morningstar® Developed Markets ex-North America Target Momentum IndexTM (NTR)	5 118 003

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers	Dérivés	Exposition nette	Actif net
	(en k\$)	(en k\$)	(en k\$)	(%)
Euro	17 812	(11 281)	6 531	10,5
Yen japonais	15 439	(9 606)	5 833	9,4
Livre sterling	7 067	(4 540)	2 527	4,1
Dollar australien	6 468	(4 063)	2 405	3,9
Shekel israélien	2 085	-	2 085	3,4
Couronne suédoise	3 368	(2 164)	1 204	1,9
Couronne norvégienne	3 088	(1 942)	1 146	1,9
Zloty polonais	1 613	(1 026)	587	0,9
Dollar de Singapour	1 539	(964)	575	0,9
Franc suisse	1 508	(968)	540	0,9
Couronne danoise	950	(610)	340	0,5
Dollar de Hong Kong	925	(588)	337	0,5
Dollar néo-zélandais	302	(189)	113	0,2
Dollar américain	10	-	10	0,0
Total	62 174	(37 941)	24 233	39,0

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

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

FNB Indice Morningstar International Momentum CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risque de change (suite)
au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers	Dérivés	Exposition nette	Actif net
	(en k\$)	(en k\$)	(en k\$)	(%)
Yen japonais	14 102	(8 647)	5 455	9,9
Euro	12 528	(7 539)	4 989	9,0
Livre sterling	7 486	(4 504)	2 982	5,4
Dollar australien	4 810	(2 958)	1 852	3,3
Couronne suédoise	4 173	(2 552)	1 621	2,9
Shekel israélien	1 408	-	1 408	2,5
Franc suisse	3 256	(1 945)	1 311	2,4
Couronne norvégienne	2 767	(1 692)	1 075	1,9
Dollar de Singapour	1 411	(839)	572	1,0
Zloty polonais	1 352	(830)	522	0,9
Couronne danoise	1 127	(696)	431	0,8
Dollar de Hong Kong	890	(542)	348	0,6
Dollar américain	2	-	2	0,0
Dollar néo-zélandais	1	-	1	0,0
Total	55 313	(32 744)	22 569	40,6

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 2 423 000 \$ (2 257 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions et des dérivés.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	61 796	-	-	61 796
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	(351)	-	(351)
Total	61 796	(351)	-	61 445

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	55 272	-	-	55 272
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	20	-	20
Total	55 272	20	-	55 292

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

FNB Indice Morningstar International Valeur CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	434 383	263 207
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	7 514	1 007
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	243	11
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	514
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	504	257
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	153	114
	442 797	265 110
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	1 126	24
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	189	134
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	6 625	1 198
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	168	126
	8 108	1 482
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	434 689	263 628

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Parts ordinaires					
couvertes	160 786	14 433	39,66	34,04	
Parts ordinaires non couvertes	273 903	249 195	37,63	30,92	
				4 053 952	423 952
				7 279 099	8 059 099

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

FNB Indice Morningstar International Valeur CI

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	8 742	8 852
Intérêts aux fins des distributions	10	1
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	30 786	17 467
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	26 143	3 516
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	65 681	29 836
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	137	76
Profit (perte) de change sur la trésorerie	37	(36)
Rabais sur frais	714	714
Autres revenus	101	196
Total des autres revenus	989	950
Total des revenus	66 670	30 786
Charges		
Frais de gestion (note 5)	872	826
Frais d'administration (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	566	200
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Charge d'intérêts	11	1
Retenues d'impôts	1 353	1 230
Taxe de vente harmonisée	13	9
Autres frais	-	-
Total des charges	2 816	2 267
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	63 854	28 519

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Parts ordinaires couvertes	7 850	2 185	7,79	4,51	1 007 654	484 639
Parts ordinaires non couvertes	56 004	26 334	7,49	2,95	7 477 939	8 924 758

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

FNB Indice Morningstar International Valeur CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Parts ordinaires couvertes		Parts ordinaires non couvertes		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	14 433	14 042	249 195	242 700	263 628	256 742
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 850	2 185	56 004	26 334	63 854	28 519
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(1 409)	(325)	(4 916)	(6 586)	(6 325)	(6 911)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	(167)	-	(167)	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 409)	(325)	(5 083)	(6 586)	(6 492)	(6 911)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	140 936	1 464	20 126	15 528	161 062	16 992
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(1 024)	(2 189)	(46 339)	(24 653)	(47 363)	(26 842)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	139 912	(725)	(26 213)	(9 125)	113 699	(9 850)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	146 353	1 135	24 708	10 623	171 061	11 758
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	160 786	15 177	273 903	253 323	434 689	268 500

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

FNB Indice Morningstar International Valeur CI

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	63 854	28 519
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(30 786)	(17 467)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(26 143)	(3 516)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	5	8
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	566	200
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	179 193	102 345
Achat de placements et de dérivés	(287 195)	(95 001)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(247)	(350)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	55	2
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	3	(186)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(100 695)	14 554
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(6 491)	(6 911)
Produit de l'émission de parts rachetables	161 062	16 990
Montant versé au rachat de parts rachetables	(47 364)	(24 078)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	107 207	(13 999)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(5)	(8)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	6 512	555
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 007	255
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	7 514	802
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	10	1
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	7 141	7 271
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	(11)	(1)
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

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

FNB Indice Morningstar International Valeur CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
JAPON					
JPY	128 430	AISAN INDUSTRY CO., LTD.	1 779 601	2 039 413	
JPY	131 764	Arclands Corp.	2 139 716	2 200 645	
JPY	76 802	Arcs Co., Ltd.	2 055 839	2 167 825	
JPY	124 702	Asahi Holdings Inc.	2 142 510	2 126 286	
JPY	132 154	Chubu Electric Power Co., Inc.	2 287 395	2 223 388	
JPY	322 747	Chugoku Electric Power Co., Inc. (The)	2 352 603	2 173 816	
JPY	186 584	Daicel Corp.	1 991 575	2 131 824	
JPY	199 768	Dai-ichi Life Holdings Inc.	2 133 585	2 068 271	
JPY	168 941	DCM Japan Holdings Co., Ltd.	2 136 806	2 127 337	
JPY	75 174	DIC Corp.	2 023 568	2 059 736	
JPY	48 637	DOWA HOLDINGS CO., LTD.	2 222 844	2 146 548	
JPY	94 958	Electric Power Development Co., Ltd.	2 171 015	2 203 083	
JPY	317 561	ENEOS Holdings Inc.	2 252 351	2 145 186	
JPY	81 363	F.C.C. Co., Ltd.	1 834 974	2 146 688	
JPY	83 648	Ferrotec Corp.	2 247 529	2 406 101	
JPY	70 454	GLORY LTD.	1 828 216	2 238 224	
JPY	88 399	GS Yuasa Corp.	2 149 439	2 251 325	
JPY	43 283	HANWA Co., Ltd.	1 953 243	2 224 269	
JPY	243 026	Hitachi Zosen Corp.	2 161 487	2 238 352	
JPY	323 027	Hokkaido Electric Power Co., Inc.	2 253 518	2 291 963	
JPY	79 115	Hokukohu Financial Group Inc.	2 011 051	2 045 151	
JPY	327 527	Hokuriku Electric Power Co.	2 298 148	2 226 122	
JPY	105 300	Hosiden Corp.	1 939 709	2 204 292	
JPY	153 078	Iwatani International Corp.	2 294 145	2 214 628	
JPY	225 597	Japan Petroleum Exploration Co., Ltd.	2 084 479	2 163 069	
JPY	67 029	Japan Post Insurance Co., Ltd.	2 036 528	2 064 831	
JPY	195 399	JVCKENWOOD Corp.	1 780 893	2 131 942	
JPY	68 509	Kanamoto Co., Ltd.	1 911 140	2 096 832	
JPY	74 372	Kandenko Co., Ltd.	1 377 613	2 341 617	
JPY	57 621	Kaneka Corp.	2 165 426	2 166 381	
JPY	140 864	Kansai Electric Power Co., Inc.	2 344 037	2 274 119	
JPY	138 291	Kobe Steel Ltd.	1 824 693	2 056 220	
JPY	60 038	Kohnan Shoji Co., Ltd.	2 076 615	2 211 881	
JPY	124 251	Kuraray Co., Ltd.	1 839 837	2 153 808	
JPY	71 929	KYB Corp.	1 921 693	2 027 561	
JPY	149 893	KYORIN Pharmaceutical Co., Ltd.	2 078 886	2 146 602	
JPY	184 503	Kyushu Electric Power Co., Inc.	2 086 849	2 243 994	
JPY	104 121	Life Corp.	1 982 308	2 175 677	
JPY	19 187	Makino Milling Machine Co., Ltd.	1 414 460	2 086 188	
JPY	78 919	Marubeni Corp.	1 641 929	2 171 666	
JPY	96 330	Medipal Holdings Corp.	2 142 179	2 126 627	
JPY	35 283	Mitsubishi Shokuhin Co., Ltd.	1 617 282	2 109 795	
JPY	75 709	Mitsui & Co., Ltd.	1 745 584	2 107 651	
JPY	43 965	Mitsui Mining & Smelting Co., Ltd.	1 945 285	2 092 775	
JPY	46 050	Mitsui O.S.K. Lines Ltd.	1 648 185	2 096 755	
JPY	40 607	Modec Inc.	1 520 551	2 374 448	
JPY	140 864	NHK Spring Co., Ltd.	1 798 906	2 092 482	
JPY	138 893	Nippon Light Metal Holdings Co., Ltd.	2 084 817	2 137 334	
JPY	268 438	Nippon Suisan Kaisha Ltd.	1 929 597	2 220 600	
JPY	45 092	Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	1 588 211	2 209 889	
JPY	106 990	Nishi-Nippon Railroad Co.	2 333 006	2 056 231	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice Morningstar International Valeur CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
JAPON (suite)					
JPY	56 328	NISHIO RENT ALL CO., LTD.	1 921 615	2 141 713	
JPY	47 825	Nisshin Oillio Group Ltd. (The)	2 091 617	2 206 940	
JPY	248 709	Nisshinbo Holdings Inc.	2 135 374	2 170 169	
JPY	109 696	Nok Corp.	2 310 870	2 204 090	
JPY	61 953	Noritake Co., Ltd.	1 885 170	2 139 049	
JPY	327 431	Oji Holdings Corp.	1 909 931	2 244 956	
JPY	151 623	Oki Electric Industry Co., Ltd.	1 682 704	2 306 014	
JPY	304 528	Rengo Co., Ltd.	2 480 646	2 247 872	
JPY	117 424	SENKO Co., Ltd.	1 551 327	2 178 559	
JPY	70 566	Shibaura Machine Co.	2 200 932	2 119 794	
JPY	190 564	Shikoku Electric Power Co., Inc.	2 089 284	2 173 697	
JPY	63 812	Sojitz Corp.	1 756 170	2 136 927	
JPY	52 061	STARTS CORP., INC.	1 767 100	2 240 123	
JPY	61 628	Sumitomo Corp.	1 796 550	2 170 908	
JPY	131 920	Sumitomo Riko Co., Ltd.	1 698 712	2 078 633	
JPY	74 323	Sumitomo Warehouse Co., Ltd. (The)	1 891 765	2 083 108	
JPY	54 888	TOHO GAS Co., Ltd.	1 801 428	2 082 813	
JPY	225 597	Tohoku Electric Power Co., Inc.	2 190 537	2 238 723	
JPY	104 316	TOKAI RIKA CO., LTD.	2 268 008	2 189 606	
JPY	126 898	Topre Corp.	2 325 845	2 294 393	
JPY	72 045	Towa Pharmaceutical Co., Ltd.	2 005 293	2 035 595	
JPY	75 478	TOYO INK MFG. CO., LTD.	2 119 717	2 149 704	
JPY	74 422	Toyo Tire & Rubber Co., Ltd.	1 658 560	2 147 046	
JPY	84 969	Toyoda Gosei Co., Ltd.	2 163 306	2 280 357	
JPY	110 074	Trusco Nakayama Corp.	2 132 928	2 147 216	
JPY	85 245	TV Asahi Corp.	1 608 996	2 249 916	
JPY	45 348	UACJ Corp.	2 172 731	2 261 846	
JPY	91 948	Valor Holdings Co., Ltd.	2 159 665	2 189 708	
JPY	64 197	Yokohama Rubber Co., Ltd. (The)	1 875 323	2 408 769	
			159 233 960	173 955 692	40,0
ITALIE					
EUR	586 804	A2A SPA	1 572 639	2 147 659	
EUR	63 083	Acea SPA	1 926 141	2 075 386	
EUR	227 714	Anima Holding SPA	2 005 873	2 210 287	
EUR	184 914	Banca Monte dei Paschi di Siena SPA	1 351 822	2 139 013	
EUR	110 421	Banca Popolare di Sondrio Scrl	1 595 943	2 086 987	
EUR	130 420	Banco BPM SPA	2 035 357	2 070 578	
EUR	170 627	BPER Banca SPA	1 130 120	2 108 755	
EUR	94 142	Cementir Holding NV	1 461 656	2 234 693	
EUR	38 957	Danieli & C. Officine Meccaniche SPA	1 992 238	2 080 978	
EUR	316 298	Hera SPA	1 649 132	2 078 156	
EUR	506 646	Iren SPA	1 686 153	2 126 141	
EUR	80 845	Iveco Group NV	1 308 156	2 162 498	
EUR	317 933	MFE-MediaForEurope NV, catégorie B	1 769 752	2 012 513	
EUR	218 348	Pirelli & C. SPA	1 755 281	2 047 331	
EUR	71 063	Poste Italiane SPA	1 409 825	2 076 130	
EUR	77 535	Unipol Gruppo SPA	1 136 524	2 089 484	
			25 786 612	33 746 589	7,8
R.-U.					
GBP	342 964	Barclays PLC	1 664 682	2 163 067	
GBP	648 015	BT Group PLC	1 688 280	2 347 642	
GBP	709 510	Centrica PLC	1 967 702	2 143 239	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice Morningstar International Valeur CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
R.-U. (suite)					
GBP	934 576	Currys PLC	1 771 783	2 126 720	
GBP	172 624	Drax Group PLC	1 806 323	2 236 863	
GBP	194 239	easyJet PLC	1 829 643	1 932 931	
GBP	588 329	FirstGroup PLC	1 818 058	2 536 790	
GBP	337 532	International Consolidated Airlines Group SA	1 583 918	2 153 421	
GBP	58 985	JET2 PLC	1 736 065	2 034 900	
GBP	67 307	Johnson Matthey PLC	1 764 306	2 184 817	
GBP	75 409	Keller Group PLC	2 054 649	2 061 463	
GBP	415 518	Kingfisher PLC	2 030 724	2 259 380	
GBP	402 891	Mitchells & Butlers PLC	1 824 825	2 158 327	
GBP	228 493	OSB Group PLC	1 810 011	2 232 360	
			25 350 969	30 571 920	7,0
FRANCE					
EUR	17 248	BNP Paribas SA	2 041 770	2 108 450	
EUR	35 569	Bouygues SA	1 888 822	2 187 706	
EUR	104 336	Carrefour SA	2 113 305	2 000 389	
EUR	82 496	Coface SA	1 639 379	2 152 485	
EUR	124 541	Compagnie Plastic Omnium SA	1 751 686	2 166 348	
EUR	82 096	Crédit Agricole SA	2 038 180	2 112 462	
EUR	70 729	Engie SA	1 856 057	2 257 262	
EUR	30 767	Ipsos	2 138 681	2 242 243	
EUR	46 521	Rubis SCA	1 909 518	2 043 161	
EUR	27 616	Société Générale SA	1 433 180	2 147 515	
EUR	159 078	Télévision Française 1 SA	1 864 931	2 246 046	
EUR	23 421	Vicat SA	1 467 660	2 205 814	
			22 143 169	25 869 881	5,9
HONG KONG					
HKD	1 163 232	Cathay Pacific Airways Ltd.	2 190 331	2 163 486	
HKD	262 926	CK Hutchison Holdings Ltd.	2 191 153	2 207 418	
HKD	429 818	Dah Sing Financial Holdings Ltd.	2 184 449	2 222 672	
HKD	2 149 091	First Pacific Co., Ltd.	1 455 206	2 076 986	
USD	35 229	Jardine Matheson Holdings Ltd.	2 169 429	2 310 243	
HKD	536 322	Johnson Electric Holdings Ltd.	1 337 674	2 013 647	
HKD	1 544 060	Kerry Logistics Network Ltd.	2 039 325	2 037 088	
HKD	637 941	Luk Fook Holdings International Ltd.	2 149 224	2 223 304	
HKD	27 547 437	United Energy Group Ltd.	3 096 226	2 489 937	
HKD	1 640 172	WH Group Ltd.	1 868 779	2 152 485	
HKD	1 101 897	Yue Yuen Industrial (Holdings) Ltd.	2 177 428	2 302 233	
			22 859 224	24 199 499	5,6
ALLEMAGNE					
EUR	16 890	Aurubis AG	2 258 633	2 388 782	
EUR	17 169	Bilfinger SE	1 519 746	2 245 367	
EUR	17 696	Continental AG	1 829 660	2 100 291	
EUR	54 953	Deutsche Bank AG, actions nominatives	1 532 677	2 215 444	
EUR	185 701	Deutsche Lufthansa AG	2 027 233	2 135 624	
EUR	88 713	E.ON SE	2 188 768	2 220 207	
EUR	14 747	Hornbach Holding AG & Co., KGaA	2 010 455	2 503 778	
EUR	50 855	Lanxess AG	1 955 953	2 057 563	
EUR	40 350	RWE AG	1 883 181	2 289 817	
EUR	184 788	TUI AG	2 175 832	2 195 567	
			19 382 138	22 352 440	5,1

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice Morningstar International Valeur CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
NORVÈGE					
NOK	450 992	Aker Solutions ASA	2 068 648	2 117 403	
NOK	174 228	DOF Group ASA	2 120 220	2 088 457	
NOK	63 073	Equinor ASA	2 255 416	2 169 501	
NOK	167 109	Hoegh Autoliners ASA	1 802 702	2 008 756	
NOK	942 461	MPC Container Ships AS	1 916 937	2 029 431	
NOK	1 142 734	Norwegian Air Shuttle ASA	1 909 114	2 248 821	
NOK	237 997	Odfjell Drilling Ltd.	1 779 516	2 140 441	
NOK	103 470	Sparebank 1 Nord-Norge	1 996 420	2 051 984	
NOK	98 275	Sparebanken Vest	1 830 274	2 121 487	
			17 679 247	18 976 281	4,4
ESPAGNE					
EUR	9 092	Acciona SA	1 849 635	2 225 199	
EUR	48 784	Aedas Homes SA	2 129 805	1 898 759	
EUR	481 250	Banco de Sabadell SA	2 071 745	2 083 545	
EUR	191 128	Banco Santander SA	1 339 873	2 151 198	
EUR	27 628	Grupo Catalana Occidente SA	1 623 250	2 179 424	
EUR	400 046	Mapfre SA	1 493 601	2 223 441	
EUR	112 672	Repsol SA	2 111 335	2 244 131	
EUR	693 168	Unicaja Banco SA	1 573 191	2 227 181	
			14 192 435	17 232 878	4,0
AUTRICHE					
EUR	55 940	EVN AG	1 880 848	2 096 643	
EUR	31 178	OMV AG	1 981 334	2 306 154	
EUR	39 584	Palfinger AG	2 162 338	2 269 807	
EUR	49 588	Raiffeisen Bank International AG	1 372 772	2 055 545	
EUR	16 611	Strabag SE	1 360 041	2 147 116	
EUR	140 141	Telekom Austria AG	1 673 718	2 166 101	
EUR	105 597	UNIQA Insurance Group AG	1 709 435	1 945 071	
EUR	29 950	Vienna Insurance Group	1 449 508	2 096 353	
			13 589 994	17 082 790	3,9
POLOGNE					
PLN	350 473	Cyfrowy Polsat SA	1 738 564	2 333 702	
PLN	329 105	Enea SA	1 483 726	2 430 630	
PLN	604 416	Orange Polska SA	1 701 844	2 085 920	
PLN	567 925	PGE Polska Grupa Energetyczna SA	1 627 537	2 445 691	
PLN	77 372	Polski Koncern Naftowy Orlen SA	1 810 183	2 398 515	
PLN	94 068	Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	1 605 400	2 237 680	
			9 967 254	13 932 138	3,2
SINGAPOUR					
SGD	1 388 900	First Resources Ltd.	2 115 925	2 187 316	
SGD	7 944 800	Golden Agri-Resources Ltd.	2 160 702	2 127 877	
SGD	83 207	Jardine Cycle & Carriage Ltd.	2 146 595	2 174 178	
SGD	281 300	Singapore Airlines Ltd.	2 062 756	2 100 516	
SGD	327 200	UOL Group Ltd.	2 041 064	2 166 333	
			10 527 042	10 756 220	2,5
BELGIQUE					
EUR	39 239	Bekaert SA	2 014 522	2 202 886	
EUR	33 509	Colruyt Group	2 062 690	1 970 835	
EUR	177 309	Proximus SA	1 949 846	2 345 833	
			6 027 058	6 519 554	1,5

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice Morningstar International Valeur CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
PORTUGAL					
EUR	1 995 515	Banco Comercial Portugues SA	1 300 503	2 111 445	
EUR	351 625	NOS SGPS SA	1 931 761	2 179 600	
EUR	1 118 808	Sonae SGPS SA	1 721 726	2 164 754	
			4 953 990	6 455 799	1,5
SUÈDE					
SEK	140 067	Billerud AB	1 977 050	1 968 288	
SEK	155 158	Hoist Finance AB	1 767 128	1 854 911	
SEK	250 899	SSAB AB, série A	1 961 756	2 041 810	
			5 705 934	5 865 009	1,3
ISRAËL					
ILS	8 310	Delek Group Ltd.	1 706 469	2 348 275	
ILS	181 904	Israel Discount Bank, catégorie A	1 591 089	2 473 604	
			3 297 558	4 821 879	1,1
PAYS-BAS					
EUR	62 099	SBM Offshore NV	2 252 169	2 237 965	
EUR	62 042	Signify NV	1 986 694	2 283 610	
			4 238 863	4 521 575	1,0
IRLANDE					
EUR	108 474	Bank of Ireland Group PLC	1 641 929	2 099 706	
GBP	500 080	Greencore Group PLC	2 104 906	2 183 390	
			3 746 835	4 283 096	1,0
ÎLE DE MAN					
GBP	365 443	Playtech PLC	2 294 739	2 569 287	0,6
DANEMARK					
DKK	16 185	Per Aarsleff Holding AS	1 809 708	2 282 871	0,5
LUXEMBOURG					
EUR	50 836	ArcelorMittal SA	2 112 901	2 187 888	0,5
CURAÇAO					
EUR	11 024	Fiducie HAL	1 948 979	2 140 070	0,5
SUISSE					
CHF	4 844	Bell Food Group AG, actions nominatives	1 960 249	2 071 740	0,5
AUSTRALIE					
AUD	228 425	AGL Energy Ltd.	1 957 626	1 987 483	0,5
Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille			380 766 484	434 382 579	99,9
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille			(568 369)		
Total du portefeuille de placements avant les dérivés			380 198 115	434 382 579	99,9
Contrat(s) de change à terme				(883 265)	(0,2)
Total du portefeuille de placements			380 198 115	433 499 314	99,7
Autres actifs (passifs) nets				1 189 311	0,3
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				434 688 625	100,0

Contrat(s) de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) (\$)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	1 908	AUD	2 160	0,88	(22)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	29 556	AUD	33 188	0,89	(101)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	203 487	AUD	228 392	0,89	(610)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	512 153	AUD	578 404	0,89	(4 723)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	1 997	CHF	1 176	1,70	(22)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	30 549	CHF	17 851	1,71	(98)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	215 462	CHF	126 405	1,70	(1 558)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	570 443	CHF	339 269	1,68	(12 035)

*Note de crédit selon S&P Global Ratings.

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice Morningstar International Valeur CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Contrat(s) de change à terme (suite)

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) (\$)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	34 156	DKK	159 074	0,21	(11)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	2 011	DKK	9 431	0,21	(15)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	32 156	DKK	149 786	0,21	(16)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	217 245	DKK	1 017 671	0,21	(1 338)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	1 192 730	DKK	5 643 287	0,21	(19 377)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	1 575 308	EUR	983 470	1,60	(418)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	126 267	EUR	79 398	1,59	(946)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	2 011 272	EUR	1 256 060	1,60	(1 201)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	13 598 659	EUR	8 541 263	1,59	(86 248)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	37 451 156	EUR	23 754 451	1,58	(608 492)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	511 741	GBP	273 527	1,87	790
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	308 641	GBP	165 212	1,87	24
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	31 463	GBP	16 948	1,86	(195)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	3 427 587	GBP	1 838 545	1,86	(6 834)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	10 237 875	GBP	5 556 392	1,84	(141 522)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	2 578 294	HKD	14 676 952	0,18	24 342
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	3 096 587	HKD	17 665 001	0,18	22 681
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	2 228 371	HKD	12 753 801	0,17	9 068
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	317 567	HKD	1 823 492	0,17	259
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	20 484	HKD	116 604	0,18	194
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	16 997 364	JPY	1 792 317 061	0,01	44 784
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	1 322 636	JPY	139 880 241	0,01	(417)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	158 145	JPY	16 793 740	0,01	(698)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	2 506 080	JPY	265 570 707	0,01	(5 813)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	1 934 704	JPY	205 450 494	0,01	(8 544)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	41 090 285	JPY	4 351 635 802	0,01	(69 538)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	5 457 845	NOK	40 034 442	0,14	64 901
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	1 928 377	NOK	14 253 724	0,14	8 292
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	275 261	NOK	2 035 107	0,14	1 117
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	17 883	NOK	131 235	0,14	205
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	129 231	PLN	343 183	0,38	(143)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	12 127	PLN	32 701	0,37	(201)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	201 326	PLN	534 639	0,38	(224)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	128 460	PLN	341 888	0,38	(426)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	1 321 655	PLN	3 539 466	0,37	(12 665)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	4 391 112	PLN	11 952 282	0,37	(114 702)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	602 096	SEK	4 184 488	0,14	2 821
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	382 881	SEK	2 660 971	0,14	1 794
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	85 739	SEK	595 593	0,14	442
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	4 133	SEK	28 955	0,14	(14)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	63 660	SEK	444 703	0,14	(27)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	1 160 561	SEK	8 155 719	0,14	(7 447)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	9 831	SGD	9 191	1,07	(20)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	80 527	SGD	75 242	1,07	(119)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	157 443	SGD	147 110	1,07	(233)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	1 059 679	SGD	988 932	1,07	(286)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	1 135 304	SGD	1 061 329	1,07	(2 258)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	1 539 414	SGD	1 444 366	1,07	(8 698)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	539 825	USD	393 573	1,37	3 370
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	221 482	USD	161 906	1,37	798
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	26 841	USD	19 515	1,38	241
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	33 793	USD	24 772	1,36	28

*Note de crédit selon S&P Global Ratings.

FNB Indice Morningstar International Valeur CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Contrat(s) de change à terme (suite)

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) (\$)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	2 083	USD	1 514	1,38	19
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CAD	17 645	USD	12 956	1,36	(15)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CHF	16 033	CAD	27 219	0,59	307
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	CHF	10 848	CAD	18 565	0,58	60
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	DKK	3 028 289	CAD	645 685	4,69	4 753
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	EUR	1 948 651	CAD	3 098 930	0,63	23 220
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	GBP	903 828	CAD	1 677 950	0,54	10 410
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	HKD	582 464	CAD	102 048	5,71	(693)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	NOK	1 070 973	CAD	144 823	7,40	(555)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	NOK	4 349 617	CAD	592 696	7,34	(6 769)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	PLN	2 943 926	CAD	1 091 775	2,70	18 037
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	SEK	222 733	CAD	31 607	7,05	291
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	22 juillet 2025	SEK	416 317	CAD	59 848	6,96	(226)
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								(883 265)

*Note de crédit selon S&P Global Ratings.

FNB Indice Morningstar International Valeur CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	243	(243)	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	243	(243)	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(1 126)	243	-	(883)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(1 126)	243	-	(883)

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	11	(11)	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	11	(11)	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(24)	11	-	(13)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(24)	11	-	(13)

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

FNB Indice Morningstar International Valeur CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

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

FNB Indice Morningstar International Valeur CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	554	200
Paielements indirects†	188	75

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Parts ordinaires couvertes		Parts ordinaires non couvertes	
	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	423 952	473 952	8 059 099	8 934 099
Parts rachetables émises	3 660 000	45 000	580 000	525 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(30 000)	(65 000)	(1 360 000)	(820 000)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	4 053 952	453 952	7 279 099	8 639 099

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Indice Morningstar International Valeur CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :
Parts ordinaires couvertes	0,600
Parts ordinaires non couvertes	0,600

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	86 968	25 551
Garanties (hors trésorerie)	92 010	27 714

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	196	109
Charges	(59)	(33)
Revenu tiré des prêts de titres	137	76
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	30,0	30,0

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

FNB Indice Morningstar International Valeur CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

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

FNB Indice Morningstar International Valeur CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Japon	40,8
R.-U.	8,3
Italie	8,0
France	6,6
Allemagne	6,1
Norvège	4,5
Hong Kong	3,9
Pologne	3,5
Autriche	2,9
Espagne	2,9
Israël	2,5
Portugal	1,5
Danemark	1,5
Belgique	1,5
Suède	1,4
Pays-Bas	1,0
Australie	0,5
Curaçao	0,5
Irlande	0,5
Suisse	0,5
Singapour	0,5
Luxembourg	0,4
Autres actifs (passifs) nets	0,2
Contrat(s) de change à terme	(0,0)
Total	100,0

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, l'exposition du Fonds au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

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

FNB Indice Morningstar International Valeur CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds investissait principalement dans des actions étrangères et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale à l'échelle mondiale.

Le ou les tableaux ci-après indiquent dans quelle mesure l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait augmenté ou diminué si la valeur de l'indice ou des indices de référence du Fonds s'était raffermie ou affaiblie de 10 %. La variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des titres du Fonds et celui de l'indice ou des indices de référence à la fin de la période/l'exercice, toute autre variable demeurant constante. La corrélation historique n'est pas nécessairement représentative de la corrélation future; par conséquent, l'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pourrait être différente.

Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2025	
Indice de référence	(\$)
Morningstar® Developed Markets ex-North America Target Value IndexTM (NTR)	40 185 233

Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 décembre 2024	
Indice de référence	(\$)
Morningstar® Developed Markets ex-North America Target Value IndexTM (NTR)	25 622 604

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers	Dérivés	Exposition nette	Actif net
	(en k\$)	(en k\$)	(en k\$)	(%)
Yen japonais	174 291	(64 049)	110 242	25,4
Euro	140 085	(52 338)	87 747	20,2
Livre sterling	35 496	(12 977)	22 519	5,2
Dollar de Hong Kong	21 955	(8 083)	13 872	3,2
Couronne norvégienne	19 022	(6 875)	12 147	2,8
Zloty polonais	14 010	(5 202)	8 808	2,0
Dollar de Singapour	10 748	(3 994)	6 754	1,6
Shekel israélien	4 823	-	4 823	1,1
Couronne suédoise	5 860	(2 210)	3 650	0,8
Dollar américain	2 311	(837)	1 474	0,3
Couronne danoise	2 281	(849)	1 432	0,3
Franc suisse	2 072	(786)	1 286	0,3
Dollar australien	1 988	(753)	1 235	0,3
Dollar néo-zélandais	2	-	2	0,0
Total	434 944	(158 953)	275 991	63,5

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

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

FNB Indice Morningstar International Valeur CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risque de change (suite) au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers	Dérivés	Exposition nette	Actif net
	(en k\$)	(en k\$)	(en k\$)	(%)
Yen japonais	107 661	(5 866)	101 795	38,6
Euro	84 329	(4 521)	79 808	30,3
Livre sterling	20 860	(1 115)	19 745	7,5
Couronne norvégienne	13 125	(718)	12 407	4,7
Zloty polonais	9 247	(500)	8 747	3,3
Dollar de Hong Kong	9 054	(491)	8 563	3,2
Shekel israélien	6 647	-	6 647	2,5
Couronne danoise	3 883	(213)	3 670	1,4
Couronne suédoise	3 709	(199)	3 510	1,3
Dollar australien	1 344	(73)	1 271	0,5
Franc suisse	1 289	(70)	1 219	0,5
Dollar de Singapour	1 280	(69)	1 211	0,5
Dollar américain	1 090	(69)	1 021	0,4
Dollar néo-zélandais	2	-	2	0,0
Total	263 520	(13 904)	249 616	94,7

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 27 599 000 \$ (24 962 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions et des dérivés.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	434 383	-	-	434 383
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	(883)	-	(883)
Total	434 383	(883)	-	433 500

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	263 207	-	-	263 207
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	(13)	-	(13)
Total	263 207	(13)	-	263 194

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

FNB Indice Morningstar Banque Nationale Québec CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	78 709	77 762
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	78	76
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	177	199
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
	78 964	78 037
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	31	33
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	5	9
	36	42
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	78 928	77 995

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Parts ordinaires	78 928	77 995	33,25	31,53	2 373 791	2 473 791

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

FNB Indice Morningstar Banque Nationale Québec CI

États financiers (non audité)

États du résultat global

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	772	724
Intérêts aux fins des distributions	1	5
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	3 152	1 341
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	633	2 571
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	4 558	4 641
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	8	9
Profit (perte) de change sur la trésorerie	2	-
Rabais sur frais	-	-
Autres revenus	-	1
Total des autres revenus	10	10
Total des revenus	4 568	4 651
Charges		
Frais de gestion (note 5)	185	172
Frais d'administration (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	3	2
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	27	25
Autres frais	-	-
Total des charges	216	200
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 352	4 451

États du résultat global (suite)

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie : 20252024	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part : 20252024	Nombre moyen pondéré de parts : 20252024
Parts ordinaires	4 3524 451	1,791,77	2 433 1832 514 450

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

FNB Indice Morningstar Banque Nationale Québec CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Parts ordinaires		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	77 995	67 339	77 995	67 339
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 352	4 451	4 352	4 451
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(470)	(74)	(470)	(74)
Profits nets réalisés	(92)	(369)	(92)	(369)
Remboursement de capital	-	(2)	-	(2)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(562)	(445)	(562)	(445)
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	-	-	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(2 857)	(1 424)	(2 857)	(1 424)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(2 857)	(1 424)	(2 857)	(1 424)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	933	2 582	933	2 582
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	78 928	69 921	78 928	69 921

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

FNB Indice Morningstar Banque Nationale Québec CI

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 352	4 451
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(3 152)	(1 341)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(633)	(2 571)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	3	2
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	5 265	2 360
Achat de placements et de dérivés	(5 275)	(2 555)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	22	(13)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(2)	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(4)	(1)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	576	332
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(562)	(445)
Produit de l'émission de parts rachetables	-	-
Montant versé au rachat de parts rachetables	(12)	(7)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(574)	(452)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2	(120)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	76	179
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	78	59
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1	5
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	793	711
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

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

FNB Indice Morningstar Banque Nationale Québec CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		PRODUITS INDUSTRIELS			
	116 314	Air Canada	1 970 674	2 450 736	
	50 658	AtkinsRealis Group Inc.	1 993 266	4 838 345	
	28 931	Bombardier Inc., catégorie B	952 689	3 432 374	
	100 973	CAE Inc.	2 147 104	4 029 832	
	24 861	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2 833 002	3 527 527	
	4 386	GDI Integrated Facility Services Inc.	129 705	138 992	
	18 171	Quincaillerie Richelieu Ltée	482 629	664 877	
	20 864	Savaria Corp.	299 855	406 848	
	27 164	TFI International Inc.	2 365 893	3 320 527	
	14 413	WSP Global Inc.	1 076 653	4 003 499	
			14 251 470	26 813 557	34,0
		SERVICES FINANCIERS			
	31 342	Corporation Fiera Capital	281 474	201 216	
	25 390	iA Société financière Inc.	1 423 221	3 790 473	
	16 091	Banque Laurentienne du Canada	622 471	501 074	
	29 364	Banque Nationale du Canada	1 927 269	4 126 229	
	68 583	Power Corporation du Canada	2 231 351	3 647 930	
			6 485 786	12 266 922	15,5
		BIENS DE CONSOMMATION DE BASE			
	48 909	Alimentation Couche-Tard Inc.	1 828 332	3 310 650	
	1 097	Industries Lassonde Inc., catégorie A	179 697	228 834	
	35 118	Metro Inc.	1 715 151	3 756 572	
	89 079	Saputo Inc.	2 820 513	2 482 632	
			6 543 693	9 778 688	12,4
		BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE			
	11 165	BRP Inc. du Canada	574 531	738 007	
	22 395	Dollarama Inc.	1 060 301	4 296 929	
	52 505	Gildan Activewear Inc.	1 621 316	3 523 086	
	6 866	MTY Food Group Inc.	294 202	291 805	
			3 550 350	8 849 827	11,2
		SERVICES DE COMMUNICATION			
	114 224	BCE Inc.	5 065 332	3 449 565	
	10 911	Cogeco Communications Inc.	714 942	775 227	
	2 850	Cogeco Inc.	174 970	191 606	
	55 336	Québecor Inc., catégorie B	1 379 811	2 293 677	
	13 807	Stingray Group Inc.	84 058	139 175	
			7 419 113	6 849 250	8,7
		MATÉRIAUX			
	29 950	5N Plus Inc.	79 485	267 753	
	5 196	ADF Group Inc.	53 849	41 152	
	45 007	Aya Gold & Silver Inc.	388 194	551 336	
	26 932	Cascades Inc.	282 785	239 964	
	12 916	Groupe Colabor Inc.	53 883	58 251	
	27 449	G Mining Ventures Corp.	416 824	488 043	
	43 054	NanoXplore Inc.	215 807	103 760	
	66 611	OR Royalties Inc.	1 061 974	2 331 385	
	20 016	Stella-Jones Inc.	830 135	1 571 056	
	26 617	Transcontinental Inc., catégorie A	422 626	556 561	
			3 805 562	6 209 261	7,9

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice Morningstar Banque Nationale Québec CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION			
	24 416	CGI Inc.	1 774 409	3 491 732	
	18 201	Coveo Solutions Inc.	149 152	139 966	
	46 894	Lightspeed Commerce Inc.	1 901 027	749 366	
	4 374	TECSYS Inc.	109 577	169 055	
			3 934 165	4 550 119	5,8
		SERVICES PUBLICS			
	37 021	Boralex Inc., catégorie A	959 982	1 171 344	
	58 066	Innergex énergie renouvelable inc.	827 787	796 666	
			1 787 769	1 968 010	2,5
		SOINS DE SANTÉ			
	117 888	Bausch Health Cos. Inc.	3 033 702	1 070 423	
	24 998	Knight Therapeutics Inc.	177 438	145 738	
			3 211 140	1 216 161	1,5
		IMMOBILIER			
	31 145	BTB REIT	78 708	113 368	
	16 624	PRO REIT	81 406	94 258	
			160 114	207 626	0,2
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	51 149 162	78 709 421	99,7
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(19 303)		
		Total du portefeuille de placements	51 129 859	78 709 421	99,7
		Autres actifs (passifs) nets		218 444	0,3
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		78 927 865	100,0

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice Morningstar Banque Nationale Québec CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

FNB Indice Morningstar Banque Nationale Québec CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

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

FNB Indice Morningstar Banque Nationale Québec CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	3	2
Paielements indirects†	1	1

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Parts ordinaires	
	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	2 473 791	2 523 791
Parts rachetables émises	-	-
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-
Parts rachetables rachetées	(100 000)	(50 000)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	2 373 791	2 473 791

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

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

FNB Indice Morningstar Banque Nationale Québec CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :
Parts ordinaires	0,500

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	7 095	6 575
Garanties (hors trésorerie)	7 465	6 913

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	12	14
Charges	(4)	(5)
Revenu tiré des prêts de titres	8	9
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	30,6	36,1

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

FNB Indice Morningstar Banque Nationale Québec CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

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

FNB Indice Morningstar Banque Nationale Québec CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Produits industriels	35,2
Services financiers	16,5
Biens de consommation de base	13,5
Biens de consommation discrétionnaire	11,1
Services de communication	6,9
Technologies de l'information	6,7
Matériaux	6,0
Services publics	1,9
Soins de santé	1,7
Autres actifs (passifs) nets	0,3
Immobilier	0,2
Total	100,0

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de crédit puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds investissait principalement dans des actions canadiennes et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale au Canada.

Le ou les tableaux ci-après indiquent dans quelle mesure l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait augmenté ou diminué si la valeur de l'indice ou des indices de référence du Fonds s'était raffermie ou affaiblie de 10 %. La variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des titres du Fonds et celui de l'indice ou des indices de référence à la fin de la période/l'exercice, toute autre variable demeurant constante. La corrélation historique n'est pas nécessairement représentative de la corrélation future; par conséquent, l'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pourrait être différente.

Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
au 30 juin 2025	
Indice de référence	(\$)
Morningstar® National Bank Québec IndexTM (GTR)	7 862 175

Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
au 31 décembre 2024	
Indice de référence	(\$)
Morningstar® National Bank Québec IndexTM (GTR)	7 766 701

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, les placements du Fonds étaient principalement libellés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Par conséquent, l'exposition du Fonds au risque de change était peu importante.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

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

FNB Indice Morningstar Banque Nationale Québec CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	78 709	-	-	78 709
Total	78 709	-	-	78 709

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	77 762	-	-	77 762
Total	77 762	-	-	77 762

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

FNB indiciel MSCI Monde Incidence ESG CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	59 105	71 812
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	199	151
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	102	31
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	62	56
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	13	17
	59 481	72 067
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	96	181
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	18	22
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	14	21
	128	224
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	59 353	71 843

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :			
30 juin 2025	31 déc. 2024		30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024		
Parts ordinaires couvertes			11 485	10 637	28,71	30,39	400 000	350 000
Parts ordinaires non couvertes			47 868	61 206	29,01	30,60	1 650 000	2 000 000

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

FNB indiciel MSCI Monde Incidence ESG CI

États financiers (non audité)

États du résultat global

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	931	1 025
Intérêts aux fins des distributions	-	9
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(3 130)	4 043
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(559)	(2 166)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	(2 758)	2 911
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	4	258
Profit (perte) de change sur la trésorerie	17	(16)
Rabais sur frais	82	99
Autres revenus	-	8
Total des autres revenus	103	349
Total des revenus	(2 655)	3 260
Charges		
Frais de gestion (note 5)	112	136
Frais d'administration (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	32	49
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	144	185
Taxe de vente harmonisée	3	3
Autres frais	-	-
Total des charges	292	374
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 947)	2 886

États du résultat global (suite)

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Parts ordinaires couvertes	(504)	366	(1,40)	1,05	359 392	350 000
Parts ordinaires non couvertes	(2 443)	2 520	(1,32)	1,21	1 850 829	2 083 516

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

FNB indiciel MSCI Monde Incidence ESG CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Parts ordinaires couvertes		Parts ordinaires non couvertes		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	10 637	11 156	61 206	61 304	71 843	72 460
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(504)	366	(2 443)	2 520	(2 947)	2 886
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(31)	(23)	(134)	(165)	(165)	(188)
Profits nets réalisés	(85)	(107)	(461)	(721)	(546)	(828)
Remboursement de capital	-	-	-	(3)	-	(3)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(116)	(130)	(595)	(889)	(711)	(1 019)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	2 761	-	4 446	3 136	7 207	3 136
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(1 293)	-	(14 746)	-	(16 039)	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 468	-	(10 300)	3 136	(8 832)	3 136
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	848	236	(13 338)	4 767	(12 490)	5 003
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	11 485	11 392	47 868	66 071	59 353	77 463

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

FNB indiciel MSCI Monde Incidence ESG CI

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 947)	2 886
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	3 130	(4 043)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	559	2 166
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	-	(1)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	32	49
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	32 400	35 171
Achat de placements et de dérivés	(28 190)	(36 506)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(6)	(11)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(4)	1
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(4)	(11)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	4 970	(299)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(712)	(1 020)
Produit de l'émission de parts rachetables	3 605	1 386
Montant versé au rachat de parts rachetables	(7 815)	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(4 922)	366
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	48	67
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	151	74
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	199	142
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	9
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	781	829
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB indiciel MSCI Monde Incidence ESG CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
É.-U.					
USD	1 830	Alnylam Pharmaceuticals Inc.	766 346	814 258	
USD	2 059	Biogen Inc.	535 012	352 846	
USD	5 053	Boston Properties Inc.	514 596	465 193	
USD	7 525	Church & Dwight Co., Inc.	1 008 437	986 844	
USD	3 767	Clorox Co. (The)	808 129	617 168	
USD	14 596	Conagra Brands Inc.	619 915	407 685	
USD	8 672	D.R. Horton Inc.	1 748 112	1 525 503	
USD	5 516	DexCom Inc.	684 283	656 995	
USD	11 313	Digital Realty Trust Inc.	2 033 507	2 691 060	
USD	8 240	Edwards Lifesciences Corp.	894 429	879 353	
USD	2 435	Equinix Inc.	2 542 943	2 642 995	
USD	30 867	Exelon Corp.	1 860 171	1 828 765	
USD	12 753	First Solar Inc.	4 130 811	2 880 639	
USD	16 743	General Mills Inc.	1 455 351	1 183 642	
USD	9 248	Hormel Foods Corp.	480 204	381 722	
USD	2 314	Incyte Corp.	207 029	215 023	
USD	988	Insulet Corp.	343 682	423 554	
USD	10 140	Kimberly-Clark Corp.	2 004 440	1 783 741	
USD	34 720	Marvell Technology Inc.	3 797 430	3 666 859	
USD	1 392	Neurocrine Biosciences Inc.	238 445	238 734	
USD	15 869	NVIDIA Corp.	1 066 602	3 420 997	
USD	2 615	Owens Corning	443 402	490 694	
USD	14 958	Sysco Corp.	1 615 426	1 545 868	
USD	3 616	Vertex Pharmaceuticals Inc.	2 197 842	2 196 631	
USD	24 384	Weyerhaeuser Co.	1 041 000	854 757	
USD	7 441	Xylem Inc.	1 113 423	1 313 424	
			34 150 967	34 464 950	58,1
DANEMARK					
DKK	902	Genmab AS	334 507	254 645	
DKK	30 947	Novo Nordisk AS, catégorie B	2 973 552	2 920 651	
DKK	5 141	Orsted AS	605 060	300 206	
DKK	2 887	ROCKWOOL AS, catégorie B	121 601	183 708	
DKK	30 877	Vestas Wind Systems AS	1 056 741	629 874	
			5 091 461	4 289 084	7,2
JAPON					
JPY	24 160	Daiichi Sankyo Co., Ltd.	889 540	767 986	
JPY	3 692	Eisai Co., Ltd.	211 789	144 668	
JPY	14 245	Kao Corp.	1 027 514	868 889	
JPY	20 748	Kikkoman Corp.	314 265	262 243	
JPY	29 911	Kubota Corp.	603 680	458 303	
JPY	7 334	Meiji Holdings Co., Ltd.	230 268	220 797	
JPY	6 014	NISSIN FOODS HOLDINGS CO., LTD.	175 576	170 178	
JPY	7 084	Sysmex Corp.	202 624	168 234	
JPY	34 168	Uni-Charm Corp.	538 077	335 840	
JPY	13 681	West Japan Railway Co.	436 660	426 743	
			4 629 993	3 823 881	6,4
SUISSE					
CHF	19 000	Novartis AG, actions nominatives	2 613 366	3 132 231	
CHF	2 695	Swiss Prime Site AG, actions nominatives	451 466	548 827	
			3 064 832	3 681 058	6,2

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB indiciel MSCI Monde Incidence ESG CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
FRANCE					
EUR	1 875	Covivio	137 183	160 823	
EUR	55 692	Dassault Systemes SE	3 149 521	2 741 205	
EUR	1 547	Gecina SA	245 500	231 184	
			3 532 204	3 133 212	5,3
ALLEMAGNE					
EUR	2 218	Knorr-Bremse AG	219 915	291 492	
EUR	2 502	LEG Immobilien SE	335 956	301 965	
EUR	24 878	Vonovia SE	1 117 881	1 191 840	
			1 673 752	1 785 297	3,0
AUSTRALIE					
AUD	6 811	CSL Ltd.	1 676 165	1 458 569	2,5
R.-U.					
GBP	23 774	Land Securities Group PLC	266 279	280 502	
GBP	18 259	Pearson PLC	396 630	365 826	
GBP	43 192	Segro PLC	725 167	548 860	
			1 388 076	1 195 188	2,0
SUÈDE					
SEK	18 418	Essity AB, catégorie B	693 900	690 886	
SEK	2 331	Holmen AB, catégorie B	138 175	125 218	
SEK	18 575	Svenska Cellulosa AB, série B	358 763	327 112	
			1 190 838	1 143 216	1,9
ESPAGNE					
EUR	5 399	ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	357 839	509 781	
EUR	12 408	Red Electrica Corp., SA	315 625	360 715	
			673 464	870 496	1,5
SINGAPOUR					
SGD	125 600	FPI de CapitaLand Ascendas	336 338	360 618	
SGD	44 451	Keppel Corp., Ltd.	280 259	353 353	
			616 597	713 971	1,2
FINLANDE					
EUR	16 319	UPM-Kymmene OYJ	621 648	605 366	1,0
HONG KONG					
HKD	47 582	MTR Corp., Ltd.	282 289	233 236	
HKD	254 990	WH Group Ltd.	324 248	334 637	
			606 537	567 873	1,0
NORVÈGE					
NOK	14 230	Mowi ASA	367 030	373 382	0,6
BELGIQUE					
EUR	1 501	Elia Group SA	218 726	235 009	0,4
AUTRICHE					
EUR	2 082	Verbund AG	245 305	217 261	0,4
GRÈCE					
EUR	3 040	QIAGEN NV	179 085	199 078	0,3
NOUVELLE-ZÉLANDE					
NZD	24 546	Contact Energy Ltd.	183 420	182 987	0,3
CANADA					
	1 651	West Fraser Timber Co., Ltd.	166 665	164 869	0,3
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	60 276 765	59 104 747	99,6
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(32 234)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	60 244 531	59 104 747	99,6
		Contrat(s) de change à terme		5 857	0,0
		Total du portefeuille de placements	60 244 531	59 110 604	99,6
		Autres actifs (passifs) nets		242 480	0,4
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		59 353 084	100,0

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB indiciel MSCI Monde Incidence ESG CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Contrat(s) de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) (\$)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	AUD	316 015	CAD	281 651	1,12	938
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	AUD	137 790	CAD	122 597	1,12	618
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	AUD	8 157	CAD	7 274	1,12	20
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	AUD	7 134	CAD	6 361	1,12	19
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	416 709	AUD	469 096	0,89	(2 769)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	17 872	CHF	10 660	1,68	(402)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	20 470	CHF	12 218	1,68	(474)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	754 759	CHF	449 972	1,68	(16 582)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	21 736	DKK	103 850	0,21	(559)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	22 867	DKK	109 218	0,21	(580)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	27 311	DKK	130 510	0,21	(708)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	46 493	DKK	220 978	0,21	(948)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	832 660	DKK	3 960 275	0,21	(17 555)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	1 483 128	EUR	946 216	1,57	(32 444)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	6 631	GBP	3 582	1,85	(67)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	19 113	GBP	10 311	1,85	(167)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	217 604	GBP	117 083	1,86	(1 322)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	53 450	HKD	303 051	0,18	773
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	55 673	HKD	318 417	0,17	325
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	1 146 011	JPY	119 672 008	0,01	15 529
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	115 688	NOK	850 565	0,14	1 001
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	2 271	NOK	16 725	0,14	15
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	2 978	NOK	22 173	0,13	(12)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	42 962	NZD	52 059	0,83	(159)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	290 638	SEK	2 012 042	0,14	2 567
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	8 586	SEK	59 989	0,14	(3)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	286 289	SGD	266 938	1,07	309
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	3 379	SGD	3 177	1,06	(24)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	2 733	SGD	2 581	1,06	(32)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	5 721 457	USD	4 150 641	1,38	57 908
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	862 641	USD	630 685	1,37	2 071
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	148 879	USD	108 941	1,37	228
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CHF	417 058	CAD	712 662	0,59	2 258
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CHF	46 204	CAD	77 696	0,59	1 507
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CHF	9 589	CAD	16 070	0,60	367
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	DKK	200 835	CAD	42 440	4,73	677
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	DKK	4 016 626	CAD	861 932	4,66	381
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	DKK	116 587	CAD	24 755	4,71	275
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	DKK	190 782	CAD	40 710	4,69	248
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	EUR	55 172	CAD	86 492	0,64	1 878
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	EUR	871 173	CAD	1 394 574	0,62	800
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	EUR	19 871	CAD	31 050	0,64	778
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	GBP	4 752	CAD	8 810	0,54	76
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	GBP	2 759	CAD	5 149	0,54	11
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	GBP	123 465	CAD	231 224	0,53	(365)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	HKD	621 467	CAD	108 117	5,75	(92)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	JPY	76 958 831	CAD	725 346	106,10	1 645
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	JPY	2 225 207	CAD	20 860	106,68	161
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	JPY	2 003 552	CAD	18 986	105,53	(60)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	JPY	1 680 090	CAD	16 071	104,54	(200)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	JPY	36 804 328	CAD	354 185	103,91	(6 513)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	NOK	16 504	CAD	2 234	7,39	(9)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	NOK	11 228	CAD	1 532	7,33	(18)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	NOK	518 872	CAD	70 250	7,39	(288)

*Note de crédit selon S&P Global Ratings.

FNB indiciel MSCI Monde Incidence ESG CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Contrat(s) de change à terme (suite)

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) (\$)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	NOK	342 860	CAD	46 551	7,37	(321)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	NZD	43 323	CAD	35 863	1,21	23
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	NZD	7 852	CAD	6 493	1,21	11
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	NZD	884	CAD	725	1,22	7
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	SEK	35 285	CAD	5 035	7,01	17
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	SEK	32 697	CAD	4 667	7,01	14
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	SEK	34 590	CAD	4 963	6,97	(11)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	SEK	40 005	CAD	5 754	6,95	(27)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	SEK	410 319	CAD	58 995	6,96	(248)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	SEK	1 519 136	CAD	218 634	6,95	(1 134)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	SGD	142 979	CAD	152 505	0,94	673
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	SGD	126 421	CAD	135 255	0,93	184
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	SGD	3 296	CAD	3 505	0,94	25
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	USD	132 521	CAD	181 287	0,73	(462)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	USD	4 757 746	CAD	6 496 988	0,73	(5 045)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	05 août 2025	AUD	8 298	CAD	7 416	1,12	(4)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	05 août 2025	CAD	282 738	AUD	317 617	0,89	(960)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	05 août 2025	CAD	707 977	CHF	413 267	1,71	(2 340)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	05 août 2025	CAD	833 968	DKK	3 883 477	0,21	(444)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	05 août 2025	CAD	1 352 335	EUR	844 373	1,60	(839)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	05 août 2025	CAD	232 297	GBP	124 247	1,87	362
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	05 août 2025	CAD	109 364	HKD	627 615	0,17	73
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	05 août 2025	CAD	731 207	JPY	77 420 636	0,01	(1 746)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	05 août 2025	CAD	70 918	NOK	524 662	0,14	290
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	05 août 2025	CAD	35 159	NZD	42 504	0,83	(24)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	05 août 2025	CAD	218 965	SEK	1 520 770	0,14	1 125
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	05 août 2025	CAD	137 279	SGD	128 238	1,07	(215)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	05 août 2025	CAD	6 566 164	USD	4 816 686	1,36	5 842
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								5 857

*Note de crédit selon S&P Global Ratings.

FNB indiciel MSCI Monde Incidence ESG CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	102	(96)	-	6
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	102	(96)	-	6
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(96)	96	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(96)	96	-	-

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	32	(32)	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	32	(32)	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(181)	32	-	(149)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(181)	32	-	(149)

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

FNB indiciel MSCI Monde Incidence ESG CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

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

FNB indiciel MSCI Monde Incidence ESG CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	31	49
Paielements indirects†	10	18

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Parts ordinaires couvertes		Parts ordinaires non couvertes	
	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	350 000	350 000	2 000 000	2 000 000
Parts rachetables émises	100 000	-	150 000	100 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(50 000)	-	(500 000)	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	400 000	350 000	1 650 000	2 100 000

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB indiciel MSCI Monde Incidence ESG CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :
Parts ordinaires couvertes	0,350
Parts ordinaires non couvertes	0,350

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	6 342	7 654
Garanties (hors trésorerie)	6 701	8 384

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	6	523
Charges	(2)	(265)
Revenu tiré des prêts de titres	4	258
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	30,3	50,7

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

FNB indiciel MSCI Monde Incidence ESG CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

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

FNB indiciel MSCI Monde Incidence ESG CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
É.-U.	51,1
Japon	9,7
R.-U.	7,2
Danemark	6,6
Suisse	6,4
France	6,0
Australie	2,5
Suède	2,2
Singapour	2,0
Norvège	1,4
Espagne	1,3
Allemagne	1,0
Pays-Bas	0,5
Hong Kong	0,4
Finlande	0,4
Autriche	0,4
Canada	0,4
Belgique	0,3
Nouvelle-Zélande	0,2
Autres actifs (passifs) nets	0,2
Contrat(s) de change à terme	(0,2)
Total	100,0

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, l'exposition du Fonds au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds investissait principalement dans des actions mondiales et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique à l'échelle mondiale.

Le ou les tableaux ci-après indiquent dans quelle mesure l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait augmenté ou diminué si la valeur de l'indice ou des indices de référence du Fonds s'était raffermie ou affaiblie de 10 %. La variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des titres du Fonds et celui de l'indice ou des indices de référence à la fin de la période/l'exercice, toute autre variable demeurant constante. La corrélation historique n'est pas nécessairement représentative de la corrélation future; par conséquent, l'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pourrait être différente.

Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
au 30 juin 2025	
Indice de référence	(\$)
Indice MSCI mondial de la sélection d'impact ESG hors combustibles fossiles (NTR) (couvert en \$ CA)	5 862 464
Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
au 31 décembre 2024	
Indice de référence	(\$)
Indice MSCI mondial de la sélection d'impact ESG hors combustibles fossiles (NTR) (couvert en \$ CA)	7 154 927

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

FNB indiciel MSCI Monde Incidence ESG CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments	Dérivés	Exposition nette	Actif net
	(en k\$)	(en k\$)	(en k\$)	(%)
Dollar américain	34 508	(6 560)	27 948	47,1
Euro	7 064	(1 353)	5 711	9,6
Couronne danoise	4 289	(834)	3 455	5,8
Yen japonais	3 843	(733)	3 110	5,2
Franc suisse	3 681	(710)	2 971	5,0
Dollar australien	1 459	(276)	1 183	2,0
Livre sterling	1 200	(232)	968	1,6
Couronne suédoise	1 143	(218)	925	1,6
Dollar de Singapour	723	(137)	586	1,0
Dollar de Hong Kong	568	(109)	459	0,8
Couronne norvégienne	374	(71)	303	0,5
Dollar néo-zélandais	183	(35)	148	0,2
Total	59 035	(11 268)	47 767	80,4

au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments	Dérivés	Exposition nette	Actif net
	(en k\$)	(en k\$)	(en k\$)	(%)
Dollar américain	36 763	(5 520)	31 243	43,5
Euro	7 127	(1 050)	6 077	8,5
Yen japonais	6 956	(1 030)	5 926	8,2
Livre sterling	5 178	(767)	4 411	6,1
Couronne danoise	4 705	(710)	3 995	5,6
Franc suisse	4 588	(684)	3 904	5,4
Dollar australien	1 792	(266)	1 526	2,1
Couronne suédoise	1 569	(233)	1 336	1,9
Dollar de Singapour	1 471	(218)	1 253	1,7
Couronne norvégienne	1 006	(150)	856	1,2
Dollar de Hong Kong	320	(47)	273	0,4
Dollar néo-zélandais	136	(20)	116	0,2
Total	71 611	(10 695)	60 916	84,8

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 4 777 000 \$ (6 092 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions et des dérivés.

FNB indiciel MSCI Monde Incidence ESG CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	59 105	-	-	59 105
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	6	-	6
Total	59 105	6	-	59 111

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	71 812	-	-	71 812
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	(149)	-	(149)
Total	71 812	(149)	-	71 663

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

FNB d'actions privilégiées CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	53 070	54 266
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	1 923	1 023
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	54	5
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	90	97
Intérêts à recevoir	16	13
Rabais sur frais à recevoir	17	17
	55 170	55 421
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	88
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	29	30
Frais d'administration à payer	4	5
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	17	17
	50	140
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	55 120	55 281

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Parts ordinaires	55 120	55 281	24,02	23,08	2 295 078	2 395 078

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

FNB d'actions privilégiées Cl

États financiers (non audité)

États du résultat global

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	1 538	1 653
Intérêts aux fins des distributions	65	71
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	785	277
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	1 313	4 546
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	3 701	6 547
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(9)	7
Rabais sur frais	101	91
Autres revenus	-	1
Total des autres revenus	92	99
Total des revenus	3 793	6 646
Charges		
Frais de gestion (note 5)	175	173
Frais d'administration (note 5)	26	26
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	6	20
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	7	9
Autres frais	-	-
Total des charges	215	229
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 578	6 417

États du résultat global (suite)

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Parts ordinaires	3 578	6 417	1,54	2,52	2 326 293	2 545 353

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

FNB d'actions privilégiées CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Parts ordinaires		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	55 281	54 121	55 281	54 121
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 578	6 417	3 578	6 417
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(1 282)	(1 441)	(1 282)	(1 441)
Profits nets réalisés	(114)	-	(114)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 396)	(1 441)	(1 396)	(1 441)
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	-	-	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(2 343)	(6 215)	(2 343)	(6 215)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(2 343)	(6 215)	(2 343)	(6 215)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(161)	(1 239)	(161)	(1 239)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	55 120	52 882	55 120	52 882

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

FNB d'actions privilégiées CI

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 578	6 417
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(785)	(277)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(1 313)	(4 546)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	11	(5)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	6	20
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	7 170	10 365
Achat de placements et de dérivés	(6 174)	(10 583)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	8	4
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(3)	20
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(1)	(1)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-	(2)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	2 497	1 412
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1 396)	(1 441)
Produit de l'émission de parts rachetables	-	-
Montant versé au rachat de parts rachetables	(190)	(588)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(1 586)	(2 029)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(11)	5
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	911	(617)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 023	1 488
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	1 923	876
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	62	91
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 545	1 658
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB d'actions privilégiées CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		ACTIONS			
	14 071	AltaGas Ltd., privilégiées, série G, taux variable, perpétuelles	279 133	346 850	
	10 007	Artis REIT, privilégiées, série E, taux variable, perpétuelles	194 238	205 944	
	29 373	Banque de Montréal, privilégiées, série 33, taux variable, perpétuelles	677 278	736 675	
	48 152	BCE Inc., privilégiées, catégorie A, série 19, taux variable, perpétuelles	862 857	857 587	
	11 448	BCE Inc., privilégiées, série R, taux variable, perpétuelles	193 525	207 209	
	14 937	BCE Inc., privilégiées, série Z, taux variable, perpétuelles	259 357	287 836	
	77 718	BCE Inc., privilégiées, série AB, taux flottant, perpétuelles	1 308 020	1 397 369	
	72 562	BCE Inc., privilégiées, série AD, taux flottant, perpétuelles	1 224 835	1 319 903	
	39 172	BCE Inc., privilégiées, série AF, taux variable, perpétuelles	668 195	769 338	
	15 983	Brookfield Corp., 4,75%, privilégiées, série 17, perpétuelles	336 570	317 582	
	13 978	Brookfield Corp., 4,9%, privilégiées, série 37, perpétuelles	296 743	287 108	
	34 919	Brookfield Corp., privilégiées, série 2, taux flottant, perpétuelles	442 792	444 519	
	22 917	Brookfield Corp., privilégiées, série 13, taux flottant, perpétuelles	262 333	289 900	
	6 835	Brookfield Corp., privilégiées, série 28-A, taux variable, perpétuelles	105 283	126 242	
	18 859	Brookfield Corp., privilégiées, série 32, taux variable, perpétuelles	396 324	462 046	
	13 980	Brookfield Infrastructure Partners LP, privilégiées, série 3, taux variable, perpétuelles	332 241	351 178	
	10 227	Brookfield Infrastructure Partners LP, privilégiées, série 11, taux variable, perpétuelles	220 827	254 857	
	67 733	Brookfield Office Properties Inc., privilégiées, série P, taux variable, perpétuelles	994 154	993 643	
	47 688	Brookfield Office Properties Inc., privilégiées, série R, taux variable, perpétuelles	746 401	758 239	
	23 572	Brookfield Office Properties Inc., privilégiées, série AA, taux variable, perpétuelles	353 629	400 488	
	30 336	Brookfield Office Properties Inc., privilégiées, série CC, taux variable, perpétuelles	685 136	698 638	
	41 397	Brookfield Office Properties Inc., privilégiées, série EE, taux variable, perpétuelles	816 088	730 657	
	13 302	Brookfield Office Properties Inc., privilégiées, série GG, taux variable, perpétuelles	270 200	237 308	
	39 723	Brookfield Renewable Partners LP, privilégiées, série 13, taux variable, perpétuelles	867 212	980 761	
	7 675	Brookfield Renewable Power, 5 %, privilégiées, série 5, perpétuelles	148 573	153 078	
	650	Brookfield Renewable Power, 5 %, privilégiées, série 6, perpétuelles	12 776	12 890	
	30 242	Banque Canadienne Impériale de Commerce, privilégiées, série 43, taux variable, perpétuelles	718 079	755 143	
	10 968	Banque Canadienne Impériale de Commerce, privilégiées, série 47, taux variable, perpétuelles	252 421	280 232	
	19 726	Canadian Utilities Ltd., 4,75 %, privilégiées, série HH, perpétuelles	457 330	402 608	
	20 546	Canadian Utilities Ltd., 4,9 %, privilégiées, série BB, perpétuelles	409 777	440 506	
	12 800	Canadian Utilities Ltd., privilégiées, série FF, taux variable, perpétuelles	318 003	321 920	
	32 967	Capital Power Corp., privilégiées, série 3, taux variable, perpétuelles	622 522	829 450	
	24 488	Capital Power Corp., privilégiées, série 5, taux variable, perpétuelles	471 412	614 159	
	19 126	Cenovus Energy Inc., privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles	325 149	456 538	
USD	15 410	Citigroup Capital XIII, privilégiées, taux variable	554 764	617 366	
	19 309	CU Inc., 4,6 %, privilégiées, série 1, perpétuelles	395 496	376 526	
	9 668	E-L Financial Corp., Ltd., 5,5 %, privilégiées, série 3, perpétuelles	236 992	227 005	
	38 976	Emera Inc., 4,6 %, privilégiées, série L, perpétuelles	889 111	765 878	
USD	52 198	Enbridge Inc., privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles	1 445 298	1 670 394	
	23 783	Enbridge Inc., privilégiées, série 3, taux variable, perpétuelles	388 430	466 860	
	11 944	Enbridge Inc., privilégiées, série 9, taux variable, perpétuelles	209 271	249 271	
	21 255	Enbridge Inc., privilégiées, série 11, taux variable, perpétuelles	404 579	438 066	
	40 987	Enbridge Inc., privilégiées, série D, taux variable, perpétuelles	658 118	818 920	
	32 219	Enbridge Inc., privilégiées, série G, taux flottant, perpétuelles	568 052	672 411	
USD	3 212	Enbridge Inc., privilégiées, série L, taux variable, perpétuelles	79 627	101 913	
	1 200	Enbridge Inc., privilégiées, série N, taux variable, perpétuelles	27 306	28 716	
	31 489	Enbridge Inc., privilégiées, série P, taux variable, perpétuelles	513 737	663 473	
	8 334	Enbridge Inc., privilégiées, série R, taux variable, perpétuelles	138 102	182 515	
	4 450	Fairfax Financial Holdings Ltd., 5 %, privilégiées, série K, perpétuelles	106 489	111 606	
	17 475	Fairfax Financial Holdings Ltd., privilégiées, série G, taux variable, perpétuelles	423 350	429 186	
	13 850	Fairfax Financial Holdings Ltd., privilégiées, série I, taux variable, perpétuelles	322 630	337 663	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB d'actions privilégiées CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		ACTIONS (suite)			
	13 793	Fortis Inc., 4,9 %, privilégiées, série F, perpétuelles	317 689	305 377	
	27 986	Fortis Inc., privilégiées, série M, taux variable, perpétuelles	554 871	645 637	
	800	George Weston Limitée, 5,2 %, privilégiées, série III, perpétuelles	17 534	18 360	
	9 541	George Weston Limitée, 5,2 %, privilégiées, série IV, perpétuelles	219 319	218 584	
	24 311	George Weston Limitée, 5,8 %, privilégiées, série I, perpétuelles	607 257	615 068	
	1 025	Great-West Lifeco Inc., 4,5 %, privilégiées, série I, perpétuelles	20 444	20 367	
	6 893	Great-West Lifeco Inc., 4,5 %, actions privilégiées, série Y, perpétuelles	164 295	135 447	
	18 709	Great-West Lifeco Inc., 4,85 %, privilégiées, série H, perpétuelles	416 476	401 308	
	17 937	Great-West Lifeco Inc., 5,15 %, privilégiées, série T, perpétuelles	413 576	399 278	
	31 332	Great-West Lifeco Inc., 5,2 %, privilégiées, série G, perpétuelles	730 009	707 790	
	14 524	Great-West Lifeco Inc., 5,25 %, privilégiées, série S, perpétuelles	345 072	331 873	
	15 312	Great-West Lifeco Inc., 5,4 %, privilégiées, série P, perpétuelles	333 891	362 588	
	12 675	Great-West Lifeco Inc., 5,8 %, privilégiées, série M, perpétuelles	309 333	315 861	
	10 726	Great-West Lifeco Inc., privilégiées, série N, taux variable, perpétuelles	154 308	184 380	
	10 222	Intact Corporation financière, 5,2 %, privilégiées, série 5, perpétuelles	237 043	243 590	
	7 568	Intact Corporation financière, 5,3 %, privilégiées, série 6, perpétuelles	186 171	178 453	
	17 169	Intact Corporation financière, 5,4 %, privilégiées, série 9, perpétuelles	408 398	410 854	
	39 539	Société Financière Manuvie, 4,65 %, privilégiées, série 2, perpétuelles	852 264	819 643	
	26 595	Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 3, taux variable, perpétuelles	375 558	469 136	
	2 600	Société Financière Manuvie, privilégiées, catégorie 1, série 15, taux variable, perpétuelles	56 545	63 622	
	19 200	Société Financière Manuvie, privilégiées, série 9, taux variable, perpétuelles	464 877	483 456	
	1 742	Société Financière Manuvie, privilégiées, série 11, taux variable, perpétuelles	41 341	43 968	
	17 083	Société Financière Manuvie, privilégiées, série 13, taux variable, perpétuelles	388 306	424 513	
	15 922	Société Financière Manuvie, privilégiées, série 19, taux variable, perpétuelles	339 617	362 066	
	14 149	Société Financière Manuvie, privilégiées, série 25, taux variable, perpétuelles	314 758	353 725	
	28 488	Banque Nationale du Canada, privilégiées, série 42, taux variable, perpétuelles	637 005	757 211	
	4 750	Pembina Pipeline Corp., privilégiées, série 9, taux variable, perpétuelles	117 473	119 225	
	34 959	Power Corporation du Canada, 5,6 %, privilégiées, série A, perpétuelles	852 963	837 268	
	2 250	Power Corporation du Canada, 5,6 %, privilégiées, série G, perpétuelles	51 937	53 640	
	9 050	Corporation Financière Power, 4,95 %, privilégiées, série K, perpétuelles	164 385	194 485	
	15 171	Corporation Financière Power, 5,15 %, privilégiées, série V, perpétuelles	339 970	337 100	
	22 283	Corporation Financière Power, 5,25 %, privilégiées, série E, perpétuelles	524 889	507 161	
	15 797	Corporation Financière Power, 5,75 %, privilégiées, série H, perpétuelles	388 305	387 816	
	30 158	Corporation Financière Power, privilégiées, série A, taux flottant, perpétuelles	396 508	403 816	
	28 196	Corporation Financière Power, privilégiées, série T, taux variable, perpétuelles	585 705	669 373	
	29 000	Banque Royale du Canada, 4,9 %, privilégiées, série BH, perpétuelles	704 000	725 000	
	29 854	Banque Royale du Canada, privilégiées, série BF, taux variable, perpétuelles	608 751	744 857	
	15 930	Sagen MI Canada Inc., 5,4 %, privilégiées, série 1, perpétuelles	375 517	351 734	
	10 330	Financière Sun Life Inc., 4,45 %, privilégiées, catégorie A, série 3, perpétuelles	234 643	212 075	
	34 589	Financière Sun Life Inc., 4,45 %, privilégiées, série 4, perpétuelles	693 343	708 037	
	14 135	Financière Sun Life Inc., 4,5 %, privilégiées, catégorie A, série 5, perpétuelles	294 681	292 736	
	29 960	Financière Sun Life Inc., privilégiées, catégorie A, série 8R, taux variable, perpétuelles	428 826	565 645	
	29 381	Financière Sun Life Inc., privilégiées, catégorie A, série 10R, taux variable, perpétuelles	498 234	623 171	
	47 643	Corporation TC Énergie, privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles	733 129	928 086	
	37 482	Corporation TC Énergie, privilégiées, série 3, taux variable, perpétuelles	438 692	640 942	
	37 275	Corporation TC Énergie, privilégiées, série 7, taux variable, perpétuelles	669 996	843 161	
	18 825	Corporation TC Énergie, privilégiées, série 9, taux variable, perpétuelles	312 210	392 125	
	42 738	Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles	951 727	1 042 807	
	41 632	Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 7, taux variable, perpétuelles	957 297	1 048 294	
	13 126	Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 9, taux variable, perpétuelles	322 913	328 544	
	32 679	Banque Toronto-Dominion (La), privilégiées, série 18, taux variable, perpétuelles	754 918	841 157	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB d'actions privilégiées CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
ACTIONS (suite)					
	44 611	TransAlta Corp., privilégiées, série C, taux variable, perpétuelles	707 787	990 364	
	37 869	TransAlta Corp., privilégiées, série E, taux variable, perpétuelles	706 837	944 453	
	9 314	TransAlta Corp., privilégiées, série G, taux variable, perpétuelles	179 783	235 458	
			46 792 141	51 126 855	92,8
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS					
	358 000	Banque de Montréal, convertibles, taux variable, 26 avril 2028	358 019	376 223	
	231 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 28 septembre 2027	243 994	242 098	
	300 000	Banque Royale du Canada, série BT, convertibles, taux variable, 24 février 2027	300 000	271 063	
	370 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 24 octobre 2029	370 000	380 340	
	400 000	Banque Toronto-Dominion (La), série 27, convertibles, taux variable, 1er octobre 2027	399 999	396 642	
			1 672 012	1 666 366	3,0
FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE					
	24 000	FINB BMO échelonné actions privilégiées	251 082	276 960	0,5
Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille			48 715 235	53 070 181	96,3
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille			(32 871)		
Total du portefeuille de placements avant les dérivés			48 682 364	53 070 181	96,3
Contrat(s) de change à terme				53 501	0,1
Total du portefeuille de placements			48 682 364	53 123 682	96,4
Autres actifs (passifs) nets				1 996 018	3,6
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				55 119 700	100,0

Contrat(s) de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) (\$)
Banque de Montréal	A-1	15 juillet 2025	CAD	105 034	USD	74 271	1,41	3 964
Banque de Montréal	A-1	15 juillet 2025	CAD	112 007	USD	79 897	1,40	3 282
Banque de Montréal	A-1	15 juillet 2025	CAD	55 022	USD	39 435	1,40	1 357
Banque de Montréal	A-1	15 juillet 2025	CAD	6	USD	5	1,37	-
Banque de Montréal	A-1	18 août 2025	CAD	175 423	USD	126 004	1,39	4 258
Banque de Montréal	A-1	10 septembre 2025	CAD	685	USD	502	1,36	4
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 août 2025	CAD	281 814	USD	204 637	1,38	3 833
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	10 septembre 2025	CAD	568	USD	416	1,36	3
Citibank NA, New York	A-1	15 juillet 2025	CAD	112 006	USD	79 897	1,40	3 281
Citibank NA, New York	A-1	18 août 2025	CAD	175 409	USD	126 004	1,39	4 244
Citibank NA, New York	A-1	10 septembre 2025	CAD	605	USD	442	1,37	5
Goldman Sachs International	A-1	18 août 2025	CAD	172 809	USD	124 537	1,39	3 637
Goldman Sachs International	A-1	10 septembre 2025	CAD	912	USD	669	1,36	4
Morgan Stanley, New York	A-2	15 juillet 2025	CAD	133 508	USD	93 213	1,43	6 662
Morgan Stanley, New York	A-2	18 août 2025	CAD	194 594	USD	139 764	1,39	4 736
Morgan Stanley, New York	A-2	10 septembre 2025	CAD	604	USD	442	1,37	4
Banque Royale du Canada	A-1+	15 juillet 2025	CAD	105 034	USD	74 271	1,41	3 965
Banque Royale du Canada	A-1+	10 septembre 2025	CAD	605	USD	442	1,37	4
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	15 juillet 2025	CAD	133 593	USD	93 213	1,43	6 746
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	18 août 2025	CAD	166 047	USD	119 653	1,39	3 509
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	10 septembre 2025	CAD	567	USD	416	1,36	3
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								53 501

*Note de crédit selon S&P Global Ratings.
Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB d'actions privilégiées CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	54	-	-	54
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	54	-	-	54
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	5	(5)	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	5	(5)	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(88)	5	-	(83)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(88)	5	-	(83)

FNB d'actions privilégiées CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
FINB BMO échelonné actions privilégiées	1 398 730	277	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
FINB BMO échelonné actions privilégiées	1 445 924	554	-

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

FNB d'actions privilégiées CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	5	20
Paielements indirects†	2	7

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Parts ordinaires	
	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	2 395 078	2 745 078
Parts rachetables émises	-	-
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-
Parts rachetables rachetées	(100 000)	(300 000)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	2 295 078	2 445 078

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

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

FNB d'actions privilégiées CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Parts ordinaires	0,650	0,10

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	-	-
Garanties (hors trésorerie)	-	-

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	-	-

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

FNB d'actions privilégiées CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

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

FNB d'actions privilégiées CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Actions	94,6
Obligations de sociétés	2,6
Autres actifs (passifs) nets	2,0
Fonds négocié(s) en bourse	1,0
Contrat(s) de change à terme	(0,2)
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds investissait dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, dont les notes de crédit sont présentées dans le ou les tableaux ci-dessous.

au 30 juin 2025

Note de crédit ^*	Actif net (%)
AA/Aa/A+	0,1
A	15,7
BBB/Baa/B++	52,1
BB/Ba/B+	18,5
B	3,0
Aucune	6,5
Total	95,9

au 31 décembre 2024

Note de crédit ^*	Actif net (%)
A	16,2
BBB/Baa/B++	52,1
BB/Ba/B+	26,1
B	2,8
Total	97,2

[^]Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

^{*}Veuillez consulter la note 10 qui contient un tableau des différentes notes de crédit.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds investissait dans des actions canadiennes et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale au Canada.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 5 140 000 \$ (5 283 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

FNB d'actions privilégiées CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers	Dérivés	Exposition nette	Actif net
	(en k\$)	(en k\$)	(en k\$)	(%)
Dollar américain	2 511	(1 873)	638	1,2
Total	2 511	(1 873)	638	1,2

au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers	Dérivés	Exposition nette	Actif net
	(en k\$)	(en k\$)	(en k\$)	(%)
Dollar américain	3 249	(2 190)	1 059	1,9
Total	3 249	(2 190)	1 059	1,9

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 64 000 \$ (106 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, selon les dates d'échéance des contrats.

au 30 juin 2025

	Moins de 1 an	1 - 3 ans	3 - 5 ans	Plus de 5 ans	Total
	(en k\$)	(en k\$)	(en k\$)	(en k\$)	(en k\$)
Exposition aux taux d'intérêt	-	-	-	1 666	1 666

au 31 décembre 2024

	Moins de 1 an	1 - 3 ans	3 - 5 ans	Plus de 5 ans	Total
	(en k\$)	(en k\$)	(en k\$)	(en k\$)	(en k\$)
Exposition aux taux d'intérêt	-	-	-	1 434	1 434

Au 30 juin 2025, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 % (0,25 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 53 617 \$ (47 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Hierarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(en k\$)	(en k\$)	(en k\$)	(en k\$)
Actions	51 127	-	-	51 127
Obligations	-	1 666	-	1 666
Fonds négocié(s) en bourse	277	-	-	277
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	54	-	54
Total	51 404	1 720	-	53 124

FNB d'actions privilégiées CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Hiérarchie des justes valeurs (suite)

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	52 278	-	-	52 278
Obligations	-	1 434	-	1 434
Fonds négocié(s) en bourse	554	-	-	554
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	(83)	-	(83)
Total	52 832	1 351	-	54 183

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

FNB Options d'achat couvertes sur géants des technologies CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	562 999	558 993
Placements donnés en garantie	185 557	185 558
Trésorerie	753	411
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	4 383	528
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	34	150
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	2	3
	753 728	745 643
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	237	62
Swaps, options sur swaps et options	10 283	2 913
Frais de gestion à payer	388	428
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	34	43
	10 942	3 446
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	742 786	742 197

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Parts ordinaires couvertes	648 050	641 996	20,84	20,88	31 100 997	30 750 997
Parts ordinaires couvertes en \$ US	17 420	16 625	11,12*	11,01*	1 150 000	1 050 000
Parts ordinaires non couvertes	77 316	83 576	26,21	27,40	2 950 000	3 050 000

*L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, pour les parts ordinaires couvertes en \$ US est présenté en dollars américains.
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Options d'achat couvertes sur géants des technologies CI

États financiers (non audité)

États du résultat global

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	2 926	3 382
Intérêts aux fins des distributions	44	56
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	21 726	13 429
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	29 770	86 874
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(10 073)	29 584
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	44 393	133 325
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	3
Profit (perte) de change sur la trésorerie	11	(36)
Rabais sur frais	14	14
Autres revenus	-	27
Total des autres revenus	25	8
Total des revenus	44 418	133 333
Charges		
Frais de gestion (note 5)	2 285	2 361
Frais d'administration (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	242	192
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	401	467
Taxe de vente harmonisée	204	212
Autres frais	-	-
Total des charges	3 133	3 233
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	41 285	130 100

États du résultat global (suite)

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Parts ordinaires couvertes	39 705	112 157	1,28	3,63	31 018 953	30 883 689
Parts ordinaires couvertes en \$ US	645	2 663	0,57	3,04	1 139 503	876 374
Parts ordinaires non couvertes	935	15 280	0,31	5,25	3 007 459	2 908 516

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

FNB Options d'achat couvertes sur géants des technologies CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Parts ordinaires couvertes		Parts ordinaires couvertes en \$ US		Parts ordinaires non couvertes		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	641 996	618 848	16 625	11 369	83 576	64 787	742 197	695 004
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	39 705	112 157	645	2 663	935	15 280	41 285	130 100
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(295)	(596)	(18)	(23)	(45)	(118)	(358)	(737)
Profits nets réalisés	(36 281)	-	(1 013)	-	(4 536)	-	(41 830)	-
Remboursement de capital	-	(27 990)	-	(568)	(11)	(3 368)	(11)	(31 926)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(36 576)	(28 586)	(1 031)	(591)	(4 592)	(3 486)	(42 199)	(32 663)
Transactions sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	66 374	31 667	4 863	750	3 768	10 310	75 005	42 727
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(63 449)	(88 661)	(3 682)	-	(6 371)	(3 701)	(73 502)	(92 362)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	2 925	(56 994)	1 181	750	(2 603)	6 609	1 503	(49 635)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 054	26 577	795	2 822	(6 260)	18 403	589	47 802
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	648 050	645 425	17 420	14 191	77 316	83 190	742 786	742 806

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

FNB Options d'achat couvertes sur géants des technologies CI

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	41 285	130 100
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(29 770)	(86 874)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	10 073	(29 584)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	2	(2)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	242	192
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	223 883	256 550
Achat de placements et de dérivés	(203 847)	(238 912)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	115	59
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(39)	20
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(8)	(31)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	41 936	31 518
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(42 200)	(32 663)
Produit de l'émission de parts rachetables	299	288
Montant versé au rachat de parts rachetables	309	391
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(41 592)	(31 984)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(2)	2
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	344	(466)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	411	884
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	753	420
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	44	56
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 640	2 974
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

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

FNB Options d'achat couvertes sur géants des technologies CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION					
USD	73 065	Accenture PLC, catégorie A	31 355 807	29 738 439	
USD	55 458	Adobe Inc.	32 303 430	29 217 151	
USD	161 631	Advanced Micro Devices Inc.	24 725 560	31 232 333	
USD	91 012	Analog Devices Inc.	23 081 116	29 499 149	
USD	104 161	Apple Inc.	24 086 944	29 101 567	
USD	122 910	Applied Materials Inc.	23 216 579	30 640 919	
USD	63 888	AppLovin Corp., catégorie A	30 372 755	30 456 780	
USD	239 461	Arista Networks Inc.	27 966 357	33 361 860	
USD	83 677	Broadcom Inc.	12 805 597	31 409 533	
USD	315 157	Cisco Systems Inc.	21 478 697	29 775 471	
USD	43 252	CrowdStrike Holdings Inc., catégorie A	28 525 019	29 997 550	
USD	73 969	International Business Machines Corp.	21 299 511	29 692 389	
USD	27 388	Intuit Inc.	18 331 691	29 375 141	
USD	168 737	Micron Technology Inc.	18 598 883	28 320 091	
USD	43 481	Microsoft Corp.	21 545 016	29 451 772	
USD	144 552	NVIDIA Corp.	10 201 113	31 099 334	
USD	100 448	Oracle Corp.	14 216 649	29 905 318	
USD	150 269	Palantir Technologies Inc.	17 565 586	27 895 000	
USD	104 725	Palo Alto Networks Inc.	24 546 034	29 183 560	
USD	136 826	QUALCOMM Inc.	26 257 145	29 673 770	
USD	79 974	Salesforce Inc.	25 569 389	29 697 193	
USD	21 361	ServiceNow Inc.	19 483 975	29 905 143	
USD	105 066	Texas Instruments Inc.	24 777 458	29 704 946	
			522 310 311	688 334 409	92,7
SERVICES DE COMMUNICATION					
USD	123 037	Alphabet Inc., catégorie A	21 546 305	29 526 567	
USD	30 394	Meta Platforms Inc., catégorie A	12 885 063	30 548 829	
			34 431 368	60 075 396	8,1
SERVICES FINANCIERS					
USD	125 159	Escrow Altegrity Inc.	345 237	146 574	0,0
Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille			557 086 916	748 556 379	100,8
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille			(204 457)		
Total du portefeuille de placements avant les dérivés			556 882 459	748 556 379	100,8
Contrat(s) de change à terme				4 146 229	0,6
Position(s) vendeur sur option(s)				(10 282 578)	(1,4)
Total du portefeuille de placements			556 882 459	742 420 030	100,0
Autres actifs (passifs) nets				365 841	0,0
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				742 785 871	100,0

Contrat(s) de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) (\$)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	21 juillet 2025	CAD	632 360 696	USD	461 788 288	1,37	4 161 641
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	21 juillet 2025	CAD	21 987 952	USD	16 035 579	1,37	173 766
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	21 juillet 2025	CAD	4 079 060	USD	2 974 029	1,37	33 305
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	21 juillet 2025	CAD	1 005 725	USD	733 595	1,37	7 771
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	21 juillet 2025	CAD	1 036 341	USD	757 179	1,37	6 304
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	21 juillet 2025	USD	13 731 777	CAD	18 916 741	0,73	(236 558)
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								4 146 229

*Note de crédit selon S&P Global Ratings.

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Options d'achat couvertes sur géants des technologies CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Position(s) vendeur sur option(s)

Contrat(s)	Participation sous-jacente	Taille du lot par contrat	Date d'expiration	Prix d'exercice (\$)	Devise	Prime payée (reçue) (\$)	Juste valeur (\$)
(181)	Accenture PLC, catégorie A, (option d'achat) – 290,00	100	18 juillet 2025	290,00	USD	(126 882)	(264 963)
(137)	Adobe Inc., (option d'achat) – 380,00	100	18 juillet 2025	380,00	USD	(158 913)	(238 330)
(401)	Advanced Micro Devices Inc., (option d'achat) – 130,00	100	18 juillet 2025	130,00	USD	(280 508)	(724 897)
(305)	Alphabet Inc., catégorie A, (option d'achat) – 170,00	100	18 juillet 2025	170,00	USD	(183 590)	(358 225)
(158)	American Apparel Inc., (option d'achat) – 330,00	100	18 juillet 2025	330,00	USD	(440 343)	(678 819)
(226)	Analog Devices Inc., (option d'achat) – 230,00	100	18 juillet 2025	230,00	USD	(202 492)	(341 609)
(258)	Apple Inc., (option d'achat) – 205,00	100	18 juillet 2025	205,00	USD	(126 931)	(173 909)
(305)	Applied Materials Inc., (option d'achat) – 170,00	100	18 juillet 2025	170,00	USD	(296 756)	(614 694)
(595)	Arista Networks Inc., (option d'achat) – 90,00	100	18 juillet 2025	90,00	USD	(212 596)	(1 065 467)
(207)	Broadcom Inc., (option d'achat) – 250,00	100	18 juillet 2025	250,00	USD	(271 384)	(777 291)
(783)	Cisco Systems Inc., (option d'achat) – 67,50	100	18 juillet 2025	67,50	USD	(57 030)	(224 979)
(107)	CrowdStrike Holdings Inc., catégorie A, (option d'achat) – 490,00	100	18 juillet 2025	490,00	USD	(204 098)	(405 066)
(183)	International Business Machines Corp., (option d'achat) – 285,00	100	18 juillet 2025	285,00	USD	(137 149)	(303 401)
(68)	Intuit Inc., (option d'achat) – 770,00	100	18 juillet 2025	770,00	USD	(112 804)	(241 220)
(75)	Meta Platforms Inc., catégorie A, (option d'achat) – 690,00	100	18 juillet 2025	690,00	USD	(191 502)	(544 104)
(419)	Micron Technology Inc., (option d'achat) – 125,00	100	18 juillet 2025	125,00	USD	(386 755)	(191 142)
(108)	Microsoft Corp., (option d'achat) – 485,00	100	18 juillet 2025	485,00	USD	(91 257)	(239 722)
(359)	NVIDIA Corp., (option d'achat) – 145,00	100	18 juillet 2025	145,00	USD	(249 214)	(701 526)
(249)	Oracle Corp., (option d'achat) – 210,00	100	18 juillet 2025	210,00	USD	(168 699)	(390 785)
(373)	Palantir Technologies Inc., (option d'achat) – 140,00	100	18 juillet 2025	140,00	USD	(356 766)	(241 268)
(260)	Palo Alto Networks Inc., (option d'achat) – 200,00	100	18 juillet 2025	200,00	USD	(195 803)	(273 507)
(340)	QUALCOMM Inc., (option d'achat) – 155,00	100	18 juillet 2025	155,00	USD	(185 964)	(312 522)
(198)	Salesforce Inc., (option d'achat) – 270,00	100	18 juillet 2025	270,00	USD	(100 950)	(219 746)
(53)	ServiceNow Inc., (option d'achat) – 980,00	100	18 juillet 2025	980,00	USD	(198 736)	(420 406)
(261)	Texas Instruments Inc., (option d'achat) – 200,00	100	18 juillet 2025	200,00	USD	(197 510)	(334 980)
Valeur totale de la (des) position(s) vendeur sur option(s)						(5 134 632)	(10 282 578)

FNB Options d'achat couvertes sur géants des technologies CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	4 383	(237)	-	4 146
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	4 383	(237)	-	4 146
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(237)	237	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(237)	237	-	-

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	528	(62)	-	466
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	528	(62)	-	466
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(62)	62	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(62)	62	-	-

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

FNB Options d'achat couvertes sur géants des technologies CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

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

FNB Options d'achat couvertes sur géants des technologies CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	236	192
Paielements indirects†	80	72

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Parts ordinaires couvertes		Parts ordinaires couvertes en \$ US		Parts ordinaires non couvertes	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	30 750 997	32 050 997	1 050 000	850 000	3 050 000	2 800 000
Parts rachetables émises	3 600 000	1 500 000	350 000	50 000	150 000	400 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(3 250 000)	(4 200 000)	(250 000)	-	(250 000)	(150 000)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	31 100 997	29 350 997	1 150 000	900 000	2 950 000	3 050 000

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

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

FNB Options d'achat couvertes sur géants des technologies CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :
Parts ordinaires couvertes	0,650
Parts ordinaires couvertes en \$ US	0,650
Parts ordinaires non couvertes	0,650

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	-	-
Garanties (hors trésorerie)	-	-

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	4
Charges	-	(1)
Revenu tiré des prêts de titres	-	3
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	-	30,0

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

FNB Options d'achat couvertes sur géants des technologies CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

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

FNB Options d'achat couvertes sur géants des technologies CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Position(s) acheteur	
Technologies de l'information	92,3
Services de communication	8,0
Contrat(s) de change à terme	0,1
Services financiers	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,0
Total de la (des) position(s) acheteur	100,4
Position(s) vendeur	
Option(s)	(0,4)
Total de la (des) position(s) vendeur	(0,4)
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds investissait dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, dont les notes de crédit sont présentées dans le ou les tableaux ci-dessous.

au 30 juin 2025

Note de crédit ^*	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	0,6
Total	0,6

^Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

*Veuillez consulter la note 10 qui contient un tableau des différentes notes de crédit.

Au 31 décembre 2024, l'exposition du Fonds au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds investissait dans des actions américaines et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale aux États-Unis.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 74 856 000 \$ (74 455 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

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

FNB Options d'achat couvertes sur géants des technologies CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers	Dérivés	Exposition nette	Actif net
	(en k\$)	(en k\$)	(en k\$)	(%)
Dollar américain	749 842	(647 689)	102 153	13,8
Total	749 842	(647 689)	102 153	13,8

au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers	Dérivés	Exposition nette	Actif net
	(en k\$)	(en k\$)	(en k\$)	(%)
Dollar américain	745 036	(648 828)	96 208	13,0
Total	745 036	(648 828)	96 208	13,0

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 10 215 000 \$ (9 621 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions et des dérivés.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	748 410	-	146	748 556
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	4 146	-	4 146
Total	748 410	4 146	146	752 702

Positions vendeur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Option(s)	(10 283)	-	-	(10 283)
Total	(10 283)	-	-	(10 283)

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	744 360	-	191	744 551
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	466	-	466
Total	744 360	466	191	745 017

Positions vendeur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Option(s)	(2 913)	-	-	(2 913)
Total	(2 913)	-	-	(2 913)

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

FNB Options d'achat couvertes sur géants des technologies CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Niveau 3 - Rapprochement

Le ou les tableaux ci-dessous résument le mouvement des instruments financiers classés au niveau 3.

pour la période ou l'exercice clos le 30 juin 2025

	Solde au 31 décembre 2024 (en k\$)	Achats (en k\$)	Ventes (en k\$)	Transferts entrants (en k\$)	Transferts (sortants) (en k\$)	Profit (perte) réalisé(e) (en k\$)	Profit (perte) latent(e)* (en k\$)	Solde au 30 juin 2025 (en k\$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Actions	191	-	(36)	-	-	2	(11)	146
Total	191	-	(36)	-	-	2	(11)	146

*La variation des profits (pertes) latents des placements détenus au 30 juin 2025 s'est établie à (11 354 \$).

pour la période ou l'exercice clos le 31 décembre 2024

	Solde au 31 décembre 2023 (en k\$)	Achats (en k\$)	Ventes (en k\$)	Transferts entrants (en k\$)	Transferts (sortants) (en k\$)	Profit (perte) réalisé(e) (en k\$)	Profit (perte) latent(e)** (en k\$)	Solde au 31 décembre 2024 (en k\$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Actions	358	-	(189)	-	-	9	13	191
Total	358	-	(189)	-	-	9	13	191

**La variation des profits (pertes) latents des placements détenus au 31 décembre 2024 s'est établie à 12 793 \$.

Les placements classés au niveau 3 sont évalués à la juste valeur selon des hypothèses et des données non observables, qui peuvent comprendre des écarts de taux, des multiples sectoriels et des taux d'actualisation. Selon la direction, le fait de remplacer ces données par d'autres raisonnablement possibles n'aurait pas une incidence importante sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024.

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

FNB Options d'achat couvertes sur compagnies d'assurances américaines et canadiennes CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	73 363	74 782
Placements donnés en garantie	14 879	15 752
Trésorerie	362	248
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	389	46
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
	88 993	90 828
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	417	350
Frais de gestion à payer	52	58
Frais d'administration à payer	9	9
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
	478	417
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	88 515	90 411

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Parts ordinaires						
couvertes	88 515	90 411	11,17	11,13	7 925 890	8 125 890

FNB Options d'achat couvertes sur compagnies d'assurances américaines et canadiennes CI

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	1 549	1 496
Intérêts aux fins des distributions	5	10
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	1 233	948
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	4 584	548
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(3 192)	200
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	4 179	3 202
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	2	1
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(6)	15
Rabais sur frais	1	-
Autres revenus	-	15
Total des autres revenus	(3)	31
Total des revenus	4 176	3 233
Charges		
Frais de gestion (note 5)	330	304
Frais d'administration (note 5)	52	48
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	43	50
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	143	135
Taxe de vente harmonisée	36	35
Autres frais	-	-
Total des charges	605	573
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 571	2 660

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Parts ordinaires						
couvertes	3 571	2 660	0,45	0,33	7 899 094	8 069 022

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

FNB Options d'achat couvertes sur compagnies d'assurances américaines et canadiennes CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Parts ordinaires couvertes		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	90 411	73 772	90 411	73 772
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 571	2 660	3 571	2 660
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(1 059)	(1 006)	(1 059)	(1 006)
Profits nets réalisés	-	(282)	-	(282)
Remboursement de capital	(2 073)	(1 570)	(2 073)	(1 570)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 132)	(2 858)	(3 132)	(2 858)
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	6 086	22 491	6 086	22 491
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(8 421)	(9 997)	(8 421)	(9 997)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(2 335)	12 494	(2 335)	12 494
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 896)	12 296	(1 896)	12 296
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	88 515	86 068	88 515	86 068

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

FNB Options d'achat couvertes sur compagnies d'assurances américaines et canadiennes CI

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 571	2 660
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(4 584)	(548)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	3 192	(200)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	43	50
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	9 309	16 502
Achat de placements et de dérivés	(8 346)	(15 654)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(5)	5
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	(1)	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-	(14)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	3 179	2 801
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(3 132)	(2 858)
Produit de l'émission de parts rachetables	80	81
Montant versé au rachat de parts rachetables	(13)	2
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(3 065)	(2 775)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	114	26
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	248	323
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	362	349
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	5	10
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 406	1 361
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

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

FNB Options d'achat couvertes sur compagnies d'assurances américaines et canadiennes CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
É.-U.					
USD	59 070	Aflac Inc.	6 402 886	8 483 052	
USD	53 443	Globe Life Inc.	7 325 129	9 045 330	
USD	190 604	Lincoln National Corp.	8 830 155	8 980 603	
USD	72 430	MetLife Inc.	6 593 243	7 931 949	
USD	77 046	Principal Financial Group Inc.	8 044 416	8 333 588	
USD	52 556	Prudential Financial Inc.	7 497 815	7 689 280	
USD	83 719	Unum Group	5 169 043	9 206 992	
			49 862 687	59 670 794	67,4
CANADA					
	195 687	Great-West Lifeco Inc.	8 427 703	10 134 630	
	202 736	Société Financière Manuvie	5 996 120	8 827 125	
	106 048	Financière Sun Life Inc.	7 262 313	9 609 009	
			21 686 136	28 570 764	32,3
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	71 548 823	88 241 558	99,7
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(124 048)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	71 424 775	88 241 558	99,7
		Contrat(s) de change à terme		389 323	0,5
		Position(s) vendeur sur option(s)		(416 780)	(0,5)
		Total du portefeuille de placements	71 424 775	88 214 101	99,7
		Autres actifs (passifs) nets		301 236	0,3
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		88 515 337	100,0

Contrat(s) de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) (\$)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	21 juillet 2025	CAD	58 075 106	USD	42 409 979	1,37	382 199
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	21 juillet 2025	CAD	1 585 780	USD	1 160 468	1,37	7 124
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								389 323

Position(s) vendeur sur option(s)

Contrat(s)	Participation sous-jacente	Taille du lot par contrat	Date d'expiration	Prix d'exercice (\$)	Devise	Prime payée (reçue) (\$)	Juste valeur (\$)
(147)	Aflac Inc., (option d'achat) – 105,00	100	18 juillet 2025	105,00	USD	(28 284)	(39 035)
(133)	Globe Life Inc., (option d'achat) – 125,00	100	18 juillet 2025	125,00	USD	(31 620)	(48 448)
(489)	Great-West Lifeco Inc., (option d'achat) – 52,00	100	18 juillet 2025	52,00	CAD	(15 648)	(30 073)
(476)	Lincoln National Corp., (option d'achat) – 35,00	100	18 juillet 2025	35,00	USD	(21 914)	(34 030)
(506)	Société Financière Manuvie, (option d'achat) – 43,00	100	18 juillet 2025	43,00	CAD	(30 866)	(51 106)
(181)	MetLife Inc., (option d'achat) – 80,00	100	18 juillet 2025	80,00	USD	(43 281)	(44 982)
	Principal Financial Group Inc., (option d'achat) – 80,00	100	18 juillet 2025	80,00	USD	(19 794)	(54 252)
(192)		100	18 juillet 2025	80,00	USD	(19 794)	(54 252)
(131)	Prudential Financial Inc., (option d'achat) – 110,00	100	18 juillet 2025	110,00	USD	(15 844)	(16 947)
(265)	Financière Sun Life Inc., (option d'achat) – 90,00	100	18 juillet 2025	90,00	CAD	(13 515)	(34 582)
(209)	Unum Group, (option d'achat) – 80,00	100	18 juillet 2025	80,00	USD	(47 394)	(63 325)
Valeur totale de la (des) position(s) vendeur sur option(s)							(268 160) (416 780)

*Note de crédit selon S&P Global Ratings.

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Options d'achat couvertes sur compagnies d'assurances américaines et canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	389	-	-	389
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	389	-	-	389
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	46	-	-	46
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	46	-	-	46
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

FNB Options d'achat couvertes sur compagnies d'assurances américaines et canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

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

FNB Options d'achat couvertes sur compagnies d'assurances américaines et canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	43	50
Paielements indirects†	15	19

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Parts ordinaires couvertes	
	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	8 125 890	7 475 890
Parts rachetables émises	550 000	2 200 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-
Parts rachetables rachetées	(750 000)	(1 000 000)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	7 925 890	8 675 890

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

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

FNB Options d'achat couvertes sur compagnies d'assurances américaines et canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Parts ordinaires couvertes	0,750	0,12

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	-	3 593
Garanties (hors trésorerie)	-	3 772

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	3	1
Charges	(1)	-
Revenu tiré des prêts de titres	2	1
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	38,1	31,7

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

FNB Options d'achat couvertes sur compagnies d'assurances américaines et canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)	
au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)	
Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)	
au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)	
Placements	2024
	-

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

FNB Options d'achat couvertes sur compagnies d'assurances américaines et canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration
Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Position(s) acheteur	
É.-U.	69,9
Canada	30,2
Autres actifs (passifs) nets	0,2
Contrat(s) de change à terme	0,1
Total de la (des) position(s) acheteur	100,4
Position(s) vendeur	
Option(s)	(0,4)
Total de la (des) position(s) vendeur	(0,4)
Total	100,0

Risque de crédit
Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, l'exposition du Fonds au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

Autre risque de prix
Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds investissait principalement dans des actions américaines et canadiennes et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale aux États-Unis et au Canada.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 8 824 000 \$ (9 053 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change
Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de change puisque la plupart de ses placements étaient libellés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de taux d'intérêt
Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions et des dérivés.

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

FNB Options d'achat couvertes sur compagnies d'assurances américaines et canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	88 242	-	-	88 242
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	389	-	389
Total	88 242	389	-	88 631

Positions vendeur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Option(s)	(417)	-	-	(417)
Total	(417)	-	-	(417)

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	90 534	-	-	90 534
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	46	-	46
Total	90 534	46	-	90 580

Positions vendeur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Option(s)	(350)	-	-	(350)
Total	(350)	-	-	(350)

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

FNB Indice 1000 É.-U. CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	128 898	146 366
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	59	138
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	8	10
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	8	10
	128 973	146 524
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	17	20
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	1	5
	18	25
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	128 955	146 499

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Parts ordinaires				
non couvertes	128 955	146 499	29,64	29,60
			4 350 000	4 950 000

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

FNB Indice 1000 É.-U. CI

États financiers (non audité)

États du résultat global

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	674	968
Intérêts aux fins des distributions	1	4
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	7 065	4 146
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(7 417)	12 418
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	323	17 536
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	1	1
Profit (perte) de change sur la trésorerie	-	1
Rabais sur frais	52	44
Autres revenus	-	18
Total des autres revenus	53	64
Total des revenus	376	17 600
Charges		
Frais de gestion (note 5)	106	90
Frais d'administration (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	2	1
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	11	10
Taxe de vente harmonisée	5	4
Autres frais	-	-
Total des charges	125	106
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	251	17 494

États du résultat global (suite)

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Parts ordinaires non couvertes	251	17 494	0,05	3,77	4 639 779	4 635 440

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

FNB Indice 1000 É.-U. CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Parts ordinaires non couvertes		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	146 499	89 811	146 499	89 811
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	251	17 494	251	17 494
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(57)	(365)	(57)	(365)
Profits nets réalisés	(251)	(73)	(251)	(73)
Remboursement de capital	-	(18)	-	(18)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(308)	(456)	(308)	(456)
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	20 057	50 116	20 057	50 116
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(37 544)	(30 305)	(37 544)	(30 305)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(17 487)	19 811	(17 487)	19 811
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(17 544)	36 849	(17 544)	36 849
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	128 955	126 660	128 955	126 660

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

FNB Indice 1000 É.-U. CI

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	251	17 494
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(7 065)	(4 146)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	7 417	(12 418)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	2	1
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	1 556	907
Achat de placements et de dérivés	(1 499)	(1 194)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	2	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(4)	5
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(1)	(20)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	659	629
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(307)	(456)
Produit de l'émission de parts rachetables	473	528
Montant versé au rachat de parts rachetables	(904)	(472)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(738)	(400)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(79)	229
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	138	224
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	59	453
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1	4
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	665	958
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

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

FNB Indice 1000 É.-U. CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE					
	4 002 169	FNB Indice 500 É.-U. CI (parts ordinaires non couvertes)	96 138 669	119 945 005	93,0
PRODUITS INDUSTRIELS					
USD	196	A. O. Smith Corp.	19 919	17 536	
USD	105	AAON Inc.	13 434	10 566	
USD	54	Acuity Brands Inc.	14 015	21 983	
USD	112	Advanced Drainage Systems Inc.	19 705	17 553	
USD	223	AECOM	27 875	34 341	
USD	105	AGCO Corp.	16 491	14 780	
USD	175	Air Lease Corp.	10 615	13 967	
USD	205	Alaska Air Group Inc.	13 373	13 841	
USD	147	Allegion PLC	24 717	28 908	
USD	145	Allison Transmission Holdings Inc.	16 013	18 794	
USD	1 093	American Airlines Group Inc.	21 982	16 734	
USD	343	Groupe API Corp.	15 508	23 893	
USD	66	Applied Industrial Technologies Inc.	13 861	20 934	
USD	235	AZEK Co., Inc. (The)	14 828	17 428	
USD	155	BWX Technologies Inc.	18 011	30 468	
USD	196	C.H. Robinson Worldwide Inc.	24 633	25 661	
USD	39	CACI International Inc., catégorie A	17 855	25 368	
USD	104	Casella Waste Systems Inc., catégorie A	17 209	16 373	
USD	79	Chart Industries Inc.	15 857	17 749	
USD	89	Clean Harbors Inc.	21 494	28 075	
USD	1 470	CNH Industrial NV	23 727	25 995	
USD	61	Comfort Systems USA Inc.	18 958	44 630	
USD	176	Core & Main Inc., catégorie A	10 292	14 493	
USD	85	Crane Co.	14 841	22 024	
USD	65	Curtiss-Wright Corp.	17 412	43 330	
USD	200	Donaldson Co., Inc.	18 310	18 926	
USD	492	Dun & Bradstreet Holdings Inc.	7 235	6 102	
USD	95	Esab Corp.	14 040	15 627	
USD	262	Extelservice Holdings Inc.	12 010	15 655	
USD	88	Exponent Inc.	10 979	8 971	
USD	221	Flowserve Corp.	12 955	15 786	
USD	278	Fluor Corp.	16 092	19 448	
USD	203	Fortune Brands Home & Security Inc.	19 500	14 260	
USD	173	FTAI Aviation Ltd.	21 178	27 156	
USD	61	FTI Consulting Inc.	15 964	13 442	
USD	60	GATX Corp.	10 001	12 572	
USD	98	Generac Holdings Inc.	17 531	19 150	
USD	267	Genpact Ltd.	14 102	16 034	
USD	279	Graco Inc.	32 440	32 728	
USD	197	GXO Logistics Inc.	14 614	13 091	
USD	136	Hexcel Corp.	12 653	10 483	
USD	67	Huntington Ingalls Industries Inc.	21 376	22 075	
USD	137	ITT Inc.	20 962	29 317	
USD	766	Joby Aviation Inc.	8 725	11 027	
USD	217	KBR Inc.	18 201	14 195	
USD	95	Kirby Corp.	14 665	14 701	
USD	264	Knight-Swift Transportation Holdings Inc.	18 846	15 933	
USD	61	Landstar System Inc.	15 176	11 571	
USD	88	Leonardo DRS Inc.	3 361	5 581	
USD	92	Lincoln Electric Holdings Inc.	25 571	26 026	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice 1000 É.-U. CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
PRODUITS INDUSTRIELS (suite)					
USD	39	Loar Holdings Inc.	4 327	4 586	
USD	626	Lyft Inc., catégorie A	11 661	13 462	
USD	349	Masco Corp.	31 058	30 649	
USD	107	MasTec Inc.	16 314	24 883	
USD	94	Maximus Inc.	10 441	9 004	
USD	89	Middleby Corp. (The)	17 411	17 487	
USD	48	Moog Inc., catégorie A	13 342	11 853	
USD	64	MSA Safety Inc.	14 557	14 630	
USD	75	MSC Industrial Direct Co., Inc., catégorie A	9 663	8 701	
USD	189	Mueller Industries Inc.	18 223	20 495	
USD	219	Nextracker Inc.	13 594	16 247	
USD	90	Nordson Corp.	27 731	26 326	
USD	274	nVent Electric PLC	22 502	27 386	
USD	108	Oshkosh Corp.	14 389	16 732	
USD	145	Owens Corning	27 982	27 209	
USD	81	Parsons Corp.	8 373	7 932	
USD	89	Paycom Software Inc.	21 555	28 101	
USD	76	Paylocity Holding Corp.	18 178	18 790	
USD	275	Pentair PLC	28 843	38 523	
USD	54	RBC Bearings Inc.	17 753	28 353	
USD	111	Regal Rexnord Corp.	23 301	21 956	
USD	170	Robert Half International Inc.	16 536	9 522	
USD	697	Rocket Lab Corp.	25 622	34 019	
USD	71	Ryder System Inc.	13 818	15 404	
USD	46	Saia Inc.	24 295	17 198	
USD	83	Science Applications International Corp.	13 025	12 753	
USD	73	Simpson Manufacturing Co., Inc.	15 656	15 470	
USD	77	SiteOne Landscape Supply Inc.	16 883	12 707	
USD	88	Snap-On Inc.	33 607	37 365	
USD	78	SPX Technologies Inc.	15 172	17 846	
USD	184	StandardAero Inc.	7 110	7 946	
USD	259	Stanley Black & Decker Inc.	21 099	23 943	
USD	74	Symbotic Inc.	2 806	3 923	
USD	446	Tetra Tech Inc.	21 741	21 884	
USD	304	Textron Inc.	31 807	33 305	
USD	106	Timken Co. (The)	11 845	10 493	
USD	170	Toro Co. (The)	21 183	16 395	
USD	178	Trex Co., Inc.	17 062	13 208	
USD	54	TriNet Group Inc.	7 528	5 389	
USD	99	UFP Industries Inc.	14 051	13 422	
USD	172	U-Haul Holding Co.	13 001	12 760	
USD	15	U-Haul Holding Co.	1 153	1 240	
USD	103	UL Solutions Inc., catégorie A	7 591	10 240	
USD	34	Valmont Industries Inc.	12 256	15 151	
USD	47	Watts Water Technologies Inc., catégorie A	12 124	15 769	
USD	77	WESCO International Inc.	16 964	19 458	
USD	299	WillScot Mobile Mini Holdings Corp.	16 897	11 179	
USD	100	Woodward Governor Co.	19 728	33 443	
USD	194	XPO Logistics Inc.	24 041	33 431	
			1 664 911	1 863 449	1,5

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice 1000 É.-U. CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
SERVICES FINANCIERS					
USD	50	Affiliated Managers Group Inc.	10 146	13 425	
USD	402	Affirm Holdings Inc.	24 263	37 925	
USD	1 524	AGNC Investment Corp.	20 538	19 110	
USD	462	Ally Financial Inc.	21 148	24 554	
USD	120	American Financial Group Inc.	20 160	20 666	
USD	999	Annaly Capital Management Inc.	27 278	25 654	
USD	88	Assurant Inc.	18 324	23 714	
USD	128	Axis Capital Holdings Ltd.	11 245	18 133	
USD	178	Bank OZK	10 235	11 430	
USD	40	BOK Financial Corp.	4 506	5 329	
USD	378	Carlyle Group Inc. (The)	20 766	26 511	
USD	38	CNA Financial Corp.	2 044	2 413	
USD	221	Comerica Inc.	15 011	17 988	
USD	205	Commerce Bancshares Inc.	15 292	17 390	
USD	626	Corebridge Financial Inc.	23 410	30 323	
USD	11	Credit Acceptance Corp.	7 074	7 646	
USD	99	Cullen/Frost Bankers Inc.	15 158	17 364	
USD	232	East West Bancorp Inc.	21 673	31 967	
USD	513	Equitable Holdings Inc.	24 800	39 269	
USD	172	Essent Group Ltd.	12 033	14 253	
USD	71	Euronet Worldwide Inc.	10 461	9 822	
USD	63	Evercore Inc., catégorie A	12 135	23 212	
USD	437	Fidelity National Financial Inc.	27 414	33 428	
USD	170	First American Financial Corp.	13 404	14 240	
USD	201	First Financial Bankshares Inc.	8 779	9 868	
USD	855	First Horizon National Corp.	17 123	24 733	
USD	526	Franklin Resources Inc.	15 700	17 118	
USD	30	Freedom Holding Corp.	6 353	5 978	
USD	189	Glacier Bancorp Inc.	9 992	11 110	
USD	141	Globe Life Inc.	20 764	23 913	
USD	69	Hamilton Lane Inc., catégorie A	12 995	13 381	
USD	62	Hanover Insurance Group Inc.	9 956	14 371	
USD	90	Houlihan Lokey Inc.	15 363	22 099	
USD	546	Invesco Ltd.	12 177	11 749	
USD	123	Jack Henry & Associates Inc.	27 731	30 238	
USD	121	Jackson Financial Inc., catégorie A	17 941	14 660	
USD	212	Janus Henderson Group PLC	9 202	11 235	
USD	270	Jefferies Financial Group Inc.	16 393	20 149	
USD	1 568	KeyCorp	30 622	37 271	
USD	39	Kinsale Capital Group Inc.	20 664	25 751	
USD	149	Lazard Inc.	7 743	9 755	
USD	282	Lincoln National Corp.	11 198	13 314	
USD	65	MarketAxess Holdings Inc.	21 970	19 808	
USD	44	Morningstar Inc.	13 371	18 848	
USD	104	Mr. Cooper Group Inc.	17 053	21 174	
USD	529	Old National Bancorp	12 392	15 404	
USD	400	Old Republic International Corp.	16 177	20 980	
USD	200	OneMain Holdings Inc.	12 655	15 555	
USD	129	Pinnacle Financial Partners Inc.	13 316	19 434	
USD	114	Popular Inc.	11 878	17 144	
USD	57	Primerica Inc.	15 661	21 285	
USD	156	Prosperity Bancshares Inc.	13 276	14 951	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice 1000 É.-U. CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
SERVICES FINANCIERS (suite)					
USD	111	Reinsurance Group of America Inc.	25 970	30 043	
USD	84	RenaissanceRe Holdings Ltd.	23 563	27 840	
USD	868	Rithm Capital Corp.	12 186	13 372	
USD	141	RLI Corp.	13 072	13 895	
USD	164	SEI Investments Co.	14 468	20 109	
USD	101	Selective Insurance Group Inc.	13 199	11 942	
USD	113	Shift4 Payments Inc., catégorie A	11 928	15 282	
USD	1 713	SoFi Technologies Inc.	21 916	42 564	
USD	166	South State Corp.	19 312	20 845	
USD	535	Starwood Property Trust Inc.	14 301	14 651	
USD	112	StepStone Group Inc., catégorie A	9 908	8 482	
USD	171	Stifel Financial Corp.	16 601	24 215	
USD	237	Synovus Financial Corp.	11 997	16 735	
USD	115	UMB Financial Corp.	16 055	16 501	
USD	236	United Bankshares Inc.	10 723	11 731	
USD	269	Unum Group	19 909	29 643	
USD	206	UWM Holdings Corp.	1 730	1 164	
USD	163	Voya Financial Inc.	15 709	15 791	
USD	285	Webster Financial Corp.	17 525	21 233	
USD	182	Western Alliance Bancorp	14 423	19 365	
USD	55	WEX Inc.	14 445	11 024	
USD	110	Wintrust Financial Corp.	13 904	18 609	
USD	244	Zions Bancorporation NA	12 541	17 293	
			1 152 348	1 409 371	1,1
BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE					
USD	83	Abercrombie & Fitch Co., catégorie A	14 953	9 383	
USD	843	ADT Inc.	8 369	9 743	
USD	167	Amer Sports Inc.	5 436	8 832	
USD	423	Aramark	21 277	24 167	
USD	34	Asbury Automotive Group Inc.	10 278	11 067	
USD	115	Autoliv Inc.	15 347	17 559	
USD	44	AutoNation Inc.	9 067	11 927	
USD	341	Bath & Body Works Inc.	18 022	13 940	
USD	44	Birkenstock Holding PLC	2 724	2 953	
USD	365	BorgWarner Inc.	19 406	16 674	
USD	101	Boyd Gaming Corp.	9 077	10 781	
USD	95	Bright Horizons Family Solutions Inc.	13 735	16 021	
USD	77	Brinker International Inc.	14 734	18 947	
USD	106	Burlington Stores Inc.	28 521	33 648	
USD	342	Caesars Entertainment Inc.	19 732	13 248	
USD	260	CarMax Inc.	27 651	23 844	
USD	170	Groupe CAVA Inc.	22 351	19 538	
USD	322	Chewy Inc.	11 614	18 726	
USD	48	Choice Hotels International Inc.	7 560	8 310	
USD	116	Churchill Downs Inc.	20 151	15 986	
USD	46	Columbia Sportswear Co.	4 762	3 834	
USD	92	Crocs Inc.	14 658	12 714	
USD	91	Dick's Sporting Goods Inc.	20 400	24 562	
USD	14	Dillard's Inc., catégorie A	6 731	7 982	
USD	60	Domino's Pizza Inc.	30 148	36 891	
USD	68	Duolingo Inc.	16 451	38 044	
USD	189	Dutch Bros Inc., catégorie A	10 351	17 632	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.--

FNB Indice 1000 É.-U. CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE (suite)					
USD	177	Etsy Inc.	16 867	12 115	
USD	91	Five Below Inc.	18 751	16 289	
USD	177	Floor & Decor Holdings Inc., catégorie A	24 691	18 346	
USD	687	GameStop Corp., catégorie A	21 354	22 863	
USD	337	Gap Inc. (The)	10 101	10 029	
USD	378	Gentex Corp.	15 283	11 342	
USD	223	H&R Block Inc.	13 067	16 702	
USD	218	Hasbro Inc.	18 243	21 959	
USD	71	Hyatt Hotels Corp., catégorie A	11 869	13 529	
USD	40	Installed Building Products Inc.	13 335	9 842	
USD	89	Lear Corp.	15 400	11 534	
USD	167	Levi Strauss & Co., catégorie A	3 773	4 213	
USD	157	Life Time Group Holdings Inc.	7 106	6 498	
USD	115	Light & Wonder Inc.	12 798	15 105	
USD	45	Lithia Motors Inc., catégorie A	17 170	20 743	
USD	412	LKQ Corp.	27 377	20 806	
USD	1 991	Lucid Group Inc.	7 893	5 732	
USD	419	Macy's Inc.	9 317	6 666	
USD	531	Mattel Inc.	13 635	14 288	
USD	119	Meritage Homes Corp.	12 587	10 874	
USD	351	MGM Resorts International	17 289	16 471	
USD	164	Mobileye Global Inc., catégorie A	3 804	4 024	
USD	88	Modine Manufacturing Co.	15 361	11 828	
USD	88	Mohawk Industries Inc.	13 567	12 589	
USD	31	Murphy USA Inc.	14 012	17 207	
USD	732	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	19 940	20 256	
USD	103	Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc.	15 719	18 521	
USD	32	Penske Automotive Group Inc.	6 785	7 502	
USD	142	Planet Fitness Inc., catégorie A	13 823	21 129	
USD	65	Pool Corp.	31 745	25 852	
USD	88	PVH Corp.	11 436	8 237	
USD	69	Ralph Lauren Corp.	13 036	25 824	
USD	27	RH	10 678	6 963	
USD	1 269	Rivian Automotive Inc., catégorie A	19 345	23 792	
USD	232	Service Corp. International	22 276	25 768	
USD	88	SharkNinja Inc.	6 182	11 886	
USD	72	Signet Jewelers Ltd.	9 355	7 815	
USD	219	Skechers USA Inc., catégorie A	16 854	18 856	
USD	350	Tapestry Inc.	23 376	41 936	
USD	168	Taylor Morrison Home Corp.	16 528	14 080	
USD	342	Tempur Sealy International Inc.	23 457	31 756	
USD	112	Texas Roadhouse Inc., catégorie A	21 281	28 641	
USD	89	Thor Industries Inc.	11 850	10 785	
USD	168	Toll Brothers Inc.	22 406	26 163	
USD	51	TopBuild Corp.	20 420	22 529	
USD	615	V.F. Corp.	14 813	9 860	
USD	63	Vail Resorts Inc.	19 962	13 507	
USD	163	Wayfair Inc., catégorie A	12 059	11 374	
USD	90	Whirlpool Corp.	14 749	12 455	
USD	48	Wingstop Inc.	16 208	22 055	
USD	128	Wyndham Hotels & Resorts Inc.	13 010	14 184	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice 1000 É.-U. CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE (suite)					
USD	145	Wynn Resorts Ltd.	19 263	18 533	
USD	611	Yum China Holdings Inc.	31 014	37 275	
			1 235 726	1 316 081	1,0
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION					
USD	191	Amkor Technology Inc.	7 061	5 470	
USD	39	Appfolio Inc., catégorie A	10 298	12 255	
USD	88	Arrow Electronics Inc.	15 297	15 301	
USD	212	Astera Labs Inc.	20 993	26 156	
USD	1 724	Aurora Innovation Inc.	14 122	12 327	
USD	167	Bill.com Holdings Inc.	19 918	10 541	
USD	835	CCC Intelligent Solutions Holdings Inc.	11 709	10 721	
USD	256	Ceridian HCM Holding Inc.	22 889	19 348	
USD	238	Ciena Corp.	16 487	26 412	
USD	88	Cirrus Logic Inc.	14 481	12 519	
USD	362	Clearwater Analytics Holdings Inc., catégorie A	11 399	10 832	
USD	283	Cognex Corp.	17 796	12 249	
USD	212	Coherent Corp.	17 476	25 806	
USD	76	Commvault Systems Inc.	18 003	18 078	
USD	436	Confluent Inc., catégorie A	16 975	14 831	
USD	241	Credo Technology Group Holding Ltd.	25 835	30 448	
USD	338	DocuSign Inc.	27 357	35 923	
USD	101	Dolby Laboratories Inc., catégorie A	11 106	10 234	
USD	373	Dropbox Inc., catégorie A	13 024	14 556	
USD	493	Dynatrace Inc.	33 816	37 140	
USD	147	Elastic NV	16 775	16 915	
USD	214	Enphase Energy Inc.	19 798	11 578	
USD	93	EPAM Systems Inc.	25 500	22 438	
USD	96	F5 Inc.	24 390	38 554	
USD	63	Fabrinet	14 462	25 332	
USD	637	Flex Ltd.	26 086	43 390	
USD	907	Gen Digital Inc.	27 569	36 386	
USD	219	Gitlab Inc., catégorie A	15 760	13 480	
USD	75	Globant SA	18 510	9 296	
USD	134	Guidewire Software Inc.	20 469	43 050	
USD	187	Informatica Inc., catégorie A	6 307	6 213	
USD	48	Insight Enterprises Inc.	11 683	9 044	
USD	551	Juniper Networks Inc.	25 870	30 021	
USD	109	Klaviyo Inc., série A	4 316	4 994	
USD	389	Kyndryl Holdings Inc.	23 249	22 272	
USD	230	Lattice Semiconductor Corp.	23 597	15 375	
USD	42	Littelfuse Inc.	14 755	12 994	
USD	105	MACOM Technology Solutions Holdings Inc.	13 684	20 530	
USD	101	Manhattan Associates Inc.	29 331	27 214	
USD	105	MKS Instruments Inc.	15 306	14 236	
USD	63	Novanta Inc.	14 256	11 084	
USD	418	Nutanix Inc., catégorie A	27 914	43 597	
USD	85	Onto Innovation Inc.	15 886	11 706	
USD	141	Pegasystems Inc.	10 906	10 414	
USD	145	Procure Technologies Inc.	13 489	13 537	
USD	158	Qorvo Inc.	21 249	18 306	
USD	64	Qualys Inc.	11 933	12 477	
USD	178	Rambus Inc.	13 213	15 549	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice 1000 É.-U. CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION (suite)					
USD	148	Rubrik Inc., catégorie A	15 925	18 092	
USD	117	SailPoint Inc.	2 982	3 650	
USD	194	Sandisk Corp.	9 436	12 005	
USD	514	SentinelOne Inc., catégorie A	14 122	12 821	
USD	70	ServiceTitan Inc., catégorie A	11 182	10 237	
USD	259	Skyworks Solutions Inc.	23 915	26 336	
USD	66	SPS Commerce Inc.	16 036	12 256	
USD	125	TD SYNnex Corp.	18 742	23 145	
USD	199	Tenable Holdings Inc.	11 341	9 172	
USD	244	Twilio Inc.	23 411	41 404	
USD	719	UiPath Inc., catégorie A	15 597	12 558	
USD	519	Unity Software Inc.	20 692	17 138	
USD	77	Universal Display Corp.	15 421	16 229	
USD	108	Vertex Inc., catégorie A	8 250	5 207	
USD	251	Vontier Corp.	13 534	12 638	
			1 072 891	1 154 017	0,9
SOINS DE SANTÉ					
USD	1 101	Avantor Inc.	18 206	20 221	
USD	71	Bausch + Lomb Corp.	1 726	1 260	
USD	34	Bio-Rad Laboratories Inc., catégorie A	15 538	11 196	
USD	262	Bio-Techne Corp.	26 226	18 393	
USD	107	Blueprint Medicines Corp.	13 599	18 714	
USD	203	Bridgebio Pharma Inc.	8 538	11 961	
USD	175	Bruker Corp.	16 739	9 838	
USD	85	Charles River Laboratories International Inc.	25 003	17 598	
USD	25	Chemed Corp.	18 530	16 610	
USD	158	Corcept Therapeutics Inc.	15 353	15 824	
USD	48	CorVel Corp.	4 695	6 732	
USD	193	Cytokinetics Inc.	16 855	8 701	
USD	71	DaVita Inc.	11 168	13 800	
USD	217	Doximity Inc., catégorie A	11 005	18 163	
USD	826	Elanco Animal Health Inc.	13 965	16 095	
USD	170	Encompass Health Corp.	17 354	28 446	
USD	93	Ensign Group Inc. (The)	14 531	19 575	
USD	310	Exact Sciences Corp.	30 352	22 478	
USD	414	Exelixis Inc.	13 667	24 898	
USD	92	Glaukos Corp.	17 165	12 966	
USD	231	Globus Medical Inc., catégorie A	20 608	18 603	
USD	206	Halozyne Therapeutics Inc.	11 952	14 622	
USD	144	HealthEquity Inc.	14 365	20 584	
USD	187	Henry Schein Inc.	18 849	18 640	
USD	309	Hims & Hers Health Inc.	22 303	21 018	
USD	299	Insmmed Inc.	30 071	41 060	
USD	51	Inspire Medical Systems Inc.	18 342	9 031	
USD	264	Ionis Pharmaceuticals Inc.	14 313	14 233	
USD	99	Jazz Pharmaceuticals PLC	16 580	14 335	
USD	114	Lantheus Holdings Inc.	12 705	12 733	
USD	27	Madrigal Pharmaceuticals Inc.	13 084	11 150	
USD	80	Masimo Corp.	16 009	18 363	
USD	40	Medpace Holdings Inc.	14 697	17 130	
USD	562	Moderna Inc.	18 692	21 157	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice 1000 É.-U. CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
SOINS DE SANTÉ (suite)					
USD	168	Neurocrine Biosciences Inc.	26 128	28 813	
USD	73	Nuvalent Inc., catégorie A	9 558	7 600	
USD	273	Option Care Health Inc.	11 273	12 099	
USD	64	Penumbra Inc.	24 906	22 411	
USD	360	QIAGEN NV	22 609	23 608	
USD	88	Repligen Corp.	19 135	14 935	
USD	295	Revolution Medicines Inc.	17 563	14 809	
USD	584	Roivant Sciences Ltd.	8 231	8 981	
USD	155	Sarepta Therapeutics Inc.	25 339	3 617	
USD	233	Solventum Corp.	19 009	24 112	
USD	180	Summit Therapeutics Inc.	5 301	5 227	
USD	78	Teleflex Inc.	22 513	12 597	
USD	168	Tempus AI Inc.	13 519	14 566	
USD	147	Tenet Healthcare Corp.	19 702	35 302	
USD	72	United Therapeutics Corp.	22 369	28 230	
USD	93	Universal Health Services Inc., catégorie B	21 601	22 988	
USD	212	Vaxcyte Inc.	20 554	9 404	
USD	1 993	Viatis Inc.	23 655	24 285	
USD	117	Waystar Holding Corp.	6 600	6 525	
			892 350	886 237	0,7
IMMOBILIER					
USD	177	Agree Realty Corp.	15 669	17 645	
USD	572	American Homes 4 Rent, catégorie A	28 062	28 152	
USD	475	Americold Realty Trust Inc.	17 700	10 778	
USD	246	Boston Properties Inc.	21 776	22 647	
USD	511	Brixmor Property Group Inc.	16 235	18 157	
USD	176	Camden Property Trust	25 025	27 063	
USD	377	CubeSmart	22 750	21 863	
USD	89	EastGroup Properties Inc.	20 733	20 295	
USD	307	Equity Lifestyle Properties Inc.	27 942	25 834	
USD	132	Federal Realty Investment Trust	17 881	17 109	
USD	221	First Industrial Realty Trust Inc.	15 562	14 514	
USD	440	Gaming and Leisure Properties Inc.	28 635	28 026	
USD	585	Healthcare Realty Trust Inc.	13 711	12 660	
USD	1 155	Host Hotels & Resorts Inc.	27 465	24 207	
USD	82	Jones Lang LaSalle Inc.	18 568	28 619	
USD	197	Kilroy Realty Corp.	9 065	9 223	
USD	1 109	Kimco Realty Corp.	30 573	31 808	
USD	149	Lamar Advertising Co., catégorie A	21 582	24 674	
USD	119	Lineage Inc.	10 940	7 066	
USD	198	Millrose Properties Inc.	6 960	7 703	
USD	315	National Retail Properties Inc.	18 144	18 560	
USD	119	National Storage Affiliates Trust	6 039	5 194	
USD	471	Omega Healthcare Investors Inc.	21 696	23 554	
USD	240	Rayonier Inc.	9 532	7 263	
USD	272	Regency Centers Corp.	23 737	26 437	
USD	382	Rexford Industrial Realty Inc.	24 902	18 540	
USD	99	Ryman Hospitality Properties Inc.	14 926	13 329	
USD	313	STAG Industrial Inc.	15 520	15 495	
USD	514	UDR Inc.	28 439	28 636	
USD	262	Vornado Realty Trust	15 772	13 671	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice 1000 É.-U. CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
IMMOBILIER (suite)					
USD	364	WP Carey Inc.	28 992	30 983	
USD	81	Zillow Group Inc., catégorie A	5 183	7 570	
USD	288	Zillow Group Inc., catégorie C	21 164	27 528	
			630 880	634 803	0,5
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE					
USD	697	Albertsons Cos. Inc., catégorie A	19 172	20 457	
USD	215	BellRing Brands Inc.	17 937	16 995	
USD	220	BJ's Wholesale Club Holdings Inc.	22 385	32 370	
USD	322	Campbell Soup Co.	17 345	13 467	
USD	65	Casey's General Stores Inc.	21 856	45 256	
USD	310	Celsius Holdings Inc.	13 240	19 623	
USD	89	Coca-Cola Consolidated Inc.	8 534	13 559	
USD	603	Coty Inc., catégorie A	8 530	3 826	
USD	262	Darling Ingredients Inc.	18 153	13 564	
USD	313	Flowers Foods Inc.	9 821	6 825	
USD	80	Freshpet Inc.	17 057	7 419	
USD	108	Ingredion Inc.	17 111	19 986	
USD	176	J.M. Smucker Co. (The)	28 364	23 583	
USD	240	Lamb Weston Holdings Inc.	31 089	16 980	
USD	34	Lancaster Colony Corp.	8 801	8 015	
USD	292	Maplebear Inc.	13 638	18 025	
USD	275	Molson Coors Beverage Co.	23 135	18 045	
USD	262	Performance Food Group Co.	23 775	31 270	
USD	72	Pilgrim's Pride Corp.	2 564	4 419	
USD	89	Post Holdings Inc.	11 174	13 241	
USD	349	Primo Brands Corp., catégorie A	16 216	14 105	
USD	91	Reynolds Consumer Products Inc.	3 408	2 660	
USD	166	Sprouts Farmers Markets Inc.	23 333	37 292	
USD	368	US Foods Holding Corp.	25 785	38 669	
USD	1 194	Walgreens Boots Alliance Inc.	17 067	18 703	
			419 490	458 354	0,4
MATÉRIAUX					
USD	197	Albemarle Corp.	21 421	16 846	
USD	433	Alcoa Corp.	22 437	17 435	
USD	238	Allegheny Technologies Inc.	19 988	28 039	
USD	1 398	Amcor PLC	17 043	17 531	
USD	110	AptarGroup Inc.	20 086	23 479	
USD	364	Axalta Coating Systems Ltd.	16 475	14 746	
USD	86	Carpenter Technology Corp.	21 011	32 432	
USD	187	Celanese Corp.	18 007	14 118	
USD	796	Cleveland-Cliffs Inc.	16 653	8 255	
USD	188	Commercial Metals Co.	13 276	12 547	
USD	195	Crown Holdings Inc.	22 923	27 401	
USD	57	Eagle Materials Inc.	15 082	15 719	
USD	192	Eastman Chemical Co.	23 429	19 560	
USD	375	Element Solutions Inc.	12 702	11 590	
USD	208	FMC Corp.	15 944	11 849	
USD	501	Graphic Packaging Holding Co.	17 885	14 404	
USD	106	Louisiana Pacific Corp.	11 423	12 437	
USD	527	Mosaic Co. (The)	21 205	26 232	
USD	111	Royal Gold Inc.	18 853	26 936	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice 1000 É.-U. CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
MATÉRIAUX (suite)					
USD	213	RPM International Inc.	29 801	31 925	
USD	244	Sealed Air Corp.	12 416	10 331	
USD	135	Silgan Holdings Inc.	8 783	9 980	
USD	167	Sonoco Products Co.	12 763	9 926	
USD	213	Valvoline Inc.	11 104	11 006	
			420 710	424 724	0,3
SERVICES DE COMMUNICATION					
USD	287	AST SpaceMobile Inc.	10 236	18 300	
USD	227	EchoStar Corp., catégorie A	8 344	8 580	
USD	388	Frontier Communications Parent Inc.	13 905	19 271	
USD	621	Interpublic Group of Cos. Inc. (The)	28 533	20 743	
USD	29	Liberty Broadband Corp., catégorie A	2 642	3 871	
USD	190	Liberty Broadband Corp., catégorie C	18 942	25 506	
USD	279	Liberty Global Ltd., catégorie A	6 701	3 811	
USD	236	Liberty Global Ltd., catégorie C	5 907	3 320	
USD	40	Liberty Media Corp. - Liberty Formula One, série A	3 421	5 183	
USD	353	Liberty Media Corp. - Liberty Formula One, série C	37 375	50 333	
USD	34	Liberty Media Corp. - Liberty Live, catégorie A	3 438	3 687	
USD	79	Liberty Media Corp. - Liberty Live, catégorie C	8 084	8 749	
USD	388	Match Group Inc.	19 448	16 354	
USD	256	New York Times Co. (The), catégorie A	15 050	19 554	
USD	633	News Corp., catégorie A	20 372	25 670	
USD	176	News Corp., catégorie B	6 255	8 240	
USD	50	Nexstar Media Group Inc.	10 986	11 800	
USD	995	Paramount Global, catégorie B	17 045	17 514	
USD	216	Roku Inc.	20 026	25 904	
USD	324	Sirius XM Holdings Inc.	11 111	10 155	
USD	175	Trump Media & Technology Group Corp.	8 415	4 308	
			276 236	310 853	0,2
ÉNERGIE					
USD	566	Antero Midstream Corp.	10 256	14 635	
USD	487	Antero Resources Corp.	18 587	26 767	
USD	586	APA Corp.	23 994	14 625	
USD	320	ChampionX Corp.	13 212	10 846	
USD	99	Chord Energy Corp.	19 794	13 083	
USD	173	DT Midstream Inc.	14 666	25 945	
USD	194	Hess Midstream LP, catégorie A	9 316	10 194	
USD	260	HF Sinclair Corp.	17 004	14 574	
USD	68	Kinetik Holdings Inc.	3 814	4 087	
USD	306	Magnolia Oil & Gas Corp., catégorie A	9 736	9 386	
USD	198	Matador Resources Co.	14 847	12 893	
USD	226	Murphy Oil Corp.	11 614	6 938	
USD	218	Noble Corp., PLC	11 555	7 898	
USD	633	NOV Inc.	14 180	10 736	
USD	437	Ovintiv Inc.	24 882	22 689	
USD	954	Permian Resources Corp.	18 328	17 730	
USD	398	Range Resources Corp.	17 260	22 087	
USD	80	Scorpio Tankers Inc.	5 766	4 271	
USD	698	TechnipFMC PLC	24 106	32 801	
USD	221	Viper Energy Inc.	11 813	11 498	
USD	121	Weatherford International PLC	16 239	8 306	
			310 969	301 989	0,2

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice 1000 É.-U. CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
SERVICES PUBLICS					
USD	1 188	AES Corp. (The)	25 310	17 053	
USD	245	Brookfield Renewable Corp.	9 943	10 958	
USD	57	Clearway Energy Inc.	1 971	2 354	
USD	140	Clearway Energy Inc., catégorie C	5 202	6 113	
USD	427	Essential Utilities Inc.	22 608	21 639	
USD	89	IDACORP Inc.	12 188	14 020	
USD	148	National Fuel Gas Co.	11 059	17 107	
USD	338	OGE Energy Corp.	17 152	20 468	
USD	200	Pinnacle West Capital Corp.	22 505	24 416	
USD	94	Southwest Gas Corp.	8 824	9 542	
USD	80	Talen Energy Corp.	13 510	31 741	
USD	358	UGI Corp.	13 228	17 791	
			163 500	193 202	0,1
Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille			104 378 680	128 898 085	99,9
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille			(43 273)		
Total du portefeuille de placements			104 335 407	128 898 085	99,9
Autres actifs (passifs) nets				56 944	0,1
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				128 955 029	100,0

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice 1000 É.-U. CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

FNB Indice 1000 É.-U. CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
FNB Indice 500 É.-U. CI	206 367	119 945	58,1

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
FNB Indice 500 É.-U. CI	218 744	135 930	62,1

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

FNB Indice 1000 É.-U. CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	1	1
Paielements indirects†	-	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Parts ordinaires non couvertes	
	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	4 950 000	4 050 000
Parts rachetables émises	700 000	2 000 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-
Parts rachetables rachetées	(1 300 000)	(1 200 000)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	4 350 000	4 850 000

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

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

FNB Indice 1000 É.-U. CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :
Parts ordinaires non couvertes	0,160

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	1 236	756
Garanties (hors trésorerie)	1 325	797

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	2	1
Charges	(1)	-
Revenu tiré des prêts de titres	1	1
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	35,3	34,5

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

FNB Indice 1000 É.-U. CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
FNB Indice 500 É.-U. CI (parts ordinaires non couvertes)	119 945

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
FNB Indice 500 É.-U. CI (parts ordinaires non couvertes)	135 930

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

FNB Indice 1000 É.-U. CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

	Actif net (%)
Catégories	
Fonds négocié(s) en bourse	92,8
Produits industriels	1,3
Services financiers	1,1
Biens de consommation discrétionnaire	1,1
Technologies de l'information	0,9
Soins de santé	0,7
Immobilier	0,5
Matériaux	0,5
Biens de consommation de base	0,3
Énergie	0,3
Services de communication	0,2
Services publics	0,2
Autres actifs (passifs) nets	0,1
Total	100,0

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de crédit puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions et des fonds négociés en bourse.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds investissait principalement dans des actions américaines et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale aux États-Unis.

Le ou les tableaux ci-après indiquent dans quelle mesure l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait augmenté ou diminué si la valeur de l'indice ou des indices de référence du Fonds s'était raffermie ou affaiblie de 10 %. La variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des titres du Fonds et celui de l'indice ou des indices de référence à la fin de la période/l'exercice, toute autre variable demeurant constante. La corrélation historique n'est pas nécessairement représentative de la corrélation future; par conséquent, l'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pourrait être différente.

Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
au 30 juin 2025

Indice de référence	(\$)
Indice Solactive GBS United States 1000 (NTR)	12 143 040

Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
au 31 décembre 2024

Indice de référence	(\$)
Indice Solactive GBS United States 1000 (NTR)	14 532 072

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments (en k\$)	Dérivés (en k\$)	Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
Dollar américain	8 967	-	8 967	7,0
Total	8 967	-	8 967	7,0

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

FNB Indice 1000 É.-U. CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risque de change (suite)
au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments (en k\$)	Dérivés (en k\$)	Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
Dollar américain	10 451	-	10 451	7,1
Total	10 451	-	10 451	7,1

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 897 000 \$ (1 045 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions et des fonds négociés en bourse.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	8 953	-	-	8 953
Fonds négocié(s) en bourse	119 945	-	-	119 945
Total	128 898	-	-	128 898

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	10 436	-	-	10 436
Fonds négocié(s) en bourse	135 930	-	-	135 930
Total	146 366	-	-	146 366

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

FNB Indice 500 É.-U. CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	206 223	218 504
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	69	149
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	6	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	85	112
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	8	9
	206 391	218 774
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	1	1
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	14	15
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	9	14
	24	30
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	206 367	218 744

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
30 juin 2025	31 déc. 2024		30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Parts ordinaires couvertes			2 347	2 244	23,47	22,44
Parts ordinaires non couvertes			204 020	216 500	30,00	29,86
			6 800 000	7 250 000		

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

FNB Indice 500 É.-U. CI

États financiers (non audité)

États du résultat global

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	1 383	1 461
Intérêts aux fins des distributions	2	4
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	11 177	8 265
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(9 956)	20 407
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	2 606	30 137
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	1	13
Profit (perte) de change sur la trésorerie	8	7
Rabais sur frais	49	41
Autres revenus	-	15
Total des autres revenus	58	76
Total des revenus	2 664	30 213
Charges		
Frais de gestion (note 5)	81	71
Frais d'administration (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	3	1
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	198	182
Taxe de vente harmonisée	2	2
Autres frais	-	-
Total des charges	285	257
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 379	29 956

États du résultat global (suite)

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Parts ordinaires couvertes	252	46	2,28	0,93	110 221	50 000
Parts ordinaires non couvertes	2 127	29 910	0,31	4,11	6 960 221	7 268 681

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

FNB Indice 500 É.-U. CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Parts ordinaires couvertes		Parts ordinaires non couvertes		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	2 244	-	216 500	149 199	218 744	149 199
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	252	46	2 127	29 910	2 379	29 956
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(16)	(2)	(993)	(1 146)	(1 009)	(1 148)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	(37)	(46)	(37)	(46)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(16)	(2)	(1 030)	(1 192)	(1 046)	(1 194)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	3 173	1 000	28 783	50 220	31 956	51 220
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(3 306)	-	(42 360)	(39 305)	(45 666)	(39 305)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(133)	1 000	(13 577)	10 915	(13 710)	11 915
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	103	1 044	(12 480)	39 633	(12 377)	40 677
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	2 347	1 044	204 020	188 832	206 367	189 876

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

FNB Indice 500 É.-U. CI

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 379	29 956
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(11 177)	(8 265)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	9 956	(20 407)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	1	(1)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	3	1
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	4 754	3 786
Achat de placements et de dérivés	(3 139)	(4 644)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	27	37
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(2)	3
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(3)	(16)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	2 799	450
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1 045)	(1 194)
Produit de l'émission de parts rachetables	1 782	2 103
Montant versé au rachat de parts rachetables	(3 615)	(1 543)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(2 878)	(634)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(1)	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(79)	(184)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	149	227
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	69	44
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2	4
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 212	1 316
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

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

FNB Indice 500 É.-U. CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION					
USD	1 773	Accenture PLC, catégorie A	740 008	723 092	
USD	1 206	Adobe Inc.	685 673	636 645	
USD	4 568	Advanced Micro Devices Inc.	687 527	884 468	
USD	407	Akamai Technologies Inc.	50 848	44 295	
USD	312	Amdocs Ltd.	37 594	38 843	
USD	3 378	Amphenol Corp., catégorie A	235 563	455 167	
USD	1 400	Analog Devices Inc.	353 662	454 690	
USD	248	ANSYS Inc.	98 258	118 851	
USD	41 403	Apple Inc.	10 049 054	11 590 954	
USD	2 295	Applied Materials Inc.	445 713	573 289	
USD	722	AppLovin Corp., catégorie A	154 487	344 888	
USD	2 932	Arista Networks Inc.	241 569	409 313	
USD	464	Atlassian Corp.	117 380	128 582	
USD	603	Autodesk Inc.	188 857	254 712	
USD	459	Bentley Systems Inc., catégorie B	27 538	33 802	
USD	13 050	Broadcom Inc.	2 020 067	4 908 423	
USD	774	Cadence Design Systems Inc.	241 679	325 444	
USD	375	CDW Corp. of Delaware	98 070	91 382	
USD	11 265	Cisco Systems Inc.	775 323	1 066 446	
USD	860	CloudFlare Inc., catégorie A	92 553	229 801	
USD	1 399	Cognizant Technology Solutions Corp., catégorie A	129 737	148 954	
USD	2 193	Corning Inc.	109 691	157 368	
USD	688	CrowdStrike Holdings Inc., catégorie A	233 710	478 128	
USD	877	Datadog Inc., catégorie A	125 426	160 748	
USD	876	Dell Technologies Inc., catégorie C	106 223	146 544	
USD	427	Entergris Inc.	67 670	46 990	
USD	68	Fair Isaac Corp.	90 305	169 609	
USD	288	First Solar Inc.	67 454	65 053	
USD	1 750	Fortinet Inc.	163 013	252 446	
USD	211	Gartner Inc.	108 138	116 379	
USD	218	GlobalFoundries Inc.	15 751	11 363	
USD	383	GoDaddy Inc., catégorie A	83 870	94 100	
USD	3 707	Hewlett Packard Enterprise Co.	82 908	103 440	
USD	2 666	HP Inc.	108 884	88 980	
USD	141	HubSpot Inc.	91 790	107 093	
USD	12 347	Intel Corp.	500 519	377 384	
USD	2 625	International Business Machines Corp.	612 814	1 055 847	
USD	771	Intuit Inc.	543 147	828 610	
USD	298	Jabil Inc.	42 590	88 684	
USD	489	Keysight Technologies Inc.	105 179	109 334	
USD	377	KLA Corp.	262 965	460 783	
USD	3 627	Lam Research Corp.	313 933	481 740	
USD	2 441	Marvell Technology Inc.	195 136	257 800	
USD	1 492	Microchip Technology Inc.	148 812	143 262	
USD	3 158	Micron Technology Inc.	341 799	531 096	
USD	20 764	Microsoft Corp.	9 514 979	14 092 857	
USD	697	MicroStrategy Inc., catégorie A	214 943	384 446	
USD	224	MongoDB Inc.	77 730	64 183	
USD	132	Monolithic Power Systems Inc.	90 902	131 732	
USD	472	Motorola Solutions Inc.	206 138	270 795	
USD	574	NetApp Inc.	67 549	83 452	
USD	66 894	NVIDIA Corp.	5 849 436	14 420 831	
USD	468	Okta Inc.	53 185	63 839	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice 500 É.-U. CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION (suite)					
USD	1 190	ON Semiconductor Corp.	110 611	85 101	
USD	4 629	Oracle Corp.	735 565	1 380 926	
USD	5 908	Palantir Technologies Inc.	284 078	1 098 939	
USD	1 856	Palo Alto Networks Inc.	325 633	518 253	
USD	337	PTC Inc.	72 744	79 248	
USD	872	Pure Storage Inc., catégorie A	63 444	68 511	
USD	3 129	QUALCOMM Inc.	604 755	679 964	
USD	321	Ralliant Corp.	22 010	21 239	
USD	303	Roper Technologies Inc.	198 661	234 356	
USD	2 641	Salesforce Inc.	809 018	982 678	
USD	805	Samsara Inc.	44 703	43 695	
USD	558	Seagate Technology Holdings PLC	58 379	109 892	
USD	582	ServiceNow Inc.	503 705	816 438	
USD	899	Snowflake Inc., catégorie A	193 079	274 495	
USD	1 434	Super Micro Computer Inc.	126 703	95 898	
USD	436	Synopsys Inc.	254 304	305 005	
USD	844	TE Connectivity PLC	154 776	194 247	
USD	132	Teledyne Technologies Inc.	73 254	92 274	
USD	458	Teradyne Inc.	62 741	56 195	
USD	2 568	Texas Instruments Inc.	617 783	727 508	
USD	694	Trimble Inc.	56 695	71 950	
USD	122	Tyler Technologies Inc.	66 228	98 690	
USD	12	Ubiquiti Inc.	7 283	6 740	
USD	231	VeriSign Inc.	62 538	91 030	
USD	982	Western Digital Corp.	66 199	85 743	
USD	604	Workday Inc., catégorie A	172 740	197 798	
USD	144	Zebra Technologies Corp., catégorie A	59 185	60 589	
USD	743	Zoom Video Communications Inc.	77 180	79 058	
USD	268	Zscaler Inc.	60 768	114 803	
			44 012 511	67 978 220	32,9
SERVICES FINANCIERS					
USD	1 395	Aflac Inc.	151 860	200 741	
USD	747	Allstate Corp. (The)	153 814	205 192	
USD	1 561	American Express Co.	425 426	679 422	
USD	1 677	American International Group Inc.	150 274	195 853	
USD	273	Ameriprise Financial Inc.	139 059	198 819	
USD	551	Aon PLC	241 974	268 226	
USD	1 152	Apollo Global Management Inc.	145 400	223 006	
USD	1 019	Arch Capital Group Ltd.	103 646	126 598	
USD	552	Ares Management Corp., catégorie A	88 772	130 455	
USD	717	Arthur J. Gallagher & Co.	242 692	313 188	
USD	18 683	Bank of America Corp.	929 007	1 206 327	
USD	2 034	Bank of New York Mellon Corp. (The)	154 521	252 866	
USD	3 781	Berkshire Hathaway Inc., catégorie B	1 935 380	2 506 172	
USD	435	BlackRock Inc.	465 139	622 790	
USD	2 034	Blackstone Inc.	317 984	415 143	
USD	1 577	Block Inc.	150 102	146 173	
USD	1 636	Blue Owl Capital Inc.	36 041	42 883	
USD	681	Brown & Brown Inc.	72 388	103 023	
USD	1 795	Capital One Financial Corp.	314 016	521 108	
USD	295	CBOE Global Markets, Inc.	73 614	93 873	
USD	4 840	Charles Schwab Corp. (The)	481 888	602 565	
USD	1 055	Chubb Ltd.	334 034	417 065	
USD	436	Cincinnati Financial Corp.	69 967	88 596	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice 500 É.-U. CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
SERVICES FINANCIERS (suite)					
USD	5 173	Citigroup Inc.	393 236	600 825	
USD	1 233	Citizens Financial Group Inc.	62 819	75 289	
USD	1 017	CME Group Inc.	284 172	382 477	
USD	576	Coinbase Global Inc., catégorie A	132 313	275 468	
USD	193	Corpay Inc.	66 528	87 384	
USD	71	Erie Indemnity Co., catégorie A	37 924	33 597	
USD	135	Everest Re Group Ltd.	66 848	62 603	
USD	108	FactSet Research Systems Inc.	62 981	65 914	
USD	1 500	Fidelity National Information Services Inc.	151 223	166 626	
USD	1 887	Fifth Third Bancorp	91 254	105 902	
USD	28	First Citizens BancShares Inc.	56 837	74 749	
USD	1 570	Fiserv Inc.	297 757	369 348	
USD	691	Global Payments Inc.	102 955	75 467	
USD	885	Goldman Sachs Group Inc. (The)	495 775	854 667	
USD	806	Hartford Financial Services Group Inc. (The)	96 554	139 530	
USD	4 119	Huntington Bancshares Inc.	77 866	94 197	
USD	1 171	Interactive Brokers Group Inc., catégorie A	43 436	88 536	
USD	1 609	Intercontinental Exchange Inc.	275 567	402 805	
USD	7 893	JPMorgan Chase & Co.	1 846 703	3 122 330	
USD	1 921	KKR & Co., Inc.	214 411	348 699	
USD	491	Loews Corp.	44 813	61 409	
USD	226	LPL Financial Holdings Inc.	78 250	115 632	
USD	464	M&T Bank Corp.	102 432	122 821	
USD	36	Markel Corp.	67 587	98 114	
USD	1 393	Marsh & McLennan Cos. Inc.	360 258	415 580	
USD	2 292	Mastercard Inc., catégorie A	1 299 299	1 757 430	
USD	1 615	MetLife Inc.	153 825	177 219	
USD	440	Moody's Corp.	214 968	301 145	
USD	3 493	Morgan Stanley	459 175	671 367	
USD	215	MSCI Inc.	148 954	169 197	
USD	1 166	Nasdaq Inc.	104 976	142 268	
USD	550	Northern Trust Corp.	68 223	95 153	
USD	2 798	Paypal Holdings Inc.	294 830	283 744	
USD	1 118	PNC Financial Services Group Inc.	243 720	284 386	
USD	637	Principal Financial Group Inc.	69 549	69 039	
USD	1 655	Progressive Corp. (The)	401 502	602 636	
USD	1 007	Prudential Financial Inc.	143 062	147 628	
USD	524	Raymond James Financial Inc.	84 120	109 659	
USD	2 560	Regions Financial Corp.	73 144	82 158	
USD	2 085	Robinhood Markets Inc., catégorie A	92 802	266 376	
USD	389	Rocket Cos. Inc., catégorie A	5 875	7 527	
USD	297	Ryan Specialty Holdings Inc.	28 993	27 553	
USD	888	S&P Global Inc.	490 539	638 905	
USD	815	State Street Corp.	86 411	118 257	
USD	1 098	Synchrony Financial	61 835	99 991	
USD	619	T. Rowe Price Group Inc.	95 961	81 506	
USD	1 270	Toast Inc., catégorie A	73 082	76 751	
USD	262	TPG Inc.	23 865	18 751	
USD	330	Tradeweb Markets Inc., catégorie A	40 333	65 922	
USD	640	Travelers Cos. Inc. (The)	175 271	233 637	
USD	3 688	Truist Financial Corp.	207 865	216 337	
USD	4 258	U.S. Bancorp	246 119	262 904	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice 500 É.-U. CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
SERVICES FINANCIERS (suite)					
USD	4 880	Visa Inc., catégorie A	1 731 670	2 364 193	
USD	847	W.R. Berkley Corp.	59 642	84 912	
USD	9 241	Wells Fargo & Co.	666 621	1 010 261	
USD	281	Willis Towers Watson PLC	97 498	117 520	
			20 631 226	28 384 385	13,8
BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE					
USD	1 182	Airbnb Inc., catégorie A	201 949	213 443	
USD	26 797	Amazon.com Inc.	5 445 133	8 021 886	
USD	648	Aptiv PLC	76 565	60 320	
USD	48	AutoZone Inc.	170 902	243 136	
USD	534	Best Buy Co., Inc.	57 185	48 914	
USD	93	Booking Holdings Inc.	345 762	734 646	
USD	2 954	Carnival Corp.	61 071	113 344	
USD	348	Carvana Co.	82 271	160 004	
USD	3 814	Chipotle Mexican Grill Inc.	220 357	292 216	
USD	3 176	Coupang Inc.	85 615	129 836	
USD	789	D.R. Horton Inc.	124 405	138 794	
USD	331	Darden Restaurants Inc.	69 990	98 446	
USD	427	Deckers Outdoor Corp.	82 657	60 053	
USD	940	DoorDash Inc., catégorie A	143 650	316 181	
USD	1 366	DraftKings Inc., catégorie A	65 713	79 943	
USD	1 317	eBay Inc.	91 452	133 808	
USD	348	Expedia Group Inc.	57 646	80 097	
USD	501	Flutter Entertainment PLC	135 705	195 350	
USD	11 043	Ford Motor Co.	185 656	163 490	
USD	433	Garmin Ltd.	78 944	123 318	
USD	2 808	General Motors Co.	159 526	188 549	
USD	386	Genuine Parts Co.	80 047	63 894	
USD	667	Hilton Worldwide Holdings Inc.	157 734	242 402	
USD	2 811	Home Depot Inc. (The)	1 280 787	1 406 288	
USD	949	Las Vegas Sands Corp.	59 594	56 342	
USD	650	Lennar Corp., catégorie A	103 487	98 103	
USD	24	Lennar Corp., catégorie B	3 447	3 447	
USD	1 585	Lowe's Cos. Inc.	476 565	479 845	
USD	298	Lululemon Athletica Inc.	136 751	96 605	
USD	681	Marriott International Inc., catégorie A	186 733	253 873	
USD	2 092	McDonald's Corp.	791 415	834 009	
USD	134	MercadoLibre Inc.	225 933	477 884	
USD	3 291	Nike Inc., catégorie B	429 992	319 010	
USD	8	NVR Inc.	63 742	80 622	
USD	2 428	O'Reilly Automotive Inc.	213 629	298 601	
USD	565	PulteGroup Inc.	74 376	81 304	
USD	942	Ross Stores Inc.	154 198	163 986	
USD	704	Royal Caribbean Cruises Ltd.	149 028	300 805	
USD	3 155	Starbucks Corp.	403 067	394 467	
USD	7 932	Tesla Inc.	2 509 197	3 438 102	
USD	3 161	TJX Cos. Inc. (The)	393 940	532 635	
USD	1 503	Tractor Supply Co.	96 772	108 223	
USD	129	Ulta Beauty Inc.	77 028	82 346	
USD	360	Viking Holdings Ltd.	21 426	26 177	
USD	338	Williams-Sonoma Inc.	69 319	75 346	
USD	789	Yum! Brands Inc.	140 352	159 529	
			16 240 713	21 669 619	10,5

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice 500 É.-U. CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
SERVICES DE COMMUNICATION					
USD	16 490	Alphabet Inc., catégorie A	2 981 261	3 965 281	
USD	14 487	Alphabet Inc., catégorie C	2 677 400	3 506 559	
USD	20 323	AT&T Inc.	539 642	802 528	
USD	267	Charter Communications Inc., catégorie A	131 641	148 938	
USD	10 577	Comcast Corp., catégorie A	551 451	515 089	
USD	669	Electronic Arts Inc.	120 455	145 782	
USD	612	Fox Corp., catégorie A	30 255	46 798	
USD	367	Fox Corp., catégorie B	16 697	25 855	
USD	452	Live Nation Entertainment Inc.	60 865	93 303	
USD	6 175	Meta Platforms Inc., catégorie A	2 915 277	6 218 989	
USD	1 183	Netflix Inc.	837 016	2 161 628	
USD	551	Omnicom Group Inc.	62 610	54 087	
USD	1 679	Pinterest Inc., catégorie A	66 903	82 155	
USD	309	Reddit Inc., catégorie A	88 721	63 485	
USD	1 577	ROBLOX Corp., catégorie A	98 512	226 371	
USD	3 025	Snap Inc., catégorie A	48 062	35 869	
USD	436	Spotify Technology SA	162 032	456 508	
USD	466	Take-Two Interactive Software Inc.	91 526	154 418	
USD	203	TKO Group Holdings Inc.	32 588	50 399	
USD	1 355	T-Mobile US Inc.	318 713	440 518	
USD	1 270	Trade Desk Inc. (The)	124 841	124 753	
USD	11 952	Verizon Communications Inc.	661 578	705 669	
USD	5 122	Walt Disney Co. (The)	716 846	866 702	
USD	6 373	Warner Bros Discovery Inc.	96 269	99 656	
USD	383	Warner Music Group Corp., catégorie A	15 671	14 236	
			13 446 832	21 005 576	10,2
SOINS DE SANTÉ					
USD	4 888	Abbott Laboratories	738 868	907 143	
USD	5 007	AbbVie Inc.	1 121 130	1 268 165	
USD	807	Agilent Technologies Inc.	148 825	129 947	
USD	194	Align Technology Inc.	67 844	50 118	
USD	367	Alnylam Pharmaceuticals Inc.	104 315	163 297	
USD	1 517	Amgen Inc.	560 077	577 950	
USD	1 450	Baxter International Inc.	89 557	59 910	
USD	813	Becton, Dickinson and Co.	263 005	191 084	
USD	412	Biogen Inc.	129 194	70 603	
USD	534	BioMarin Pharmaceutical Inc.	61 722	40 054	
USD	4 180	Boston Scientific Corp.	357 128	612 625	
USD	5 761	Bristol-Myers Squibb Co.	492 581	363 880	
USD	685	Cardinal Health Inc.	90 242	157 027	
USD	492	Cencora Inc.	133 528	201 300	
USD	1 419	Centene Corp.	141 839	105 098	
USD	764	Cigna Corp.	320 319	344 622	
USD	563	Cooper Cos. Inc. (The)	66 455	54 666	
USD	3 573	CVS Health Corp.	381 906	336 302	
USD	1 804	Danaher Corp.	568 240	486 256	
USD	1 107	DexCom Inc.	153 645	131 852	
USD	1 633	Edwards Lifesciences Corp.	183 168	174 270	
USD	640	Elevance Health Inc.	410 108	339 671	
USD	2 401	Eli Lilly and Co.	1 842 555	2 553 869	
USD	1 295	GE HealthCare Technologies Inc.	125 459	130 884	
USD	3 525	Gilead Sciences Inc.	386 359	533 269	
USD	497	HCA Healthcare Inc.	188 447	259 802	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice 500 É.-U. CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
SOINS DE SANTÉ (suite)					
USD	631	Hologic Inc.	62 743	56 103	
USD	342	Humana Inc.	193 583	114 089	
USD	228	IDEXX Laboratories Inc.	138 142	166 859	
USD	449	Illumina Inc.	103 629	58 454	
USD	460	Incyte Corp.	42 869	42 744	
USD	198	Insulet Corp.	72 587	84 882	
USD	1 010	Intuitive Surgical Inc.	484 064	748 898	
USD	496	IQVIA Holdings Inc.	142 139	106 656	
USD	6 824	Johnson & Johnson	1 511 692	1 422 308	
USD	237	Labcorp Holdings Inc.	74 835	84 892	
USD	355	McKesson Corp.	221 036	354 957	
USD	3 631	Medtronic PLC	419 142	431 884	
USD	7 151	Merck & Co., Inc.	1 017 558	772 407	
USD	59	Mettler-Toledo International Inc.	105 714	94 571	
USD	153	Molina Healthcare Inc.	68 284	62 192	
USD	364	Natera Inc.	90 442	83 909	
USD	16 048	Pfizer Inc.	800 332	530 795	
USD	313	Quest Diagnostics Inc.	61 246	76 718	
USD	294	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	309 695	210 611	
USD	411	ResMed Inc.	122 419	144 689	
USD	340	Revvity Inc.	56 218	44 871	
USD	1 058	Royalty Pharma PLC, catégorie A	50 393	52 014	
USD	278	STERIS PLC	78 736	91 123	
USD	974	Stryker Corp.	399 328	525 801	
USD	1 068	Thermo Fisher Scientific Inc.	784 147	590 871	
USD	2 587	UnitedHealth Group Inc.	1 770 037	1 101 242	
USD	421	Veeva Systems Inc., catégorie A	116 944	165 431	
USD	728	Vertex Pharmaceuticals Inc.	367 816	442 242	
USD	168	Waters Corp.	74 626	80 012	
USD	204	West Pharmaceutical Services Inc.	83 834	60 905	
USD	563	Zimmer Biomet Holdings Inc.	89 670	70 069	
USD	1 268	Zoetis Inc.	284 499	269 822	
			19 324 915	19 386 685	9,4
PRODUITS INDUSTRIELS					
USD	1 523	3M Co.	216 660	316 375	
USD	21	Amentum Holdings Inc.	637	677	
USD	652	AMETEK Inc.	136 060	160 992	
USD	1 151	Automatic Data Processing Inc.	396 938	484 354	
USD	205	Axon Enterprise Inc.	89 067	231 593	
USD	2 039	Boeing Co. (The)	497 412	582 958	
USD	353	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	63 440	50 156	
USD	329	Broadridge Financial Solutions Inc.	80 331	109 101	
USD	316	Builders FirstSource Inc.	66 963	50 315	
USD	125	Carlisle Cos. Inc.	49 979	63 688	
USD	2 277	Carrier Global Corp.	167 878	227 399	
USD	1 366	Caterpillar Inc.	514 403	723 587	
USD	972	Cintas Corp.	190 447	295 591	
USD	2 429	Copart Inc.	144 438	162 636	
USD	5 533	CSX Corp.	242 223	246 349	
USD	390	Cummins Inc.	139 974	174 281	
USD	702	Deere & Co.	386 338	487 072	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice 500 É.-U. CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
PRODUITS INDUSTRIELS (suite)					
USD	1 822	Delta Air Lines Inc.	103 748	122 267	
USD	388	Dover Corp.	81 611	97 007	
USD	1 104	Eaton Corp., PLC	347 847	537 773	
USD	128	EMCOR Group Inc.	88 927	93 422	
USD	1 593	Emerson Electric Co.	216 014	289 813	
USD	351	Equifax Inc.	106 671	124 222	
USD	388	Expeditors International of Washington Inc.	58 819	60 487	
USD	3 243	Fastenal Co.	137 291	185 853	
USD	624	FedEx Corp.	193 931	193 543	
USD	532	Ferguson Enterprises Inc.	122 296	158 068	
USD	963	Fortive Corp.	92 490	68 500	
USD	772	GE Vernova Inc.	154 162	557 403	
USD	630	General Dynamics Corp.	216 327	250 721	
USD	3 030	General Electric Co.	437 805	1 064 162	
USD	117	HEICO Corp.	27 733	52 364	
USD	215	HEICO Corp., catégorie A	43 577	75 909	
USD	1 837	Honeywell International Inc.	505 523	583 734	
USD	1 135	Howmet Aerospace Inc.	107 274	288 261	
USD	151	Hubbell Inc.	71 841	84 149	
USD	214	IDEX Corp.	62 695	51 267	
USD	826	Illinois Tool Works Inc.	264 493	278 670	
USD	1 140	Ingersoll Rand Inc.	108 329	129 389	
USD	225	J.B. Hunt Transport Services Inc.	53 313	44 087	
USD	344	Jacobs Solutions Inc.	60 163	61 701	
USD	1 857	Johnson Controls International PLC	169 782	267 628	
USD	531	L3Harris Technologies Inc.	157 908	181 746	
USD	362	Leidos Holdings Inc.	72 324	77 925	
USD	90	Lennox International Inc.	44 192	70 397	
USD	665	Lockheed Martin Corp.	417 181	420 250	
USD	640	Norfolk Southern Corp.	207 294	223 533	
USD	408	Northrop Grumman Corp.	266 563	278 347	
USD	529	Old Dominion Freight Line Inc.	121 041	117 151	
USD	1 119	Otis Worldwide Corp.	131 258	151 191	
USD	1 467	PACCAR Inc.	170 897	190 284	
USD	363	Parker-Hannifin Corp.	210 201	345 962	
USD	911	Paychex Inc.	154 527	180 815	
USD	415	Quanta Services Inc.	119 472	214 094	
USD	3 781	Raytheon Technologies Corp.	530 421	753 343	
USD	577	Republic Services Inc.	133 117	194 160	
USD	320	Rockwell Automation Inc.	117 142	145 039	
USD	842	Rollins Inc.	49 648	64 821	
USD	1 531	Southwest Airlines Co.	69 180	67 769	
USD	610	SS&C Technologies Holdings Inc.	51 844	68 918	
USD	634	Trane Technologies PLC	211 996	378 400	
USD	155	TransDigm Group Inc.	202 680	321 612	
USD	551	TransUnion	57 115	66 162	
USD	5 712	Uber Technologies Inc.	401 538	727 182	
USD	1 695	Union Pacific Corp.	509 979	532 135	
USD	924	United Airlines Holdings Inc.	65 645	100 397	
USD	2 077	United Parcel Service Inc., catégorie B	445 611	286 071	
USD	185	United Rentals Inc.	124 541	190 183	
USD	675	Veralto Corp.	81 684	92 979	
USD	395	Verisk Analytics Inc.	118 463	167 891	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice 500 É.-U. CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
PRODUITS INDUSTRIELS (suite)					
USD	964	Vertiv Holdings Co.	100 137	168 908	
USD	124	W.W. Grainger Inc.	130 274	176 006	
USD	480	Wabtec Corp.	83 388	137 116	
USD	1 137	Waste Management Inc.	289 014	355 000	
USD	99	Watsco Inc.	63 713	59 656	
USD	686	Xylem Inc.	106 640	121 087	
			13 232 478	17 714 054	8,6
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE					
USD	4 797	Altria Group Inc.	309 060	383 763	
USD	1 350	Archer-Daniels-Midland Co.	131 913	97 225	
USD	138	Brown-Forman Corp., catégorie A	9 769	5 173	
USD	845	Brown-Forman Corp., catégorie B	65 396	31 027	
USD	377	Bunge Global SA	51 896	41 297	
USD	696	Church & Dwight Co., Inc.	88 430	91 275	
USD	349	Clorox Co. (The)	70 309	57 179	
USD	10 958	Coca-Cola Co. (The)	938 149	1 057 868	
USD	2 313	Colgate-Palmolive Co.	262 395	286 888	
USD	1 346	Conagra Brands Inc.	58 410	37 596	
USD	439	Constellation Brands Inc., catégorie A	140 463	97 448	
USD	1 255	Costco Wholesale Corp.	1 146 180	1 695 220	
USD	620	Dollar General Corp.	151 160	96 764	
USD	570	Dollar Tree Inc.	95 992	77 030	
USD	620	Estée Lauder Cos. Inc. (The), catégorie A	142 571	68 356	
USD	1 558	General Mills Inc.	153 746	110 142	
USD	418	Hershey Co. (The)	119 021	94 651	
USD	824	Hormel Foods Corp.	44 247	34 012	
USD	777	Kellanova	75 328	84 319	
USD	5 410	Kenvue Inc.	153 767	154 504	
USD	3 425	Keurig Dr Pepper Inc.	160 609	154 503	
USD	937	Kimberly-Clark Corp.	167 997	164 829	
USD	2 451	Kraft Heinz Co. (The)	115 755	86 352	
USD	1 716	Kroger Co. (The)	122 973	167 955	
USD	715	McCormick & Co., Inc.	77 218	73 971	
USD	3 665	Mondelēz International Inc., catégorie A	332 220	337 260	
USD	1 956	Monster Beverage Corp.	140 448	167 184	
USD	3 882	PepsiCo Inc.	900 006	699 414	
USD	4 398	Philip Morris International Inc.	650 396	1 092 975	
USD	6 635	Procter & Gamble Co. (The)	1 387 825	1 442 397	
USD	1 429	Sysco Corp.	151 256	147 683	
USD	1 288	Target Corp.	262 703	173 375	
USD	798	Tyson Foods Inc., catégorie A	68 355	60 911	
USD	12 336	Walmart Inc.	1 037 802	1 645 879	
			9 783 765	11 016 425	5,3
ÉNERGIE					
USD	2 800	Baker Hughes Co.	122 050	146 482	
USD	625	Cheniere Energy Inc.	146 631	207 677	
USD	589	Chesapeake Energy Corp.	88 640	93 984	
USD	4 613	Chevron Corp.	992 293	901 301	
USD	3 576	ConocoPhillips Co.	532 019	437 882	
USD	2 134	Coterra Energy Inc.	77 692	73 903	
USD	1 720	Devon Energy Corp.	119 298	74 656	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice 500 É.-U. CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
ÉNERGIE (suite)					
USD	529	Diamondback Energy Inc.	112 016	99 178	
USD	1 567	EOG Resources Inc.	262 871	255 747	
USD	1 616	EQT Corp.	91 909	128 597	
USD	12 240	Exxon Mobil Corp.	1 782 505	1 800 420	
USD	2 434	Halliburton Co.	105 677	67 686	
USD	791	Hess Corp.	146 532	149 529	
USD	5 501	Kinder Morgan Inc.	151 085	220 680	
USD	884	Marathon Petroleum Corp.	164 766	200 365	
USD	2 083	Occidental Petroleum Corp.	167 069	119 403	
USD	1 766	ONEOK Inc.	179 832	196 704	
USD	1 153	Phillips 66 Co.	178 987	187 691	
USD	3 845	Schlumberger Ltd.	237 615	177 332	
USD	608	Targa Resources Corp.	88 868	144 419	
USD	54	Texas Pacific Land Corp.	100 238	77 838	
USD	887	Valero Energy Corp.	158 930	162 690	
USD	917	Venture Global Inc., catégorie A	11 656	19 494	
USD	3 451	Williams Cos. Inc. (The)	185 751	295 765	
			6 204 930	6 239 423	3,0
SERVICES PUBLICS					
USD	727	Alliant Energy Corp.	55 073	59 986	
USD	753	Ameren Corp.	87 543	98 678	
USD	1 577	American Electric Power Co., Inc.	200 695	223 273	
USD	551	American Water Works Co., Inc.	105 258	104 588	
USD	449	Atmos Energy Corp.	76 083	94 417	
USD	1 845	CenterPoint Energy Inc.	76 358	92 493	
USD	843	CMS Energy Corp.	72 729	79 691	
USD	1 000	Consolidated Edison Inc.	129 832	136 928	
USD	887	Constellation Energy Corp.	174 785	390 640	
USD	2 412	Dominion Energy Inc.	194 428	186 017	
USD	584	DTE Energy Co.	93 878	105 553	
USD	2 199	Duke Energy Corp.	307 302	354 063	
USD	1 091	Edison International	99 745	76 815	
USD	1 217	Entergy Corp.	98 806	138 029	
USD	643	Evergy Inc.	52 735	60 477	
USD	1 037	Eversource Energy	99 857	90 022	
USD	2 855	Exelon Corp.	156 754	169 149	
USD	1 550	FirstEnergy Corp.	83 405	85 149	
USD	5 827	NextEra Energy Inc.	598 728	551 954	
USD	1 332	NiSource Inc.	74 196	73 319	
USD	575	NRG Energy Inc.	95 349	125 989	
USD	6 030	PG&E Corp.	136 471	114 697	
USD	2 093	PPL Corp.	83 703	96 786	
USD	1 411	Public Service Enterprise Group Inc.	130 928	162 073	
USD	1 845	Sempra	193 108	190 751	
USD	3 099	Southern Co. (The)	316 781	388 311	
USD	950	Vistra Corp.	122 518	251 231	
USD	894	WEC Energy Group Inc.	114 082	127 110	
USD	1 627	Xcel Energy Inc.	144 665	151 185	
			4 175 795	4 779 374	2,3
MATÉRIAUX					
USD	621	Air Products and Chemicals Inc.	232 312	239 005	
USD	4 080	Arcor PLC	59 218	51 162	
USD	1 419	AngloGold Ashanti PLC	85 634	88 234	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice 500 É.-U. CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
MATÉRIAUX (suite)					
USD	223	Avery Dennison Corp.	55 644	53 393	
USD	793	Ball Corp.	63 251	60 692	
USD	478	CF Industries Holdings Inc.	57 136	60 005	
USD	1 945	Corteva Inc.	156 896	197 799	
USD	1 920	CRH PLC	189 724	240 501	
USD	1 992	Dow Inc.	133 483	71 975	
USD	1 184	DuPont de Nemours Inc.	112 093	110 812	
USD	712	Ecolab Inc.	190 312	261 767	
USD	4 051	Freeport-McMoRan Inc.	213 978	239 621	
USD	723	International Flavors & Fragrances Inc.	91 282	72 560	
USD	1 474	International Paper Co.	89 678	94 188	
USD	1 338	Linde PLC	694 991	856 581	
USD	718	LyondellBasell Industries NV, catégorie A	84 386	56 686	
USD	172	Martin Marietta Materials Inc.	104 001	128 838	
USD	3 191	Newmont Corp.	185 790	253 671	
USD	652	Nucor Corp.	129 990	115 246	
USD	252	Packaging Corp. of America	75 104	64 799	
USD	642	PPG Industries Inc.	112 019	99 646	
USD	149	Reliance Steel & Aluminum Co.	59 859	63 819	
USD	658	Sherwin-Williams Co. (The)	254 391	308 283	
USD	1 448	Smurfit Westrock PLC	82 135	85 256	
USD	252	Southern Copper Corp.	25 339	34 788	
USD	399	Steel Dynamics Inc.	67 868	69 693	
USD	373	Vulcan Materials Co.	107 848	132 747	
USD	94	Westlake Corp.	15 868	9 739	
			3 730 230	4 121 506	2,0
IMMOBILIER					
USD	441	Alexandria Real Estate Equities Inc.	75 439	43 705	
USD	1 325	American Tower Corp.	381 604	399 596	
USD	403	AvalonBay Communities Inc.	104 071	111 903	
USD	846	CBRE Group Inc., catégorie A	107 426	161 750	
USD	1 176	CoStar Group Inc.	125 944	129 014	
USD	1 228	Crown Castle Inc.	207 174	172 135	
USD	954	Digital Realty Trust Inc.	172 133	226 931	
USD	275	Equinix Inc.	279 315	298 490	
USD	968	Equity Residential	87 992	89 143	
USD	181	Essex Property Trust Inc.	61 255	69 993	
USD	595	Extra Space Storage Inc.	122 612	119 703	
USD	1 971	Healthpeak Properties Inc.	57 721	47 092	
USD	1 622	Invitation Homes Inc.	74 618	72 594	
USD	825	Iron Mountain Inc.	85 024	115 464	
USD	329	Mid-America Apartment Communities Inc.	68 713	66 445	
USD	2 618	Prologis Inc.	417 314	375 516	
USD	447	Public Storage	181 460	178 966	
USD	2 524	Realty Income Corp.	201 542	198 409	
USD	302	SBA Communications Corp.	104 134	96 773	
USD	914	Simon Property Group Inc.	164 140	200 492	
USD	358	Sun Communities Inc.	66 137	61 789	
USD	1 235	Ventas Inc.	86 647	106 418	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice 500 É.-U. CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Nombre de parts/d'actions			Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
Devise	ou valeur nominale	Description			
IMMOBILIER (suite)					
USD	2 986	VICI Properties Inc.	127 994	132 825	
USD	1 816	Welltower Inc.	246 691	380 932	
USD	2 052	Weyerhaeuser Co.	88 254	71 931	
			3 695 354	3 928 009	1,9
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	154 478 749	206 223 276	99,9
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(23 478)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	154 455 271	206 223 276	99,9
		Contrat(s) de change à terme		5 050	0,0
		Total du portefeuille de placements	154 455 271	206 228 326	99,9
		Autres actifs (passifs) nets		139 020	0,1
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		206 367 346	100,0

Contrat(s) de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée		Position	Devise vendue		Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) (\$)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	03 juillet 2025	CAD	2 237 270		USD	1 636 279		1,37	4 566
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	03 juillet 2025	CAD	46 547		USD	34 058		1,37	75
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	03 juillet 2025	USD	1 670 338		CAD	2 280 348		0,73	(1 172)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	06 août 2025	CAD	2 320 329		USD	1 702 539		1,36	1 581
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme										5 050

*Note de crédit selon S&P Global Ratings.
Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice 500 É.-U. CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	6	(1)	-	5
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	6	(1)	-	5
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(1)	1	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(1)	1	-	-

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(1)	-	-	(1)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(1)	-	-	(1)

FNB Indice 500 É.-U. CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

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

FNB Indice 500 É.-U. CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	1	1
Paielements indirects†	1	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Parts ordinaires couvertes		Parts ordinaires non couvertes	
	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	100 000	-	7 250 000	6 750 000
Parts rachetables émises	150 000	50 000	1 000 000	2 000 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(150 000)	-	(1 450 000)	(1 550 000)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	100 000	50 000	6 800 000	7 200 000

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB Indice 500 É.-U. CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :
Parts ordinaires couvertes	0,080
Parts ordinaires non couvertes	0,080

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	1 615	1 640
Garanties (hors trésorerie)	1 721	1 734

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	2	24
Charges	(1)	(11)
Revenu tiré des prêts de titres	1	13
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	30,0	47,6

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

FNB Indice 500 É.-U. CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

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

FNB Indice 500 É.-U. CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Technologies de l'information	32,4
Services financiers	13,4
Biens de consommation discrétionnaire	11,4
Soins de santé	10,1
Services de communication	9,7
Produits industriels	8,2
Biens de consommation de base	5,4
Énergie	3,2
Services publics	2,2
Immobilier	2,0
Matériaux	1,9
Autres actifs (passifs) nets	0,1
Contrat(s) de change à terme	(0,0)
Total	100,0

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, l'exposition du Fonds au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds investissait principalement dans des actions américaines et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale aux États-Unis.

Le ou les tableaux ci-après indiquent dans quelle mesure l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait augmenté ou diminué si la valeur de l'indice ou des indices de référence du Fonds s'était raffermie ou affaiblie de 10 %. La variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des titres du Fonds et celui de l'indice ou des indices de référence à la fin de la période/l'exercice, toute autre variable demeurant constante. La corrélation historique n'est pas nécessairement représentative de la corrélation future; par conséquent, l'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pourrait être différente.

Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
au 30 juin 2025

Indice de référence	(\$)
Indice Solactive GBS United States 500 (NTR)	20 615 025

Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
au 31 décembre 2024

Indice de référence	(\$)
Indice Solactive GBS United States 500 (NTR)	21 816 343

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments (en k\$)	Dérivés (en k\$)	Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
Dollar américain	206 373	(2 319)	204 054	98,9
Total	206 373	(2 319)	204 054	98,9

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

FNB Indice 500 É.-U. CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risque de change (suite)
au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments	Dérivés	Exposition nette	Actif net
	(en k\$)	(en k\$)	(en k\$)	(%)
Dollar américain	218 645	(2 253)	216 392	98,9
Total	218 645	(2 253)	216 392	98,9

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 20 405 000 \$ (21 639 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions et des dérivés.

Hierarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	206 223	-	-	206 223
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	5	-	5
Total	206 223	5	-	206 228

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	218 504	-	-	218 504
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	(1)	-	(1)
Total	218 504	(1)	-	218 503

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

FNB Options d'achat couvertes sur obligations totales américaines CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	4 362	250
Placements donnés en garantie	1 149	677
Trésorerie	13	9
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	37	4
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
	5 561	940
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	7
Swaps, options sur swaps et options	18	4
Frais de gestion à payer	2	1
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	-	1
	20	13
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 541	927

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Parts ordinaires				
couvertes	5 541	927	18,47	18,55
			300 000	50 000

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

FNB Options d'achat couvertes sur obligations totales américaines CI

États financiers (non audité)

État du résultat global

pour la période close le 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025
Revenu	
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés	
Dividendes	46
Intérêts aux fins des distributions	-
Distributions de revenu provenant des placements	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-
Revenu (perte) sur les dérivés	29
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	77
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(53)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	99
Autres revenus	
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-
Rabais sur frais	-
Autres revenus	-
Total des autres revenus	-
Total des revenus	99
Charges	
Frais de gestion (note 5)	4
Frais d'administration (note 5)	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	1
Frais du comité d'examen indépendant	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-
Retenues d'impôts	6
Taxe de vente harmonisée	-
Autres frais	-
Total des charges	12
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	87

État du résultat global (suite)

pour la période close le 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie : 2025	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part : 2025	Nombre moyen pondéré de parts : 2025
Parts ordinaires		
couvertes	87	0,66
		132 044

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

FNB Options d'achat couvertes sur obligations totales américaines CI

États financiers (non audité)

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la période close le 30 juin (en milliers de dollars)

	Parts ordinaires couvertes 2025	Total du Fonds 2025
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	927	927
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	87	87
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(40)	(40)
Profits nets réalisés	-	-
Remboursement de capital	(45)	(45)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(85)	(85)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 536	5 536
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-
Rachat de parts rachetables	(924)	(924)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	4 612	4 612
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 614	4 614
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	5 541	5 541

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

FNB Options d'achat couvertes sur obligations totales américaines CI

États financiers (non audité)

Tableau des flux de trésorerie

pour la période close le 30 juin (en milliers de dollars)

	2025
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	87
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(77)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	53
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	1
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	175
Achat de placements et de dérivés	(154)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	1
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	86
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(85)
Produit de l'émission de parts rachetables	1
Montant versé au rachat de parts rachetables	2
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(82)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	9
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	13
Informations supplémentaires :	
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	40
Dividendes payés*	-
Intérêts payés*	-
Intérêts payés sur prêts	-
Impôts à recouvrer (payés)	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

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

FNB Options d'achat couvertes sur obligations totales américaines CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
FONDS NEGOCIÉ(S) EN BOURSE					
USD	32 089	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	3 951 073	3 856 277	
USD	11 085	iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	1 667 058	1 654 563	
			5 618 131	5 510 840	99,4
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	5 618 131	5 510 840	99,4
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(5 493)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	5 612 638	5 510 840	99,4
		Contrat(s) de change à terme		37 400	0,7
		Position(s) vendeur sur option(s)		(18 433)	(0,3)
		Total du portefeuille de placements	5 612 638	5 529 807	99,8
		Autres actifs (passifs) nets		11 252	0,2
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		5 541 059	100,0

Contrat(s) de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) (\$)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	21 juillet 2025	CAD	4 484 729	USD	3 275 022	1,37	29 515
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	21 juillet 2025	CAD	913 771	USD	665 916	1,37	7 885
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								37 400

Position(s) vendeur sur option(s)

Contrat(s)	Participation sous-jacente	Taille du lot par contrat	Date d'expiration	Prix d'exercice (\$)	Devise	Prime payée (reçue) (\$)	Juste valeur (\$)
(67)	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF, (option d'achat) – 87,00	100	18 juillet 2025	87,00	USD	(10 773)	(15 692)
(23)	iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF, (option d'achat) – 109,00	100	18 juillet 2025	109,00	USD	(1 549)	(2 741)
Valeur totale de la (des) position(s) vendeur sur option(s)						(12 322)	(18 433)

*Note de crédit selon S&P Global Ratings.
Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Options d'achat couvertes sur obligations totales américaines CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	37	-	-	37
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	37	-	-	37
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	4	(4)	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	4	(4)	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(7)	4	-	(3)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(7)	4	-	(3)

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

FNB Options d'achat couvertes sur obligations totales américaines CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	65 951 731	3 856	-
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	41 211 077	1 655	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	71 879 914	647	-
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	41 742 272	280	-

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

FNB Options d'achat couvertes sur obligations totales américaines CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la période close le 30 juin (en milliers de dollars)

	2025
Commissions de courtage	1
Paielements indirects†	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la période close le 30 juin

	Parts ordinaires couvertes 2025
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période	50 000
Parts rachetables émises	300 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-
Parts rachetables rachetées	(50 000)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période	300 000

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

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

FNB Options d'achat couvertes sur obligations totales américaines CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :	Taux des frais d'administration annuels (%) :
Parts ordinaires couvertes	0,350	0,05

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	-	-
Garanties (hors trésorerie)	-	-

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la période close le 30 juin (en milliers de dollars)

	2025
Revenu brut tiré des prêts de titres	-
Charges	-
Revenu tiré des prêts de titres	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	-

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

FNB Options d'achat couvertes sur obligations totales américaines CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

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

FNB Options d'achat couvertes sur obligations totales américaines CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 30 juin 2025

	Actif net (%)
Fonds	
Position(s) acheteur	
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	69,5
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	29,9
Contrat(s) de change à terme	0,7
Autres actifs (passifs) nets	0,2
Total de la (des) position(s) acheteur	100,3
Position(s) vendeur	
Option(s)	(0,3)
Total de la (des) position(s) vendeur	(0,3)
Total	100,0

au 31 décembre 2024

	Actif net (%)
Fonds	
Position(s) acheteur	
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	69,8
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	30,2
Autres actifs (passifs) nets	0,8
Contrat(s) de change à terme	(0,4)
Total de la (des) position(s) acheteur	100,4
Position(s) vendeur	
Option(s)	(0,4)
Total de la (des) position(s) vendeur	(0,4)
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds investissait dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, dont les notes de crédit sont présentées dans le ou les tableaux ci-dessous.

au 30 juin 2025

	Actif net (%)
Note de crédit ^*	
AAA/Aaa/A++	0,7
Total	0,7

^Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

*Veuillez consulter la note 10 qui contient un tableau des différentes notes de crédit.

Au 31 décembre 2024, l'exposition du Fonds au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit des fonds sous-jacents.

Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds était exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents étaient investis dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés.

FNB Options d'achat couvertes sur obligations totales américaines CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des fonds sous-jacents avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 551 000 \$ (93 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers	Dérivés	Exposition nette	Actif net
	(en k\$)	(en k\$)	(en k\$)	(%)
Dollar américain	5 513	(5 380)	133	2,4
Total	5 513	(5 380)	133	2,4

au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers	Dérivés	Exposition nette	Actif net
	(en k\$)	(en k\$)	(en k\$)	(%)
Dollar américain	929	(945)	(16)	(1,7)
Total	929	(945)	(16)	(1,7)

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 13 000 \$ (2 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Veuillez consulter la note 10 pour une analyse des autres risques liés aux instruments financiers.

Hierarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Fonds négocié(s) en bourse	5 511	-	-	5 511
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	37	-	37
Total	5 511	37	-	5 548

Positions vendeur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Option(s)	(18)	-	-	(18)
Total	(18)	-	-	(18)

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Fonds négocié(s) en bourse	927	-	-	927
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	(3)	-	(3)
Total	927	(3)	-	924

Positions vendeur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Option(s)	(4)	-	-	(4)
Total	(4)	-	-	(4)

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024.

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

FNB indiciel momentum amélioré américain CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	24 792	27 157
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	-	13
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	113	15
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	6	6
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
	24 911	27 191
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	15	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	8	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	6	7
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	1	1
	30	8
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24 881	27 183

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :			
30 juin 2025	31 déc. 2024		30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024		
Parts ordinaires couvertes			16 037	17 300	28,58	26,17	561 096	661 096
Parts ordinaires non couvertes			8 844	9 883	29,48	28,24	299 998	349 998

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

FNB indiciel momentum amélioré américain CI

États financiers (non audité)

États du résultat global

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	121	50
Intérêts aux fins des distributions	-	1
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	1 510	(16)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	191	1 854
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	1 822	1 889
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(1)	6
Rabais sur frais	-	-
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	(1)	6
Total des revenus	1 821	1 895
Charges		
Frais de gestion (note 5)	38	23
Frais d'administration (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	6	3
Frais du comité d'examen indépendant	1	-
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Charge d'intérêts	-	1
Retenues d'impôts	18	7
Taxe de vente harmonisée	4	3
Autres frais	-	-
Total des charges	67	37
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 754	1 858

États du résultat global (suite)

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Parts ordinaires couvertes	1 458	1 136	2,26	2,28	643 693	498 828
Parts ordinaires non couvertes	296	722	0,89	3,06	332 595	236 227

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

FNB indiciel momentum amélioré américain CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Parts ordinaires couvertes		Parts ordinaires non couvertes		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	17 300	-	9 883	-	27 183	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 458	1 136	296	722	1 754	1 858
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(28)	(4)	(17)	(10)	(45)	(14)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(7)	-	(1)	-	(8)	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(35)	(4)	(18)	(10)	(53)	(14)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	-	999	-	1 001	-	2 000
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	4	-	10	-	14
Rachat de parts rachetables	(2 686)	(5 669)	(1 317)	(2 309)	(4 003)	(7 978)
Acquisition des actifs de fonds clôturés	-	24 603	-	10 592	-	35 195
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(2 686)	19 937	(1 317)	9 294	(4 003)	29 231
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 263)	21 069	(1 039)	10 006	(2 302)	31 075
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	16 037	21 069	8 844	10 006	24 881	31 075

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

FNB indiciel momentum amélioré américain CI

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 754	1 858
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(1 510)	16
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(191)	(1 854)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	6	3
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	23 134	11 724
Achat de placements et de dérivés	(23 075)	(13 389)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	(2)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(1)	8
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-	1
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	117	(1 635)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(54)	-
Produit de l'émission de parts rachetables	-	2 000
Acquisition des actifs de fonds dissous	-	(111)
Montant versé au rachat de parts rachetables	(91)	(214)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(145)	1 675
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(28)	40
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	13	-
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	(15)	40
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	1
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	103	42
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	(1)
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

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

FNB indiciel momentum amélioré américain CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION					
USD	1 430	Amphenol Corp., catégorie A	184 393	192 296	
USD	252	AppLovin Corp., catégorie A	60 219	120 134	
USD	150	Astera Labs Inc.	27 821	18 469	
USD	254	Autodesk Inc.	103 754	107 075	
USD	35	Badger Meter Inc.	9 622	11 675	
USD	166	Box Inc., catégorie A	7 834	7 724	
USD	4 778	Broadcom Inc.	1 641 542	1 793 500	
USD	4 698	Cisco Systems Inc.	405 847	443 859	
USD	287	Clearwater Analytics Holdings Inc., catégorie A	11 328	8 571	
USD	363	CloudFlare Inc., catégorie A	62 410	96 802	
USD	52	Commvault Systems Inc.	11 878	12 344	
USD	317	CoreWeave Inc., catégorie A	79 987	70 389	
USD	175	Credo Technology Group Holding Ltd.	17 122	22 065	
USD	284	CrowdStrike Holdings Inc., catégorie A	134 847	196 969	
USD	238	DocuSign Inc.	21 814	25 244	
USD	351	Dynatrace Inc.	25 024	26 389	
USD	69	F5 Inc.	21 807	27 655	
USD	757	Fortinet Inc.	85 847	108 981	
USD	169	GoDaddy Inc., catégorie A	34 957	41 438	
USD	100	Guidewire Software Inc.	24 360	32 062	
USD	31	InterDigital Inc.	9 689	9 466	
USD	1 104	International Business Machines Corp.	386 377	443 164	
USD	324	Intuit Inc.	338 916	347 508	
USD	297	IonQ Inc.	16 485	17 379	
USD	124	Jabil Inc.	35 143	36 828	
USD	305	Nutanix Inc., catégorie A	31 814	31 748	
USD	8 438	NVIDIA Corp.	1 059 753	1 815 375	
USD	198	Okta Inc.	27 061	26 955	
USD	2 542	Palantir Technologies Inc.	150 997	471 880	
USD	785	Palo Alto Networks Inc.	170 907	218 755	
USD	104	Pegasystems Inc.	5 366	7 666	
USD	71	Q2 Holdings Inc.	10 533	9 049	
USD	122	Rubrik Inc., catégorie A	14 342	14 884	
USD	335	Samsara Inc.	18 047	18 147	
USD	245	ServiceNow Inc.	290 018	342 997	
USD	173	Twilio Inc.	26 710	29 297	
USD	486	UiPath Inc., catégorie A	8 142	8 471	
USD	111	VeriSign Inc.	42 828	43 653	
USD	255	Workday Inc., catégorie A	83 480	83 339	
USD	308	Zoom Video Communications Inc.	33 023	32 706	
USD	116	Zscaler Inc.	48 297	49 591	
			5 780 341	7 422 499	29,8
SERVICES FINANCIERS					
USD	314	Allstate Corp. (The)	84 301	86 078	
USD	249	Aon PLC	130 610	120 969	
USD	302	Arthur J. Gallagher & Co.	138 430	131 649	
USD	90	Axis Capital Holdings Ltd.	11 052	12 724	
USD	849	Bank of New York Mellon Corp. (The)	90 637	105 335	
USD	283	Brown & Brown Inc.	38 734	42 727	
USD	124	CBOE Global Markets, Inc.	38 492	39 379	
USD	183	Cincinnati Financial Corp.	35 497	37 111	
USD	428	CME Group Inc.	161 173	160 639	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB indiciel momentum amélioré américain CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
SERVICES FINANCIERS (suite)					
USD	360	Equitable Holdings Inc.	26 736	27 502	
USD	21	Freedom Holding Corp.	3 928	4 177	
USD	98	Globe Life Inc.	16 245	16 587	
USD	43	Hanover Insurance Group Inc.	10 205	9 947	
USD	337	Hartford Financial Services Group Inc. (The)	58 423	58 222	
USD	501	Interactive Brokers Group Inc., catégorie A	28 787	37 803	
USD	678	Intercontinental Exchange Inc.	166 260	169 392	
USD	3 292	JPMorgan Chase & Co.	1 088 965	1 299 631	
USD	27	Kinsale Capital Group Inc.	17 666	17 792	
USD	95	LPL Financial Holdings Inc.	47 259	48 508	
USD	16	Markel Corp.	42 624	43 518	
USD	976	Mastercard Inc., catégorie A	728 167	746 855	
USD	278	MGIC Investment Corp.	10 334	10 539	
USD	75	Mr. Cooper Group Inc.	12 178	15 239	
USD	510	Nasdaq Inc.	56 993	62 102	
USD	271	Old Republic International Corp.	14 279	14 186	
USD	696	Progressive Corp. (The)	230 427	252 924	
USD	877	Robinhood Markets Inc., catégorie A	61 479	111 818	
USD	112	SEI Investments Co.	13 049	13 705	
USD	79	Shift4 Payments Inc., catégorie A	10 018	10 662	
USD	246	SLM Corp.	10 242	10 984	
USD	1 287	SoFi Technologies Inc.	27 549	31 914	
USD	535	Toast Inc., catégorie A	29 963	32 267	
USD	139	Tradeweb Markets Inc., catégorie A	23 880	27 711	
USD	269	Travelers Cos. Inc. (The)	97 967	98 003	
USD	206	Unum Group	21 866	22 655	
USD	2 030	Visa Inc., catégorie A	961 633	981 483	
USD	353	W.R. Berkley Corp.	35 791	35 317	
			4 581 839	4 948 054	19,9
SERVICES DE COMMUNICATION					
USD	8 546	AT&T Inc.	328 565	336 790	
USD	397	Fox Corp., catégorie A	29 233	30 296	
USD	155	Liberty Broadband Corp., catégorie C	19 656	20 765	
USD	284	Liberty Media Corp. - Liberty Formula One, série C	37 721	40 414	
USD	185	Live Nation Entertainment Inc.	36 680	38 111	
USD	1 765	Meta Platforms Inc., catégorie A	1 371 369	1 773 991	
USD	504	Netflix Inc.	693 385	919 074	
USD	137	Reddit Inc., catégorie A	29 386	28 090	
USD	689	ROBLOX Corp., catégorie A	79 891	98 704	
USD	182	Spotify Technology SA	150 371	190 176	
USD	82	TKO Group Holdings Inc.	18 391	20 317	
USD	548	T-Mobile US Inc.	161 057	177 799	
			2 955 705	3 674 527	14,8
PRODUITS INDUSTRIELS					
USD	295	Groupe API Corp.	20 781	20 508	
USD	52	Armstrong World Industries Inc.	10 665	11 502	
USD	483	Automatic Data Processing Inc.	204 096	202 841	
USD	88	Axon Enterprise Inc.	48 426	99 215	
USD	896	Boeing Co. (The)	244 739	255 653	
USD	409	Cintas Corp.	100 589	124 129	
USD	42	Comfort Systems USA Inc.	28 862	30 668	
USD	45	Curtiss-Wright Corp.	28 872	29 938	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB indiciel momentum amélioré américain CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
PRODUITS INDUSTRIELS (suite)					
USD	187	Exlservice Holdings Inc.	12 027	11 151	
USD	1 363	Fastenal Co.	76 704	77 955	
USD	325	GE Vernova Inc.	102 277	234 185	
USD	1 265	General Electric Co.	369 990	443 384	
USD	122	HEICO Corp.	39 543	54 492	
USD	475	Howmet Aerospace Inc.	55 806	120 395	
USD	23	IES Holdings Inc.	6 987	9 278	
USD	781	Johnson Controls International PLC	109 755	112 330	
USD	35	Karman Holdings Inc.	2 225	2 401	
USD	178	Kratos Defense & Security Solutions Inc.	10 553	11 259	
USD	88	Leonardo DRS Inc.	5 325	5 570	
USD	127	Mueller Industries Inc.	10 892	13 744	
USD	171	Nextracker Inc.	13 548	12 661	
USD	384	Paychex Inc.	78 796	76 063	
USD	61	Paycom Software Inc.	19 097	19 222	
USD	53	Paylocity Holding Corp.	14 533	13 077	
USD	241	Republic Services Inc.	80 721	80 933	
USD	464	Rocket Lab Corp.	16 549	22 601	
USD	346	Rollins Inc.	26 870	26 583	
USD	35	Sterling Infrastructure Inc.	10 486	10 997	
USD	265	Trane Technologies PLC	152 855	157 845	
USD	2 389	Uber Technologies Inc.	275 089	303 525	
USD	386	United Airlines Holdings Inc.	53 380	41 856	
USD	166	Verisk Analytics Inc.	69 818	70 415	
USD	54	W.W. Grainger Inc.	76 974	76 494	
			2 377 830	2 782 870	11,2
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE					
USD	157	BJ's Wholesale Club Holdings Inc.	24 822	23 053	
USD	527	Costco Wholesale Corp.	599 577	710 423	
USD	353	Kellanova	41 700	38 230	
USD	785	Kroger Co. (The)	77 651	76 677	
USD	239	Maplebear Inc.	14 442	14 724	
USD	824	Monster Beverage Corp.	71 453	70 287	
USD	183	Performance Food Group Co.	21 615	21 798	
USD	1 848	Philip Morris International Inc.	402 637	458 333	
USD	116	Sprouts Farmers Markets Inc.	14 330	26 007	
USD	274	US Foods Holding Corp.	23 693	28 734	
USD	5 167	Walmart Inc.	588 229	687 996	
			1 880 149	2 156 262	8,7
SOINS DE SANTÉ					
USD	2 056	Abbott Laboratories	375 786	380 795	
USD	192	Alkermes PLC	9 456	7 480	
USD	149	Alnylam Pharmaceuticals Inc.	63 421	66 164	
USD	1 753	Boston Scientific Corp.	187 929	256 403	
USD	283	Cardinal Health Inc.	63 559	64 743	
USD	218	Cencora Inc.	87 985	89 014	
USD	112	Corcept Therapeutics Inc.	8 385	11 195	
USD	35	CorVel Corp.	4 913	4 899	
USD	158	Doximity Inc., catégorie A	13 122	13 198	
USD	119	Encompass Health Corp.	19 495	19 872	
USD	67	Ensign Group Inc. (The)	14 140	14 074	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB indiciel momentum amélioré américain CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
SOINS DE SANTÉ (suite)					
USD	314	Exelixis Inc.	15 092	18 846	
USD	1 478	Gilead Sciences Inc.	226 628	223 144	
USD	145	Halozyne Therapeutics Inc.	13 489	10 271	
USD	239	Hims & Hers Health Inc.	10 048	16 224	
USD	84	Insulet Corp.	32 300	35 938	
USD	45	Penumbra Inc.	18 071	15 726	
USD	171	TG Therapeutics Inc.	8 472	8 381	
USD	178	Veeva Systems Inc., catégorie A	68 519	69 804	
USD	137	Waystar Holding Corp.	7 102	7 625	
			1 247 912	1 333 796	5,4
BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE					
USD	39	Booking Holdings Inc.	258 614	307 456	
USD	67	Boyd Gaming Corp.	7 038	7 137	
USD	53	Brinker International Inc.	13 014	13 015	
USD	1 282	Carnival Corp.	38 407	49 091	
USD	146	Carvana Co.	31 709	66 993	
USD	228	Chewy Inc.	13 141	13 233	
USD	140	Darden Restaurants Inc.	43 445	41 555	
USD	404	DoorDash Inc., catégorie A	80 046	135 617	
USD	45	Duolingo Inc.	15 771	25 125	
USD	137	Dutch Bros Inc., catégorie A	10 812	12 755	
USD	547	eBay Inc.	58 356	55 464	
USD	144	Expedia Group Inc.	35 682	33 077	
USD	34	Grand Canyon Education Inc.	8 813	8 751	
USD	121	Life Time Group Holdings Inc.	4 722	4 998	
USD	1 009	O'Reilly Automotive Inc.	124 380	123 839	
USD	100	Planet Fitness Inc., catégorie A	14 742	14 850	
USD	45	Ralph Lauren Corp.	14 919	16 808	
USD	294	Royal Caribbean Cruises Ltd.	69 281	125 367	
USD	51	Stride Inc.	10 226	10 083	
USD	246	Tapestry Inc.	22 794	29 415	
USD	1 325	TJX Cos. Inc. (The)	198 007	222 815	
USD	67	Urban Outfitters Inc.	6 259	6 618	
			1 080 178	1 324 062	5,3
SERVICES PUBLICS					
USD	327	Ameren Corp.	46 277	42 766	
USD	189	Atmos Energy Corp.	40 276	39 663	
USD	511	Entergy Corp.	61 331	57 839	
USD	106	National Fuel Gas Co.	11 883	12 228	
USD	558	NiSource Inc.	29 079	30 653	
USD	230	NRG Energy Inc.	25 722	50 294	
USD	118	Oklo Inc.	9 402	8 997	
USD	255	UGI Corp.	12 738	12 647	
USD	401	Vistra Corp.	52 808	105 832	
USD	380	WEC Energy Group Inc.	58 127	53 920	
			347 643	414 839	1,7
ÉNERGIE					
USD	262	Cheniere Energy Inc.	85 118	86 883	
USD	264	Chesapeake Energy Corp.	44 291	42 040	
USD	93	Comstock Resources Inc.	3 902	3 504	
USD	121	DT Midstream Inc.	13 285	18 110	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB indiciel momentum amélioré américain CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Nombre de parts/d'actions			Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
Devise	ou valeur nominale	Description			
ÉNERGIE (suite)					
USD	2 305	Kinder Morgan Inc.	88 853	92 282	
USD	28	Texas Pacific Land Corp.	45 751	40 279	
USD	1 446	Williams Cos. Inc. (The)	111 409	123 679	
			392 609	406 777	1,6
IMMOBILIER					
USD	189	American Healthcare REIT Inc.	9 324	9 456	
USD	778	Welltower Inc.	135 126	162 868	
USD	252	Zillow Group Inc., catégorie C	23 643	24 038	
			168 093	196 362	0,8
MATÉRIAUX					
USD	57	Carpenter Technology Corp.	9 759	21 453	
USD	810	Corteva Inc.	82 072	82 208	
USD	10	NewMarket Corp.	8 947	9 408	
USD	78	Royal Gold Inc.	17 629	18 890	
			118 407	131 959	0,5
Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille			20 930 706	24 792 007	99,7
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille			(2 206)		
Total du portefeuille de placements avant les dérivés			20 928 500	24 792 007	99,7
Contrat(s) de change à terme				104 664	0,4
Total du portefeuille de placements			20 928 500	24 896 671	100,1
Autres actifs (passifs) nets				(15 379)	(0,1)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				24 881 292	100,0

Contrat(s) de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise		Devise		Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) (\$)
			achetée	Position	vendue	Position		
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	21 juillet 2025	CAD	16 528 447	USD	12 070 079	1,37	108 775
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	21 juillet 2025	CAD	560 402	USD	408 695	1,37	4 429
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	21 juillet 2025	USD	1 025 772	CAD	1 403 960	0,73	(8 540)
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								104 664

*Note de crédit selon S&P Global Ratings.

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB indiciel momentum amélioré américain CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	113	(8)	-	105
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	113	(8)	-	105
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(8)	8	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(8)	8	-	-

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	15	-	-	15
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	15	-	-	15
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

FNB indiciel momentum amélioré américain CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

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

FNB indiciel momentum amélioré américain CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	5	3
Paielements indirects†	2	1

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Parts ordinaires couvertes		Parts ordinaires non couvertes	
	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	661 096	1 349 998		1
Parts rachetables émises	-	49 999	-	49 999
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(100 000)	(250 000)	(50 000)	(100 000)
Émission de parts rachetables liée à l'acquisition des actifs de fonds clôturés	-	1 061 096	-	449 998
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	561 096	861 096	299 998	399 998

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

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

FNB indiciel momentum amélioré américain CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :
Parts ordinaires couvertes	0,300
Parts ordinaires non couvertes	0,300

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	265	266
Garanties (hors trésorerie)	281	280

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	-	-

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

FNB indiciel momentum amélioré américain CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

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

FNB indiciel momentum amélioré américain CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Technologies de l'information	23,9
Services financiers	21,8
Produits industriels	14,5
Services de communication	13,9
Biens de consommation de base	9,0
Biens de consommation discrétionnaire	5,7
Soins de santé	4,4
Énergie	2,7
Immobilier	1,8
Matériaux	1,3
Services publics	0,9
Contrat(s) de change à terme	0,1
Autres actifs (passifs) nets	0,0
Total	100,0

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, l'exposition du Fonds au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds investissait principalement dans des actions américaines et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale aux États-Unis.

Le ou les tableaux ci-après indiquent dans quelle mesure l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait augmenté ou diminué si la valeur de l'indice ou des indices de référence du Fonds s'était raffermie ou affaiblie de 10 %. La variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des titres du Fonds et celui de l'indice ou des indices de référence à la fin de la période/l'exercice, toute autre variable demeurant constante. La corrélation historique n'est pas nécessairement représentative de la corrélation future; par conséquent, l'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pourrait être différente.

Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
au 30 juin 2025

Indice de référence	(\$)
Indice VettaFi US Enhanced Momentum (NTR) (couvert en \$ CA)	2 465 484

Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
au 31 décembre 2024

Indice de référence	(\$)
Indice VettaFi US Enhanced Momentum (NTR) (couvert en \$ CA)	2 695 784

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k\$)	Dérivés (en k\$)	Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
Dollar américain	24 807	(15 580)	9 227	37,1
Total	24 807	(15 580)	9 227	37,1

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

FNB indiciel momentum amélioré américain CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risque de change (suite)
au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k\$)	Dérivés (en k\$)	Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
Dollar américain	27 174	(17 846)	9 328	34,3
Total	27 174	(17 846)	9 328	34,3

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 923 000 \$ (933 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions et des dérivés.

Hierarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	24 792	-	-	24 792
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	105	-	105
Total	24 792	105	-	24 897

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	27 157	-	-	27 157
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	15	-	15
Total	27 157	15	-	27 172

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

États financiers (non audité)

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	7 582	9 280
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	6	9
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	16	1
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	3	8
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
	7 607	9 298
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	8
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	2	2
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
	2	10
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 605	9 288

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin	31 déc.	30 juin	31 déc.	30 juin	31 déc.
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Parts ordinaires couvertes	6 300	8 044	25,20	22,98	250 000	350 000
Parts ordinaires non couvertes	1 305	1 244	26,10	24,88	50 000	50 000

CIG - 580531267

FNB indiciel américain faible volatilité à la baisse CI

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	76	107
Intérêts aux fins des distributions	-	-
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	1 203	(279)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(531)	756
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	748	584
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(1)	-
Rabais sur frais	-	-
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	(1)	-
Total des revenus	747	584
Charges		
Frais de gestion (note 5)	10	12
Frais d'administration (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	11	15
Taxe de vente harmonisée	1	2
Autres frais	-	-
Total des charges	23	30
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	724	554

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Parts ordinaires couvertes	654	452	2,72	1,25	240 884	361 538
Parts ordinaires non couvertes	70	102	1,40	2,05	50 000	50 000

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

FNB indiciel américain faible volatilité à la baisse CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Parts ordinaires couvertes		Parts ordinaires non couvertes		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	8 044	8 099	1 244	995	9 288	9 094
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	654	452	70	102	724	554
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(37)	(57)	(9)	(5)	(46)	(62)
Profits nets réalisés	-	(6)	-	(3)	-	(9)
Remboursement de capital	(2)	-	-	-	(2)	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(39)	(63)	(9)	(8)	(48)	(71)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	1 253	-	-	-	1 253	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(3 612)	(1 039)	-	-	(3 612)	(1 039)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(2 359)	(1 039)	-	-	(2 359)	(1 039)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 744)	(650)	61	94	(1 683)	(556)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	6 300	7 449	1 305	1 089	7 605	8 538

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

FNB indiciel américain faible volatilité à la baisse CI

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	724	554
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(1 203)	279
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	531	(756)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	982	1 028
Achat de placements et de dérivés	(959)	(994)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	5	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(1)	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	79	111
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(48)	(72)
Produit de l'émission de parts rachetables	34	-
Montant versé au rachat de parts rachetables	(68)	(25)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(82)	(97)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(3)	14
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	9	9
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	6	23
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	70	91
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

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

FNB indiciel américain faible volatilité à la baisse CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
PRODUITS INDUSTRIELS					
USD	415	Automatic Data Processing Inc.	136 850	174 637	
USD	5	Axon Enterprise Inc.	4 392	5 649	
USD	9	Caterpillar Inc.	3 633	4 767	
USD	12	FedEx Corp.	3 761	3 722	
USD	13	Honeywell International Inc.	3 638	4 131	
USD	11	Illinois Tool Works Inc.	3 570	3 711	
USD	36	Johnson Controls International PLC	3 439	5 188	
USD	13	L3Harris Technologies Inc.	3 601	4 450	
USD	439	Lockheed Martin Corp.	276 655	277 428	
USD	12	Norfolk Southern Corp.	3 866	4 191	
USD	29	Otis Worldwide Corp.	3 466	3 918	
USD	28	PACCAR Inc.	3 396	3 632	
USD	18	Paychex Inc.	3 758	3 573	
USD	2 053	Raytheon Technologies Corp.	354 492	409 049	
USD	53	Rollins Inc.	3 236	4 080	
USD	14	Union Pacific Corp.	3 981	4 395	
USD	37	United Airlines Holdings Inc.	3 889	4 020	
USD	26	United Parcel Service Inc., catégorie B	4 631	3 581	
USD	1 129	Waste Management Inc.	275 289	352 502	
			1 099 543	1 276 624	16,8
SERVICES DE COMMUNICATION					
USD	7 044	AT&T Inc.	185 549	278 158	
USD	75	Comcast Corp., catégorie A	3 886	3 652	
USD	1 703	Electronic Arts Inc.	305 155	371 102	
USD	94	Pinterest Inc., catégorie A	3 683	4 600	
USD	833	T-Mobile US Inc.	223 578	270 813	
USD	5 508	Verizon Communications Inc.	288 646	325 203	
			1 010 497	1 253 528	16,5
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE					
USD	77	Brown-Forman Corp., catégorie B	4 946	2 827	
USD	2 440	Coca-Cola Co. (The)	214 581	235 554	
USD	5	Costco Wholesale Corp.	4 149	6 754	
USD	32	Dollar General Corp.	4 524	4 994	
USD	45	Monster Beverage Corp.	3 777	3 846	
USD	523	PepsiCo Inc.	121 706	94 228	
USD	22	Philip Morris International Inc.	3 376	5 467	
USD	1 363	Procter & Gamble Co. (The)	283 262	296 305	
USD	46	Tyson Foods Inc., catégorie A	3 475	3 511	
USD	2 894	Walmart Inc.	239 585	386 120	
			883 381	1 039 606	13,7
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION					
USD	718	Amdocs Ltd.	87 995	89 389	
USD	13	Apple Inc.	3 294	3 639	
USD	35	Arista Networks Inc.	3 409	4 886	
USD	10	Cadence Design Systems Inc.	3 299	4 205	
USD	36	Cognizant Technology Solutions Corp., catégorie A	3 279	3 833	
USD	31	Dell Technologies Inc., catégorie C	4 203	5 186	
USD	33	Fortinet Inc.	3 908	4 760	
USD	104	Gen Digital Inc.	2 921	4 172	
USD	1 120	International Business Machines Corp.	246 149	450 494	
USD	619	Microsoft Corp.	372 644	420 125	
USD	23	NVIDIA Corp.	4 494	4 958	
USD	10	Salesforce Inc.	2 955	3 721	
USD	20	TE Connectivity PLC	4 348	4 603	

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB indiciel américain faible volatilité à la baisse CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION (suite)					
USD	16	Texas Instruments Inc.	3 819	4 533	
USD	11	Workday Inc., catégorie A	3 489	3 602	
USD	13	Zscaler Inc.	3 793	5 569	
			753 999	1 017 675	13,4
SOINS DE SANTÉ					
USD	50	Bristol-Myers Squibb Co.	4 267	3 158	
USD	40	Cardinal Health Inc.	5 412	9 169	
USD	962	Cencora Inc.	312 570	393 598	
USD	38	CVS Health Corp.	3 549	3 577	
USD	14	Danaher Corp.	3 726	3 774	
USD	39	DexCom Inc.	4 496	4 645	
USD	39	Edwards Lifesciences Corp.	4 101	4 162	
USD	3	Eli Lilly and Co.	3 217	3 191	
USD	538	Gilead Sciences Inc.	65 080	81 390	
USD	1 746	Johnson & Johnson	377 614	363 914	
USD	31	Medtronic PLC	3 568	3 687	
USD	117	Pfizer Inc.	4 882	3 870	
USD	6	Thermo Fisher Scientific Inc.	3 365	3 320	
USD	61	UnitedHealth Group Inc.	38 292	25 967	
			834 139	907 422	11,9
SERVICES FINANCIERS					
USD	14	Allstate Corp. (The)	2 646	3 846	
USD	10	American Express Co.	2 616	4 352	
USD	71	Bank of America Corp.	3 286	4 584	
USD	506	Berkshire Hathaway Inc., catégorie B	274 315	335 394	
USD	3	BlackRock Inc.	2 638	4 295	
USD	20	Cincinnati Financial Corp.	3 073	4 064	
USD	41	Citigroup Inc.	3 685	4 762	
USD	8	Corpay Inc.	3 786	3 622	
USD	22	Fiserv Inc.	3 821	5 176	
USD	5	Goldman Sachs Group Inc. (The)	2 639	4 829	
USD	1 283	Hartford Financial Services Group Inc. (The)	182 376	222 105	
USD	23	Intercontinental Exchange Inc.	3 902	5 758	
USD	20	JPMorgan Chase & Co.	4 514	7 912	
USD	42	Loews Corp.	3 774	5 253	
USD	827	Marsh & McLennan Cos. Inc.	212 921	246 722	
USD	44	Nasdaq Inc.	3 739	5 369	
USD	29	Northern Trust Corp.	3 433	5 017	
USD	16	PNC Financial Services Group Inc.	3 087	4 070	
USD	10	Progressive Corp. (The)	2 298	3 641	
USD	52	Synchrony Financial	3 904	4 735	
USD	11	Travelers Cos. Inc. (The)	3 909	4 016	
USD	67	U.S. Bancorp	3 524	4 137	
USD	12	Visa Inc., catégorie A	4 338	5 814	
USD	40	Wells Fargo & Co.	2 646	4 373	
			740 870	903 846	11,9
SERVICES PUBLICS					
USD	4 021	CenterPoint Energy Inc.	213 177	201 580	
USD	50	Dominion Energy Inc.	3 616	3 856	
USD	1 639	Duke Energy Corp.	224 892	263 897	
USD	67	FirstEnergy Corp.	3 931	3 681	
USD	77	PPL Corp.	3 814	3 561	
USD	540	Southern Co. (The)	54 937	67 663	
			504 367	544 238	7,2

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB indiciel américain faible volatilité à la baisse CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE					
USD	14	Amazon.com Inc.	3 721	4 191	
USD	47	AutoZone Inc.	177 443	238 071	
USD	6	Domino's Pizza Inc.	3 170	3 689	
USD	16	Garmin Ltd.	3 837	4 557	
USD	8	Home Depot Inc. (The)	3 480	4 002	
USD	12	Lowe's Cos. Inc.	3 540	3 633	
USD	625	McDonald's Corp.	246 000	249 166	
USD	10	Tesla Inc.	3 902	4 334	
USD	51	Tractor Supply Co.	3 561	3 672	
USD	7	Ulta Beauty Inc.	3 929	4 468	
			452 583	519 783	6,8
MATÉRIAUX					
USD	47	Corteva Inc.	3 829	4 780	
USD	111	Linde PLC	65 219	71 062	
USD	14	Packaging Corp. of America	4 384	3 600	
USD	26	PPG Industries Inc.	4 281	4 036	
USD	10	Sherwin-Williams Co. (The)	3 765	4 685	
USD	32	Southern Copper Corp.	3 565	4 417	
			85 043	92 580	1,2
IMMOBILIER					
USD	35	CoStar Group Inc.	3 639	3 840	
USD	39	Equity Residential	3 773	3 592	
USD	17	Simon Property Group Inc.	4 027	3 729	
USD	21	Welltower Inc.	3 986	4 405	
USD	99	Weyerhaeuser Co.	3 533	3 470	
			18 958	19 036	0,2
ÉNERGIE					
USD	15	Targa Resources Corp.	3 286	3 563	
USD	23	Valero Energy Corp.	4 066	4 219	
			7 352	7 782	0,1
Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille			6 390 732	7 582 120	99,7
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille			(1 126)		
Total du portefeuille de placements avant les dérivés			6 389 606	7 582 120	99,7
Contrat(s) de change à terme				15 557	0,2
Total du portefeuille de placements			6 389 606	7 597 677	99,9
Autres actifs (passifs) nets				7 778	0,1
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				7 605 455	100,0

Contrat(s) de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) (\$)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	03 juillet 2025	CAD	4 938 619	USD	3 608 651	1,37	14 615
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	03 juillet 2025	CAD	1 243 316	USD	911 119	1,36	95
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	03 juillet 2025	CAD	63 874	USD	46 808	1,36	5
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	03 juillet 2025	USD	4 566 577	CAD	6 229 908	0,73	1 185
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	07 août 2025	CAD	6 245 808	USD	4 586 449	1,36	(343)
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								15 557

*Note de crédit selon S&P Global Ratings.

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB indiciel américain faible volatilité à la baisse CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	16	-	-	16
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	16	-	-	16
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	1	(1)	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	1	(1)	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(8)	1	-	(7)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(8)	1	-	(7)

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

FNB indiciel américain faible volatilité à la baisse CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

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

FNB indiciel américain faible volatilité à la baisse CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	-	-
Paielements indirects†	-	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Parts ordinaires couvertes		Parts ordinaires non couvertes	
	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	350 000	400 000	50 000	50 000
Parts rachetables émises	50 000	-	-	-
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(150 000)	(50 000)	-	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	250 000	350 000	50 000	50 000

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

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

FNB indiciel américain faible volatilité à la baisse CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :
Parts ordinaires couvertes	0,300
Parts ordinaires non couvertes	0,300

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	-	5
Garanties (hors trésorerie)	-	5

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	-	-

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

FNB indiciel américain faible volatilité à la baisse CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

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

FNB indiciel américain faible volatilité à la baisse CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	17,2
Produits industriels	16,9
Services de communication	16,5
Biens de consommation de base	15,1
Technologies de l'information	10,7
Soins de santé	10,4
Biens de consommation discrétionnaire	7,0
Services publics	4,6
Matériaux	1,2
Immobilier	0,2
Autres actifs (passifs) nets	0,2
Énergie	0,1
Contrat(s) de change à terme	(0,1)
Total	100,0

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, l'exposition du Fonds au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds investissait dans des actions américaines et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale aux États-Unis.

Le ou les tableaux ci-après indiquent dans quelle mesure l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait augmenté ou diminué si la valeur de l'indice ou des indices de référence du Fonds s'était raffermie ou affaiblie de 10 %. La variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des titres du Fonds et celui de l'indice ou des indices de référence à la fin de la période/l'exercice, toute autre variable demeurant constante. La corrélation historique n'est pas nécessairement représentative de la corrélation future; par conséquent, l'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pourrait être différente.

Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2025	
Indice de référence	(\$)
Indice Solactive de rendement total net de la volatilité minimale à la baisse des États-Unis (couvert en \$ CA)	757 515

Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 décembre 2024	
Indice de référence	(\$)
Indice Solactive de rendement total net de la volatilité minimale à la baisse des États-Unis (couvert en \$ CA)	925 340

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

Devise	Exposition aux instruments financiers	Dérivés	Exposition nette	Actif net
	(en k\$)	(en k\$)	(en k\$)	(%)
Dollar américain	7 591	(6 246)	1 345	17,7
Total	7 591	(6 246)	1 345	17,7

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

FNB indiciel américain faible volatilité à la baisse CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risque de change (suite)
au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers	Dérivés	Exposition nette	Actif net
	(en k\$)	(en k\$)	(en k\$)	(%)
Dollar américain	9 290	(8 026)	1 264	13,6
Total	9 290	(8 026)	1 264	13,6

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10% au 31 décembre 2024), par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 135 000 \$ (126 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions et des dérivés.

Hierarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	7 582	-	-	7 582
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	16	-	16
Total	7 582	16	-	7 598

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	9 280	-	-	9 280
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	(7)	-	(7)
Total	9 280	(7)	-	9 273

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

FNB marché monétaire É.-U. CI

États financiers (non audité) (exprimés en \$ US)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	12 831	6 973
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	145	20
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	38	18
Rabais sur frais à recevoir	-	-
	13 014	7 011
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	1	1
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
	1	1
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 013	7 010

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Série FNB en \$ US	13 013	7 010	50,05	50,07
			260 000	140 000

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

FNB marché monétaire É.-U. CI

États financiers (non audité) (exprimés en \$ US)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	-	-
Intérêts aux fins des distributions	259	98
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	259	98
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Rabais sur frais	-	-
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	-	-
Total des revenus	259	98
Charges		
Frais de gestion (note 5)	7	2
Frais d'administration (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	1	-
Autres frais	-	-
Total des charges	9	3
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	250	95

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Série FNB en						
\$ US	250	95	1,06	1,27	236 464	74 286

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

FNB marché monétaire É.-U. CI

États financiers (non audité) (exprimés en \$ US)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Série FNB en \$ US		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	7 010	2 003	7 010	2 003
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	250	95	250	95
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(192)	(54)	(192)	(54)
Profits nets réalisés	(59)	(45)	(59)	(45)
Remboursement de capital	(8)	-	(8)	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(259)	(99)	(259)	(99)
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	17 035	3 004	17 035	3 004
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(11 023)	(1 000)	(11 023)	(1 000)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	6 012	2 004	6 012	2 004
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 003	2 000	6 003	2 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	13 013	4 003	13 013	4 003

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

FNB marché monétaire É.-U. CI

États financiers (non audité) (exprimés en \$ US)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	250	95
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	29 517	4 739
Achat de placements et de dérivés	(35 177)	(6 635)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(21)	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	1	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-	-
Amortissement des produits d'intérêts	(198)	(97)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(5 628)	(1 898)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(258)	(99)
Produit de l'émission de parts rachetables	17 034	3 005
Montant versé au rachat de parts rachetables	(11 023)	(1 000)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	5 753	1 906
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	125	8
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	20	1
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	145	9
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	41	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB marché monétaire É.-U. CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (exprimé en \$ US)

Devise	Valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
PLACEMENT(S) A COURT TERME					
	500 000	Barclays Bank PLC, 4,287 %, 8 août 2025	497 678	497 678	
	210 000	Cargill Inc., 4,88 %, 10 octobre 2025	210 130	210 130	
	300 000	Colgate-Palmolive Co., 3,1 %, 15 août 2025	299 496	299 496	
1	250 000	Enbridge Pipelines Inc., 4,434 %, 29 juillet 2025	1 245 536	1 245 536	
	375 000	John Deere Capital Corp., 3,4 %, 11 septembre 2025	374 285	374 285	
	300 000	John Deere Capital Corp., 4,8 %, 9 janvier 2026	300 422	300 422	
	500 000	MetLife Short Term Funding LLC, 4,164 %, 24 octobre 2025	493 292	493 292	
	155 000	MetLife Short Term Funding LLC, 4,285 %, 31 octobre 2025	152 731	152 731	
	250 000	Nestlé Finance International Ltd., 0 %, 1er juillet 2025	250 000	250 000	
	620 000	PACCAR Financial Ltd., 4,134 %, 17 juillet 2025	618 790	618 790	
	450 000	Banque Toronto-Dominion (La), 2,92 %, 3 juillet 2025	449 891	449 891	
1	000 000	Banque Toronto-Dominion (La), 3,82 %, 25 juillet 2025	999 500	999 500	
	300 000	Toyota Motor Credit Corp., 3,65 %, 18 août 2025	299 634	299 634	
	157 000	Toyota Motor Credit Corp., 5,4 %, au 10 novembre 2025	157 497	157 497	
	485 000	Obligation du Trésor américain, 3,782 %, 10 juillet 2025	484 490	484 490	
	215 000	Obligation du Trésor américain, 3,81 %, 14 mai 2026	207 763	207 763	
	540 000	Obligation du Trésor américain, 3,849 %, 19 mars 2026	524 875	524 875	
	535 000	Obligation du Trésor américain, 3,89 %, 16 avril 2026	518 234	518 234	
	400 000	Obligation du Trésor américain, 3,935 %, 15 juillet 2025	399 344	399 344	
	550 000	Obligation du Trésor américain, 3,944 %, 19 février 2026	535 900	535 900	
	555 000	Obligation du Trésor américain, 3,992 %, 22 janvier 2026	542 321	542 321	
	510 000	Obligation du Trésor américain, 4,013 %, 28 novembre 2025	501 417	501 417	
	440 000	Obligation du Trésor américain, 4,022 %, 16 octobre 2025	434 690	434 690	
	300 000	Obligation du Trésor américain, 4,024 %, 22 juillet 2025	299 262	299 262	
	500 000	Obligation du Trésor américain, 4,061 %, 4 septembre 2025	496 277	496 277	
	500 000	Obligation du Trésor américain, 4,132 %, 2 octobre 2025	494 605	494 605	
	525 000	Obligation du Trésor américain, 4,192 %, 14 août 2025	522 249	522 249	
	525 000	Obligation du Trésor américain, 4,192 %, 9 septembre 2025	520 659	520 659	
			12 830 968	12 830 968	98,6
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	12 830 968	12 830 968	98,6
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-	
		Total du portefeuille de placements	12 830 968	12 830 968	98,6
		Autres actifs (passifs) nets		181 939	1,4
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		13 012 907	100,0

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB marché monétaire É.-U. CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité) (exprimés en \$ US)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

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

FNB marché monétaire É.-U. CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité) (exprimés en \$ US)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

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

FNB marché monétaire É.-U. CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité) (exprimés en \$ US)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	-	-
Paielements indirects†	-	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Série FNB en \$ US	
	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	140 000	40 000
Parts rachetables émises	340 000	60 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-
Parts rachetables rachetées	(220 000)	(20 000)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	260 000	80 000

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

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

FNB marché monétaire É.-U. CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité) (exprimés en \$ US)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :
Série FNB en \$ US	0,140

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	-	-
Garanties (hors trésorerie)	-	-

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	-	-

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

FNB marché monétaire É.-U. CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité) (exprimés en \$ US)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

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

FNB marché monétaire É.-U. CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité) (exprimés en \$ US)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

	Actif net (%)
Catégories	
Placement(s) à court terme	71,3
Obligations de sociétés	28,2
Autres actifs (passifs) nets	0,5
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds investissait dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, dont les notes de crédit sont présentées dans le ou les tableaux ci-dessous.

au 30 juin 2025

	Actif net (%)
Note de crédit ^*	
AAA/Aaa/A++	11,1
AA/Aa/A+	57,6
A	29,9
Total	98,6

au 31 décembre 2024

	Actif net (%)
Note de crédit ^*	
AA/Aa/A+	87,5
A	12,0
Total	99,5

[^]Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

*Veuillez consulter la note 10 qui contient un tableau des différentes notes de crédit.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'investissait pas dans des actions et n'était donc pas assujéti à l'autre risque de prix.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, les placements du Fonds étaient libellés en dollars américains, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Par conséquent, le Fonds n'avait aucune exposition au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, selon les dates d'échéance des contrats.

au 30 juin 2025

	Moins de 1 an (en k\$)	1 - 3 ans (en k\$)	3 - 5 ans (en k\$)	Plus de 5 ans (en k\$)	Total (en k\$)
Exposition aux taux d'intérêt	12 831	-	-	-	12 831

au 31 décembre 2024

	Moins de 1 an (en k\$)	1 - 3 ans (en k\$)	3 - 5 ans (en k\$)	Plus de 5 ans (en k\$)	Total (en k\$)
Exposition aux taux d'intérêt	6 973	-	-	-	6 973

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

FNB marché monétaire É.-U. CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité) (exprimés en \$ US)

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Placement(s) à court terme	-	12 831	-	12 831
Total	-	12 831	-	12 831

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Obligations	-	1 977	-	1 977
Placement(s) à court terme	-	4 996	-	4 996
Total	-	6 973	-	6 973

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

FNB Indice des obligations indexées sur l'inflation du Trésor américain (couvert en \$ CA) CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	7 366	4 411
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	6	125
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	117	36
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	26	15
Rabais sur frais à recevoir	-	-
	7 515	4 587
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	20	101
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	1	3
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	-	3
	21	107
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 494	4 480

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Parts ordinaires	7 494	4 480	15,78	15,58	475 000	287 500

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

FNB Indice des obligations indexées sur l'inflation du Trésor américain (couvert en \$ CA) CI

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	-	-
Intérêts aux fins des distributions	148	421
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	196	(1 247)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(129)	864
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	215	38
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	1	-
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(2)	-
Rabais sur frais	-	-
Autres revenus	3	41
Total des autres revenus	2	41
Total des revenus	217	79
Charges		
Frais de gestion (note 5)	5	15
Frais d'administration (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	-	1
Autres frais	-	-
Total des charges	6	17
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	211	62

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Parts ordinaires	211	62	0,53	0,05	400 414	1 229 533

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

FNB Indice des obligations indexées sur l'inflation du Trésor américain (couvert en \$ CA) CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Parts ordinaires		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	4 480	24 187	4 480	24 187
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	211	62	211	62
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(98)	(340)	(98)	(340)
Profits nets réalisés	-	-	-	-
Remboursement de capital	(66)	(5)	(66)	(5)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(164)	(345)	(164)	(345)
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	2 967	16 106	2 967	16 106
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	-	(22 532)	-	(22 532)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	2 967	(6 426)	2 967	(6 426)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 014	(6 709)	3 014	(6 709)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	7 494	17 478	7 494	17 478

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

FNB Indice des obligations indexées sur l'inflation du Trésor américain (couvert en \$ CA) CI

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	211	62
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(196)	1 247
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	129	(864)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	1	(1)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	-	-
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	1 047	25 746
Achat de placements et de dérivés	(4 096)	(15 533)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(12)	7
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(2)	(1)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(3)	(6)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(2 921)	10 657
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(164)	(345)
Produit de l'émission de parts rachetables	2 967	12 216
Montant versé au rachat de parts rachetables	-	(22 532)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	2 803	(10 661)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(1)	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(118)	(4)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	125	13
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	6	10
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	136	428
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	-	-
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

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

FNB Indice des obligations indexées sur l'inflation du Trésor américain (couvert en \$ CA) CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS D'ÉTAT ÉTRANGÈRES					
USD	148 537	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 0,13 %, 15 juillet 2026	202 446	200 534	
USD	167 859	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 0,13 %, 15 octobre 2026	227 811	225 974	
USD	171 545	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 0,13 %, 15 avril 2027	229 709	228 741	
USD	154 593	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 0,13 %, 15 janvier 2030	199 656	198 741	
USD	170 144	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 0,13 %, 15 juillet 2030	218 914	217 731	
USD	176 205	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 0,13 %, 15 janvier 2031	223 801	222 423	
USD	213 027	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 0,13 %, 15 juillet 2031	268 487	267 221	
USD	197 871	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 0,13 %, 15 janvier 2032	245 981	244 477	
USD	64 066	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 0,13 %, 15 février 2051	55 859	47 836	
USD	76 050	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 0,13 %, 15 février 2052	63 448	55 673	
USD	136 685	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 0,25 %, 15 juillet 2029	179 820	178 793	
USD	64 877	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 0,25 %, 15 février 2050	59 319	51 609	
USD	207 149	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 0,38 %, 15 janvier 2027	280 286	278 245	
USD	152 107	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 0,38 %, 15 juillet 2027	206 072	204 356	
USD	222 367	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 0,5 %, 15 janvier 2028	299 240	297 221	
USD	204 238	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 0,63 %, 15 juillet 2032	261 163	259 634	
USD	65 573	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 0,63 %, 15 février 2043	72 295	66 668	
USD	134 174	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 0,75 %, 15 juillet 2028	182 181	180 520	
USD	82 334	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 0,75 %, 15 février 2042	94 487	87 405	
USD	100 799	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 0,75 %, 15 février 2045	110 899	100 649	
USD	262 958	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 0,88 %, 15 janvier 2029	354 669	352 603	
USD	62 454	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 0,88 %, 15 février 2047	68 926	61 912	
USD	51 442	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 1 %, 15 février 2046	58 984	53 314	
USD	45 527	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 1 %, 15 février 2048	51 367	45 817	
USD	42 065	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 1 %, 15 février 2049	47 169	41 768	
USD	200 290	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 1,13 %, 15 janvier 2033	263 537	260 853	
USD	239 543	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 1,25 %, 15 avril 2028	328 844	325 649	
USD	195 388	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 1,38 %, 15 juillet 2033	260 658	258 728	
USD	90 836	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 1,38 %, 15 février 2044	113 496	104 283	
USD	71 219	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 1,5 %, 15 février 2053	84 344	77 258	
USD	172 168	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 1,63 %, 15 octobre 2027	240 065	237 402	
USD	185 533	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 1,63 %, 15 octobre 2029	264 580	255 842	
USD	99 756	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 1,63 %, 15 avril 2030	137 272	136 869	
USD	206 613	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 1,75 %, 15 janvier 2034	282 780	279 291	
USD	214 670	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 1,88 %, 15 juillet 2034	300 420	293 091	
USD	180 443	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 2,13 %, 15 avril 2029	255 630	252 397	
USD	153 476	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 2,13 %, 15 janvier 2035	220 461	212 755	
USD	35 617	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 2,13 %, 15 février 2040	51 032	48 024	
USD	52 730	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 2,13 %, 15 février 2041	75 413	70 505	
USD	70 025	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 2,13 %, 15 février 2054	95 600	87 745	
USD	174 889	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 2,38 %, 15 octobre 2028	250 037	247 090	
USD	36 595	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 2,38 %, 15 février 2055	52 464	48 423	
			7 539 622	7 366 070	98,3
Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille			7 539 622	7 366 070	98,3
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille			-		
Total du portefeuille de placements avant les dérivés			7 539 622	7 366 070	98,3
Contrat(s) de change à terme				97 027	1,3
Total du portefeuille de placements			7 539 622	7 463 097	99,6
Autres actifs (passifs) nets				30 876	0,4
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				7 493 973	100,0

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Indice des obligations indexées sur l'inflation du Trésor américain (couvert en \$ CA) CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Contrat(s) de change à terme								
Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) (\$)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	CAD	7 493 340	USD	5 431 360	1,38	97 185
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	USD	71 329	CAD	98 436	0,72	(1 303)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	02 juillet 2025	USD	5 360 031	CAD	7 317 886	0,73	(18 864)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	01 août 2025	CAD	7 394 904	USD	5 424 635	1,36	20 043
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	01 août 2025	USD	5 410	CAD	7 388	0,73	(34)
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								97 027

*Note de crédit selon S&P Global Ratings.

FNB Indice des obligations indexées sur l'inflation du Trésor américain (couvert en \$ CA) CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	117	(20)	-	97
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	117	(20)	-	97
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(20)	20	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(20)	20	-	-

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	36	(36)	-	-
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	36	(36)	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(101)	36	-	(65)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(101)	36	-	(65)

FNB Indice des obligations indexées sur l'inflation du Trésor américain (couvert en \$ CA) CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

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

FNB Indice des obligations indexées sur l'inflation du Trésor américain (couvert en \$ CA) CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	-	-
Paielements indirects†	-	-

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Parts ordinaires	
	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	287 500	1 487 500
Parts rachetables émises	187 500	1 000 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-
Parts rachetables rachetées	-	(1 400 000)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	475 000	1 087 500

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

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

FNB Indice des obligations indexées sur l'inflation du Trésor américain (couvert en \$ CA) CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :
Parts ordinaires	0,150

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	1 850	676
Garanties (hors trésorerie)	1 941	710

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	1	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	1	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	41,6	-

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

FNB Indice des obligations indexées sur l'inflation du Trésor américain (couvert en \$ CA) CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

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

FNB Indice des obligations indexées sur l'inflation du Trésor américain (couvert en \$ CA) CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Obligations d'état étrangères	98,5
Autres actifs (passifs) nets	3,0
Contrat(s) de change à terme	(1,5)
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds investissait dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, dont les notes de crédit sont présentées dans le ou les tableaux ci-dessous.

au 30 juin 2025

Note de crédit ^*	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	1,6
AA/Aa/A+	98,3
Total	99,9

au 31 décembre 2024

Note de crédit ^*	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	99,3
Total	99,3

^Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

*Veuillez consulter la note 10 qui contient un tableau des différentes notes de crédit.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'investissait pas dans des actions et n'était donc pas assujéti à l'autre risque de prix.

Risque de change

Au 30 juin 2025, le Fonds n'avait pas exposé au risque de change puisque la plupart de ses placements étaient libellés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments (en k\$)	Dérivés (en k\$)	Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
Dollar américain	4 567	(4 370)	197	4,4
Total	4 567	(4 370)	197	4,4

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 31 décembre 2024, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 20 000 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

FNB Indice des obligations indexées sur l'inflation du Trésor américain (couvert en \$ CA) CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risque de taux d'intérêt

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, selon les dates d'échéance des contrats.

au 30 juin 2025

	Moins de 1 an (en k\$)	1 - 3 ans (en k\$)	3 - 5 ans (en k\$)	Plus de 5 ans (en k\$)	Total (en k\$)
Exposition aux taux d'intérêt	-	1 998	1 803	3 565	7 366

au 31 décembre 2024

	Moins de 1 an (en k\$)	1 - 3 ans (en k\$)	3 - 5 ans (en k\$)	Plus de 5 ans (en k\$)	Total (en k\$)
Exposition aux taux d'intérêt	-	1 133	1 201	2 077	4 411

Au 30 juin 2025, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 % (0,25 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 120 000 \$ (72 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Hierarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Obligations	-	7 366	-	7 366
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	97	-	97
Total	-	7 463	-	7 463

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Obligations	-	4 411	-	4 411
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	(65)	-	(65)
Total	-	4 346	-	4 346

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

FNB Options d'achat couvertes sur géants des services publics CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actif		
Actifs courants		
Placements	19 679	1 811
Placements donnés en garantie	5 539	384
Trésorerie	51	4
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	127	1
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
Dividendes à recevoir	27	2
Intérêts à recevoir	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
	25 423	2 202
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	-	-
Swaps, options sur swaps et options	141	6
Frais de gestion à payer	14	1
Frais d'administration à payer	-	-
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	1	-
	156	7
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 267	2 195

États de la situation financière (suite)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4) :		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
Parts ordinaires						
couvertes	21 852	1 053	21,85	21,06	1 000 000	50 000
Parts ordinaires non couvertes	3 415	1 142	22,77	22,84	150 000	50 000

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

FNB Options d'achat couvertes sur géants des services publics CI

États financiers (non audité)

États du résultat global

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	281	65
Intérêts aux fins des distributions	1	-
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	273	39
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	410	(28)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(207)	195
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	758	271
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	-	-
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(2)	-
Rabais sur frais	-	-
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	(2)	-
Total des revenus	756	271
Charges		
Frais de gestion (note 5)	57	12
Frais d'administration (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	11	2
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Retenues d'impôts	38	9
Taxe de vente harmonisée	5	1
Autres frais	-	-
Total des charges	112	25
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	644	246

États du résultat global (suite)

*pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)*

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Parts ordinaires couvertes	607	140	0,86	1,59	706 630	87 912
Parts ordinaires non couvertes	37	106	0,35	0,95	106 906	110 989

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

FNB Options d'achat couvertes sur géants des services publics CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Parts ordinaires couvertes		Parts ordinaires non couvertes		Total du Fonds	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 053	939	1 142	1 874	2 195	2 813
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	607	140	37	106	644	246
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(269)	(12)	(26)	(41)	(295)	(53)
Profits nets réalisés	(249)	-	(45)	-	(294)	-
Remboursement de capital	(65)	(38)	(12)	(24)	(77)	(62)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(583)	(50)	(83)	(65)	(666)	(115)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	21 828	894	3 483	1 058	25 311	1 952
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts rachetables	(1 053)	-	(1 164)	-	(2 217)	-
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	20 775	894	2 319	1 058	23 094	1 952
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 799	984	2 273	1 099	23 072	2 083
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	21 852	1 923	3 415	2 973	25 267	4 896

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

FNB Options d'achat couvertes sur géants des services publics CI

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	644	246
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(410)	28
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	207	(195)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	11	2
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	5 887	1 244
Achat de placements et de dérivés	(5 707)	(1 205)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(26)	(1)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	13	1
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	1	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	620	120
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(666)	(116)
Produit de l'émission de parts rachetables	101	-
Montant versé au rachat de parts rachetables	(8)	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(573)	(116)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	47	4
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	4	11
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	51	15
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	217	55
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Intérêts payés sur prêts	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

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

FNB Options d'achat couvertes sur géants des services publics CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
SERVICES PUBLICS D'ÉLECTRICITÉ					
USD	8 933	American Electric Power Co., Inc.	1 284 789	1 262 190	
USD	2 980	Constellation Energy Corp.	1 224 443	1 309 765	
USD	7 876	Duke Energy Corp.	1 245 910	1 265 567	
USD	11 173	Entergy Corp.	1 327 473	1 264 657	
USD	21 365	Exelon Corp.	1 289 046	1 263 252	
	19 380	Fortis Inc.	1 213 661	1 260 088	
	25 711	Hydro One Ltd.	1 189 288	1 261 638	
USD	12 589	NextEra Energy Inc.	1 218 455	1 190 072	
USD	5 995	NRG Energy Inc.	1 252 192	1 310 925	
USD	65 558	PG&E Corp.	1 440 981	1 244 474	
USD	10 183	Southern Co. (The)	1 235 424	1 273 379	
USD	13 671	Xcel Energy Inc.	1 311 297	1 267 783	
			15 232 959	15 173 790	60,1
SERVICES PUBLICS MULTIPLES					
USD	8 979	Consolidated Edison Inc.	1 242 142	1 226 995	
USD	16 700	Dominion Energy Inc.	1 297 472	1 285 334	
USD	6 870	DTE Energy Co.	1 248 281	1 239 193	
USD	11 095	Public Service Enterprise Group Inc.	1 293 591	1 271 843	
USD	12 191	Sempra	1 367 571	1 257 865	
USD	8 730	WEC Energy Group Inc.	1 267 146	1 238 738	
			7 716 203	7 519 968	29,8
PRODUCTEURS INDÉPENDANTS D'ÉNERGIE ET NÉGOCIANTS D'ÉNERGIE					
USD	4 931	Vistra Corp.	1 078 403	1 301 393	5,1
SERVICES PUBLICS D'EAU					
USD	6 454	American Water Works Co., Inc.	1 195 366	1 222 601	4,8
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	25 222 931	25 217 752	99,8
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(17 129)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	25 205 802	25 217 752	99,8
		Contrat(s) de change à terme		126 501	0,5
		Position(s) vendeur sur option(s)		(141 305)	(0,6)
		Total du portefeuille de placements	25 205 802	25 202 948	99,7
		Autres actifs (passifs) nets		64 520	0,3
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		25 267 468	100,0

Contrat(s) de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) (\$)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	21 juillet 2025	CAD	19 221 812	USD	14 036 938	1,37	126 501
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								126 501

*Note de crédit selon S&P Global Ratings.

Les pourcentages indiqués représentent les placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

FNB Options d'achat couvertes sur géants des services publics CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité) (suite)

Position(s) vendeur sur option(s)

Contrat(s)	Participation sous-jacente	Taille du lot par contrat	Date d'expiration	Prix d'exercice (\$)	Devise	Prime payée (reçue) (\$)	Juste valeur (\$)
(22)	American Electric Power Co. Inc., (option d'achat) – 105,00	100	18 juillet 2025	105,00	USD	(2 963)	(3 146)
(16)	American Water Works Co., Inc., (option d'achat) – 145,00	100	18 juillet 2025	145,00	USD	(3 584)	(1 580)
(22)	Consolidated Edison Inc., (option d'achat) – 105,00	100	18 juillet 2025	105,00	USD	(2 540)	(449)
(7)	Constellation Energy Corp., (option d'achat) – 310,00	100	18 juillet 2025	310,00	USD	(13 545)	(18 922)
(41)	Dominion Energy Inc., (option d'achat) – 55,00	100	18 juillet 2025	55,00	USD	(5 916)	(11 725)
(17)	DTE Energy Co., (option d'achat) – 135,00	100	18 juillet 2025	135,00	USD	(3 691)	(2 199)
(19)	Duke Energy Corp., (option d'achat) – 120,00	100	18 juillet 2025	120,00	USD	(2 063)	(2 329)
(27)	Entergy Corp., (option d'achat) – 85,00	100	18 juillet 2025	85,00	USD	(2 375)	(2 941)
(53)	Exelon Corp., (option d'achat) – 43,00	100	18 juillet 2025	43,00	USD	(5 171)	(7 398)
(48)	Fortis Inc., (option d'achat) – 66,00	100	18 juillet 2025	66,00	CAD	(1 949)	(1 632)
(64)	Hydro One Ltd., (option d'achat) – 49,00	100	18 juillet 2025	49,00	CAD	(4 007)	(4 224)
(31)	NextEra Energy Inc., (option d'achat) – 72,50	100	18 juillet 2025	72,50	USD	(9 841)	(2 744)
(14)	NRG Energy Inc., (option d'achat) – 155,00	100	18 juillet 2025	155,00	USD	(9 966)	(17 158)
(163)	PG&E Corp., (option d'achat) – 14,00	100	18 juillet 2025	14,00	USD	(13 194)	(9 545)
	Public Service Enterprise Group Inc., (option d'achat) – 82,50	100	18 juillet 2025	82,50	USD	(6 419)	(9 651)
(27)	Sempra Energy, (option d'achat) – 75,00	100	18 juillet 2025	75,00	USD	(5 813)	(8 273)
(30)	Southern Co. (The), (option d'achat) – 90,00	100	18 juillet 2025	90,00	USD	(5 428)	(9 362)
(25)	Vistra Corp., (option d'achat) – 185,00	100	18 juillet 2025	185,00	USD	(18 107)	(22 672)
(12)	WEC Energy Group Inc., (option d'achat) – 105,00	100	18 juillet 2025	105,00	USD	(4 852)	(3 503)
(21)	Xcel Energy Inc., (option d'achat) – 70,00	100	18 juillet 2025	70,00	USD	(1 822)	(1 852)
(34)							
Valeur totale de la (des) position(s) vendeur sur option(s)						(123 246)	(141 305)

FNB Options d'achat couvertes sur géants des services publics CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2025

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	127	-	-	127
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	127	-	-	127
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2024

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	1	-	-	1
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	1	-	-	1
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

FNB Options d'achat couvertes sur géants des services publics CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2025

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

au 31 décembre 2024

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
	-	-	-

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

FNB Options d'achat couvertes sur géants des services publics CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Commissions de courtage	11	2
Paielements indirects†	4	1

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Parts ordinaires couvertes		Parts ordinaires non couvertes	
	2025	2024	2025	2024
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	50 000	50 000	50 000	100 000
Parts rachetables émises	1 000 000	50 000	150 000	50 000
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	-	-	-	-
Parts rachetables rachetées	(50 000)	-	(50 000)	-
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1 000 000	100 000	150 000	150 000

†Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds.

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

FNB Options d'achat couvertes sur géants des services publics CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Taux des frais de gestion (note 5)

au 30 juin 2025 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels (%) :
Parts ordinaires couvertes	0,650
Parts ordinaires non couvertes	0,650

Prêts de titres (note 6)

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

	2025	2024
Titres prêtés	-	-
Garanties (hors trésorerie)	-	-

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	-
Charges	-	-
Revenu tiré des prêts de titres	-	-
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	-	-

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

FNB Options d’achat couvertes sur géants des services publics CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Placements dans des parties liées (note 9)

au 30 juin, 2025 (en milliers de dollars)

Placements	2025
	-

Placements dans des parties liées (note 9) (suite)

au 31 décembre 2024 (en milliers de dollars)

Placements	2024
	-

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

FNB Options d'achat couvertes sur géants des services publics CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2025, consultez l'inventaire du portefeuille.

au 31 décembre 2024

	Actif net (%)
Catégories	
Position(s) acheteur	
Services publics d'électricité	60,1
Services publics multiples	30,0
Services publics d'eau	5,0
Producteurs indépendants d'énergie et négociants d'énergie	4,9
Autres actifs (passifs) nets	0,2
Contrat(s) de change à terme	0,0
Total de la (des) position(s) acheteur	100,2
Position(s) vendeur	
Option(s)	(0,2)
Total de la (des) position(s) vendeur	(0,2)
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds investissait dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, dont les notes de crédit sont présentées dans le ou les tableaux ci-dessous.

au 30 juin 2025

	Actif net (%)
Note de crédit ^*	
AAA/Aaa/A++	0,5
Total	0,5

^Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

*Veuillez consulter la note 10 qui contient un tableau des différentes notes de crédit.

Au 31 décembre 2024, l'exposition du Fonds au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était exposé à l'autre risque de prix puisque la totalité de ses actifs était investie dans des actions.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10% au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 2 522 000 \$ (220 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2025~

	Exposition aux instruments financiers (en k\$)	Dérivés (en k\$)	Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
Devise				
Dollar américain	22 742	(19 231)	3 511	13,9
Total	22 742	(19 231)	3 511	13,9

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

FNB Options d’achat couvertes sur géants des services publics CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risque de change (suite)
au 31 décembre 2024~

Devise	Exposition aux instruments financiers	Dérivés	Exposition nette	Actif net
	(en k\$)	(en k\$)	(en k\$)	(%)
Dollar américain	1 979	(958)	1 021	46,5
Total	1 979	(958)	1 021	46,5

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10% au 31 décembre 2024), par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d’environ 351 000 \$ (102 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d’intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était peu exposé au risque de taux d’intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions et des dérivés.

Hierarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l’évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	25 218	-	-	25 218
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	127	-	127
Total	25 218	127	-	25 345

Positions vendeur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Option(s)	(141)	-	-	(141)
Total	(141)	-	-	(141)

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	2 195	-	-	2 195
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	1	-	1
Total	2 195	1	-	2 196

Positions vendeur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Option(s)	(6)	-	-	(6)
Total	(6)	-	-	(6)

Il n’y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l’exercice clos le 31 décembre 2024.

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

Notes des états financiers (non audité)

1. LES FONDS

Le Fonds énumérés à la section Fonds de catégorie de société dans le tableau ci-dessous est une séries d'actions de fonds négociés en Bourse (FNB) de CI First Asset Fund Corp. (« société de placement ») et a été établis en vertu des lois de la province de l'Ontario en tant que sociétés de placement à capital variable le 28 juin 2010. Les séries d'actions est désignée individuellement comme un « Fonds de catégorie de société » (le « Fonds de catégorie de société »). Les présents états financiers contiennent l'information financière des séries en tant qu'entité publiante distincte.

Les autres Fonds (individuellement, une « fiducie », et collectivement, les « fiducies ») sont des fonds négociés en bourse, chacun étant une fiducie créée en vertu des lois de la province de l'Ontario et régis par une déclaration de fiducie.

Chaque FNB est désigné individuellement comme un « Fonds » et collectivement comme les « Fonds ».

CI Investments Inc. est le gestionnaire et le fiduciaire (le « gestionnaire » et le « fiduciaire ») des Fonds. Le gestionnaire est une filiale en propriété exclusive de CI Financial Corp. Le 25 novembre 2024, CI Financial Corp. a annoncé qu'elle avait conclu un accord définitif avec une société affiliée de Mubadala Capital, la filiale de gestion d'actifs alternatifs de Mubadala Investment Company, visant l'acquisition de toutes les actions ordinaires émises et en circulation de CI Financial Corp. à l'exception des actions détenues par les membres de la haute direction de CI Financial Corp. qui concluent des conventions de roulement d'actions. La transaction a été approuvée par les actionnaires de CI Financial Corp. le 12 février 2025 et par la Cour supérieure de justice de l'Ontario (rôle commercial) le 18 février 2025. CI Financial Corp. prévoit que la transaction sera conclue aux alentours du 12 août 2025, sous réserve de la satisfaction des conditions habituelles restantes à la clôture. À l'heure actuelle, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que la transaction ait une incidence sur ses activités, ses opérations ou ses affaires, ni sur celles des Fonds. La Compagnie Trust CIBC Mellon est le dépositaire (le « dépositaire ») des Fonds. Au nom du Fonds de lingots d'or CI, le dépositaire a conclu une convention de sous-dépositaire avec la Banque Canadienne Impériale de Commerce (le « sous-dépositaire »). Le sous-dépositaire a conclu un autre contrat de sous-dépositaire avec JPMorgan Chase Bank, N.A. (le « dépositaire de l'or ») pour assurer la garde physique des lingots d'or du Fonds.

L'adresse du siège social des Fonds est le 15, rue York, 2^e étage, Toronto (Ontario) M5J 0A3.

La publication des présents états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 21 août 2025.

L'objectif de chaque Fonds est de mettre en commun et de gérer l'argent versé par des investisseurs, porteurs de parts ou actionnaires ayant des objectifs de placement semblables. Les Fonds peuvent investir dans des actions, des titres à revenu fixe, des dérivés, un ou des fonds sous-jacents ou une combinaison de ceux-ci en fonction de leurs objectifs et stratégies de placement. Les Fonds peuvent détenir des placements en vue d'obtenir un revenu ou une plus-value en capital ou les deux.

Le tableau ci-dessous présente les objectifs de placement de chaque Fonds :

Fonds	Objectifs de placement
FIDUCIES	
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI	Le Fonds cherche à suivre, dans la mesure du possible, le cours et le rendement de l'indice WisdomTree Canada Quality Dividend Growth Index avant les frais et dépenses.
FNB Indice des obligations totales du Canada CI	Le Fonds cherche à suivre, dans la mesure du possible, le cours et le rendement de l'indice des obligations universelles FTSE Canada ^{MD} , avant les frais et dépenses.
FNB indice des obligations totales à court terme du Canada CI	Le Fonds cherche à suivre, dans la mesure du possible, le cours et le rendement de l'indice des obligations globales à court terme FTSE Canada ^{MD} , avant les frais et dépenses.
FNB Indice de dividendes de marchés émergents CI	En ce qui concerne les parts couvertes, le Fonds cherche à suivre, dans la mesure du possible, le cours et le rendement de l'indice de dividendes de marchés émergents (\$ CA), avant les frais et dépenses. En ce qui concerne les parts non couvertes, le Fonds cherche à suivre, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice de dividendes de marchés émergents, avant les frais et dépenses.
FNB Indice d'actions européennes couvert CI	En ce qui concerne les parts couvertes, le Fonds cherche à suivre, dans la mesure du possible, le cours et le rendement de l'indice d'actions européennes couvert en \$ CA, avant les frais et dépenses, et en ce qui concerne les parts non couvertes, le Fonds cherche à suivre, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice des actions européennes avant les frais et dépenses.
FNB Indice S&P China 500 ICBCCS CI	En ce qui concerne les parts couvertes, le Fonds cherche à suivre, dans la mesure du possible, le cours et le rendement de l'indice S&P China 500 (\$ CA), avant les frais et dépenses. En ce qui concerne les parts non couvertes, le Fonds cherche à suivre, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice S&P China 500, avant les frais et dépenses.
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI	En ce qui concerne les parts couvertes, le Fonds cherche à suivre, dans la mesure du possible, le cours et le rendement de l'indice de croissance de dividendes de titres internationaux de qualité (\$ CA), avant les frais et dépenses. En ce qui concerne les parts non couvertes, le Fonds cherche à suivre, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice de dividendes de titres internationaux de qualité, avant les frais et dépenses.

Notes des états financiers (non audité) (suite)

Fonds (suite)	Objectifs de placement
FIDUCIES (suite)	
FNB Indice d'actions japonaises CI	En ce qui concerne les parts couvertes, le Fonds cherche à suivre, dans la mesure du possible, le cours et le rendement de l'indice d'actions japonaises (\$ CA), avant les frais et dépenses, et en ce qui concerne les parts non couvertes, le Fonds cherche à suivre, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice d'actions japonaises avant les frais et dépenses.
FNB Indice de dividendes de sociétés américaines à moyenne capitalisation CI	En ce qui concerne les parts couvertes, le Fonds cherche à suivre, dans la mesure du possible, le cours et le rendement de l'indice de dividendes de sociétés américaines à moyenne capitalisation (\$ CA), avant les frais et dépenses; et en ce qui concerne les parts non couvertes, le Fonds cherche à suivre, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice de dividendes de sociétés américaines à moyenne capitalisation, avant les frais et dépenses.
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres américains de qualité CI	En ce qui concerne les parts couvertes, le Fonds cherche à suivre, dans la mesure du possible, le cours et le rendement de l'indice de croissance de dividendes de titres américains de qualité (\$ CA), avant les frais et dépenses; et en ce qui concerne les parts non couvertes, le Fonds cherche à suivre, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice de croissance de dividendes de titres américains de qualité, avant les frais et dépenses.
FNB d'actions mondiales ONE CI	Le Fonds cherche à fournir une croissance à long terme du capital en investissant dans un portefeuille de titres de participation d'émetteurs mondiaux, par le biais d'achats directs de sociétés cotées en Bourse ou de fonds négociés en Bourse qui représentent une catégorie de titres de capitaux propres.
FNB d'obligations essentielles nord-américaines améliorées ONE CI	Le Fonds cherche à offrir un taux de rendement stable, principalement par le biais du revenu, et dans une moindre mesure, une appréciation du capital en investissant dans un portefeuille composé principalement de titres à revenu fixe nordaméricains de première qualité émis par des sociétés, des gouvernements (fédéral et étatique/provincial) et des entités et agences liées au gouvernement, par des achats directs ou des fonds négociés en Bourse (FNB).
FNB Indice des obligations gouvernementales coupons détachés échelonnées 1-5 ans CI	Le Fonds cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice des obligations gouvernementales coupons détachés échelonnées 1-5 ans FTSE Canada ^{MC} , déduction faite des frais. Le Fonds investit principalement dans des obligations à coupons détachés, à la fois les coupons et les obligations résiduelles, provenant d'obligations du gouvernement fédéral et des gouvernements provinciaux canadiens émises sur le marché canadien et libellées en dollars canadiens.
FNB de répartition de l'actif équilibré CI	Le Fonds cherche à procurer une combinaison de croissance du capital à long terme et un niveau modéré de revenu, principalement en investissant dans des FNB qui offrent une exposition à un portefeuille de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux.
FNB de répartition de l'actif de croissance équilibrée CI	Le Fonds cherche à procurer une croissance du capital à long terme ainsi qu'un potentiel de revenu modéré, principalement en investissant dans des FNB qui offrent une exposition à un portefeuille de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux.
FNB de répartition de l'actif de revenu équilibré CI	Le Fonds cherche à procurer une combinaison de revenu et une croissance modérée du capital à long terme, principalement en investissant dans des FNB qui offrent une exposition à un portefeuille de titres à revenu fixe et de titres de capitaux propres mondiaux.
FNB d'obligations convertibles canadiennes CI	Le Fonds cherche à procurer aux porteurs de parts : (i) des distributions en espèces trimestrielles; et (ii) la possibilité d'une plus-value du capital en investissant principalement dans un portefeuille à capitalisation pondérée d'obligations convertibles d'émetteurs canadiens.
FNB Indice d'actions canadiennes CI	Le Fonds cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement d'un indice d'actions canadiennes étendu, déduction faite des frais. À l'heure actuelle, le Fonds cherche à reproduire le rendement de l'indice Solactive Canada Broad Market Index, déduction faite des frais.
FNB de FPI canadiennes CI	Le Fonds cherche à obtenir des rendements totaux à long terme, composés de revenus réguliers et d'une appréciation du capital à long terme, à partir d'un portefeuille géré activement, composé principalement de titres de sociétés de placement immobilier canadiennes, de sociétés d'exploitation immobilière et d'entités participant à des services liés à l'immobilier.
FNB de répartition de l'actif prudent CI	Le Fonds cherche à procurer un revenu et un potentiel de croissance modérée du capital en investissant dans des FNB qui offrent une exposition à un portefeuille de titres à revenu fixe et de titres de capitaux propres mondiaux.
FNB indicel sécurité numérique CI	Le Fonds cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement d'un indice mondial du secteur de la sécurité numérique, déduction faite des frais. Le Fonds tente à l'heure actuelle de reproduire le rendement de l'indice Solactive Digital Security CAD Hedged Index NTR (l'« indice »). L'indice suit le rendement de sociétés qui exercent leurs activités dans le secteur mondial de la sécurité numérique au moyen du système de classification ARTIS ^{MD} . L'indice couvre l'exposition aux devises par rapport au dollar canadien.

Notes des états financiers (non audité) (suite)

Fonds (suite)	Objectifs de placement
FIDUCIES (suite)	
FNB alpha Marchés émergents CI	Le Fonds cherche à fournir une croissance maximale du capital à long terme à partir d'un portefeuille géré activement, en investissant principalement dans des actions et des titres liés à des actions de sociétés ayant un bon potentiel de croissance, situées sur des marchés émergents ou servant des clients sur des marchés émergents.
FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'énergie CI	Le Fonds cherche à offrir aux porteurs de parts, par le biais d'un portefeuille géré activement, ce qui suit : (i) des distributions trimestrielles en espèces; (ii) la possibilité d'une appréciation du capital en investissant à parts égales dans un portefeuille de titres des 15 plus grandes sociétés énergétiques mesurées en fonction de leur capitalisation boursière, cotées sur une Bourse nord-américaine; et (iii) une volatilité globale des rendements du portefeuille inférieure à celle que l'on obtiendrait en détenant directement un portefeuille de titres de ces émetteurs, en utilisant un programme de vente d'options d'achat couvertes.
FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI	Le Fonds cherche à procurer des rendements à long terme en réalisant un revenu d'intérêts et une plus-value du capital. Le Fonds investit principalement dans des titres de créance d'État, mais il peut aussi investir dans un vaste éventail de titres de créance, y compris des liquidités, des titres de créance de sociétés et des titres de créance et des dérivés de crédit.
FNB de répartition de l'actif en actions CI	Le Fonds cherche à procurer une croissance du capital à long terme, principalement en investissant dans des FNB qui offrent une exposition à un portefeuille de titres de capitaux propres mondiaux.
FNB indicel chaîne de blocs CI Galaxy	Le Fonds cherche à répliquer, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice Alerian Galaxy Global Cryptocurrency-Focused Blockchain Equity couvert en \$ CA, déduction faite des frais.
FNB alpha Innovation mondiale CI	Le Fonds cherche à fournir une croissance maximale du capital à long terme à partir d'un portefeuille géré activement qui investit principalement dans des actions et des titres apparentés à des actions de sociétés du monde entier qui sont positionnées pour bénéficier d'innovations et de progrès dans la technologie, les produits, les processus ou les services.
FNB Secteur financier mondial CI	Le Fonds cherche à obtenir un rendement global à long terme qui consiste en une plus-value du capital à long terme et en un revenu de dividendes régulier à partir d'un portefeuille géré activement et composé principalement de titres de capitaux propres d'émetteurs du secteur des services financiers à l'échelle mondiale.
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI	Le Fonds cherche à répliquer, dans la mesure du possible, le rendement d'un indice mondial de la santé, déduction faite des frais. À l'heure actuelle, le Fonds cherche à reproduire le rendement de l'indice Solactive Developed Markets Healthcare 150 CAD, déduction faite des frais.
FNB de titres à revenu fixe de qualité supérieure mondiaux CI	L'objectif de placement du Fonds est de procurer un revenu et le potentiel d'une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres à revenu fixe de qualité supérieure émis par des sociétés ou des gouvernements de toute taille, situés n'importe où dans le monde.
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres mondiaux de qualité CI	Le Fonds cherche à suivre, autant qu'il est raisonnablement possible de le faire, le cours et le rendement d'un indice fondamentalement pondéré conçu pour offrir une exposition à une vaste gamme de sociétés versant des dividendes et présentant des caractéristiques de croissance et de qualité dans les pays développés, déduction faite des frais. À l'heure actuelle, les parts couvertes du Fonds visent à reproduire le rendement de l'indice WisdomTree Global Quality Dividend Growth CAD Hedged (l'« indice couvert ») ou d'un indice qui le remplace, et les parts non couvertes du Fonds visent à reproduire le rendement de l'indice WisdomTree Global Quality Dividend Growth CAD (l'« indice non couvert » et, avec l'indice couvert, les « indices ») ou d'un indice qui le remplace.
Fonds de lingots d'or CI	L'objectif de placement du Fonds est de fournir aux porteurs de parts une exposition à l'or. Pour atteindre son objectif de placement, le Fonds investit et détient la quasi-totalité de ses actifs dans des lingots d'or à long terme afin d'offrir aux investisseurs un moyen rentable et pratique d'investir dans l'or.
FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'or+ CI	Le Fonds cherche à offrir aux porteurs de parts, par le biais d'un portefeuille géré activement, ce qui suit : (i) des distributions trimestrielles en espèces; (ii) la possibilité d'une appréciation du capital en investissant à parts égales dans un portefeuille de titres des 15 plus grandes sociétés d'or et de métaux précieux mesurées en fonction de leur capitalisation boursière, cotées sur une Bourse nord-américaine; et (iii) une volatilité globale des rendements du portefeuille inférieure à celle que l'on obtiendrait en détenant directement un portefeuille de titres de ces émetteurs, en utilisant un programme de vente d'options d'achat couvertes. Les émetteurs compris dans le portefeuille, sélectionnés en fonction de la capitalisation boursière, peuvent être remplacés en fonction de l'opinion du gestionnaire de portefeuille quant à la liquidité des titres de capitaux propres des émetteurs et de leurs options d'achat connexes.
FNB de répartition de l'actif de croissance CI	Le Fonds cherche à procurer une croissance du capital à long terme, principalement en investissant dans des FNB qui offrent une exposition à un portefeuille de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux.

Notes des états financiers (non audité) (suite)

Fonds (suite)	Objectifs de placement
FIDUCIES (suite)	
FNB Options d'achat couvertes sur géants de la santé CI	Le Fonds cherche à offrir aux porteurs de parts, par le biais d'un portefeuille géré activement, ce qui suit : (i) des distributions régulières en espèces; (ii) la possibilité d'une appréciation du capital en investissant à parts égales dans un portefeuille de titres de participation d'au moins 20 des plus grandes sociétés de soins de santé mesurées en fonction de leur capitalisation boursière et cotées sur une Bourse nord-américaine; et (iii) une volatilité globale des rendements du portefeuille inférieure à celle que l'on obtiendrait en détenant directement un portefeuille de titres de ces émetteurs, en utilisant un programme de vente d'options d'achat couvertes. Les émetteurs compris dans le portefeuille, sélectionnés en fonction de la capitalisation boursière, peuvent être remplacés en fonction de l'opinion du gestionnaire de portefeuille quant à la liquidité des titres de capitaux propres des émetteurs et de leurs options d'achat connexes.
FNB d'épargne à intérêt élevé CI	Le Fonds cherche à optimiser le revenu mensuel pour les porteurs de parts tout en préservant le capital et les liquidités en investissant principalement dans des comptes de dépôt à intérêts élevés.
FNB d'obligations de qualité supérieure CI	Le Fonds cherche à fournir aux porteurs de parts des distributions en espèces mensuelles et à maximiser les rendements totaux pour les porteurs de parts, composés principalement de distributions mensuelles, tout en réduisant le risque et en préservant le capital. Dans des conditions de marché normales, le Fonds investit principalement dans des obligations et des titres de créance de première qualité.
FNB marché monétaire CI	Le Fonds cherche à d'obtenir un revenu au taux de rendement le plus élevé possible tout en préservant le capital et la liquidité. Il investit surtout dans des instruments du marché monétaire échéant dans moins de 365 jours.
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI	Le Fonds cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice Morningstar® Canada Target Momentum Index™, déduction faite des frais.
FNB Indice Morningstar Canada Valeur CI	Le Fonds cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice Morningstar® Canada Target Value Index™, déduction faite des frais.
FNB Indice Morningstar International Momentum CI	Le Fonds cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice Morningstar® Developed Markets ex-North America Target Momentum Index™, déduction faite des frais.
FNB Indice Morningstar International Valeur CI	Le Fonds cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice Morningstar® Developed Markets ex-North America Target Value Index™, déduction faite des frais.
FNB Indice Morningstar Banque Nationale Québec CI	Le Fonds cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice Morningstar® National Bank Québec Index™, déduction faite des frais.
FNB indicel MSCI Monde Incidence ESG CI	Le Fonds cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice MSCI World ESG Select Impact ex Fossil Fuels couvert en dollars canadiens, déduction faite des frais, et relativement aux parts ordinaires non couvertes, l'objectif de placement du Fonds est de reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice MSCI World ESG Select Impact ex Fossil Fuels, déduction faite des frais.
FNB d'actions privilégiées CI	Le Fonds cherche à procurer aux porteurs de parts : (a) des distributions régulières; et (b) un potentiel d'appréciation du capital résultant du rendement dégagé par un portefeuille composé principalement d'actions privilégiées émises par des sociétés nord-américaines.
FNB Options d'achat couvertes sur géants des technologies CI	Le Fonds cherche à offrir aux porteurs de parts, grâce à un portefeuille géré activement : (i) des distributions en espèces trimestrielles; (ii) la possibilité d'une plus-value du capital en investissant selon une pondération égale dans un portefeuille de titres d'au moins 25 des plus grandes sociétés de technologie mesurées en fonction de leur capitalisation boursière, dont les actions ordinaires sont inscrites à une Bourse nord-américaine dans la catégorie Technologie de l'information de la classification CIGS, ainsi que celles dans les sous-catégories Marketing de détail direct et en ligne, Divertissement à domicile interactif et Médias et services interactifs de la classification CIGS ou d'autres sous-catégories, si le gestionnaire le juge indiqué, mais qui ne font pas partie de la sous-catégorie Services de traitement de données et d'impartition de cette classification, et (iii) une volatilité globale des rendements du portefeuille inférieure à celle que subirait un porteur qui serait propriétaire d'un portefeuille de titres de ces émetteurs directement, en ayant recours à un programme de vente d'options d'achat couvertes.
FNB Options d'achat couvertes sur compagnies d'assurances américaines et canadiennes CI	Le Fonds cherche à procurer aux porteurs de parts : (i) des distributions en espèces trimestrielles; (ii) la possibilité d'une plus-value du capital; et (iii) une volatilité globale des rendements du portefeuille inférieure à celle que subirait un porteur qui serait propriétaire d'un portefeuille composé d'actions ordinaires de sociétés cotées en Bourse qui font partie des dix plus importantes sociétés canadiennes et américaines d'assurance-vie, selon leur capitalisation boursière.

Notes des états financiers (non audité) (suite)

Fonds (suite)	Objectifs de placement
FIDUCIES (suite)	
FNB Indice 1000 É.-U. CI	Le Fonds cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement d'un large indice boursier américain, déduction faite des frais. À l'heure actuelle, le Fonds cherche à reproduire le rendement de l'indice Solactive GBS United States 1000 CAD, déduction faite des frais.
FNB Indice 500 É.-U. CI	Le Fonds cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement d'un large indice boursier américain, déduction faite des frais. À l'heure actuelle, le Fonds cherche à reproduire le rendement de l'indice Solactive GBS United States 500 CAD, déduction faite des frais.
FNB Options d'achat couvertes sur obligations totales américaines CI	Le Fonds cherche à offrir aux porteurs de parts (i) des distributions régulières de revenu et de primes d'options; (ii) la possibilité d'une plus-value du capital modeste au moyen d'une exposition à des obligations du gouvernement des États-Unis et à des obligations de sociétés américaines de grande qualité; et (iii) une volatilité globale des rendements du portefeuille inférieure à celle que subirait un porteur qui serait directement propriétaire d'un portefeuille de titres de ces émetteurs, par le recours à un programme de vente d'options d'achat couvertes. Les émetteurs compris dans le portefeuille, sélectionnés en fonction de leur capitalisation boursière, peuvent être ajustés si le gestionnaire de portefeuille le juge nécessaire compte tenu de leur liquidité et de la liquidité de leurs options d'achat connexes.
FNB indiciel momentum amélioré américain CI	Le Fonds cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement d'un portefeuille de titres de capitaux propres américains à partir du rendement des cours pondéré en fonction du temps et ajusté en fonction du risque au cours des périodes de mesure précisées qui présentent des caractéristiques de qualité supérieure, déduction faite des frais. À l'heure actuelle, le Fonds tente de reproduire le rendement de l'indice VettaFi US Enhanced Momentum (couvert en \$ CA).
FNB indiciel américain faible volatilité à la baisse CI	L'objectif de placement du Fonds est de reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice Solactive US Minimum Downside Volatility Hedged to CAD Index NTR (l'« indice couvert »), déduction faite des frais. En ce qui concerne les parts ordinaires non couvertes, le Fonds a été conçu afin de reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice Solactive US Minimum Downside Volatility CAD Index NTR (l'« indice non couvert » et, avec l'indice couvert, les « indices »), déduction faite des frais. Le Fonds investit et détient, dans la mesure du possible, les titres constitutifs des indices dans une proportion sensiblement la même que celle reflétée dans les indices.
FNB marché monétaire É.-U. CI	Le Fonds cherche à d'obtenir un revenu au taux de rendement le plus élevé possible tout en préservant le capital et la liquidité. Il investit surtout dans des instruments du marché monétaire libellés en dollars américains échéant dans moins de 365 jours.
FNB Indice des obligations indexées sur l'inflation du Trésor américain CI	Le Fonds cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice des titres du Trésor américain protégés contre l'inflation et couverts en dollars canadiens, déduction faite des frais. À l'heure actuelle, le FNB cherche à reproduire l'indice Solactive U.S. Treasury Inflation-Linked Bond Hedged to CAD TR (couvert en \$ CA).
FNB Options d'achat couvertes sur géants des services publics CI	L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer aux porteurs de parts, grâce à un portefeuille géré activement, tel que décrit ci-dessous, i) des distributions au comptant régulières; ii) la possibilité d'une plus-value en capital en investissant selon une pondération égale dans un portefeuille de titres de capitaux propres comprenant au moins les 20 plus grandes sociétés du secteur des services publics, en fonction de la capitalisation boursière, inscrites à la cote d'une Bourse nord-américaine; et iii) une volatilité globale des rendements du portefeuille inférieure à celle que subirait un porteur qui serait propriétaire d'un portefeuille de titres de ces émetteurs directement. Les émetteurs compris dans le portefeuille, sélectionnés en fonction de la capitalisation boursière, peuvent être remplacés en fonction de l'opinion du gestionnaire de portefeuille quant à la liquidité des titres de capitaux propres des émetteurs et de leurs options d'achat connexes.
FONDS DE CATÉGORIE DE SOCIÉTÉ	
FNB Catégorie Revenu d'options d'achat couvertes sur banques canadiennes CI	Le Fonds cherche à fournir aux actionnaires : (i) des distributions trimestrielles; (ii) la possibilité d'une appréciation du capital; et (iii) une volatilité globale du rendement du portefeuille inférieure à celle que l'on obtiendrait en détenant directement un portefeuille d'actions ordinaires de la Banque de Montréal, de la Banque Canadienne Impériale de Commerce, de la Banque Nationale du Canada, de la Banque Royale du Canada, de la Banque de Nouvelle-Écosse et de La Banque Toronto-Dominion.

Notes des états financiers (non audité) (suite)

Les Fonds offrent des parts couvertes, des parts non couvertes, des parts de série FNB en \$ US, des parts ONE CI, des parts ordinaires, des parts ordinaires couvertes, des parts ordinaires non couvertes, des parts ordinaires couvertes en \$ US, des parts de la série FNB \$ CA, des parts de la série FNB couverte en \$ CA, des parts de série FNB non couverte en \$ CA, des parts de la série FNB couverte en \$ US et des actions FNB, le cas échéant. L'exposition des titres non couverts d'un Fonds à des monnaies autres que le dollar canadien/américain n'est pas couverte par rapport au dollar canadien/américain, le cas échéant. Par conséquent, la valeur liquidative attribuable aux porteurs de parts/d'actions rachetables par part/action de chaque série ne sera pas la même en raison des frais différents attribuables à chaque série de parts/d'actions et/ou de la stratégie de couverture du risque de change différente, le cas échéant.

Le tableau qui suit indique la date à laquelle chaque Fonds a été établi ou la date du premier appel public à l'épargne inscrite dans le prospectus pour les Fonds établis initialement à titre de fiducies de placement à capital fixe (« date de création »). La date à laquelle chaque série de titres de chaque Fonds a commencé à être négociée à la TSX ou à la Cboe sous forme de FNB (« date de lancement ») est aussi indiquée ci-dessous.

Fonds	Symbole de TSX	Parts couvertes	Parts non couvertes	Parts de série		
FIDUCIES						
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI	DGRC	-	19 sept. 2017	-		
FNB Indice des obligations totales du Canada CI	CAGG	-	22 juin 2017	-		
FNB indice des obligations totales à court terme du Canada CI	CAGS	-	22 juin 2017	-		
FNB Indice de dividendes de marchés émergents CI	EMV.B	-	19 sept. 2017	-		
FNB Indice d'actions européennes couvert CI	EHE / EHE.B	12 juill. 2016	8 août 2017	-		
FNB Indice S&P China 500 ICBCCS CI	CHNA.B	-	1 ^{er} août 2018	-		
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI	IQD / IQD.B	12 juill. 2016	12 juill. 2016	-		
FNB Indice d'actions japonaises CI	JAPN / JAPN.B	1 ^{er} août 2018	1 ^{er} août 2018	-		
FNB Indice de dividendes de sociétés américaines à moyenne capitalisation CI	UMI / UMI.B	19 sept. 2017	19 sept. 2017	-		
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres américains de qualité CI	DGR / DGR.B	12 juill. 2016	12 juill. 2016		12 juill. 2016	
	Symbole de TSX	Parts ONE CI				
FNB d'actions mondiales ONE CI	ONEQ	21 sept. 2015^				
FNB d'obligations essentielles nord-américaines améliorées ONE CI	ONEB	9 oct. 2018^				
Fonds	Symbole de TSX	Parts ordinaires	Parts ordinaires couvertes	Parts non couvertes	Parts ordinaires non couvertes	Parts ordinaires couvertes en \$ US
FIDUCIES						
FNB Indice des obligations gouvernementales coupons détachés échelonnées 1-5 ans CI	BXF	11 juin 2013	-	-	-	-
FNB de répartition de l'actif équilibré CI	CBAL	17 mai 2023	-	-	-	-
FNB de répartition de l'actif de croissance équilibrée CI	CBGR	17 mai 2023	-	-	-	-
FNB de répartition de l'actif de revenu équilibré CI	CBIN	17 mai 2023	-	-	-	-
FNB d'obligations convertibles canadiennes CI	CXF	7 juin 2011	-	-	-	-
FNB Indice d'actions canadiennes CI	CCDN	12 août 2021**	-	-	-	-
FNB de FPI canadiennes CI	RIT	14 juill. 2015	-	-	-	-
FNB de répartition de l'actif prudent CI	CCNV	17 mai 2023	-	-	-	-
FNB indiciel sécurité numérique CI	CBUG	24 févr. 2022	-	-	-	-
FNB alpha Marchés émergents CI	CIEM / CIEM.U	-	-	-	-	-
FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'énergie CI	NXF / NXF.B / NXF.U	-	10 févr. 2015*	-	10 févr. 2015	3 mars 2022
FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI	FGO / FGO.U	-	31 juill. 2018*	-	-	31 juill. 2018***
FNB de répartition de l'actif en actions CI	CEQT	17 mai 2023	-	-	-	-

*Auparavant des parts ordinaires

**Auparavant des parts ordinaires non couvertes

***Auparavant des parts ordinaires \$ US

À compter du 31 mai 2023, les parts du FNB d'actions mondiales ONE CI et du FNB d'obligations essentielles nord-américaines améliorées ONE CI qui étaient auparavant émises en tant que parts couvertes, ont été renommées parts ONE CI.

Notes des états financiers (non audité) (suite)

Fonds (suite)	Symbole de TSX	Parts ordinaires	Parts ordinaires couvertes	Parts non couvertes	Parts ordinaires non couvertes	Parts ordinaires couvertes en \$ US
FIDUCIES (suite)						
FNB indiciel chaîne de blocs CI Galaxy	CBCX	28 avr. 2022	-	-	-	-
FNB alpha Innovation mondiale CI	CINV / CINV.U	-	-	-	-	-
FNB Secteur financier mondial CI	FSF	25 avr. 2016	-	-	-	-
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI	CHCL.B	-	-	-	12 août 2021	-
FNB de titres à revenu fixe de qualité supérieure mondiaux CI	CGIN / CGIN.U	-	-	-	-	-
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres mondiaux de qualité CI	CCQD.B	-	-	10 sept. 2024	-	-
Fonds de lingots d'or CI	VALT / VALT.U / VALT.B	-	-	-	-	-
FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'or+ CI	CGXF / CGXF.U	-	4 juin 2011*	-	-	3 mars 2022
FNB de répartition de l'actif de croissance CI	CGRO	17 mai 2023	-	-	-	-
FNB Options d'achat couvertes sur géants de la santé CI	FHI / FHI.B / FHI.U	-	7 juin 2018*	-	7 juin 2018	3 mars 2022
FNB d'épargne à intérêt élevé CI	CSAV	14 juin 2019	-	-	-	-
FNB d'obligations de qualité supérieure CI	FIG / FIG.U	-	22 août 2016*	-	-	12 déc. 2017***
FNB marché monétaire CI	CMNY	-	-	-	-	-
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI	WXM	15 févr. 2012	-	-	-	-
FNB Indice Morningstar Canada Valeur CI	FXM	15 févr. 2012	-	-	-	-
FNB Indice Morningstar International Momentum CI	ZXM / ZXM.B	-	18 nov. 2014*	-	18 nov. 2014	-
FNB Indice Morningstar International Valeur CI	VXM / VXM.B	-	18 nov. 2014*	-	18 nov. 2014	-
FNB Indice Morningstar Banque Nationale Québec CI	QXM	6 févr. 2012	-	-	-	-
FNB indiciel MSCI Monde Incidence ESG CI	CESG / CESG.B	-	12 sept. 2019*	-	12 sept. 2019	-
FNB d'actions privilégiées CI	FPR	17 mai 2016	-	-	-	-
FNB Options d'achat couvertes sur géants des technologies CI	TXF / TXF.B / TXF.U	-	26 oct. 2011*	-	31 août 2017	3 mars 2022
FNB Options d'achat couvertes sur compagnies d'assurances américaines et canadiennes CI	FLI	-	3 sept. 2014*	-	-	-
FNB Indice 1000 É.-U. CI	CUSM.B	-	-	-	12 août 2021	-
FNB Indice 500 É.-U. CI	CUSA.B	-	19 avr. 2024	-	12 août 2021	-
FNB Options d'achat couvertes sur obligations totales américaines CI	CCBD	-	6 août 2024	-	-	-
FNB indiciel momentum amélioré américain CI	CMOM / CMOM.B	-	15 déc. 2023	-	15 déc. 2023	-
FNB indiciel valeur améliorée américain CI	CVLU / CVLU.B	-	16 déc. 2022	-	16 déc. 2022	-
FNB marché monétaire É.-U. CI	UMNY.U	-	-	-	-	-
FNB Indice des obligations indexées sur l'inflation du Trésor américain (couvert en \$ CA) CI	CTIP	26 août 2021	-	-	-	-
FNB Options d'achat couvertes sur géants des services publics CI	CUTL/CUTL.B	-	16 déc. 2022	-	16 déc. 2022	-
Fonds (suite)		Parts de série FNB en \$ CA	Parts de série FNB couvertes en \$ CA	Parts de série FNB non couverte en \$ CA	Parts de série FNB en \$ US	Parts de série FNB couverte en \$ US
FIDUCIES (suite)						
FNB Indice des obligations gouvernementales coupons détachés échelonnées 1-5 ans CI		-	-	-	-	-
FNB de répartition de l'actif équilibré CI		-	-	-	-	-
FNB de répartition de l'actif de croissance équilibrée CI		-	-	-	-	-
FNB de répartition de l'actif de revenu équilibré CI		-	-	-	-	-
FNB d'obligations convertibles canadiennes CI		-	-	-	-	-
FNB Indice d'actions canadiennes CI		-	-	-	-	-
FNB de FPI canadiennes CI		-	-	-	-	-
FNB de répartition de l'actif prudent CI		-	-	-	-	-
FNB indiciel sécurité numérique CI		-	-	-	-	-
FNB alpha Marchés émergents CI		26 août 2021	-	-	-	26 août 2021

*Auparavant des parts ordinaires

***Auparavant des parts ordinaires \$ US

Notes des états financiers (non audité) (suite)

Fonds (suite)	Parts de série FNB en \$ CA	Parts de série FNB couvertes en \$ CA	Parts de série FNB non couverte en \$ CA	Parts de série FNB en \$ US	Parts de série FNB couverte en \$ US
FIDUCIES (suite)					
FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'énergie CI	-	-	-	-	-
FNB de répartition de l'actif en actions CI	-	-	-	-	-
FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI	-	-	-	-	-
FNB indiciel chaîne de blocs CI Galaxy	-	-	-	-	-
FNB alpha Innovation mondiale CI	12 août 2021	-	-	-	12 août 2021
FNB Secteur financier mondial CI	-	-	-	-	-
FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI	-	-	-	-	-
FNB de titres à revenu fixe de qualité supérieure mondiaux CI	1 ^{er} nov. 2022	-	-	-	1 ^{er} nov. 2022
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres mondiaux de qualité CI	-	-	-	-	-
Fonds de lingots d'or CI	-	6 janv. 2021	17 mars 2021	6 janv. 2021	-
FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'or+ CI	-	-	-	-	-
FNB de répartition de l'actif de croissance CI	-	-	-	-	-
FNB Options d'achat couvertes sur géants de la santé CI	-	-	-	-	-
FNB d'épargne à intérêt élevé CI	-	-	-	-	-
FNB d'obligations de qualité supérieure CI	-	-	-	-	-
FNB marché monétaire CI	25 juill. 2023	-	-	-	-
FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI	-	-	-	-	-
FNB Indice Morningstar Canada Valeur CI	-	-	-	-	-
FNB Indice Morningstar International Momentum CI	-	-	-	-	-
FNB Indice Morningstar International Valeur CI	-	-	-	-	-
FNB Indice Morningstar Banque Nationale Québec CI	-	-	-	-	-
FNB indiciel MSCI Monde Incidence ESG CI	-	-	-	-	-
FNB d'actions privilégiées CI	-	-	-	-	-
FNB Options d'achat couvertes sur géants des technologies CI	-	-	-	-	-
FNB Options d'achat couvertes sur compagnies d'assurances américaines et canadiennes CI	-	-	-	-	-
FNB Indice 1000 É.-U. CI	-	-	-	-	-
FNB Indice 500 É.-U. CI	-	-	-	-	-
FNB Options d'achat couvertes sur obligations totales américaines CI	-	-	-	-	-
FNB indiciel momentum amélioré américain CI	-	-	-	-	-
FNB indiciel valeur améliorée américain CI	-	-	-	-	-
FNB marché monétaire É.-U. CI	-	-	-	25 juill. 2023	-
FNB Indice des obligations indexées sur l'inflation du Trésor américain (couvert en \$ CA) CI	-	-	-	-	-
FNB Options d'achat couvertes sur géants des services publics CI	-	-	-	-	-

Fonds	Symbole de TSX	Actions FNB
CATÉGORIES DE SOCIÉTÉ		
FNB Catégorie Revenu d'options d'achat couvertes sur banques canadiennes CI	CIC	24 sept. 2015

Le 4 avril 2025, à la fermeture des bureaux, les Fonds suivants ont été fusionnés :

Fonds clôturé	Fonds prorogé
FNB indiciel biorévolution CI	FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI
Catégorie FNB Indice des obligations gouvernementales à court terme CI	FNB Indice des obligations gouvernementales coupons détachés échelonnées 1-5 ans CI

Le gestionnaire a utilisé la méthode de l'acquisition pour comptabiliser la fusion des Fonds. Selon cette méthode, l'un des Fonds est désigné le Fonds acquéreur et est désigné le « Fonds prorogé » et l'autre Fonds visé par la fusion est désigné le « Fonds clôturé ». Cette désignation est fondée sur la comparaison de la valeur liquidative relative des Fonds, ainsi que sur la prise en compte du maintien de certaines caractéristiques du Fonds prorogé, telles que les objectifs et procédures de placement et les types de titres en portefeuille.

Notes des états financiers (non audité) (suite)

Le 4 avril 2025, à la clôture des bureaux, les Fonds prorogés ont acquis la totalité de l'actif net des Fonds clôturés en échange de parts des Fonds prorogés. La valeur des parts du Fonds prorogé émis dans le contexte de ces fusions correspondait aux actifs nets transférés des Fonds clôturés. Le coût associé à la fusion a été pris en charge par le gestionnaire.

Les fusions suivantes ont été effectuées sur une base imposable :

Fonds clôturé	Fonds prorogé	Actif net acquis (\$)	Parts émises
FNB indiciel biorévolution CI	FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI	5 595 807	256 800
Catégorie FNB Indice des obligations gouvernementales à court terme CI	FNB Indice des obligations gouvernementales coupons détachés échelonnés 1-5 ans CI	14 961 614	1 461 720

Le 5 avril 2024, à la fermeture des bureaux, les Fonds suivants ont été fusionnés :

Fonds clôturé	Fonds prorogé
FNB Indice Morningstar États-Unis Momentum CI	FNB indiciel momentum amélioré américain CI
Catégorie FNB Indice MSCI Canada Qualité CI	FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI
FNB Indice Chefs de file américains CI	FNB indiciel momentum amélioré américain CI
FNB Indice de croissance de dividendes de titres internationaux de qualité à couverture variable WisdomTree CI	FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI
FNB Indice de croissance de dividendes de titres américains de qualité à couverture variable WisdomTree CI	FNB Indice de croissance de dividendes sur titres américains de qualité CI

Le gestionnaire a utilisé la méthode de l'acquisition pour comptabiliser la fusion des Fonds. Selon cette méthode, l'un des Fonds est désigné le Fonds acquéreur et est désigné le « Fonds prorogé » et l'autre Fonds visé par la fusion est désigné le « Fonds clôturé ». Cette désignation est fondée sur la comparaison de la valeur liquidative relative des Fonds, ainsi que sur la prise en compte du maintien de certaines caractéristiques du Fonds prorogé, telles que les objectifs et procédures de placement et les types de titres en portefeuille.

Le 5 avril 2024, à la clôture des bureaux, les Fonds prorogés ont acquis la totalité de l'actif net des Fonds clôturés en échange de parts des Fonds prorogés. La valeur des parts du Fonds prorogé émis dans le contexte de ces fusions correspondait aux actifs nets transférés des Fonds clôturés. Le coût associé à la fusion a été pris en charge par le gestionnaire.

Les fusions suivantes ont eu lieu sur une base de report d'impôt, à l'exception du Catégorie FNB Indice MSCI Canada Qualité CI :

Fonds clôturé	Fonds prorogé	Actif net acquis (\$)	Parts émises
FNB Indice Morningstar États-Unis Momentum CI	FNB indiciel momentum amélioré américain CI	20 736 657	887 518
Catégorie FNB Indice MSCI Canada Qualité CI	FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI	13 106 486	338 472

Fonds clôturé (suite)	Fonds prorogé	Actif net acquis (\$)	Parts émises
FNB Indice Chefs de file américains CI	FNB indiciel momentum amélioré américain CI	14 458 363	623 576
FNB Indice de croissance de dividendes de titres américains de qualité à couverture variable WisdomTree CI	FNB Indice de croissance de dividendes sur titres américains de qualité CI	19 048 432	547 198

Les résultats des Fonds clôturés ne figurent pas dans ces états financiers.

Les états de la situation financière sont au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024. Les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts ou d'actions rachetables ainsi que les tableaux des flux de trésorerie sont pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024, sauf dans le cas des Fonds lancés au cours de l'une ou l'autre de ces périodes; pour ceux-ci, les données fournies couvrent la période allant de la date de création aux 30 juin 2025 et 2024, le cas échéant.

2. INFORMATIONS SIGNIFICATIVES SUR LES MÉTHODES COMPTABLES

Les présents états financiers ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board.

Les informations significatives sur les méthodes comptables des Fonds sont résumées ci-après.

a. Classement et comptabilisation des instruments financiers

Les Fonds classent et évaluent leurs placements, entre autres dans des titres à revenu fixe, des titres de capitaux propres, des fonds de placement, des fonds négociés en Bourse et des dérivés, selon le modèle économique des Fonds pour la gestion de ces actifs financiers et les caractéristiques de flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. Les portefeuilles d'actifs financiers des Fonds sont gérés et leur rendement est évalué selon la juste valeur. Les Fonds mettent surtout l'accent sur les informations sur la juste valeur et utilisent celles-ci pour évaluer le rendement des actifs et pour prendre des décisions. Les flux de trésorerie contractuels des titres de créance des Fonds correspondent uniquement à du capital et à des intérêts. Ces titres ne sont pas détenus aux fins de la perception des flux de trésorerie contractuels ni aux fins de la perception des flux de trésorerie contractuels et de la vente de ces titres. La perception de flux de trésorerie contractuels n'est qu'accessoire à la réalisation de l'objectif du modèle économique des Fonds. Par conséquent, tous les placements et les dérivés sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »). Les ventes à découvert sont comptabilisées en tant que passifs financiers à la JVRN. Les contrats de dérivés dont la juste valeur est négative sont présentés en tant que passifs à la JVRN.

Les obligations des Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts ou d'actions rachetables correspondent au montant du rachat, qui se rapproche de la juste valeur. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti, qui se rapproche de la juste valeur. Selon cette méthode, les actifs et passifs financiers reflètent le montant à recevoir ou à payer, actualisé s'il y a lieu, selon le taux d'intérêt effectif.

Les actifs financiers et passifs financiers sont compensés et le solde net est présenté dans les états de la situation financière si, et seulement si, les Fonds ont un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'ils ont l'intention soit de régler les montants nets, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Les Fonds concluent, dans le cadre normal de leurs activités, diverses conventions-cadres de compensation ou autres accords similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans les états de la situation financière, mais qui permettent néanmoins d'opérer compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats.

Notes des états financiers (non audité) (suite)

b. Juste valeur des instruments financiers

À la clôture, les titres cotés sont évalués au dernier cours pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des conditions actuelles du marché. Les titres non cotés sont évalués selon les prix fournis par des courtiers en valeurs mobilières reconnus ou, à défaut, leur juste valeur est déterminée par le gestionnaire selon les données les plus récentes. Les bons de souscription non cotés, le cas échéant, sont évalués en fonction d'un modèle de tarification prenant en compte des facteurs comme la valeur de marché du titre sous-jacent, le prix d'exercice et les modalités du bon de souscription. Les titres à revenu fixe, les débentures et les autres instruments de créance, y compris les placements à court terme, sont évalués au cours fourni par des courtiers en valeurs mobilières reconnus. Le ou les fonds sous-jacents sont évalués chaque jour ouvrable selon la valeur liquidative présentée par les gestionnaires du ou des fonds sous-jacents.

La juste valeur des placements privés et des autres titres pour lesquels il existe des données non observables importantes est établie à l'aide de modèles d'évaluation pouvant être fondés, en partie, sur des hypothèses qui ne sont pas étayées par des données observables du marché. Ces méthodes et procédures peuvent comprendre des comparaisons effectuées avec des cours de titres comparables ou semblables, l'obtention de renseignements liés à l'évaluation de la part d'émetteurs ou d'autres données analytiques relatives au placement et l'utilisation d'autres indicateurs de valeur disponibles. Ces valeurs sont examinées de façon indépendante par le gestionnaire afin de garantir qu'elles sont raisonnables. Toutefois, en raison de l'incertitude inhérente à l'évaluation, les justes valeurs estimées pour ces titres pourraient être très différentes des valeurs qui auraient été utilisées si un marché pour le placement avait existé. Les risques perçus liés à la solvabilité des émetteurs, à la prévisibilité des flux de trésorerie et à la durée jusqu'à l'échéance ont tous un effet sur la juste valeur des placements privés.

c. Trésorerie

La trésorerie comprend les dépôts en espèces et le découvert bancaire.

d. Coût des placements

Le coût des placements représente le montant payé pour chaque titre et est déterminé selon le coût moyen, commissions et coûts de transaction non compris. Le coût moyen n'inclut pas l'amortissement des primes ou des escomptes sur les titres à revenu fixe, à l'exception des obligations à coupon zéro.

Le coût du lingot d'or représente la juste valeur du lingot d'or au moment de l'achat.

e. Opérations de placement et comptabilisation des revenus

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de l'opération, c'est-à-dire à la date où un Fonds s'engage à acheter ou à vendre le placement. Les « intérêts aux fins des distributions » présentés dans les états du résultat global correspondent à l'intérêt nominal reçu par les Fonds et sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les Fonds n'amortissent pas les primes versées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, à l'exception des obligations à coupon zéro, qui sont amorties selon le mode linéaire. Les intérêts gagnés en espèces sont inclus dans les états du résultat global sous « Intérêts aux fins des distributions ».

Les dividendes et les distributions tirés des placements sont comptabilisés à la date ex-dividende/ex-distribution.

Les distributions des fiducies de revenu et des fonds sous-jacents sont traitées à titre de revenu, gains en capital ou remboursement de capital, selon les meilleurs renseignements dont dispose le gestionnaire. En raison de la nature de ces placements, la répartition effectuée au cours de l'exercice considéré pourrait être différente de cette information. Les distributions de fiducies de revenu et de fonds sous-jacents qui

sont traitées comme un remboursement de capital aux fins de l'impôt sur le revenu réduisent le coût moyen des fiducies de revenu et des fonds sous-jacents.

f. Conversion de devises

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des Fonds, sauf pour le Fonds de lingots d'or CI et FNB marché monétaire É.-U. CI, pour lequel le dollar américain est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation. Pour le FNB d'obligations de qualité supérieure CI, le FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI, le FNB alpha Marchés émergents CI, le FNB alpha Innovation mondiale CI, le FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'énergie CI, le FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'or+ CI, le FNB Options d'achat couvertes sur géants de la santé CI et le FNB Options d'achat couvertes sur géants des technologies CI, tous les renseignements sont indiqués en dollars canadiens, à l'exception de la valeur liquidative par part de la série en dollars américains, qui est indiquée en dollars américains. Pour le Fonds de lingots d'or CI et FNB marché monétaire É.-U. CI, toutes les informations sont présentées en dollars américains, à l'exception de la valeur liquidative par part pour la Série FNB couverte en \$ CA et la Série FNB non couverte en \$ CA, qui est présentée en dollars canadiens.

Les montants en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle comme suit : les placements, les contrats de change à terme et les autres actifs et passifs à la juste valeur, au cours du change de clôture chaque jour ouvrable; les revenus et les charges, les achats, les ventes et les règlements de placements, au cours du change en vigueur à la date des opérations en cause. Les profits et pertes de change sur la trésorerie sont présentés à titre de « Profit (perte) de change sur la trésorerie » et les profits et pertes de change se rapportant à d'autres actifs et passifs financiers sont présentés sous les postes « Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés » et « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés » dans les états du résultat global.

g. Évaluation des parts/des actions

La valeur liquidative par part/action de chaque série est calculée à la fin de chaque jour ouvrable de la TSX/Cboe en divisant la valeur liquidative totale de chaque série d'un Fonds par le nombre d'actions/de parts de cette série en circulation.

La valeur liquidative de chaque série est basée sur le calcul de la quote-part des actifs du Fonds revenant à cette série, moins la quote-part du passif collectif du Fonds revenant à cette série et le passif attribuable à cette série. Les charges attribuables directement à une série sont imputées à cette série. Les autres revenus et charges ainsi que les profits et les pertes sont imputés proportionnellement à chaque série en fonction de la valeur liquidative relative de chaque série.

Au 30 juin 2025, au 31 décembre 2024 et au 30 juin 2024, le cas échéant, il n'y avait pas de différence entre la valeur liquidative utilisée aux fins des transactions avec les porteurs de parts/d'actions et les actifs nets attribuables aux porteurs de parts/d'actions rachetables utilisés aux fins de présentation de l'information financière selon les IFRS.

h. Classement des parts/des actions

Les parts/actions des Fonds sont classées comme passifs financiers conformément à la norme IAS 32, *Instruments financiers : Présentation* (IAS 32), car elles ne répondent pas à la définition des instruments remboursables au gré du porteur devant être classés en capitaux propres conformément à l'IAS 32 aux fins de la présentation de l'information financière.

i. Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille

Les coûts de transaction, notamment les commissions de courtage, engagés lors de l'achat et de la vente de titres, sont comptabilisés dans les états du résultat global sous « Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille ».

Notes des états financiers (non audité) (suite)

Les Fonds qui investissent uniquement dans les parts/les actions de fonds sous-jacents ne sont pas assujettis aux commissions.

j. Augmentation (diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs de parts/d'actions rachetables, par part/action

« L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts/d'actions rachetables par part/action » dans les états du résultat global est déterminée en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts/actions rachetables de chaque série d'un Fonds par le nombre moyen pondéré de parts/d'actions de cette série en circulation au cours de la période.

k. Contrats de change à terme

Les Fonds sont autorisés à conclure des contrats de change à terme de temps à autre. Les contrats de change à terme sont évalués chaque jour d'évaluation selon la différence entre le taux prévu aux termes du contrat et le taux à terme en vigueur à la date d'évaluation, appliquée au montant notionnel du contrat et ajustée en fonction du risque de contrepartie. Tout profit (perte) latent découlant des contrats de change à terme est inscrit dans les états du résultat global sous « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés » et dans les états de la situation financière sous « Profit (perte) latent(e) sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme », jusqu'au moment où les contrats sont liquidés ou échus. À ce moment, les profits (pertes) sont réalisés et présentés dans les états du résultat global sous « Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés ».

l. Contrats à terme standardisés

Les contrats à terme standardisés sont évalués à chaque date d'évaluation en utilisant le cours de clôture affiché à la Bourse pertinente. La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont détenus à titre de marge sur les contrats à terme standardisés qui sont présentés dans les états de la situation financière sous « Marge de variation quotidienne sur les dérivés ». Tout profit (perte) latent découlant des contrats à terme standardisés est inscrit dans les états du résultat global sous « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés » et dans les états de la situation financière sous « Profit (perte) latent(e) sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme », jusqu'au moment où les contrats sont liquidés ou échus. À ce moment, les profits (pertes) sont réalisés et présentés dans les états du résultat global sous « Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés ».

m. Swap(s) sur défaillance

Les swaps sur défaillance sont des ententes qui aident à atténuer l'exposition au risque de crédit à l'égard d'une entité émettrice (l'« entité de référence ») ou à augmenter l'exposition au risque de crédit de l'entité de référence en créant une position de placement théorique pour le Fonds. Lorsqu'une position de placement théorique est créée, le risque de crédit auquel est exposé le Fonds est comparable au risque qui aurait découlé d'un placement direct du Fonds dans l'entité de référence. En vertu des swaps sur défaillance, l'acheteur de protection, dont l'intention est de réduire son exposition au risque de crédit à l'égard de l'entité de référence, verse une prime au vendeur de protection qui assume le risque de crédit en cas de défaillance. Cette prime est payée à intervalles réguliers sur la durée du swap. En échange de la prime versée, l'acheteur de protection a le droit de recevoir du vendeur de protection le remboursement complet d'une perte attribuable à un cas de défaillance de l'entité de référence. Un cas de défaillance peut être déclenché par une faillite, un défaut de paiement ou une restructuration de l'entité de référence. En cas de défaillance, le swap peut être réglé par la livraison physique de l'obligation pour un produit correspondant à la valeur nominale ou par le versement d'un paiement comptant correspondant au montant de la perte. Les swaps sur défaillance sont évalués en fonction des évaluations fournies par les courtiers.

Les variations dans la valeur des swaps sur défaillance sont inscrites au poste « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés », dans les états du résultat global. Les primes versées ou reçues au titre des swaps sur défaillance sont comptabilisées dans les états du résultat global sous « Revenu (perte) sur les dérivés ». Si un swap sur défaillance vient à échéance ou est résilié, les profits ou les pertes sont comptabilisés dans les états du résultat global sous « Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés ».

n. Contrat(s) d'option

Les options négociées hors cote sont évaluées en se servant du modèle Black-Scholes, alors que les options négociées en Bourse sont évaluées au dernier cours de la Bourse. Les contrats d'option sont évalués chaque jour selon le profit ou la perte qui seraient réalisés si les contrats étaient liquidés. Tout profit (perte) latent découlant des contrats d'option est inscrit à titre de « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés » dans les états du résultat global jusqu'au moment où les contrats sont liquidés ou échus. À ce moment, les profits (pertes) sont réalisés et présentés dans les états du résultat global sous « Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés ». Toutes les primes liées aux options arrivées à échéance sont comptabilisées dans les états du résultat global sous « Revenu (perte) sur les dérivés ».

o. Vente à découvert

Lorsqu'un Fonds vend un titre à découvert, il emprunte ce titre d'un courtier afin de conclure la vente. Puisque le Fonds emprunte un titre du courtier, il doit avoir un compte sur marge auprès de ce dernier contenant des liquidités ou des titres liquides. Les liquidités détenues sur la marge en ce qui concerne l'activité de vente à découvert sont incluses dans le poste « Dépôt de garantie pour les placements vendus à découvert » dans les états de la situation financière. La perte maximale sur les titres vendus à découvert peut être illimitée. Le résultat d'une vente à découvert pour un Fonds est une perte si le prix du titre emprunté augmente entre la date de la vente à découvert et la date à laquelle le Fonds dénoue sa position vendeur en achetant ce titre. Le Fonds réalise un profit si le prix du titre baisse entre ces dates. Le profit ou la perte qui seraient réalisés si la position était fermée à la date d'évaluation sont indiqués dans les états du résultat global sous « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés ». Lorsque la position vendeur est liquidée, les profits et les pertes sont réalisés et inclus au poste « Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés », dans les états du résultat global. Les frais versés à un courtier pour l'emprunt de titres sont inclus dans les états du résultat global au poste « Frais d'emprunt de titres ».

p. Compensation des instruments financiers

Les informations présentées dans les tableaux « Compensation des instruments financiers » dans les notes des états financiers propres au Fonds comprennent les actifs et passifs des contrats de change à terme qui sont assujettis à un accord de compensation exécutoire. Les transactions avec des contreparties individuelles sont régies par des accords de compensation distincts. Chaque accord prévoit un règlement net de certains contrats ouverts pour lesquels les Fonds et la contrepartie concernée choisissent de régler leurs contrats sur une base nette. En l'absence d'un tel choix, les contrats seront réglés sur une base brute. Cependant, chaque partie à l'accord de compensation aura la possibilité de régler tous les contrats ouverts sur une base nette en cas de défaillance de l'autre partie.

Les accords de compensation de l'International Swaps and Derivatives Association Inc. (« accord de compensation ISDA ») régissent les opérations sur instruments financiers dérivés de gré à gré conclus par les Fonds et des contreparties choisies. Les accords de compensation ISDA prévoient des dispositions pour les obligations générales, les représentations, les accords, les garanties et les cas de défaillance ou de résiliation. Les clauses de résiliation comprennent des dispositions qui peuvent permettre aux contreparties de choisir une résiliation anticipée et de provoquer un règlement de toutes les opérations

Notes des états financiers (non audité) (suite)

en cours en vertu de l'accord de compensation ISDA applicable. Tout choix de résiliation anticipée pourrait avoir une incidence importante sur les états financiers. La juste valeur des opérations sur instruments financiers dérivés de gré à gré, nette de la garantie reçue ou donnée par une contrepartie à la fin de la période, est présentée dans les notes des états financiers propres au Fonds, le cas échéant.

Les Fonds peuvent être assujettis à plusieurs accords-cadres ou accords de compensation, avec certaines contreparties. Ces accords-cadres réduisent le risque de contrepartie lié aux opérations pertinentes en spécifiant les mécanismes de protection de crédit et en fournissant une normalisation qui améliore la certitude juridique. Puisque les opérations ont des mécanismes différents et sont parfois négociées par différentes entités juridiques d'une contrepartie, chaque type d'opération peut être couvert par un accord-cadre différent, d'où la nécessité d'avoir plusieurs accords avec une seule contrepartie. Comme les accords-cadres sont propres aux opérations uniques visant différents types d'actifs, ils permettent aux Fonds de dénouer et de régler leur exposition totale à une contrepartie en cas de défaillance à l'égard des opérations régies par un accord unique avec une contrepartie.

q. Placements dans des entreprises associées, des coentreprises, des filiales et des entités structurées non consolidées

Les filiales sont des entités, y compris les investissements dans d'autres entités d'investissement, sur lesquelles un Fonds exerce un contrôle. Un Fonds contrôle une entité lorsqu'il est exposé ou qu'il a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité, et qu'il a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'il détient sur celle-ci. Les entreprises associées et les coentreprises sont des participations dans des entités sur lesquelles un Fonds exerce une influence notable ou un contrôle conjoint. Une entité structurée est une entité qui a été conçue de telle sorte que les droits de vote ou droits similaires ne sont pas les facteurs dominants pour déterminer qui contrôle l'entité, ou de telle sorte que les droits de vote sont uniquement liés à des tâches administratives et que les activités pertinentes sont régies par des dispositions contractuelles.

Le gestionnaire a déterminé que le ou les fonds sous-jacents ou le ou les fonds négociés en Bourse (« FNB ») détenus par les Fonds répondent généralement à la définition d'une entité structurée non consolidée. Les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des crédits mobiliers sont également considérés comme des entités structurées non consolidées. Les Fonds comptabilisent leurs placements dans des entités structurées non consolidées à la JVRN.

Les Fonds qui investissent dans un ou des fonds sous-jacents sont assujettis aux modalités des documents de placement du ou des fonds sous-jacents concernés et sont sensibles au risque de prix du marché découlant des incertitudes entourant les valeurs futures du ou des fonds sous-jacents en question. Le ou les fonds sous-jacents du portefeuille de placements sont gérés par des gestionnaires de portefeuille qui sont rémunérés pour leurs services par le fonds sous-jacent concerné. Cette rémunération est généralement constituée de frais calculés en fonction de l'actif et est reflétée dans l'évaluation de chacun des fonds sous-jacents, sauf lorsque les Fonds investissent dans certaines catégories/séries de fonds sous-jacents pour lesquelles la rémunération des gestionnaires de portefeuille est négociée et payée à l'extérieur de chacun des fonds sous-jacents. Le ou les fonds sous-jacents financent leurs activités en émettant des parts ou des actions rachetables qui donnent droit aux porteurs à une participation égale du ou des fonds sous-jacents. Les Fonds peuvent demander le rachat de leurs placements dans le ou les fonds sous-jacents sur une base quotidienne.

Certains Fonds effectuent des placements dans un ou des FNB, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille de placement. Ces Fonds ont déterminé que leurs placements dans de tels FNB satisfont aux critères de définition des entités structurées non consolidées. Ce ou ces FNB financent leurs activités en émettant des parts/actions rachetables qui peuvent être vendues au gré du détenteur et qui lui

donnent droit à une participation proportionnelle à la valeur liquidative de chaque FNB. Le ou les FNB sont domiciliés au Canada ou aux États-Unis et sont cotés en Bourse.

Les placements des Fonds dans le ou les fonds sous-jacents ou le ou les FNB sont comptabilisés à la JVRN et inclus au poste « Placements » dans les états de la situation financière. Tout profit (perte) latent découlant de ces placements est inscrit à titre de « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés » dans les états du résultat global, jusqu'au moment où ces placements sont vendus. À ce moment, les profits (pertes) sont réalisés et présentés dans les états du résultat global sous « Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés ». L'exposition maximale des Fonds au risque de perte découlant de leur participation dans le ou les fonds sous-jacents et les FNB est égale à la juste valeur totale de leurs placements dans ces entités structurées non consolidées.

L'information se rapportant à la participation dans des entités structurées non consolidées figure dans les notes des états financiers propres au Fonds, le cas échéant.

r. Lingots d'or

Le lingot d'or est mesuré à la JVRN.

Les lingots d'or sont enregistrés à la date de transaction, qui est la date à laquelle un Fonds s'engage à acheter ou à vendre le lingot d'or. Toute perte ou tout profit latent découlant des avoirs en lingots est inscrit à titre de « Variation de la plus-value (moins-value) latente des lingots d'or et des dérivés », dans les états du résultat global, jusqu'au moment où les avoirs en lingots sont vendus. À ce moment, les pertes ou les profits sont réalisés et présentés dans les états du résultat global sous « Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente des lingots d'or et de dérivés ».

s. Retenues d'impôts

Un Fonds peut, de temps à autre, être assujetti à des retenues d'impôts sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôts s'y rattachant sont présentées séparément dans les états du résultat global.

t. Taxe de vente harmonisée

Certaines provinces, y compris l'Ontario, l'Île-du-Prince-Édouard, la Nouvelle-Écosse, le Nouveau-Brunswick et Terre-Neuve-et-Labrador (chacune, une juridiction fiscale participante), ont harmonisé leur taxe de vente provinciale (« TVP ») avec la taxe fédérale sur les produits et services (« TPS »). La taxe de vente harmonisée (« TVH ») correspond au taux de 5 % de la TPS fédérale combiné à celui de la TVP des provinces concernées. La province de Québec perçoit également la taxe de vente du Québec (« TVQ »). La TVH à verser ou à recevoir est calculée selon le lieu de résidence des porteurs de parts/des actionnaires et la valeur de leur participation dans un Fonds à une date donnée, et non en fonction du territoire dont relève d'un Fonds. Le taux effectif des taxes de vente applicable à chaque série d'un Fonds est fonction de la répartition des placements des porteurs de parts/des actionnaires entre les provinces. Il est calculé selon le taux de TVH ou, si la province concernée n'applique pas la TVH, selon le taux de TPS ou de la TVQ. Tous les montants à ce titre sont inscrits au poste « Taxe de vente harmonisée » des états du résultat global.

u. Nouvelles normes, modifications et interprétations qui ne sont pas encore en vigueur

Un certain nombre de nouvelles normes, de modifications de normes et d'interprétations ne sont pas encore en vigueur au 30 juin 2025 et n'ont pas été appliquées lors de la préparation de ces états financiers.

Notes des états financiers (non audité) (suite)

i) Classement et évaluation des instruments financiers (modifications à IFRS 9 et IFRS 7)

En mai 2024, l'IASB a publié des modifications aux normes IFRS 9 et IFRS 7. Parmi ces modifications, l'IASB a précisé qu'un passif financier est décomptabilisé à la « date de règlement » et a introduit une option comptable permettant de décomptabiliser les passifs financiers réglés au moyen d'un système de paiement électronique avant la date de règlement. Ces modifications entrent en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2026, et l'adoption anticipée est permise.

ii) IFRS 18, États financiers : présentation et informations à fournir

En avril 2024, l'IASB a publié l'IFRS 18, qui remplace l'IAS 1, *Présentation des états financiers*. Cette norme introduit plusieurs nouvelles exigences qui devraient avoir une incidence sur la présentation et les informations à fournir dans les états financiers. Cela inclut :

- L'obligation de classer les produits et les charges dans des catégories distinctes et de fournir des totaux et sous-totaux distincts dans l'état du résultat net.
- De meilleures indications à l'égard du regroupement, de l'emplacement et du libellé des éléments dans les états financiers et les notes annexes.
- Des obligations d'information relatives aux mesures de la performance définies par la direction.

L'IFRS 18 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027, et l'adoption anticipée est permise.

Les Fonds évaluent actuellement l'incidence de cette norme et de ces modifications. Aucune autre nouvelle norme, modification ou interprétation ne devrait avoir une incidence importante sur les états financiers des Fonds.

3. ESTIMATIONS COMPTABLES ET JUGEMENTS CRITIQUES

La préparation d'états financiers conformes aux IFRS exige que la direction émette des jugements, fasse des estimations et pose des hypothèses qui ont une incidence sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture et sur les montants présentés des revenus et des dépenses pour la période.

Le paragraphe suivant présente une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation des états financiers :

Évaluation à la juste valeur des investissements et des dérivés non cotés sur un marché actif

De temps à autre, les Fonds peuvent détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des titres non cotés, des titres privés ou des dérivés. Les titres non cotés sont évalués selon les prix fournis par des courtiers en valeurs mobilières reconnus ou, à défaut, leur juste valeur est déterminée par le gestionnaire selon les données les plus récentes. La juste valeur des titres privés est établie à l'aide de modèles d'évaluation fondés, en partie, sur des hypothèses qui ne sont pas étayées par des données observables du marché. Ces méthodes et procédures peuvent comprendre des comparaisons effectuées avec des cours de titres comparables ou semblables, l'obtention de renseignements liés à l'évaluation de la part d'émetteurs ou d'autres données analytiques relatives au placement et l'utilisation d'autres indicateurs de valeur disponibles. Ces valeurs ont été examinées de façon indépendante par le gestionnaire selon les hypothèses et les estimations disponibles à la date de l'état de la situation financière. Toutefois, en raison de l'incertitude inhérente à l'évaluation, les justes valeurs estimées pour ces titres pourraient être très différentes des valeurs qui auraient été utilisées si un marché pour le placement avait existé. Les

risques perçus liés à la solvabilité des émetteurs, à la prévisibilité des flux de trésorerie et à la durée jusqu'à l'échéance ont tous un effet sur la juste valeur des titres privés.

Dans la mesure du possible, les modèles d'évaluation font appel à des données observables. Toutefois, le gestionnaire doit établir des estimations à l'égard de facteurs comme le risque de crédit (aussi bien le risque de crédit propre à l'entité que le risque de crédit de la contrepartie), les volatilités, les corrélations et les hypothèses clés au sujet d'événements futurs. Les changements d'hypothèses touchant ces facteurs pourraient avoir une incidence sur les justes valeurs présentées pour les instruments financiers.

Les Fonds considèrent comme des données observables les données de marché qui sont faciles à obtenir, diffusées et mises à jour périodiquement, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui sont des intervenants actifs sur le marché en question.

La juste valeur des placements dans un ou des fonds sous-jacents qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs est évaluée principalement selon la dernière valeur liquidative de ces parts/actions disponible pour chaque fonds sous-jacent, telle qu'elle est déterminée par les gestionnaires du ou des fonds sous-jacents.

IFRS 10 - États financiers consolidés (IFRS 10)

Conformément à l'IFRS 10, le gestionnaire a déterminé que les Fonds répondent à la définition d'une entité d'investissement, à savoir une entité qui obtient des fonds auprès d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge de leur fournir des services de gestion de placements; qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital ou de revenus de placement ou les deux, et qui évalue et apprécie le rendement de leurs placements sur la base de la juste valeur. Par conséquent, les Fonds ne consolident pas leurs placements dans des filiales, le cas échéant, mais les évaluent plutôt à la JVRN, comme l'exige la norme comptable.

4. PARTS/ACTIONS RACHETABLES

Chaque Fonds, sauf la FNB Catégorie Revenu d'options d'achat couvertes sur banques canadiennes CI est autorisé à émettre un nombre illimité de parts ordinaires rachetables et transférables d'un nombre illimité de séries de parts, dont chacune représente une participation indivise dans l'actif net de ce Fonds.

Le capital autorisé de la société de placement, comprend un nombre illimité de séries d'actions à dividende non cumulatif, rachetables, sans droit de vote, pouvant être émises dans un nombre illimité de séries, et une série d'actions avec droit de vote désignée comme les actions de catégorie J. Le FNB Catégorie Revenu d'options d'achat couvertes sur banques canadiennes CI est un fonds de placement distinct ayant des objectifs de placement spécifiques et qui se rapporte à un portefeuille distinct de placements. Le FNB Catégorie Revenu d'options d'achat couvertes sur banques canadiennes CI est autorisée à émettre un nombre illimité d'actions de FNB. Les actions de FNB sont libellées en dollars canadiens.

Un courtier ou un négociant désigné peut, un jour de Bourse donné, transmettre un ordre de souscription visant un multiple intégral du nombre prescrit de parts/d'actions de chaque Fonds. Un jour de Bourse est tout jour pendant lequel une séance est tenue à la TSX/Cboe.

Si l'ordre de souscription est accepté, le Fonds émettra généralement les parts/les actions au courtier ou au négociant désigné dans un délai de trois jours de Bourse suivant la date de prise d'effet de la souscription. Pour chaque nombre prescrit de parts/d'actions émises, un courtier ou un négociant désigné doit remettre un paiement composé : i) d'un panier de parts/d'actions pertinentes et d'un montant au comptant suffisant pour que la valeur des parts/des actions et du montant au comptant soit égale à

Notes des états financiers (non audité) (suite)

la valeur liquidative du nombre prescrit de parts/d'actions du Fonds au moment de l'évaluation le jour de prise d'effet de la souscription; ou ii) sur approbation du gestionnaire, d'un montant au comptant suffisant pour que sa valeur soit égale à la valeur liquidative du nombre prescrit de parts/d'actions du Fonds au moment de l'évaluation le jour de prise d'effet de la souscription, dans chaque cas plus les frais de souscription applicables établis par le gestionnaire.

Les parts/les actions de chaque Fonds peuvent également être émises aux porteurs de parts/aux actionnaires du Fonds au réinvestissement automatique de toutes les distributions conformément à la politique de distribution du Fonds.

Les porteurs de parts/les actionnaires peuvent, tout jour de Bourse, échanger un multiple intégral du nombre prescrit de parts de chaque Fonds contre des paniers de parts/d'actions et un montant au comptant ou, à la discrétion du gestionnaire, contre un montant au comptant uniquement. Le prix d'échange sera égal à la valeur liquidative applicable du nombre prescrit de parts/d'actions du Fonds visées par l'échange au moment de l'évaluation le jour de prise d'effet de l'ordre d'échange, payable généralement dans un délai de trois jours de Bourse suivant la date de prise d'effet de l'ordre d'échange par la remise : i) d'un panier de parts/d'actions et d'un montant au comptant suffisant pour que la valeur des parts/des actions et du montant au comptant soit égale à la valeur liquidative applicable du nombre prescrit de parts/d'actions du Fonds; ou ii) sur approbation du gestionnaire, uniquement d'un montant au comptant suffisant pour que sa valeur soit égale à la valeur liquidative applicable du nombre prescrit de parts/d'actions du Fonds, dans chaque cas moins les frais de rachat applicables établis par le gestionnaire. Les parts/actions seront rachetées dans le cadre de l'échange.

Les porteurs de parts/les actionnaires de chaque Fonds peuvent aussi, tout jour de Bourse, faire racheter des parts/des actions du Fonds à un prix de rachat par part/par action égal à 95 % du cours de clôture applicable des titres à la TSX/Cboe, le jour de prise d'effet du rachat, moins tous frais de rachat applicables déterminés par le gestionnaire.

Les porteurs de parts/les actionnaires qui ont présenté un ordre de rachat avant la date de clôture des registres pour le versement d'une distribution n'auront pas droit à cette distribution.

Chaque Fonds gère son capital selon ses objectifs et stratégies de placement décrits à la note 1 et les pratiques de gestion des risques décrites à la note 10, et s'efforce d'investir les souscriptions reçues dans des placements appropriés, tout en maintenant des liquidités suffisantes pour effectuer des distributions et des rachats. Afin de gérer leur structure du capital, les Fonds peuvent rajuster le montant des distributions versées aux porteurs de parts/aux actionnaires.

L'information se rapportant aux opérations sur actions/parts rachetables figure dans les notes des états financiers propres au Fonds.

5. FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS

Frais de gestion

Le gestionnaire de chaque Fonds, en contrepartie des frais de gestion qu'il reçoit, fournit les services de gestion requis pour les activités quotidiennes des Fonds, y compris la gestion des portefeuilles de placements des Fonds et le détachement de personnel de direction clé.

À titre de rémunération pour les services qu'il fournit aux Fonds, les Fonds versent au gestionnaire des frais de gestion annuels calculés en pourcentage de la valeur liquidative de chaque série, calculés quotidiennement et payables mensuellement à terme échu, plus les taxes applicables. Le cas échéant, le gestionnaire paie la rémunération du conseiller ou du sous-conseiller en valeurs à même les frais de gestion qu'il reçoit.

Charges d'exploitation

Le gestionnaire, en échange des frais de gestion, est responsable de tous les coûts et dépenses des Fonds suivants : FNB indice des obligations gouvernementales coupons détachés échelonnés 1 à 5 ans CI, FNB de répartition de l'actif équilibré CI, FNB de répartition de l'actif de revenu équilibré CI, FNB de répartition de l'actif de revenu équilibré CI, FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI, FNB Indice des obligations totales du Canada CI, FNB d'obligations convertibles canadiennes CI, FNB Indice d'actions canadiennes CI, FNB indice des obligations totales à court terme du Canada CI, FNB de répartition de l'actif prudent CI, FNB indiciel sécurité numérique CI, FNB Indice de dividendes de marchés émergents CI, FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'énergie CI, FNB de répartition de l'actif en actions CI, FNB Indice d'actions européennes couvert CI, FNB indiciel chaîne de blocs CI Galaxy, FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI, FNB Indice de croissance de dividendes sur titres mondiaux de qualité CI, Fonds de lingots d'or CI, FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'or+ CI, FNB de répartition de l'actif de croissance CI, FNB Options d'achat couvertes sur géants de la santé CI, FNB d'épargne à intérêt élevé CI, FNB Indice S&P China 500 ICBCCS CI, FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI, FNB Indice d'actions japonaises CI, FNB marché monétaire CI, FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI, FNB Indice Morningstar Canada Valeur CI, FNB Indice Morningstar International Momentum CI, FNB Indice Morningstar International Valeur CI, FNB Indice Morningstar Banque Nationale Québec CI, FNB indiciel MSCI Monde Incidence ESG CI, FNB d'actions mondiales ONE CI, FNB d'obligations essentielles nord-américaines améliorées ONE CI, FNB Options d'achat couvertes sur géants des technologies CI, FNB Indice 500 É.-U. CI, FNB Indice 1000 É.-U. CI, FNB Indice de dividendes de sociétés américaines à moyenne capitalisation CI, FNB indiciel américain faible volatilité à la baisse CI, FNB marché monétaire É.-U. CI, FNB Indice de croissance de dividendes sur titres américains de qualité CI, FNB Indice des obligations indexées sur l'inflation du Trésor américain (couvert en \$ CA) CI et FNB Options d'achat couvertes sur géants des services publics CI, sauf les frais de gestion, coûts raisonnables associés au Comité d'examen indépendant (CEI), frais de courtage et commissions, coûts de tout instrument financier utilisé pour atteindre l'objectif de placement des Fonds, impôts sur les intérêts et le revenu, retenues d'impôt, ainsi que toutes les autres taxes applicables, y compris les taxes de vente, les coûts de conformité à toute nouvelle exigence gouvernementale ou réglementaire introduite après l'établissement des Fonds, frais juridiques liés à tout arbitrage, litige, frais de distribution, frais et dépenses liés à la prestation de services de prêt de titres et tous les frais de transaction engagés par le dépositaire et toutes les dépenses extraordinaires. Le gestionnaire paie, à même les frais de gestion, tous les autres coûts et charges liés à l'exploitation des Fonds, y compris, s'il y a lieu, les frais d'administration, les frais juridiques, les frais de comptabilité, les frais de garde, les honoraires d'audit, les honoraires de l'agent chargé de la tenue des registres, les honoraires de l'agent des transferts et les frais à payer aux autres fournisseurs de services, y compris les fournisseurs de l'indice, le cas échéant.

Frais d'administration

Le gestionnaire absorbe tous les frais d'exploitation (à l'exception des coûts d'emprunt et d'intérêt, des coûts de réunion des investisseurs, des frais, des coûts associés à la conformité aux changements aux exigences gouvernementales et réglementaires existantes ou aux nouvelles exigences, des nouveaux types de dépenses qui ne sont pas couramment facturés dans l'industrie canadienne des fonds communs de placement et des frais d'exploitation considérés en dehors du cours normal des affaires d'un Fonds) pour les fonds suivants en échange de frais d'administration : FNB de FPI canadiennes CI, FNB Catégorie Revenu d'options d'achat couvertes sur banques canadiennes CI, FNB alpha Marchés émergents CI, FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI, FNB alpha Innovation mondiale CI, FNB Secteur financier mondial CI, FNB de titres à revenu fixe de qualité supérieure mondiaux CI, FNB d'obligations de qualité supérieure CI, FNB d'actions privilégiées CI, FNB Options d'achat couvertes sur compagnies d'assurances américaines et canadiennes CI et FNB Options d'achat couvertes sur obligations totales américaines CI, sont responsables de tous les coûts liés à leur fonctionnement et à leur administration, qui sont présentés dans leurs états du revenu global.

Notes des états financiers (non audité) (suite)

Les frais d'administration sont calculés et accumulés quotidiennement et payables mensuellement à terme échu, sur la base de la valeur liquidative de chaque série d'un Fonds à la fin de chaque jour ouvrable et sont assujettis aux taxes applicables.

Absorption

La décision de renoncer aux frais de gestion et aux charges d'exploitation propres à un Fonds ou de les prendre en charge est au gré du gestionnaire. La pratique visant à renoncer aux charges, ou à les prendre en charge, peut se poursuivre indéfiniment ou être abandonnée en tout temps sans avis aux porteurs de parts/aux actionnaires. Les charges d'exploitation propres à un Fonds prises en charge par le gestionnaire ou les frais de gestion auxquels il a renoncé sont présentés dans les états du résultat global, le cas échéant.

Rabais sur frais

Dans certains cas, le gestionnaire peut imputer à un Fonds des frais de gestion inférieurs à ceux que le gestionnaire est autrement en droit d'imputer à certains investisseurs dans un Fonds. L'écart dans le montant des frais de gestion est payé par le Fonds aux investisseurs concernés à titre de distribution de titres additionnels (« distributions des frais de gestion ») du Fonds. Les distributions des frais de gestion sont négociables entre le gestionnaire et l'investisseur et dépendent principalement de l'importance du placement de l'investisseur dans le Fonds. Les distributions des frais de gestion aux investisseurs admissibles n'ont pas d'incidence négative sur le Fonds ou sur tout autre investisseur dans le Fonds. Le gestionnaire peut augmenter ou diminuer le montant des distributions des frais de gestion pour certains investisseurs de temps à autre. Les rabais sur frais de gestion sont inclus dans les états de la situation financière et les états du résultat global de chaque Fonds, selon le cas, sous « Rabais sur frais à recevoir » et « Rabais sur frais ».

Placements dans les fonds sous-jacents

Un Fonds qui investit dans des parts ou des actions d'un ou plusieurs fonds sous-jacents ne paiera pas de frais de gestion et d'administration en double sur la portion des actifs qui sont investis dans des parts ou des actions du ou des fonds sous-jacents. Au cours de la période, un Fonds pourrait recevoir un rabais sur les frais de gestion ou d'administration du gestionnaire du ou des fonds sous-jacents relativement à ses placements dans un fonds sous-jacent. Les rabais sur frais de gestion ou d'administration, le cas échéant, sont compris dans les états de la situation financière et les états du résultat global de chaque Fonds, selon le cas, sous « Rabais sur frais à recevoir » et « Rabais sur frais ».

Voir le tableau des frais de gestion et d'administration dans les notes des états financiers propres au Fonds pour obtenir les ratios des frais de gestion de chaque série de chaque Fonds.

6. PRÊT DE TITRES

Les Fonds, à l'exception du FNB d'épargne à intérêt élevé CI et Fonds de lingots d'or CI, ont conclu un programme de prêt de titres avec la Bank of New York Mellon, qui agit comme agent de prêt de titres. Ces opérations comportent l'échange temporaire de titres contre une garantie comportant l'engagement à remettre les mêmes titres à une date future. Le produit tiré de ces opérations prend la forme d'honoraires payés par la contrepartie et, dans certaines circonstances, d'intérêts payés sur le montant au comptant ou les titres détenus en garantie. Le produit des opérations de prêt de titres est inclus aux états du résultat global et est comptabilisé lorsqu'il est gagné. La valeur de marché globale de tous les titres prêtés par un Fonds ne peut dépasser 50 % des actifs de ce Fonds. La garantie reçue est composée de titres admissibles et de titres qui sont immédiatement convertibles en titres de même type ou qui peuvent être échangés contre de tels titres, qui comportent les mêmes modalités et pour un même nombre que ceux prêtés par chaque Fonds, d'une valeur de marché correspondant au moins à 102 % de la valeur de marché des titres prêtés. Chaque dépositaire du Fonds a le droit de recevoir des

paiements à même le montant brut tiré des opérations de prêt de titres des Fonds et assume tous les coûts d'exploitation directement liés au prêt de titres, y compris le coût d'indemnisation en cas de défaut de l'emprunteur. La valeur des titres prêtés et des garanties reçues de même qu'un rapprochement entre le revenu brut tiré des prêts de titres et le revenu tiré des prêts de titres figurent dans les notes des états financiers propres au Fonds, le cas échéant. Les revenus tirés des prêts de titres figurent au poste « Revenu tiré des prêts de titres » des états du résultat global.

7. IMPOSITION

Tous les Fonds, à l'exception de FNB indice des obligations totales à court terme du Canada CI, FNB de répartition de l'actif prudent CI et FNB indiciel sécurité numérique CI se qualifient comme une fiducie de fonds commun de placement en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). La totalité du résultat net des Fonds aux fins fiscales et une part suffisante des gains en capital nets réalisés au cours de tout exercice doivent être distribués aux porteurs de parts de manière à ce que chaque Fonds n'ait aucun impôt à payer. Les Fonds ne comptabilisent donc pas d'impôts sur le résultat. Par conséquent, l'économie d'impôts liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé dans les états de la situation financière. L'impôt sur le montant net des gains en capital réalisés qui ne sont ni payés ni payables peut, en général, être recouvré en vertu des dispositions de remboursement contenues dans la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et dans les lois provinciales de l'impôt sur le revenu, lorsque des rachats sont effectués. À l'occasion, les Fonds peuvent effectuer des distributions supérieures à leurs revenus. Ces distributions sont des remboursements de capital et ne sont pas imposables pour les porteurs de parts.

Les FNB indice des obligations totales à court terme du Canada CI, FNB de répartition de l'actif prudent CI et FNB indiciel sécurité numérique CI se qualifient comme des fiducies d'investissement à participation unitaire en vertu des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et ne sont pas soumis à l'impôt sur leur revenu net, y compris les gains en capital nets réalisés pour l'année d'imposition, qui est payé ou payable à leurs porteurs de parts à la fin de l'année d'imposition. Toutefois, toute partie du revenu imposable de chacun des Fonds et du montant net des gains en capital réalisés qui n'est pas ainsi versée ou payable sera imposable pour ce Fonds. Chaque Fonds a l'intention de verser la totalité de son revenu net imposable et une partie suffisante du montant net de ses gains en capital réalisés de manière à ne pas devoir payer l'impôt sur le revenu. Les Fonds ne comptabilisent donc pas d'impôts sur le résultat. Par conséquent, l'économie d'impôts liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé dans les états de la situation financière. À l'occasion, un Fonds pourra verser des distributions supérieures à ses revenus. Ces distributions sont des remboursements de capital et ne sont pas imposables pour les porteurs de parts.

Le FNB Catégorie Revenu d'options d'achat couvertes sur banques canadiennes CI est des catégories de société distinctes de la société de placement. La société de placement répond à la définition de société de placement à capital variable au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). La société de placement calcule son revenu (sa perte) net et ses gains (pertes) en capital nets aux fins de l'impôt sur le revenu comme si elle était une seule entité. Les pertes nettes d'un Fonds peuvent servir à réduire les gains nets d'un autre Fonds afin de diminuer le résultat net ou les gains en capital nets de la société de placement dans son ensemble. En tant que société de placement à capital variable, la société de placement est assujettie à l'impôt fédéral de la partie IV. Les dividendes imposables qu'elle reçoit de sociétés canadiennes imposables sont assujettis à un impôt de 38 1/3 %. Cet impôt est entièrement remboursable au moment du versement aux actionnaires de dividendes imposables. La société de placement est également assujettie à l'impôt de la partie I sur ses autres revenus et ses gains en capital imposables de l'année. La totalité des impôts versés sur le montant net des gains en capital réalisés imposables est recouvrable lorsque ces gains sont distribués aux actionnaires sous forme de dividendes sur les gains en capital ou par voie de rachat d'actions à la demande des actionnaires, tant que la

Notes des états financiers (non audité) (suite)

société de placement est admissible à titre de société de placement à capital variable. Par conséquent, la société de placement ne comptabilise pas de charges d'impôts exigibles au titre des dividendes reçus de sociétés canadiennes imposables ni des gains en capital. Les revenus d'intérêts et les dividendes étrangers, déduction faite des frais applicables, sont imposés au plein taux d'imposition des sociétés de placement à capital variable. Des crédits pour les impôts étrangers payés sont accordés, sous réserve de certaines limites. Les impôts sur le revenu (le cas échéant) sont imputés aux Fonds de la société de placement sur une base raisonnable.

Retenues d'impôts

Certains Fonds peuvent être assujettis à un impôt étranger sur le revenu, les gains en capital à la vente de titres et certaines transactions en devises dans les pays où ils investissent. Les éventuels impôts étrangers sont comptabilisés conformément à la réglementation fiscale et aux taux établis par les autorités fiscales des pays où les Fonds investissent. Lorsqu'il est déterminé qu'un impôt sur les gains en capital s'applique, les Fonds enregistrent un passif fiscal estimé d'un montant qui serait payable si les titres étaient cédés à la date d'évaluation.

8. DISTRIBUTIONS

Chaque Fonds verse des distributions mensuelles ou trimestrielles à ses porteurs de parts/actionnaires. Le montant des distributions est fondé sur l'évaluation par le gestionnaire des flux de trésorerie prévus des Fonds de temps à autre.

Dans le cas des Fonds, si, au cours d'une année, un Fonds dispose, après ces distributions, d'un excédent de revenus nets ou de gains en capital nets réalisés, il entend faire une distribution spéciale, au plus tard le 31 décembre de l'année en question, du montant restant des revenus nets ou des gains en capital nets réalisés, de façon à ne pas être assujéti à l'impôt sur le revenu en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), compte tenu de l'ensemble des déductions, crédits et remboursements disponibles.

Dans le cas de la société de placement, si, au cours d'une année d'imposition, après le versement des distributions régulières, la société de placement était par ailleurs assujéti à l'impôt à l'égard des gains en capital nets réalisés, ou de l'impôt remboursable à l'égard des dividendes reçus de sociétés canadiennes imposables, la société de placement entend verser, le 31 décembre de l'année en question, un dividende spécial sur les gains en capital et/ou un dividende ordinaire pour que la société de placement ne soit pas assujéti à l'impôt sur le revenu sur ces montants en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (compte tenu de l'ensemble des déductions, des crédits et des remboursements disponibles), ou afin de recouvrer l'impôt remboursable qu'elle ne pourrait pas par ailleurs recouvrer au versement de distributions en espèces régulières.

Cette distribution spéciale des gains en capital peut être payée sous forme de parts/d'actions et consolidée par la suite. Elle est considérée comme un revenu imposable et elle augmente le coût de base ajusté des parts/des actions pour chaque porteur de parts/actionnaire. Le nombre de parts/d'actions détenues par le porteur de parts/l'actionnaire et la valeur liquidative par part/par action du Fonds ne changent pas en raison des distributions autres qu'en trésorerie.

9. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Le gestionnaire assure la gestion et l'administration des activités et des affaires des Fonds et, sauf dans le cas de certains Fonds, est également responsable de fournir les conseils en placement et les services de gestion de portefeuille requis par les Fonds. Ces services sont fournis dans le cours normal des activités et sont comptabilisés selon le montant de la contrepartie dont ont convenu les parties. Les achats et les ventes de titres entre les Fonds sont effectués sans lien de dépendance par l'entremise d'un tiers courtier indépendant.

Les Fonds peuvent détenir une participation directe ou indirecte dans CI Financial Corp. ou ses filiales ou dans d'autres Fonds de placement gérés par le gestionnaire indiqués dans les notes des états financiers propres au Fonds, le cas échéant.

Opérations entre Fonds

Ces opérations entre Fonds surviennent lorsqu'un Fonds vend ou achète un titre d'un émetteur auprès d'un autre Fonds de placement géré par le gestionnaire. Ces opérations sont exécutées par l'entremise des intermédiaires du marché conformément aux conditions qui prévalent sur le marché. Le Comité d'examen indépendant (« CEI ») passe en revue ces opérations dans le cadre de ses réunions habituelles. Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 2024, certains Fonds ont effectué des opérations entre Fonds.

Opérations entre Fonds liés

Ces opérations surviennent lorsqu'un Fonds vend ou achète les parts ou actions d'un autre fonds de placement géré par le gestionnaire. Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 2024, certains Fonds ont effectué des opérations entre Fonds liés ou détenaient une ou plusieurs positions dans un ou des Fonds liés à la fin de chaque période.

Opérations avec un émetteur lié

Ces opérations surviennent lorsqu'un Fonds vend ou achète les titres de CI Financial Corp. Ces opérations sont exécutées par l'entremise des intermédiaires du marché conformément aux conditions qui prévalent sur le marché. Le CEI passe en revue ces opérations dans le cadre de ses réunions habituelles. Durant les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024, certains Fonds ont effectué des opérations entre émetteurs liés ou détenaient une ou plusieurs positions dans la société CI Financial Corp. à la fin de chaque période.

10. RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Gestion des risques

Les Fonds sont exposés à divers risques associés aux instruments financiers, à savoir le risque lié à l'effet de levier et à la vente à découvert, le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché (y compris l'autre risque de prix, le risque de change et le risque de taux d'intérêt). Le niveau de risque auquel chaque Fonds est exposé est fonction de l'objectif de placement et du type de placements que détient le Fonds. La valeur des placements dans un portefeuille peut changer de jour en jour en raison des fluctuations des taux d'intérêt en vigueur, des conditions du marché, de la conjoncture économique et des nouvelles propres aux sociétés dans lesquelles le Fonds a investi. Le gestionnaire des Fonds peut atténuer les effets négatifs de ces risques sur la performance des Fonds à l'aide des mesures suivantes, entre autres : un suivi régulier des positions des Fonds et des événements du marché; la diversification du portefeuille de placements par catégorie d'actifs, pays, secteur et durée jusqu'à l'échéance, tout en respectant les objectifs établis; et par l'entremise des dérivés à titre de couverture de certains risques.

L'objectif d'investissement du Fonds de lingots d'or CI est de fournir aux porteurs de parts une exposition aux lingots d'or. Les prix de l'or peuvent fluctuer quotidiennement en raison de l'évolution de la conjoncture économique et des conditions du marché, des changements politiques et des cours mondiaux de l'or. L'investissement dans l'or est hautement spéculatif et volatil.

Les Fonds qui investissent dans des parts ou des actions de fonds sous-jacents sont indirectement exposés aux risques liés aux instruments financiers indiqués plus haut.

Risque lié à l'effet de levier et à la vente à découvert

Lorsqu'un Fonds investit dans des produits dérivés, emprunte des espèces à des fins de placement ou a recours à la vente à découvert physique d'actions ou d'autres actifs du portefeuille, un effet de levier peut survenir dans le Fonds. Un effet de levier survient lorsque l'exposition théorique du Fonds aux actifs

Notes des états financiers (non audité) (suite)

sous-jacents est supérieure au montant investi. Il s'agit d'une technique de placement qui amplifie les profits et les pertes. Par conséquent, toute détérioration de la valeur ou du niveau de l'actif sous-jacent, du taux ou de l'indice peut amplifier les pertes comparativement à celles qui auraient été subies si l'actif sous-jacent avait été détenu directement par le Fonds et cela peut entraîner des pertes supérieures au montant investi dans l'instrument dérivé lui-même. L'effet de levier peut accroître la volatilité, nuire à la liquidité du Fonds et contraindre celui-ci à liquider des positions à des moments défavorables.

Le FNB d'obligations de qualité supérieure CI et le FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI ont exercé un effet de levier en effectuant des ventes à découvert, lesquelles exposent les Fonds au risque lié à la vente à découvert.

Le risque lié à la vente à découvert représente le risque de perte lié à la vente à découvert. Rien ne garantit que la valeur des titres baissera durant la période de la vente à découvert pour que les Fonds réalisent un profit, et la valeur des titres vendus à découvert pourrait même s'apprécier, générant une perte pour les Fonds. Les Fonds pourraient avoir des difficultés à racheter et à rendre les titres empruntés s'il n'existe pas de marché liquide pour ceux-ci. Le prêteur peut également rappeler les titres empruntés en tout temps. Le prêteur peut faire faillite, et les Fonds pourraient perdre les biens en garantie déposés auprès du prêteur. Les Fonds atténuent ce risque en déposant les biens en garantie seulement auprès d'institutions financières réglementées ou de courtiers réglementés.

Au 30 juin 2025, le FNB d'obligations de qualité supérieure CI avait donné en garantie au courtier principal des titres correspondant à 2 513 214 \$ (2 566 489 \$ au 31 décembre 2024).

Au cours de la période close le 30 juin 2025, la valeur totale minimale de l'effet de levier exercé par le FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI a été de néant (néant de la valeur liquidative), (0,01 million \$ au 31 décembre 2023, néant de la valeur liquidative) et la valeur totale maximale de l'effet de levier utilisé au cours de la période était de néant (néant de la valeur liquidative), (0,04 million \$ au 31 décembre 2023, 0,01 % de la valeur liquidative).

Au 30 juin 2025, le FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI avait donné en garantie auprès du courtier principal des titres correspondant à néant (néant au 31 décembre 2024).

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type d'actif, un secteur d'activité ou un type de contrepartie.

L'objectif de placement du Fonds de lingots d'or CI est de fournir aux porteurs de parts une exposition à l'or et le Fonds ne devrait pas avoir d'exposition à d'autres investissements ou actifs. Hormis la trésorerie et les équivalents de trésorerie, le Fonds investira la quasi-totalité de ses actifs dans l'or. La valeur liquidative du Fonds peut être plus volatile que la valeur d'un portefeuille ou d'un Fonds d'investissement plus largement diversifié et peut fluctuer considérablement sur de courtes périodes. Cela peut avoir une incidence négative sur la valeur liquidative du Fonds.

Les détails de l'exposition de chaque Fonds aux risques liés aux instruments financiers, y compris le risque de concentration et le classement dans la hiérarchie des justes valeurs, sont disponibles dans les notes des états financiers propres au Fonds.

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque que l'émetteur du titre ou la contrepartie à un instrument financier ne puisse pas respecter ses obligations financières. La juste valeur d'un titre de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur. La valeur comptable des titres de créance telle que présentée dans l'inventaire

du portefeuille représente l'exposition au risque de crédit de chaque Fonds. L'exposition au risque de crédit pour les dérivés se fonde sur le profit latent de chaque Fonds sur les obligations contractuelles envers la contrepartie à la date de clôture. La note de crédit d'une contrepartie à un dérivé est indiquée dans l'inventaire du portefeuille de chaque Fonds, le cas échéant. L'exposition au risque de crédit des autres actifs du Fonds correspond à leur valeur comptable présentée dans les états de la situation financière.

Certains Fonds investissent uniquement dans des parts ou des actions d'un ou plusieurs fonds sous-jacents et d'un ou plusieurs FNB et peuvent être exposés au risque de crédit indirect, dans le cas où les fonds sous-jacents ou les FNB investissent dans des titres de créance, des actions privilégiées et des dérivés.

Les notes de crédit des titres de créance, des actions privilégiées et des dérivés proviennent de S&P Global Ratings, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement. Les notes de crédit peuvent être à long terme ou à court terme. Les notes de crédit à court terme sont généralement attribuées aux obligations et instruments dérivés à court terme.

Le tableau ci-dessous permet de comparer les notes de crédit à long terme présentées dans le tableau des risques de crédit et les notes de crédit à court terme présentées à l'annexe des dérivés de l'inventaire du portefeuille.

Notes de crédit selon le tableau des risques de crédit	Notes de crédit selon les tableaux des dérivés
AAA/Aaa/A++	A-1+
AA/Aa/A+	A-1, A-2, A-3
A	B, B-1
BBB/Baa/B++	B-2
BB/Ba/B+	B-3
B	C
CCC/Caa/C++	-
CC/Ca/C+	-
C et moins	D
Aucune	AN

Les soldes de trésorerie présentés dans les états de la situation financière sont conservés par le dépositaire. Le gestionnaire surveille régulièrement la solvabilité du dépositaire. La note de crédit du dépositaire au 30 juin 2025 était de AA (AA au 31 décembre 2024).

Toutes les opérations effectuées par les Fonds portant sur des titres cotés sont réglées ou payées à la livraison en utilisant des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'est effectuée qu'au moment de la réception du paiement par le courtier. Le paiement est effectué lorsque les titres ont été reçus par le courtier. La transaction échoue si l'une ou l'autre des parties manque à son obligation.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que les Fonds ne soient pas en mesure de satisfaire à leurs obligations en temps opportun ou à un prix raisonnable.

Les Fonds sont principalement exposés au risque de liquidité en raison des rachats de parts/d'actions quotidiens en espèces. En règle générale, les Fonds investissent dans des titres qui sont considérés comme étant facilement réalisables étant donné qu'ils sont négociés en Bourse. Certains titres peuvent être

Notes des états financiers (non audité) (suite)

moins liquides que d'autres titres et comportent le risque que le gestionnaire ne soit pas en mesure de les vendre aux cours du marché en vigueur. Ainsi, il peut être difficile de modifier considérablement la composition du portefeuille d'un Fonds dans une courte période.

Les passifs financiers arrivent à échéance en l'espace d'un à trois mois, sauf pour les parts/les actions rachetables, lesquelles peuvent être rachetées sur demande au gré du porteur. Le gestionnaire ne s'attend pas à ce que cette échéance contractuelle soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de parts/les actionnaires conservent généralement ces instruments pour une plus longue période.

Risque de marché

Les placements des Fonds sont exposés au risque de marché, qui est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des conditions du marché.

Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de change ou de taux d'intérêt). La valeur de chaque placement est influencée par les perspectives de l'émetteur et par les conditions économiques et politiques générales, de même que par les tendances du secteur et du marché. Les titres présentent tous un risque de perte de capital. Sauf pour les options vendues, les contrats à terme standardisés vendus à découvert et les placements vendus à découvert, le risque maximal provenant des instruments financiers est équivalent à leur juste valeur.

Les autres actifs et passifs sont des éléments monétaires à court terme et, par conséquent, leur exposition à l'autre risque de prix est minime.

Risque de change

Le risque de change provient d'instruments financiers qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle des Fonds. Par conséquent, les Fonds peuvent être exposés au risque que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie à cause de fluctuations des taux de change. L'inventaire du portefeuille indique toutes les obligations et tous les dérivés qui sont libellés en devises. Les actions négociées sur des marchés étrangers sont aussi exposées à des risques de change, car les prix libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle des Fonds afin de déterminer leur juste valeur.

Certains Fonds investissent dans des parts ou des actions d'un ou plusieurs fonds sous-jacents et d'un ou plusieurs FNB et peuvent être exposés au risque de change indirect, dans le cas où les fonds sous-jacents ou les FNB investissent dans des instruments financiers qui sont libellés en devises autres que la monnaie fonctionnelle des Fonds.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des placements portant intérêt et des dérivés de taux d'intérêt fluctue en raison des fluctuations des taux d'intérêt du marché en vigueur. Par conséquent, la valeur des Fonds qui investissent dans des titres de créance ou des titres de fiducies de revenu sera influencée par des fluctuations du taux d'intérêt applicable. Si les taux d'intérêt diminuent, la juste valeur des titres de créance existants pourrait augmenter en raison du rendement plus élevé. Par contre, si les taux d'intérêt augmentent, la réduction du rendement des titres de créance existants pourrait entraîner une baisse de leur juste valeur. En général, la baisse est plus importante pour les titres de créance à long terme que pour les titres de créance à court terme.

Le risque de taux d'intérêt s'applique également aux titres convertibles. La juste valeur de ces titres varie de façon inverse aux taux d'intérêt, tout comme d'autres titres de créance. Toutefois, étant donné qu'ils peuvent être convertis en actions ordinaires, les titres convertibles sont généralement moins touchés par les fluctuations de taux d'intérêt que d'autres titres de créance.

Certains Fonds investissent dans des parts ou des actions d'un ou plusieurs fonds sous-jacents et d'un ou plusieurs FNB et peuvent être exposés au risque de taux d'intérêt indirect, dans le cas où les fonds sous-jacents ou les FNB investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

Risques propres au Fonds de lingots d'or CI

Risques liés à la source de prix

L'or est négocié dans le monde entier et 24 heures sur 24 par le biais de transactions de gré à gré (dont les principaux centres sont à Londres, New York et Zurich), ainsi que par le biais de Bourses (dont la plus importante est le COMEX, exploité par New York Mercantile Exchange, Inc.) Le prix de l'or est déterminé deux fois par jour (en dollars américains) par un processus d'enchères mené par l'ICE Benchmark Administration Limited et publié par la London Bullion Market Association (la « LBMA »). L'or détenu par le Fonds est évalué sur la base du prix de l'or déterminé par la séance de l'après-midi, qui débute à 15 heures, heure de Londres, Angleterre (le « LBMA Gold Price PM »), ou par tout autre prix ou indice de marché sélectionné par le gestionnaire de temps à autre.

Les divergences potentielles dans le calcul du LBMA Gold Price PM, ainsi que toute modification future du LBMA Gold Price PM, pourraient avoir une incidence sur la valeur de l'or détenu par le Fonds et pourraient avoir un effet négatif sur la valeur d'un investissement dans les parts du Fonds.

Risque lié à la garde de l'or

Il existe un risque qu'une partie ou la totalité des lingots d'or du Fonds soit perdue, endommagée ou volée, nonobstant le traitement des livraisons de lingots d'or par le dépositaire d'or et le stockage des lingots d'or dans ses coffres. Les lingots d'or achetés par le Fonds sont attribués par la contrepartie concernée dans un délai et d'une manière commercialement raisonnables. Il existe une période entre le moment où le Fonds a acheté des lingots d'or et le moment où ces lingots d'or ont été entièrement attribués au Fonds, ou lorsque le Fonds rachète des parts, pendant laquelle le Fonds détiendra des lingots d'or non attribués. Le Fonds tente de limiter la durée de la période pendant laquelle les lingots d'or ne sont pas attribués. Pendant cette période, le Fonds est exposé au risque de crédit de la contrepartie et/ou des vendeurs de lingots d'or. Rien ne garantit que les pertes attribuables à la détention de lingots d'or non attribués seront récupérées par le Fonds. En outre, l'accès aux lingots d'or du Fonds pourrait être restreint par des événements naturels, des actions humaines ou des situations de pandémie. L'un ou l'autre de ces événements peut avoir un effet négatif sur les actifs du Fonds et, par conséquent, sur un investissement dans les parts du Fonds.

Hiérarchie des justes valeurs

Les Fonds doivent classer les instruments financiers évalués selon la juste valeur en utilisant une hiérarchie des justes valeurs. Les placements évalués selon des cours cotés sur des marchés actifs sont classés au niveau 1. Ce niveau comprend des actions cotées en Bourse, des fonds négociés en Bourse, des fonds communs de placement offerts aux particuliers, des bons de souscription négociés en Bourse, des contrats à terme standardisés et des options négociées en Bourse.

Les instruments financiers qui sont négociés sur les marchés qui ne sont pas considérés comme étant actifs, mais qui sont évalués selon les cours du marché, les cotations de courtiers ou d'autres sources d'évaluations étayées par des données observables sont classés au niveau 2. Ces instruments comprennent les titres à revenu fixe, les titres adossés à des créances hypothécaires, les instruments

Notes des états financiers (non audité) (suite)

à court terme, les bons de souscription hors cote, les options hors cote, les billets structurés de titres indexés, les contrats de change à terme, les swaps et les certificats américains de dépôt et les certificats mondiaux d'actions étrangères si aucun cours du marché n'est disponible.

L'évaluation des placements classés au niveau 3 repose sur des données non observables importantes. Les placements du niveau 3 comprennent les actions de sociétés fermées, les prêts à terme privés, les fonds d'actions privés et certains dérivés. Des cours observables n'étant pas disponibles pour ces titres, les Fonds pourraient utiliser une variété de techniques d'évaluation pour calculer leur juste valeur.

Certains Fonds investissent dans d'autres fonds de placement et ces placements sont classés au niveau 1.

La politique des Fonds consiste à comptabiliser les transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

Les détails de l'exposition de chaque Fonds aux risques liés aux instruments financiers, y compris le risque de concentration et le classement dans la hiérarchie des justes valeurs, sont disponibles dans les notes des états financiers propres au Fonds.

11. LÉGENDE DES DEVISES

Voici une liste des abréviations qui peuvent être utilisées dans les états financiers :

AUD	Dollar australien
MXN	Peso mexicain
BMD	Dollar des Bermudes
MYR	Ringgit malaisien
BRL	Réal brésilien
NOK	Couronne norvégienne
CAD	Dollar canadien
NZD	Dollar néo-zélandais
CHF	Franc suisse
PEN	Nouveau sol péruvien
DKK	Couronne danoise
PHP	Peso philippin
EUR	Euro
PKR	Roupie pakistanaise
GBP	Livre sterling
PLN	Zloty polonais
HKD	Dollar de Hong Kong
SEK	Couronne suédoise
IDR	Rupiah indonésienne
SGD	Dollar de Singapour
ILS	Shekel israélien
THB	Baht thaï
INR	Roupie indienne
TWD	Nouveau dollar de Taiwan
JPY	Yen japonais
USD	Dollar américain
KRW	Won sud-coréen
ZAR	Rand sud-africain

Avis juridique

Certains noms, mots, phrases, graphismes ou conceptions graphiques figurant dans ce document peuvent constituer des noms commerciaux, des marques déposées ou non déposées, ou des marques de service de Gestion mondiale d'actifs CI.

Fonds CI, Financière CI, Placements CI et le logo Placements CI sont des marques déposées de Gestion mondiale d'actifs CI. Les marques et noms des logos CI et de l'icône CI sont la propriété de Gestion mondiale d'actifs CI et sont utilisés sous licence. Gestion mondiale d'actifs CI est le nom d'une société enregistrée de CI Investments Inc.

Morningstar® est une marque de commerce de Morningstar Inc. et est utilisée aux termes d'une licence à des fins spécifiques par Gestion mondiale d'actifs CI. FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI, FNB Indice Morningstar Canada Valeur CI, FNB Indice Morningstar International Momentum CI, FNB Indice Morningstar International Valeur CI et FNB Indice Morningstar Banque Nationale Québec CI (les « Fonds Morningstar ») ne sont pas parrainé, approuvé, vendu ni promu par Morningstar ni aucune de ses filiales (collectivement, « Morningstar »), et Morningstar ne fait aucune déclaration sur les occasions d'investissement dans ce fonds.

FNB indiciel MSCI Monde Incidence ESG CI (le « Fonds MSCI ») et le fonds et les titres auxquels il est fait référence dans le présent document ne sont pas parrainés, approuvés ni promus par MSCI, et MSCI ne peut être tenue responsable de tout fonds ou titre sur lequel se basent ces derniers. Le prospectus du Fonds contient une description plus détaillée de la relation limitée entre MSCI, Gestion mondiale d'actifs CI et tout autre fonds apparenté figurant dans le prospectus des fonds.

Le FNB Indice des obligations gouvernementales coupons détachés échelonnées 1-5 ans CI n'est pas parrainé, avalisé, vendu ou promu par FTSE Global Debt Capital Markets Inc. (« FTDCM »), FTSE International Limited (« FTSE »), les sociétés du London Stock Exchange Group (la « Bourse ») ou TSX Inc. (conjointement avec FTDCM, FTSE et la Bourse, les « Parties concédantes »). Les Parties concédantes ne donnent aucune garantie ni ne font aucune déclaration, expresse ou implicite, quant aux résultats à obtenir de l'utilisation de l'indice FTSE Canada 1-5 Year Laddered Government Bond^{MD} (« l'indice ») et/ou du chiffre auquel ledit indice se situe à un moment particulier d'un jour donné ou autre. L'indice est compilé et calculé par FTDCM et tous les droits d'auteur sur les valeurs de l'indice et les listes constitutives sont détenus par FTDCM. Les parties concédantes ne sont pas responsables (que ce soit par négligence ou autrement) envers toute personne pour toute erreur dans l'indice et les parties concédantes ne sont pas tenues d'informer toute personne de toute erreur dans cet indice. L'indice FTSE Canada 1-5 Year Laddered Government Bond^{MD} est une marque de commerce de FTSE Global Debt Capital Markets Inc. qui incorpore « FTSE^{MD} » sous licence. « FTSE^{MD} » est une marque de commerce des sociétés du London Stock Exchange Group et est utilisée aux termes d'une licence par FTDCM.

Solactive AG (« Solactive ») est le concédant de licence de l'indice Solactive Canada Broad Market (CA NTR), de l'indice Solactive Developed Markets Healthcare 150 CAD (CA NTR), de l'indice Solactive GBS United States 1000 CAD (CA NTR), de l'indice Solactive GBS United States 500 CAD à (CA NTR), de l'indice Solactive GBS United States 500 Hedged to CAD à (CA NTR), de l'indice Solactive U.S. Treasury Inflation-Linked Bond Hedged to CAD TR, Solactive Global Genomics Immunology and Medical Revolution CAD Hedged Index NTR, de l'indice Solactive Digital Security CAD Hedged Index NTR, de l'indice Solactive US Minimum Downside Volatility Hedged to CAD NTR, et de l'indice Solactive US Minimum Downside Volatility CAD NTR (les « Indices Solactive »). Les instruments financiers qui sont basés sur les indices Solactive ne sont pas commandités, endossés, promus ou vendus par Solactive de quelque manière que ce soit et Solactive ne fait aucune déclaration, garantie ou assurance expresse ou implicite en ce qui concerne : (a) l'opportunité d'investir dans les instruments financiers; (b) la qualité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des indices Solactive; et/ou (c) les résultats obtenus ou à obtenir par toute personne ou entité de l'utilisation des indices Solactive. Solactive ne garantit pas l'exactitude et/ou l'exhaustivité des indices Solactive et ne peut être tenue responsable de toute erreur ou omission à cet égard. Nonobstant les obligations de Solactive à l'égard de ses concédants, Solactive se réserve le droit de modifier les méthodes de calcul ou de publication concernant les indices Solactive et Solactive ne sera pas responsable de toute erreur de calcul ou de toute publication incorrecte, retardée ou interrompue concernant les indices Solactive. Solactive ne sera pas responsable de tout dommage, y compris, mais sans s'y limiter, toute perte de profits ou d'affaires, ou tout dommage particulier, accessoire, punitif, indirect ou consécutif subi ou encouru à la suite de l'utilisation (ou de l'incapacité à utiliser) des indices Solactive.

LE PRIX DE L'OR LBMA, QUI EST ADMINISTRÉ ET PUBLIÉ PAR ICE BENCHMARK ADMINISTRATION LIMITED (« IBA »), SERT D'ENTRÉE OU DE RÉFÉRENCE SOUS-JACENTE, OU EN FAIT PARTIE, POUR LE FONDS DE LINGOTS D'OR CI.

LE PRIX DE L'OR LBMA EST UNE MARQUE DE COMMERCE DE PRECIOUS METALS PRICES LIMITED, ET EST AUTORISÉ À L'IBA EN TANT QU'ADMINISTRATEUR DU PRIX DE L'OR LBMA. ICE BENCHMARK ADMINISTRATION EST UNE MARQUE DE COMMERCE DE L'IBA ET/OU DE SES AFFILIÉS. LE PRIX DE L'OR LBMA PM, ET LES MARQUES DE COMMERCE PRIX DE L'OR LBMA ET ICE BENCHMARK ADMINISTRATION, SONT UTILISÉS PAR GESTION MONDIALE D'ACTIFS CI AVEC LA PERMISSION SOUS LICENCE DE L'IBA.

IBA ET SES SOCIÉTÉS AFFILIÉES NE FONT AUCUNE RÉCLAMATION, PRÉDICTION, GARANTIE OU DÉCLARATION DE QUELQUE NATURE QUE CE SOIT, EXPRESSE OU IMPLICITE, QUANT AUX RÉSULTATS À OBTENIR DE TOUTE UTILISATION DU COURS DU PRIX DE L'OR LBMA, OU QUANT AU CARACTÈRE APPROPRIÉ OU ADÉQUAT DU PRIX DE L'OR LBMA POUR TOUT OBJECTIF PARTICULIER AUQUEL IL POURRAIT ÊTRE DESTINÉ, Y COMPRIS EN CE QUI CONCERNE LE FONDS DE LINGOTS D'OR CI. DANS TOUTE LA MESURE PERMISE PAR LA LOI APPLICABLE, TOUS LES TERMES, CONDITIONS ET GARANTIES IMPLICITES, Y COMPRIS, MAIS SANS S'Y LIMITER, EN MATIÈRE DE QUALITÉ, DE QUALITÉ MARCHANDE, D'ADÉQUATION À UN USAGE PARTICULIER, DE TITRE OU D'ABSENCE DE CONTREFAÇON, EN RAPPORT AVEC LE PRIX DE L'OR LBMA, SONT EXCLUS PAR LES PRÉSENTES ET NI L'IBA NI AUCUNE DE SES SOCIÉTÉS AFFILIÉES NE SERA RESPONSABLE EN MATIÈRE CONTRACTUELLE OU DÉLICTELLE (Y COMPRIS LA NÉGLIGENCE), POUR VIOLATION D'UNE OBLIGATION LÉGALE OU NUISANCE, OU EN VERTU DES LOIS ANTITRUST OU AUTRES, EN CE QUI CONCERNE LES INEXACTITUDES, ERREURS, OMISSIONS, RETARDS, DÉFAILLANCES, INTERRUPTIONS OU CHANGEMENTS (MATÉRIELS OU AUTRES) DU PRIX DE L'OR LBMA, OU POUR TOUT DOMMAGE, DÉPENSE OU AUTRE PERTE (DIRECTE OU INDIRECTE) QUE VOUS POURRIEZ SUBIR EN RAISON DE OU EN RELATION AVEC LE PRIX DE L'OR LBMA OU TOUTE CONFIANCE QUE VOUS POURRIEZ LUI ACCORDER.

LE PRIX DE L'OR LBMA EST UNE MARQUE DE COMMERCE DE PRECIOUS METALS PRICES LIMITED, EST LICENCIÉ À ICE BENCHMARK ADMINISTRATION LIMITED (IBA) EN TANT QU'ADMINISTRATEUR DU PRIX DE L'OR LBMA, ET EST UTILISÉ PAR GESTION MONDIALE D'ACTIFS CI AVEC LA PERMISSION SOUS LICENCE DE L'IBA. »

Avis juridique

L'indice Alerian, VettaFi et Alerian Galaxy Global Cryptocurrency-Focused Blockchain Equity couvert en \$ CA, l'indice VettaFi US Enhanced Momentum et l'indice VettaFi US Enhanced Momentum (couvert en \$ CA) (couvert en \$ CA) (les « indices VettaFi ») sont des marques de service de VettaFi LLC (« VettaFi ») et ont été utilisés sous licence par Gestion mondiale d'actifs CI. FNB indiciel chaîne de blocs CI Galaxy, FNB indiciel momentum amélioré américain CI et FNB indiciel valeur améliorée américain CI (les « FNB VettaFi ») ne sont pas émis, parrainés, endossés, vendus ou promus par VettaFi ou ses affiliés. VettaFi ne fait aucune déclaration et ne donne aucune garantie, expresse ou implicite, aux acheteurs ou aux propriétaires du FNB VettaFi ou à tout membre du public concernant l'opportunité d'investir dans des titres en général ou dans le FNB VettaFi en particulier ou la capacité des indices VettaFi à suivre la performance générale du marché. La seule relation de VettaFi avec les FNB VettaFi est la licence des marques de service et des indices VettaFi, qui est déterminé, composé et calculé par VettaFi sans égard à Gestion mondiale d'actifs CI ou aux FNB VettaFi. VettaFi n'est pas responsable et n'a pas participé à la détermination du calendrier, des prix ou des quantités de FNB VettaFi. VettaFi n'a aucune obligation ou responsabilité en ce qui concerne l'émission, l'administration, la commercialisation ou la négociation des FNB VettaFi.

Le gestionnaire est autorisé par WisdomTree, Inc. à utiliser et à référencer l'indice WisdomTree Europe CAD-Hedged Equity, l'indice WisdomTree U.S. Quality Dividend Growth CAD, l'indice WisdomTree U.S. Quality Dividend Growth Index USD, l'indice WisdomTree International Quality Dividend Growth CAD, l'indice WisdomTree U.S. MidCap Dividend CAD, l'indice WisdomTree Emerging Markets Dividend CAD, l'indice WisdomTree Canada Quality Dividend Growth, l'indice WisdomTree Japan Equity CAD, l'indice WisdomTree Global Quality Dividend Growth (couvert en \$ CA) et l'indice WisdomTree Global Quality Dividend Growth (\$ CA) (les « indices WisdomTree ») et les marques WisdomTree dans les fonds (autres que le FNB Indice des obligations totales du Canada CI, FNB indice des obligations totales à court terme du Canada CI et le FNB Indice S&P China 500 ICBCCS CI) (les « Fonds sous licence WisdomTree »).

« WisdomTree® » est une marque déposée de WisdomTree, Inc. Les Fonds sous licence de WisdomTree ne sont ni cautionnés, ni recommandés, ni vendus, ni promus par WisdomTree, Inc. ou ses sociétés affiliées (« WisdomTree »). WisdomTree ne fait aucune déclaration ni ne donne aucune garantie, expresse ou implicite, quant à l'utilité, à la légalité (y compris quant à l'exactitude ou au caractère adéquat des descriptions et des déclarations relatives aux Fonds sous licence de WisdomTree) ou à la pertinence d'investir dans des titres ou d'autres instruments ou produits financiers en général ou dans les Fonds sous licence de WisdomTree en particulier ou quant à l'utilisation des indices WisdomTree ou des données qu'ils comprennent. WisdomTree n'a accordé au gestionnaire que certains droits d'utilisation des indices WisdomTree, qui sont déterminés, composés et calculés par WisdomTree et/ou d'autres tierces parties, sans égard au gestionnaire, aux Fonds sous licence de WisdomTree, l'émetteur ou aux investisseurs des Fonds sous licence de WisdomTree, et ni les Fonds sous licence de WisdomTree son émetteur ou les investisseurs n'établissent quelque relation que ce soit avec WisdomTree en lien avec les Fonds sous licence de WisdomTree. WISDOMTREE NE PEUT ÊTRE TENUE RESPONSABLE DE QUELLE FAÇON QUE CE SOIT DES FONDS SOUS LICENCE DE WISDOMTREE, NOTAMMENT DE L'ÉMISSION, DE L'EXPLOITATION, DE L'ADMINISTRATION, DE LA GESTION, DU RENDEMENT, DU MARKETING OU DE LA DISTRIBUTION DES FONDS SOUS LICENCE DE WISDOMTREE OU DU DÉFAUT DES FONDS SOUS LICENCE DE WISDOMTREE D'ATTEINDRE LEURS OBJECTIFS DE PLACEMENT RESPECTIFS. LA RESPONSABILITÉ DE WISDOMTREE NE SAURAIT D'AUCUNE FAÇON ÊTRE ENGAGÉE RELATIVEMENT À L'EXACTITUDE, À LA QUALITÉ, À LA CONFORMITÉ, À LA FIABILITÉ, À LA SÉQUENCE, À L'ACTUALITÉ OU AUTRES DES INDICES DE WISDOMTREE OU DES DONNÉES QU'ILS COMPRENNENT. SANS LIMITER LA PORTÉE DE CE QUI PRÉCÈDE, WISDOMTREE NE PEUT EN AUCUN CAS ÊTRE TENUE RESPONSABLE DE DOMMAGES PARTICULIERS, INDIRECTS OU ACCESSOIRES, DE DOMMAGES-INTÉRÊTS PUNITIFS OU DE TOUT MANQUE À GAGNER, MÊME SI ELLE AVAIT ÉTÉ AVISÉE DE CETTE POSSIBILITÉ.

Le FNB Indice des obligations totales du Canada CI et le FNB Indice des obligations totales à court terme du Canada CI (les « FNB ») ont été développés uniquement par le gestionnaire. Les FNB ne sont en aucun cas liés ou parrainés, endossés, vendus ou promus par le London Stock Exchange Group plc et ses entreprises de groupe (collectivement, le « Groupe LSE »). FTSE Russell est un nom commercial de certaines des sociétés du Groupe LSE. Tous les droits sur l'indice des obligations universelles FTSE CanadaMC et l'indice des obligations globales à court terme FTSE CanadaMC (les « indices ») sont acquis dans la société du Groupe LSE concernée qui détient les indices. FTSEMD, FTSE RussellMD, FT-SEMD, FOOTSIEMD, RUSSELLMD et The Yield BookMD sont des marques de commerce de la société du groupe LSE concernée et sont utilisées par toute autre société du Groupe LSE sous licence. Les indices sont calculés par ou au nom de FTSE International Limited ou de sa société affiliée, de son agent ou de son partenaire. Le Groupe LSE n'accepte aucune responsabilité de quelque nature que ce soit envers toute personne découlant (a) de l'utilisation, de la confiance ou de toute erreur dans les indices ou (b) de l'investissement ou de l'exploitation des FNB. Le Groupe LSE ne fait aucune affirmation, prédiction, garantie ou déclaration quant aux résultats à obtenir des FNB ou à la pertinence des indices aux fins auxquelles ils sont placés par le gestionnaire.

Le « S&P China 500 Index CAD » (« l'indice S&P ») est un produit de S&P Dow Jones Indices LLC ou de ses sociétés affiliées (« SPDJI ») et d'ICBC Credit Suisse Asset Management (International) Company Limited (« ICBCCS ») et son utilisation a été autorisée par le gestionnaire. Standard & Poor's® et S&P® sont des marques déposées de Standard & Poor's Financial Services LLC (« S&P »); Dow Jones® est une marque déposée de Dow Jones Trademark Holdings LLC (« Dow Jones »); il n'est pas possible d'investir directement dans un indice. Le FNB Indice S&P China 500 ICBCCS CI n'est ni cautionné, ni recommandé, ni vendu, ni promu par SPDJI, Dow Jones, S&P, leurs sociétés affiliées respectives, ou ICBCCS. Aucune de ces parties ne fait de déclaration quant à l'opportunité d'investir dans ces produits et ne saurait être tenue responsable des erreurs, omissions ou interruptions de l'indice S&P.

Vous pouvez obtenir sur demande et sans frais des exemplaires supplémentaires de ces états financiers en composant le **1 800 792-9355**, en envoyant un courriel à servicefrancais@ci.com ou en communiquant avec votre représentant.

Ce document, ainsi que tout autre renseignement au sujet du Fonds, est disponible à l'adresse www.ci.com ou à l'adresse www.sedarplus.ca.

