

TSX: BDIV

BROMPTON
FUNDS

**Brompton Global
Dividend Growth ETF
Rapport annuel 2023**

**VALUE
INTEGRITY
PERFORMANCE**

THE FOUNDATION FOR EXCELLENCE

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Le 18 mars 2024

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement de Brompton Global Dividend Growth ETF (le « Fonds ») contient les faits saillants de nature financière, mais non les états financiers annuels audités du Fonds, qui sont présentés à la suite de ce rapport. Il est possible d'obtenir les états financiers annuels audités ou intermédiaires non audités gratuitement en appelant au 1 866 642-6001, en écrivant à Relations avec les investisseurs, Brompton Funds, Bay Wellington Tower, Brookfield Place, 181 Bay Street, Suite 2930, Box 793, Toronto (Ontario) M5J 2T3, ou en consultant notre site Web (www.bromptongroup.com) ou celui de SEDAR (www.sedar.com). Les porteurs de parts peuvent également communiquer avec Brompton Funds par l'une des méthodes susmentionnées pour obtenir un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration du Fonds, des documents d'information sur le vote par procuration, du rapport du comité d'examen indépendant ou des documents d'information trimestrielle sur le portefeuille.

LE FONDS

Brompton Global Dividend Growth ETF est une fiducie de fonds commun de placement gérée par Brompton Funds Limited (le « gestionnaire »). Le Fonds est un fonds négocié en bourse (FNB) et ses parts se négocient à la Bourse de Toronto (TSX) sous le symbole BDIV. Les parts sont admissibles aux REER, RPDB, FERR, REEE, CELI et CELIAPP.

OBJECTIFS ET STRATÉGIES DE PLACEMENT

Brompton Global Dividend Growth ETF vise à offrir aux porteurs de parts i) des distributions en espèces mensuelles stables, ii) un potentiel de plus-value du capital et iii) des rendements moins volatils que ceux d'un placement direct dans des sociétés mondiales offrant une croissance des dividendes.

Pour atteindre ses objectifs, le Fonds investit dans un portefeuille géré activement et composé d'actions de sociétés mondiales offrant une croissance des dividendes ayant une capitalisation boursière d'au moins 10 G\$ au moment du placement et qui ont un historique de croissance du dividende ou qui auraient, selon le gestionnaire, une bonne probabilité d'en obtenir dans le futur. De plus, le Fonds peut investir dans un ou plusieurs autres fonds d'investissement, y compris ceux gérés par le gestionnaire. D'abord, le gestionnaire détermine la pondération sectorielle au moyen d'une analyse macroéconomique, qui tient notamment compte de facteurs quantitatifs et techniques, des fondamentaux, des styles de placement, des positionnements sur le marché et des valorisations. Lorsqu'il analyse les sociétés dans lesquelles il considère investir, le Fonds peut prendre de nombreux facteurs en considération, notamment la situation financière, la valorisation, le modèle d'affaires, l'équipe de direction, la stratégie, la position concurrentielle, les produits, les perspectives et l'exposition géographique. Ce processus permet de bâtir un portefeuille bien diversifié composé d'actions de grande qualité offrant une croissance des dividendes et d'excellents flux de trésorerie.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Conjoncture du marché

En réponse à la poussée d'inflation persistante, qui demeure supérieure à la cible de 2 % de la Banque du Canada, cette dernière a augmenté les taux d'intérêt, entraînant une volatilité des cours. La valeur liquidative du Fonds représentant la valeur du portefeuille à la date d'évaluation la plus récente est indiquée sur le site Web du Fonds (www.bromptongroup.com).

RISQUES

Les risques associés à un placement dans des parts du Fonds figurent dans le prospectus, disponible sur le site Web du Fonds (www.bromptongroup.com) ou sur celui de SEDAR (www.sedar.com). Aucun changement ayant pu avoir une incidence significative sur les risques associés à un placement dans les parts du Fonds n'a eu lieu au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

RÉSULTATS

Distributions

Les distributions en espèces ont totalisé 1,32 \$ par part pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, contre 1,26 \$ par part pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, ce qui correspond à des distributions en espèces mensuelles de 0,11 \$ par part en 2023. Depuis son établissement le 17 octobre 2018, le Fonds a versé des distributions en espèces de 6,43 \$ par part.

Le Fonds offre un régime de réinvestissement des distributions qui permet aux porteurs de parts de réinvestir automatiquement les distributions mensuelles, sans commission, dans des parts supplémentaires. En vertu du régime, au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, 2 673 parts ont été acquises sur le marché, à un prix moyen de 17,95 \$ par part.

Revenus et charges

Le Fonds a généré des revenus de 0,44 \$ par part en 2023, comparativement à 0,52 \$ par part en 2022. Cette baisse s'explique par les modifications apportées au portefeuille. Les charges se sont élevées à 0,25 \$ par part en 2023, comparativement à 0,27 \$ par part en 2022.

Valeur liquidative

La valeur liquidative par part du Fonds était de 18,32 \$ au 31 décembre 2023, en hausse de 4,2 % par rapport à 17,59 \$ au 31 décembre 2022. La valeur liquidative totale du Fonds était de 78,6 M\$ au 31 décembre 2023, en baisse par rapport à 79,7 M\$ au 31 décembre 2022.

Portefeuille

Le Fonds détenait 39 titres provenant de 11 secteurs au 31 décembre 2023, en comparaison de 42 titres provenant de 9 secteurs au 31 décembre 2022. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, le Fonds a ouvert 29 positions et en a liquidé 32. La pondération du portefeuille et une liste détaillée des titres détenus figurent dans les états financiers.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, le portefeuille du Fonds a enregistré un gain net réalisé de 1,3 M\$ et une variation du gain latent de 7,3 M\$. Les secteurs les plus rentables ont été les technologies de l'information et l'industrie, car ils ont contribué à hauteur de 6,2 M\$ aux gains nets. Les titres de Broadcom Inc. et de Vinci S.A. ont respectivement généré des gains nets de 1,7 M\$ et de 1,2 M\$, environ le tiers des gains nets totaux du Fonds.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, le Fonds a vendu, de façon sélective, des options d'achat couvertes sur les titres du portefeuille, générant des primes de 1,5 M\$. La perte nette réalisée et la variation de la perte latente sur les ventes d'options se sont élevées à 0,3 M\$, ce qui équivaut au montant des primes reçues, déduction faite des montants payés pour dénouer les options à l'échéance. Au 31 décembre 2023, le Fonds avait 674 options en cours, dont la valeur notionnelle représentait 11,3 % du portefeuille.

Au 31 décembre 2023, l'exposition du Fonds au dollar américain, à l'euro, au yen, à la livre sterling, au franc suisse et à la couronne norvégienne était presque entièrement couverte au moyen de contrats de change à terme. Le gain net réalisé et la variation du gain latent sur les contrats de change à terme se sont élevés à 1,0 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, et ont été en grande partie annulés par la perte de change sur les titres libellés en devises du portefeuille.

Secteurs du portefeuille

Gains (pertes) nets par secteur (en millions)	% de la valeur liquidative au 31 déc. 2023	Réalisés \$	Latents (variation) \$	Total \$
Services de communication	2,5	0,1	0,1	0,2
Consommation discrétionnaire	7,0	–	0,4	0,4
Produits de première nécessité	7,1	0,2	0,1	0,3
Énergie	7,1	(1,7)	0,1	(1,6)
Finance	17,6	–	1,9	1,9
Soins de santé	11,9	0,6	(0,1)	0,5
Industrie	14,4	1,2	1,8	3,0
Technologies de l'information	20,5	1,6	1,6	3,2
Matériaux	5,0	(0,6)	0,2	(0,4)
Immobilier	2,5	0,2	0,1	0,3
Services collectifs	2,5	0,1	–	0,1
Options	(0,1)	(0,2)	(0,1)	(0,3)
Contrats de change à terme	1,7	(0,2)	1,2	1,0
Trésorerie et autres actifs (passifs) nets	0,3	–	–	–
Total	100,0	1,3	7,3	8,6

Répartition géographique	% de la valeur liquidative au 31 déc. 2023
États-Unis	55,8
France	16,2
Canada	9,1
Irlande	5,6
Allemagne	2,5
Japon	2,5
Grande-Bretagne	2,3
Italie	2,3
Pays-Bas	1,8
Trésorerie et autres actifs (passifs) nets	1,9
Total	100,0

Liquidité

Afin d'en assurer la liquidité, les parts du Fonds sont cotées à la TSX. À titre de FNB, le Fonds a un courtier désigné qui maintient un écart acheteur-vendeur près de la valeur liquidative par part afin d'assurer quotidiennement la liquidité des parts sur le marché.

OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Les opérations avec des parties liées consistent en des services fournis par le gestionnaire en vertu de la convention de gestion. Voir la rubrique « Frais de gestion » ci-dessous. Au 31 décembre 2023, deux fonds d'investissement gérés par le gestionnaire détenaient 87,0 % des parts du Fonds (87,6 % au 31 décembre 2022).

FRAIS DE GESTION

Le gestionnaire fournit des services de gestion de portefeuille et d'administration au Fonds, et reçoit en contrepartie des frais de gestion annuels correspondant à 0,75 % de la valeur liquidative du Fonds, taxes applicables en sus. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, les frais de gestion bruts (avant l'abandon et/ou le remboursement de certains frais par le gestionnaire) s'élevaient à 0,7 M\$. Le gestionnaire a l'intention d'abandonner une partie des frais de gestion et/ou de rembourser les charges d'exploitation du Fonds afin que le ratio des frais de gestion (qui comprend la TPS et la TVH, mais pas les charges liées à la gouvernance et les charges d'intérêts) ne dépasse pas environ 0,95 % de la valeur liquidative du Fonds. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, le gestionnaire a abandonné et/ou remboursé des charges pour un montant de 0,06 M\$. Le gestionnaire n'est aucunement tenu d'abandonner les frais de gestion ou de rembourser les charges du Fonds et peut, à son entière discrétion, modifier ou cesser cette pratique à tout moment.

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE

Les tableaux ci-dessous présentent les principales informations financières du Fonds et visent à aider le lecteur à comprendre le rendement du Fonds pour les périodes indiquées. Ces informations sont tirées des états financiers annuels audités du Fonds, qui ont été préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité. *Les données figurant dans ces tableaux sont présentées conformément au Règlement 81-106 et, par conséquent, n'ont pas pour fonction d'établir une continuité entre la valeur de l'actif net par part à l'ouverture et à la clôture des périodes.* L'augmentation (la diminution) de l'actif net liée aux activités a été établie d'après le nombre moyen de parts en circulation au cours de la période, et toutes les autres données ont été établies selon le nombre réel de parts en circulation à la date pertinente.

Actif net par part¹

	2023	2022	2021	2020	2019
	\$	\$	\$	\$	\$
Pour les exercices clos les 31 décembre					
Actif net par part à l'ouverture de l'exercice ²	17,59	22,92	19,68	21,00	18,15
Augmentation (diminution) liée aux activités³					
Total des revenus	0,44	0,52	0,39	0,40	0,61
Total des charges	(0,25)	(0,27)	(0,28)	(0,27)	(0,30)
Gains (pertes) réalisés	0,26	(2,13)	3,06	(1,40)	0,50
Gains (pertes) latents	1,58	(2,10)	1,43	1,12	2,68
Augmentation (diminution) totale de l'actif net liée aux activités	2,03	(3,98)	4,60	(0,15)	3,49
Distributions aux porteurs de parts²					
Revenu de placement	0,23	0,25	0,13	0,16	0,29
Gains en capital	–	–	1,30	–	0,45
Remboursement de capital	1,09	1,01	–	1,04	0,46
Total des distributions aux porteurs de parts	1,32	1,26	1,43	1,20	1,20
Actif net par part à la clôture de l'exercice²	18,32	17,59	22,92	19,68	21,00

¹ L'information financière est préparée conformément aux normes IFRS de comptabilité.

² L'actif net par part et les distributions par part sont fondés sur le nombre réel de parts en circulation à la date pertinente.

³ L'augmentation (la diminution) de l'actif net liée aux activités par part a été calculée d'après le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

Ratios et données supplémentaires (selon la valeur liquidative)

Au 31 décembre	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative (en milliers de \$)	78 630	79 745	93 913	63 429	67 158
Nombre de parts en circulation (en milliers)	4 293	4 533	4 098	3 223	3 198
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹	0,96 %	0,96 %	0,97 %	0,96 %	0,96 %
RFG avant absorption des charges	1,03 %	1,05 %	1,07 %	1,10 %	1,07 %
Ratio des frais d'opérations ²	0,19 %	0,15 %	0,14 %	0,19 %	0,23 %
Taux de rotation du portefeuille ³	95,11 %	105,60 %	140,24 %	99,82 %	124,50 %
Valeur liquidative par part (\$)	18,32	17,59	22,92	19,68	21,00
Cours de clôture – parts (\$)	18,33	17,56	22,97	19,60	21,03

¹ Le RFG est établi selon les exigences du Règlement 81-106 et comprend le total des charges du Fonds pour la période indiquée (compte non tenu des commissions et des autres coûts de transactions du portefeuille), y compris les charges liées à la gouvernance et les charges d'intérêts. Il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne pour la période.

² Le ratio des frais d'opérations correspond au total des commissions et des coûts de transactions exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds pour la période.

³ Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le Fonds gère activement les placements du portefeuille. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille est élevé au cours d'un exercice, plus les coûts de transactions que doit payer le Fonds sont élevés, et plus les possibilités qu'un investisseur touche un gain en capital imposable sont grandes. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du Fonds. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas présenté lorsque le Fonds existe depuis moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille est égal au coût des achats, ou au produit des ventes de titres du portefeuille si celui-ci est moins élevé, exception faite de la trésorerie et des placements à court terme dont l'échéance est de moins d'un an, divisé par la valeur de marché moyenne de ces placements pour la période.

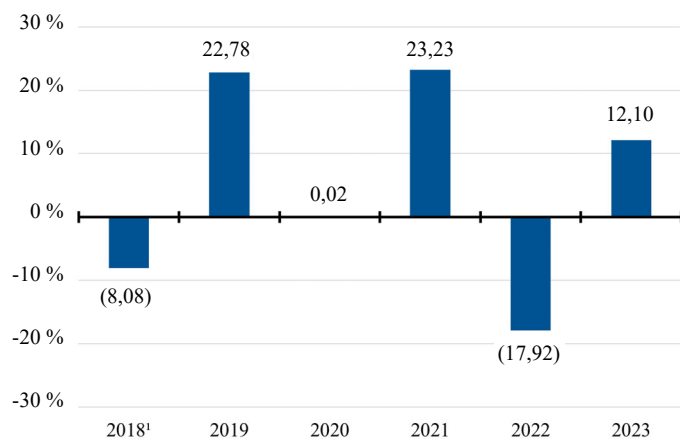
RENDEMENT PASSÉ

Le graphique et le tableau suivants illustrent le rendement passé du Fonds. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement représentatif de son rendement futur. Les renseignements indiqués sont fondés sur la valeur liquidative par part et supposent que les distributions versées par le Fonds sur les parts au cours des périodes indiquées ont été réinvesties à la valeur liquidative par part dans des parts supplémentaires du Fonds.

Le graphique ci-après illustre le rendement du Fonds pour chaque période comprise entre la date d'établissement du Fonds et le 31 décembre 2023. Il indique le pourcentage de variation de la valeur d'un placement dans une part du Fonds entre le premier et le dernier jour de chaque période.

Rendements annuels

Rendements (%)



¹ Période du 17 octobre 2018 (entrée en activité) au 31 décembre 2018.

Le tableau suivant présente le rendement composé du Fonds pour chaque période indiquée, comparé à celui de l'indice MSCI Monde (l'« indice MSCI ») et de l'indice MSCI Monde rendement en dividendes élevés (l'« indice MSCI rendement en dividendes élevés ») (collectivement, les « indices »). L'indice MSCI mesure le rendement de titres à moyenne et grande capitalisation de 23 marchés développés. Il couvre environ 85 % du total de la capitalisation flottante de chacun des pays mesurés. L'indice MSCI rendement en dividendes élevés vise les sociétés de l'indice MSCI (sauf les fiducies de placement immobilier) qui répondent à certains critères de qualité et qui rapportent des dividendes supérieurs à la moyenne de façon durable et constante. Le rendement du Fonds n'est pas censé égaler celui des indices, car ceux-ci regroupent un nombre beaucoup plus grand de sociétés. Les indices ne tiennent compte d'aucuns frais de gestion, de fonctionnement, ni de courtage, alors que le rendement du Fonds est présenté après déduction de ces frais.

Rendements annuels composés

	1 an %	3 ans %	5 ans %	Depuis l'établissement ¹ %
Brompton Global Dividend Growth ETF	12,1	4,3	6,8	4,9
Indice MSCI Monde rendement en dividendes élevés	9,1	6,4	8,2	6,6
Indice MSCI Monde international	24,4	7,8	13,4	10,7

¹ Période du 17 octobre 2018 (entrée en activité) au 31 décembre 2023.

Le Fonds investit dans des sociétés offrant une croissance des dividendes, qui font partie d'un sous-ensemble des titres de l'indice. Le Fonds a enregistré un rendement de 12,1 % en 2023, dépassant l'indice MSCI rendement en dividendes élevés. La sélection des titres dans les produits de première nécessité et les soins de santé et la surpondération de la consommation discrétionnaire ont été bénéfiques. Voir le rapport du gestionnaire de portefeuille pour de plus amples informations.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

Valeur liquidative totale	78 630 355 \$
Composition du portefeuille	% de la valeur liquidative
<u>Asie</u>	
Japon	
Industrie	2,5
Total – Asie	2,5
<u>Europe</u>	
France	
Industrie	8,9
Matériaux	2,7
Produits de première nécessité	2,5
Consommation discrétionnaire	2,1
Allemagne	
Immobilier	2,5
Grande-Bretagne	
Matériaux	2,3
Irlande	
Industrie	3,0
Technologies de l’information	2,6
Italie	
Finance	2,3
Pays-Bas	
Technologies de l’information	1,8
Total – Europe	30,7
<u>Amérique du Nord</u>	
Canada	
Énergie	4,8
Produits de première nécessité	2,4
Consommation discrétionnaire	1,9
États-Unis	
Technologies de l’information	16,1
Finance	15,3
Soins de santé	11,9
Consommation discrétionnaire	3,0

APERÇU DU PORTEFEUILLE (suite)

Composition du portefeuille (suite)	% de la valeur liquidative
Amérique du Nord (suite)	
États-Unis (suite)	
Services de communication	2,5
Services collectifs	2,5
Énergie	2,3
Produits de première nécessité	2,2
Total – Amérique du Nord	64,9
Total des placements	98,1
Trésorerie	0,4
Autres actifs (passifs) nets	1,5
Valeur liquidative totale	100,0

25 principaux titres	% de la valeur liquidative
Broadcom Inc.	3,4
Apple Inc.	3,3
Schneider Electric SE	3,3
Arthur J. Gallagher & Co.	3,2
JPMorgan Chase & Co.	3,0
McDonald's Corp.	3,0
Trane Technologies PLC	3,0
Safran S.A.	2,8
Vinci S.A.	2,8
Air Liquide S.A.	2,7
Microsoft Corp.	2,7
Seagate Technology Holdings PLC	2,6
Bank of America Corp.	2,6
Cboe Global Markets Inc.	2,6
Hitachi Ltd.	2,5
Vonovia SE	2,5
T-Mobile US Inc.	2,5
L'Oréal S.A.	2,5
Cardinal Health Inc.	2,5
NextEra Energy Inc.	2,5

25 principaux titres (suite)	% de la valeur liquidative
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	2,5
AbbVie Inc.	2,5
Alimentation Couche-Tard inc.	2,4
Roper Technologies Inc.	2,4
Boston Scientific Corp.	2,4
Total	68,2

La composition du portefeuille peut changer en raison des opérations courantes du Fonds. Des mises à jour trimestrielles sont disponibles sur le site Web du Fonds (www.bromptongroup.com) dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre.

RENSEIGNEMENTS FISCAUX POUR 2023

Les renseignements suivants concernent les porteurs qui, aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), sont des résidents canadiens et détiennent des parts en propre hors d'un REER, d'un RPDB, d'un FERR, d'un REEE, d'un CELI ou d'un CELIAPP. Leur courtier en valeurs devrait leur envoyer un feuillet de renseignements T3 sur lequel figureront ces renseignements.

Les feuillets T3 supplémentaires indiquent les autres revenus (revenu de placement et autre que de placement) (case 26), le revenu étranger non tiré d'une entreprise (case 25), les gains en capital (case 21) et les revenus de dividendes déterminés (case 49). Les revenus de dividendes sont soumis aux règles habituelles de majoration et de crédit d'impôt fédéral pour dividendes.

Le remboursement de capital est un montant non imposable qui sert à réduire le prix de base rajusté des parts du Fonds. Il est indiqué à la case 42 des feuillets T3 supplémentaires.

Le tableau suivant présente la ventilation des distributions déclarées par le Fonds en 2023, par part.

Date de clôture des registres	Date de paiement	Dividendes déterminés \$	Revenu étranger non tiré d'une entreprise \$	Impôt payé sur le revenu étranger non tiré d'une entreprise \$	Remboursement de capital \$	Total des distributions \$
31 janv. 2023	14 févr. 2023	0,00946	0,01327	(0,00344)	0,09071	0,11000
28 févr. 2023	14 mars 2023	0,00946	0,01327	(0,00344)	0,09071	0,11000
31 mars 2023	17 avr. 2023	0,00946	0,01327	(0,00344)	0,09071	0,11000
28 avr. 2023	12 mai 2023	0,00946	0,01327	(0,00344)	0,09071	0,11000
31 mai 2023	14 juin 2023	0,00946	0,01327	(0,00344)	0,09071	0,11000
30 juin 2023	17 juill. 2023	0,00946	0,01327	(0,00344)	0,09071	0,11000
31 juill. 2023	15 août 2023	0,00946	0,01327	(0,00344)	0,09071	0,11000
31 août 2023	15 sept. 2023	0,00946	0,01327	(0,00344)	0,09071	0,11000
29 sept. 2023	16 oct. 2023	0,00946	0,01327	(0,00344)	0,09071	0,11000
31 oct. 2023	14 nov. 2023	0,00946	0,01327	(0,00344)	0,09071	0,11000
30 nov. 2023	14 déc. 2023	0,00946	0,01327	(0,00344)	0,09071	0,11000
29 déc. 2023	15 janv. 2024	0,00946	0,01327	(0,00344)	0,09071	0,11000
		0,11352	0,15924	(0,04128)	1,08852	1,32000

Ces renseignements sont de nature générale et ne sauraient faire office de conseils juridiques ou fiscaux individualisés. Les investisseurs sont donc invités à consulter leur propre conseiller fiscal pour tout ce qui a trait à leur situation spécifique.

GESTIONNAIRE/GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE

Fondé en 2000, Brompton est un gestionnaire de fonds de placement expérimenté qui offre des solutions de placement axées sur le revenu, notamment des fonds négociés en bourse (FNB) et d'autres fonds de placement négociés à la bourse TSX. Les gestionnaires de portefeuille de Brompton sont des spécialistes des placements en actions canadiennes et mondiales et des stratégies de vente d'options couvertes au Canada. Brompton gère activement 21 fonds d'investissement, qui sont cotés à la TSX.



RAPPORT DU GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE

Janvier 2024

Analyse des marchés mondiaux

Les marchés des actions ont effectué une forte remontée à l'échelle mondiale en 2023, sous l'effet d'une croissance supérieure aux attentes des bénéfices des sociétés et de la résilience des économies. Les investisseurs prévoyaient, au début de l'année, une récession avant le second semestre. Cette prévision très répandue ne s'est toutefois pas concrétisée. L'inflation a ralenti, tandis que la Réserve fédérale américaine (Fed) a mis fin à ses hausses draconiennes de taux sans mettre à genoux l'économie. Le secteur des technologies est celui qui a le mieux fait sur les indices des marchés développés. L'indice MSCI Monde a progressé de 24,4 %. En Amérique du Nord, l'indice S&P 500 a gagné 26,3 %, les secteurs des technologies (+57,8 %), des services de communication (+55,8 %) et de la consommation discrétionnaire (+42,3 %) ayant largement surpassé les autres secteurs. L'indice composé S&P/TSX a pris 11,8 %, également soutenu par les technologies. En Europe, le STOXX 600 a enregistré des gains de 16,6 %. Les indices FTSE MIB (Italie) et IBEX 35 (Espagne) ont respectivement bondi de 34,3 % et de 28,1 %. Les indices de l'Allemagne, de la France, du Royaume-Uni et de la Suisse se sont respectivement inscrits en hausse de 20,3 %, 20,1 %, 7,7 % et 7,1 %.

L'inflation continue de baisser et de nombreuses banques centrales s'attendent à ce qu'elle recule plus rapidement. Il est devenu de plus en plus clair que les taux d'intérêt atteindraient un sommet au quatrième trimestre de l'exercice. L'indice des prix à la consommation de novembre s'est établi à 3,1 %, chiffre occupant le deuxième rang parmi les plus bas depuis le sommet atteint en juin 2022. Le marché de l'emploi est resté tendu, en raison d'un taux de chômage historiquement bas (3,7 % en novembre), en dépit d'une hausse du taux d'activité. Les plus récentes données semblent indiquer que l'économie américaine est en voie d'atteindre les cibles de la Fed : un taux d'inflation bas et un faible taux de chômage. Par ailleurs, l'indice des directeurs des achats du secteur manufacturier s'établissait à 46,7 au début de novembre. Ce chiffre sous la barre de 50 indique une contraction du secteur. Le marché obligataire a été volatil pendant l'exercice. Par exemple, le rendement des obligations du Trésor américain à 10 ans, qui était presque à 5 % en octobre, est passé sous la barre des 4 % en décembre. Toutefois, le rendement annuel de ces obligations n'a presque pas varié. L'écart entre les obligations du Trésor à 10 ans et les obligations du Trésor à 2 ans s'est resserré pendant le quatrième trimestre, mais est demeuré négatif. Le rendement des obligations d'État d'autres pays, comme celles du Royaume-Uni et de l'Allemagne, a été similaire à celui des obligations du Trésor des États-Unis. Lorsque nous observons les données liées aux stratégies valeur et croissance, nous notons que les titres de croissance ont surpassé les titres de valeur en 2023, tant dans les petites que dans les grandes capitalisations, en raison de l'engouement pour l'intelligence artificielle et du pic atteint par les taux d'intérêt. Le secteur des technologies a été le grand gagnant.

Au quatrième trimestre, plusieurs banques centrales des économies développées ont graduellement donné une orientation plus accommodante à leur politique, dans un contexte de ralentissement de l'inflation. La Réserve fédérale a laissé ses taux d'intérêt inchangés, entre 5,25 % et 5,5 %, lors des réunions du comité fédéral de la politique monétaire (FOMC) de novembre et de décembre. Au cours de la réunion de décembre du FOMC, le président de la Fed, Jerome Powell, a indiqué que l'institution a achevé son cycle de hausse de taux et que le comité « commence tout juste à discuter d'assouplissement ». Fort du fait que l'inflation a probablement atteint son point le plus haut et que la Fed envisage des baisses de taux, le marché des contrats à terme sur fonds fédéraux a intégré une baisse totalisant 150 points de base en 2024, à partir de mai. Le changement de ton de la Fed a déjà entraîné une hausse marquée des flux de capitaux vers les actions, signe d'optimisme en ce début d'année. Les débats portent maintenant sur deux questions : le rythme des baisses de taux de la Fed sera-t-il aussi vif qu'anticipé par les marchés et l'inflation continuera-t-elle à ralentir, deux facteurs dont dépend l'atterrissage en douceur de l'économie.

La Banque du Canada (BdC) a maintenu son taux cible du financement à un jour à 5 % lors de ses réunions d’octobre et de décembre. Ses dirigeants ont indiqué qu’ils envisageraient des baisses de taux lorsqu’il serait évident que l’inflation est en voie d’atteindre la cible de 2 %, mais qu’il est encore trop tôt pour songer à un assouplissement. La banque centrale a également admis que les hausses de taux figurent parmi les principales causes de l’inflation globale au Canada. Cependant, l’économie canadienne semble ralentir, comme en témoigne la récente succession de mois sans aucune croissance. De plus, les secteurs du commerce de gros, de la fabrication et de l’immobilier se sont repliés; l’endettement des ménages devrait donc diminuer temporairement si l’inflation poursuit son ralentissement et si des baisses de taux sont en vue.

La Banque centrale européenne (BCE) a laissé inchangé son taux directeur, à 4,5 %, lors de ses réunions d’octobre et de décembre. Le conseil des gouverneurs n’était pas encore convaincu de la durabilité de l’amélioration des perspectives d’inflation sous-jacente et a rappelé que les taux directeurs seront « fixés à des niveaux suffisamment restrictifs, aussi longtemps que nécessaire ». Les récentes données sur l’inflation dans la zone euro semblent indiquer que les prix de l’énergie et des produits alimentaires ont baissé. Toutefois, la pression sur les prix demeure élevée en raison de la hausse marquée des coûts de la main-d’œuvre. De plus, le conseil a aussi annoncé son plan de retrait graduel du programme d’achats d’urgence face à la pandémie (PEPP) : la BCE réduira le stock d’actifs détenus dans le cadre du PEPP au cours du second semestre de 2024 et mettra fin à ses réinvestissements à la fin de l’année. Par ailleurs, compte tenu de ses prévisions, la Banque d’Angleterre a aussi laissé inchangé son taux directeur, à 5,25 %, et insisté sur le fait que les taux doivent demeurer restrictifs plus longtemps. L’inflation sous-jacente au Royaume-Uni a, à l’instar de celle en zone euro, nettement décéléré au cours des derniers mois. Par contre, la pression exercée par la croissance des salaires a progressivement diminué, ce qui signifie que la Banque d’Angleterre pourrait accentuer son orientation accommodante plus tôt que prévu.

La confiance des investisseurs s’est renforcée en 2023. Malgré l’incertitude suscitée par les faillites de certaines banques régionales américaines, la lente reprise de la Chine et le conflit entre Israël et le Hamas, de nombreuses bonnes nouvelles ont stimulé le rebond du marché, notamment le recul de l’inflation, le pic des taux directeurs et l’engouement pour l’intelligence artificielle. Par ailleurs, les bénéfices des entreprises américaines semblent avoir atteint un plancher au deuxième trimestre de 2023. Sous la vigoureuse impulsion du groupe des « Sept Mercenaires » (Meta, Nvidia, Amazon, Apple, Alphabet, Microsoft et Tesla), qui représente plus de 25 % de la valeur de marché du S&P 500, l’indice a terminé l’année en force. La hausse plus marquée des valorisations des actions américaines par rapport à celles des autres principaux marchés des actions pousse les investisseurs à rechercher des opportunités sur des marchés d’actions ayant des valorisations moins élevées. Par exemple, l’indice TOPIX (Japon) a gagné 28,3 % en 2023 (en JPY). Nous avons observé sur le marché des actions japonais une hausse des flux de fonds étrangers, provenant notamment de nouveaux investisseurs sur ce marché. Selon la mise à jour des perspectives de l’économie mondiale publiée par le Fonds monétaire international (FMI) en octobre 2023, la croissance mondiale devrait atteindre 3,0 % en 2023 et 2,9 % en 2024, soit une projection inchangée pour 2023 et une révision à la baisse de 0,1 point de pourcentage pour 2024 par rapport à la prévision de juillet. L’inflation globale devrait reculer pour s’établir à 6,9 % en 2023 et à 5,8 % en 2024.

Selon nos perspectives pour 2024, les grandes banques centrales maintiendront leurs taux d’intérêt à court terme élevés pour s’assurer de contenir l’inflation. Les marchés font preuve de complaisance en ce qui concerne la précocité de la baisse des taux d’intérêt par les banques centrales, particulièrement la Réserve fédérale américaine, en 2024. Cependant, il convient de garder à l’esprit que même si les banques centrales baissent les taux, leurs politiques demeureront restrictives jusqu’en 2025. Les taux devraient baisser par rapport au niveau élevé atteint après la COVID, mais les dernières étapes à franchir pour se rapprocher d’un taux d’inflation de 2 % seront lentes et laborieuses. Par conséquent, les rendements seront encore un facteur clé qui déterminera lequel du facteur valeur ou du facteur croissance tiendra le haut du pavé. Les sociétés ayant des actifs à longue durée, comme celles des secteurs des télécommunications, des services collectifs et de l’immobilier, devraient être avantagées par une réduction des taux à long terme. En outre, les tensions géopolitiques dans la bande de Gaza et les mesures de relance prises par la Chine risquent aussi d’accroître l’incertitude sur les marchés. La sélection des titres demeurera un facteur important d’alpha et la stratégie des haltères reste au cœur de notre approche. Brompton s’attend aussi à de la volatilité sur les marchés. Il croit donc que les investisseurs seront bien servis par des stratégies habituellement reconnues comme moins volatiles que le marché, comme celles axées sur la croissance des dividendes et les options d’achat couvertes.

Analyse du portefeuille

Brompton Global Dividend Growth ETF a gagné 12,1 % en 2023, dépassant l’indice MSCI Monde rendement en dividendes élevés, qui a progressé de 9,1 %. L’indice MSCI Monde a avancé de 24,4 % durant la même période.

La sélection des titres dans les produits de première nécessité et les soins de santé et la surpondération de la consommation discrétionnaire ont été bénéfiques. Broadcom, Eli Lilly et Schneider Electric sont les titres qui ont contribué le plus à la performance. Notre portefeuille était positionné pour tirer parti de thèmes marquants de l'année : la montée en popularité de l'intelligence artificielle (IA) générative, l'immense succès des médicaments de perte de poids, les dépenses en infrastructures des États et la décarbonation. La consommation est demeurée soutenue, malgré la hausse des taux d'intérêt et du coût de la vie. Cela s'explique en grande partie par le fait que les consommateurs ont un emploi, les taux de chômage ayant été à des creux historiques pendant pratiquement toute l'année. Par conséquent, plusieurs titres du portefeuille liés à la consommation ont connu une excellente année.

Les gains réalisés par ces titres ont été réduits par l'effet de notre position dans le secteur des technologies, des services collectifs et des matériaux. Le secteur des technologies a affiché la meilleure performance de l'année, essentiellement en raison de l'essor de l'IA générative. La plupart des titres des Sept Mercenaires ne versent pas de dividendes. Tourmaline Oil, Corteva et Northrop Grumman ont été les titres qui ont nuí le plus à la performance. Les services collectifs ont été désavantagés de deux façons différentes par la hausse des taux d'intérêt. Premièrement, les titres des services collectifs sont assimilables aux obligations en raison de leur ratio dividendes/bénéfices élevé. La hausse des rendements des obligations sans risque a rendu leur rendement moins attrayant, entraînant une vente massive des titres du secteur. Deuxièmement, la hausse des taux d'intérêt a compromis la rentabilité de nombreux projets (particulièrement dans l'énergie renouvelable), ce qui a accru la pression sur le cours des actions. En outre, les matériaux ont aussi eu une année difficile, en raison de l'activité économique en Chine, qui a été plus modérée que prévu au début de l'année.

Nous avons ajouté des positions dans les technologies et l'immobilier au quatrième trimestre, grâce à la vente de titres dans l'énergie. Nous croyons que le potentiel disruptif de l'IA générative est réel et que cette technologie n'en est qu'à ses débuts. Nous pensons que les premiers gagnants seront les sociétés des technologies qui pourront vendre des outils et des services permettant de se servir de l'IA. À notre avis, les secteurs sensibles aux taux d'intérêt, comme l'immobilier, rebondiront en 2024, car les taux ont vraisemblablement atteint un sommet et pourraient même diminuer pendant l'année.

ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Certains des énoncés compris dans le présent rapport, notamment des prévisions financières et commerciales et des perspectives financières, peuvent être des énoncés prospectifs qui reflètent les attentes de la direction à l'égard des plans et des intentions futurs, de la croissance, des résultats, de la performance ainsi que des possibilités et des perspectives commerciales. Les termes « pouvons », « devrions », « pourrions », « anticipons », « croyons », « prévoyons », « avons l'intention de », « planifions », « potentiel » ou « continuons » et d'autres expressions similaires ont été utilisés pour identifier les énoncés prospectifs. Ces énoncés reflètent l'opinion actuelle de la direction et sont fondés sur les informations dont celle-ci dispose actuellement. Les énoncés prospectifs sont assujettis à des risques et à des incertitudes importants. Les résultats réels pourraient différer considérablement des résultats exposés dans les énoncés prospectifs en raison de certains facteurs, notamment les changements dans la conjoncture économique et les conditions de marché ainsi que d'autres facteurs de risque. Bien que les énoncés prospectifs figurant dans le présent rapport soient fondés sur des hypothèses que la direction estime raisonnables, nous ne pouvons garantir que les résultats réels seront conformes à ces énoncés prospectifs. Les investisseurs ne doivent pas se fier indûment aux énoncés prospectifs. Ces énoncés prospectifs sont faits à la date des présentes, et nous ne nous engageons pas à les mettre à jour ni à les modifier pour tenir compte de faits nouveaux ou de nouvelles circonstances, sauf si la loi l'exige.

FNB Brompton

États financiers annuels

31 décembre 2023

Table des matières

Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière	1
Rapport de l'auditeur indépendant	2
Brompton Enhanced Multi-Asset Income ETF	5
Brompton European Dividend Growth ETF	10
Brompton Flaherty & Crumrine Enhanced Investment Grade Preferred ETF	18
Brompton Flaherty & Crumrine Investment Grade Preferred ETF	23
Brompton Global Dividend Growth ETF	34
Brompton Global Healthcare Income & Growth ETF	43
Brompton North American Financials Dividend ETF	50
Brompton North American Low Volatility Dividend ETF	57
Brompton Split Corp. Preferred Share ETF	65
Brompton Sustainable Real Assets Dividend ETF	70
Brompton Tech Leaders Income ETF	78
Notes annexes	86

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

Les états financiers des FNB Brompton (les « Fonds ») ont été préparés par Brompton Funds Limited (le « gestionnaire » des Fonds) et approuvés par le conseil d'administration du gestionnaire. La responsabilité de l'information et des déclarations contenues dans les présents états financiers et dans les autres rubriques du rapport annuel incombe au gestionnaire.

Le gestionnaire utilise des procédures appropriées pour assurer la production d'informations financières fiables et pertinentes. Les états financiers ont été préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité et comprennent des montants fondés sur des estimations et des jugements. Les informations significatives sur les méthodes comptables s'appliquant aux Fonds sont décrites à la note 3 des états financiers.

Il incombe au conseil d'administration du gestionnaire de s'assurer que la direction s'acquitte de ses obligations en matière d'information financière et qu'elle examine et approuve les états financiers. Le conseil d'administration s'acquitte de ses responsabilités par l'intermédiaire de son comité d'audit, qui est composé d'administrateurs non membres de la direction.

Le gestionnaire, avec l'approbation du conseil d'administration, a nommé PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. à titre d'auditeur des Fonds. L'auditeur a effectué l'audit des états financiers des Fonds conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada afin de pouvoir exprimer une opinion sur les présents états financiers à l'intention des porteurs de parts. L'auditeur a accès sans réserve au comité d'audit pour discuter de ses constatations.

(Signé) "Mark A. Caranci"

(Signé) "Ann P. Wong"

Mark A. Caranci

Chef de la direction

Brompton Funds Limited

Le 18 mars 2024

Ann P. Wong

Chef des finances

Brompton Funds Limited

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts et au fiduciaire de

Brompton Enhanced Multi-Asset Income ETF

Brompton European Dividend Growth ETF

Brompton Flaherty & Crumrine Enhanced Investment Grade Preferred ETF

Brompton Flaherty & Crumrine Investment Grade Preferred ETF

Brompton Global Dividend Growth ETF

Brompton Global Healthcare Income & Growth ETF

Brompton North American Financials Dividend ETF

Brompton North American Low Volatility Dividend ETF

Brompton Split Corp. Preferred Share ETF

Brompton Sustainable Real Assets Dividend ETF

Brompton Tech Leaders Income ETF

(individuellement, le « Fonds »)

NOTRE OPINION

À notre avis, les états financiers au 31 décembre 2023 de chaque Fonds, ci-joints, donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chaque Fonds, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie aux dates et pour les périodes indiquées à la note 1, conformément aux normes IFRS de comptabilité.

Notre audit

Nous avons effectué l'audit des états financiers de chaque Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière à la date de clôture des périodes indiquées à la note 1;
- les états du résultat global pour les périodes indiquées à la note 1;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes indiquées à la note 1;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les périodes indiquées à la note 1;
- les notes annexes, qui comprennent les informations significatives sur les méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

FONDEMENT DE L'OPINION

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section *Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers* de notre rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Indépendance

Nous sommes indépendants de chaque Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

AUTRES INFORMATIONS

La responsabilité des autres informations de chaque Fonds incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT (suite)

En ce qui concerne notre audit des états financiers de chaque Fonds, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers de chaque Fonds ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

RESPONSABILITÉS DE LA DIRECTION ET DES RESPONSABLES DE LA GOUVERNANCE À L'ÉGARD DES ÉTATS FINANCIERS

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers de chaque Fonds conformément aux normes IFRS de comptabilité, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de chaque Fonds à poursuivre ses activités, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'un des Fonds ou de cesser ses activités, ou si elle n'a aucune autre solution réaliste que de le faire.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de chaque Fonds.

RESPONSABILITÉS DE L'AUDITEUR À L'ÉGARD DE L'AUDIT DES ÉTATS FINANCIERS

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers de chaque Fonds, pris dans leur ensemble, sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers de chaque Fonds prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long du processus. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers de chaque Fonds comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de chaque Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de chaque Fonds à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers de chaque Fonds au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'un des Fonds à cesser ses activités;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers de chaque Fonds, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT (suite)

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance, entre autres informations, l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes, s'il y a lieu.

L'associé responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur indépendant est délivré est Christopher Pitts.

(Signé) "PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l."

**Comptables professionnels agréés,
experts-comptables autorisés**

Toronto (Ontario)

Le 18 mars 2024

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 31 décembre	2023	2022
Actif		
Actif courant		
Placements	65 945 967 \$	21 533 017 \$
Trésorerie	43 173	26 518
Revenus à recevoir	326 728	121 647
Total de l'actif	66 315 868	21 681 182
Passif		
Passif courant		
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables (note 5)	408 000	135 000
Emprunts (note 8)	14 650 000	4 700 000
Dettes et charges à payer (note 6)	124 636	73 624
Total du passif, hors actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 182 636	4 908 624
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	51 133 232 \$	16 772 558 \$
Parts rachetables en circulation (note 4)	4 080 000	1 350 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	12,53 \$	12,42 \$

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close/l'exercice clos le 31 décembre	2023	2022 ¹
Revenus		
Gain (perte) net sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	1 507 063	159 345
Gain (perte) net réalisé à la vente de placements	(9 875)	2 606
Variation nette du gain (de la perte) latent sur les placements	3 806 949	(382 965)
Total du gain (de la perte) net sur les placements et les dérivés	5 304 137	(221 014)
Total des revenus (pertes), montant net	5 304 137	(221 014)
Charges		
Honoraires d'audit	22 412	27 063
Frais du comité d'examen indépendant (note 6)	1 463	87
Droits de garde	9 318	394
Frais juridiques	4 089	565
Frais de communication de l'information aux porteurs de parts	23 132	13 896
Autres frais d'administration	49 798	15 430
Intérêts et frais bancaires (note 8)	638 118	18 936
Coûts de transactions	31 276	5 533
Total des charges avant remboursement par le gestionnaire	779 606	81 904
Charges remboursées par le gestionnaire (note 6)	(23 918)	(54 366)
Total des charges	755 688	27 538
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 548 449 \$	(248 552) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part²	1,33 \$	(0,45) \$

¹ Période du 18 octobre 2022 (entrée en activité) au 31 décembre 2022.

² Selon le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période/de l'exercice (note 4).

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période close/l'exercice clos le 31 décembre	2023	2022 ¹
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	4 548 449 \$	(248 552) \$
Ajustements au titre des éléments suivants		
(Gain) perte net réalisé à la vente de placements	9 875	(2 606)
Variation nette (du gain) de la perte latent sur les placements	(3 806 949)	382 965
Diminution (augmentation) des revenus à recevoir	(205 081)	(121 647)
Augmentation (diminution) des dettes et charges à payer	51 012	73 624
Achat de placements ²	(9 375 133)	(3 396 667)
Produit de la vente de placements ²	7 131 556	4 783
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(1 646 271)	(3 308 100)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables (note 4) ^{2,3}	(4 330 948)	(1 311 382)
Distributions aux porteurs de parts (note 5)	(3 972 000)	(54 000)
Montants payés pour le rachat de parts rachetables au gré du porteur ^{2,4}	15 874	–
Prélèvements sur les emprunts	10 950 000	4 700 000
Remboursements des emprunts	(1 000 000)	–
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement	1 662 926	3 334 618
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	16 655	26 518
Trésorerie à l'ouverture de la période/de l'exercice	26 518	–
Trésorerie à la clôture de la période/de l'exercice	43 173 \$	26 518 \$
Information supplémentaire⁵		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts (\$)	1 301 982	37 698
Intérêts versés (\$)	584 325	3 918

¹ Période du 18 octobre 2022 (entrée en activité) au 31 décembre 2022.

² Opérations en nature exclues, s'il y a lieu.

³ Le produit est présenté déduction faite de la trésorerie versée à des fins d'effet de levier. Le produit en nature s'est élevé à 38 755 227 \$ (18 521 492 \$ au 31 décembre 2022).

⁴ Les montants versés sont présentés déduction faite de la trésorerie reçue à des fins d'effet de levier. Les paiements en nature se sont élevés à 382 928 \$ (néant au 31 décembre 2022).

⁵ Incluse dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation.

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022 ¹
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période/ de l'exercice	16 772 558 \$	– \$
Activités		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 548 449	(248 552)
Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 5)		
Revenu net de placement	(606 186)	(25 099)
Remboursement de capital	(3 638 814)	(163 901)
Total	(4 245 000)	(189 000)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables (note 4)	34 424 279	17 210 110
Rachats de parts rachetables au gré du porteur	(367 054)	–
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	34 057 225	17 210 110
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	34 360 674	16 772 558
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période/ de l'exercice	51 133 232 \$	16 772 558 \$

¹ Période du 18 octobre 2022 (entrée en activité) au 31 décembre 2022.

Brompton Enhanced Multi-Asset Income ETF — États financiers annuels 2023

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Nombre de parts	Coût ³ (CAD)	Valeur comptable (CAD)	% de la valeur liquidative
Fonds d'investissement¹				
Brompton European Dividend Growth ETF	698 088	6 329 362	6 741 506	
Brompton Flaherty & Crumrine Investment Grade Preferred ETF ²	585 159	12 890 077	12 835 755	
Brompton Global Dividend Growth ETF	350 839	5 969 927	6 426 283	
Brompton Global Healthcare Income & Growth ETF ²	706 802	5 804 551	5 815 637	
Brompton North American Financials Dividend ETF ²	316 890	5 900 037	6 146 525	
Brompton North American Low Volatility Dividend ETF	291 418	6 395 533	6 186 076	
Brompton Sustainable Real Assets Dividend ETF	284 801	6 317 477	6 450 885	
Brompton Split Corp. Preferred Share ETF	640 949	6 446 307	6 574 663	
Brompton Tech Leaders Income ETF ²	404 973	6 478 488	8 768 637	
Total des fonds d'investissement		62 531 759	65 945 967	129,0
Commissions intégrées des courtiers		(9 776)		
Total des placements		62 521 983	65 945 967	129,0
Trésorerie			43 173	0,1
Emprunts			(14 650 000)	(28,7)
Autres actifs (passifs) nets			(205 908)	(0,4)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			51 133 232	100,0

¹ Un montant de 31,4 M\$ de la valeur comptable des actifs est détenu dans un compte en garantie (note 8).

² Le Fonds détient des parts en CAD des fonds de placement mentionnés.

³ Le cas échéant, les distributions reçues des fiducies de placement sous forme de remboursement de capital sont déduites du prix de base ajusté des fonds d'investissement du portefeuille.

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 31 décembre	2023	2022
Actif		
Actif courant		
Placements	20 074 009 \$	16 490 424 \$
Trésorerie	125 586	223 679
Marge du courtier	166 379	141 095
Gain latent sur les contrats de change à terme (annexe 2)	262 580	78 008
Montants à recevoir sur l'émission de parts rachetables	–	274 668
Revenus à recevoir	133 154	185 169
Total de l'actif	20 761 708	17 393 043
Passif		
Passif courant		
Options vendues, à la juste valeur (annexe 1)	23 159	17 649
Montants à payer pour l'achat de placements	–	117 825
Perte latente sur les contrats de change à terme (annexe 2)	8 267	93 789
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables (note 5)	98 195	84 365
Dettes et charges à payer (note 6)	63 105	50 028
Total du passif, hors actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	192 726	363 656
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 568 982 \$	17 029 387 \$
Parts rachetables en circulation (note 4)	2 130 052	1 860 052
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	9,66 \$	9,16 \$

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Revenus		
Revenu tiré du prêt de titres (note 9)	2 663 \$	2 064 \$
Gain (perte) net de change sur la trésorerie	3 495	53 274
Gain (perte) net sur les placements et les dérivés		
Revenus d'intérêts	2 989	—
Revenus de dividendes	553 855	535 712
Gain (perte) net réalisé à la vente de placements	485 139	(2 469 896)
Variation nette du gain (de la perte) latent sur les placements	1 509 058	(3 583 272)
Gain (perte) net réalisé sur les options	(61 704)	43 275
Variation nette du gain (de la perte) latent sur les options	(11 488)	10 786
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(255 988)	(177 782)
Variation nette du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	270 094	95 813
Total du gain (de la perte) net sur les placements et les dérivés	2 491 955	(5 545 364)
Total des revenus (pertes), montant net	2 498 113	(5 490 026)
Charges		
Frais de gestion (note 6)	163 170	169 947
Honoraires d'audit	21 765	29 276
Frais du comité d'examen indépendant (note 6)	799	989
Droits de garde	7 429	7 715
Frais juridiques	2 653	2 799
Frais de communication de l'information aux porteurs de parts	20 135	21 886
Autres frais d'administration	88 306	88 155
Intérêts et frais bancaires	121	1 654
Coûts de transactions	82 113	63 216
Total des charges avant remboursement par le gestionnaire et retenues d'impôts	386 491	385 637
Charges remboursées par le gestionnaire (note 6)	(114 268)	(123 608)
Total des charges avant retenues d'impôts	272 223	262 029
Retenues d'impôts	97 744	65 842
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 128 146 \$	(5 817 897) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part¹	1,02 \$	(2,78) \$

¹ Selon le nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de l'exercice (note 4).

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 128 146 \$	(5 817 897) \$
Ajustements aux fins du rapprochement des flux de trésorerie nets liés aux activités		
Variation nette (du gain) de la perte de change latent sur la trésorerie	5 305	(16 915)
(Gain) perte net réalisé à la vente de placements	(485 139)	2 469 896
Variation nette (du gain) de la perte latent sur les placements	(1 509 058)	3 583 272
(Gain) perte net réalisé sur les options	61 704	(43 275)
Variation nette (du gain) de la perte latent sur les options	11 488	(10 786)
Variation nette (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	(270 094)	(95 813)
Diminution (augmentation) de la marge du courtier	(25 284)	(103 932)
Diminution (augmentation) des revenus à recevoir	52 015	(39 369)
Augmentation (diminution) des dettes et charges à payer	13 077	(6 562)
Achat de placements et d'options ¹	(17 885 048)	(12 402 686)
Produit tiré de la vente de placements et d'options ¹	17 083 030	17 212 855
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(819 858)	4 728 788
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables (note 4) ¹	2 669 272	1 558 761
Montants payés pour le rachat de parts rachetables au gré du porteur (note 4) ¹	(795 666)	(5 195 796)
Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 5)	(1 146 536)	(1 093 007)
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement	727 070	(4 730 042)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(92 788)	(1 254)
Variation nette du gain (de la perte) de change latent sur la trésorerie	(5 305)	16 915
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	223 679	208 018
Trésorerie à la clôture de l'exercice	125 586 \$	223 679 \$
Information supplémentaire²		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts (\$)	508 126	430 501
Intérêts reçus (\$)	2 989	—
Intérêts versés (\$)	121	1 654

¹ Opérations en nature exclues.² Incluse dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation.

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	17 029 387 \$	30 515 825 \$
Activités		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 128 146	(5 817 897)
Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 5)		
Revenu net de placement	(312 619)	(167 601)
Remboursement de capital	(847 747)	(903 689)
Total	(1 160 366)	(1 071 290)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables (note 4)	3 741 564	3 455 663
Rachats de parts rachetables au gré du porteur (note 4)	(1 169 749)	(10 052 914)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	2 571 815	(6 597 251)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 539 595	(13 486 438)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	20 568 982 \$	17 029 387 \$

Brompton European Dividend Growth ETF — États financiers annuels 2023

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Nombre d'actions	Coût \$	Valeur comptable \$	% de la valeur liquidative
Europe				
<u>Danemark</u>				
Soins de santé				
Novo Nordisk A/S	5 848	428 160	801 623	
		428 160	801 623	3,9
<u>France</u>				
Consommation discrétionnaire				
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	649	373 893	696 443	
		373 893	696 443	3,4
Produits de première nécessité				
L'Oréal S.A.	1 082	615 686	713 261	
		615 686	713 261	3,4
Énergie				
TotalEnergies SE	6 416	552 891	572 832	
		552 891	572 832	2,7
Industrie				
Safran S.A.	3 700	805 281	863 048	
Schneider Electric SE	4 292	675 313	1 141 268	
Vinci S.A.	4 400	684 545	731 804	
		2 165 139	2 736 120	13,3
Technologies de l'information				
Dassault Systèmes SE	3 000	190 460	194 118	
		190 460	194 118	0,9
Matériaux				
Air Liquide S.A.	3 100	663 210	798 642	
		663 210	798 642	3,9
Services collectifs				
Veolia Environnement S.A.	17 263	738 485	721 201	
		738 485	721 201	3,5
<u>Allemagne</u>				
Services de communication				
Deutsche Telekom AG	22 000	717 086	699 945	
		717 086	699 945	3,4
Consommation discrétionnaire				
Bayerische Motoren Werke AG	3 000	435 539	442 259	
		435 539	442 259	2,2

Brompton European Dividend Growth ETF — États financiers annuels 2023

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023

	Nombre d'actions	Coût \$	Valeur comptable \$	% de la valeur liquidative
Europe (suite)				
<u>Allemagne (suite)</u>				
Finance				
Deutsche Boerse AG	3 150	699 669	859 352	
Muenchener Rueckversicherungs Gesellschaft in Muenchen AG	1 400	810 177	768 169	
		1 509 846	1 627 521	7,9
Technologies de l'information				
SAP SE	3 708	724 137	759 545	
		724 137	759 545	3,7
Immobilier				
Vonovia SE	22 100	766 377	922 631	
		766 377	922 631	4,5
<u>Grande-Bretagne</u>				
Produits de première nécessité				
Tesco PLC	184 000	751 628	902 791	
		751 628	902 791	4,4
Énergie				
Shell PLC	9 569	722 319	834 305	
		722 319	834 305	4,1
Soins de santé				
AstraZeneca PLC	9 816	871 387	876 001	
		871 387	876 001	4,3
Industrie				
BAE Systems PLC	24 900	376 013	467 026	
		376 013	467 026	2,3
<u>Irlande</u>				
Finance				
Aon PLC	2 161	795 075	833 316	
		795 075	833 316	4,1
<u>Italie</u>				
Finance				
UniCredit SpA	21 600	803 005	776 162	
		803 005	776 162	3,8
Industrie				
Prysmian SpA	11 600	627 795	698 587	
		627 795	698 587	3,4

Brompton European Dividend Growth ETF — États financiers annuels 2023

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023

	Nombre d'actions	Coût \$	Valeur comptable \$	% de la valeur liquidative
Europe (suite)				
Italie (suite)				
Services collectifs				
Enel SpA	83 600	800 978	823 006	
		800 978	823 006	4,0
Pays-Bas				
Technologies de l'information				
ASML Holding NV	660	375 317	661 952	
		375 317	661 952	3,2
Espagne				
Consommation discrétionnaire				
Industria de Diseno Textil S.A.	14 300	801 071	824 792	
		801 071	824 792	4,0
Suisse				
Matériaux				
Sika AG	1 600	610 696	689 930	
		610 696	689 930	3,3
Total – Europe		17 416 193	20 074 009	97,6
Commissions intégrées des courtiers		(45 239)		
Total des placements		17 370 954	20 074 009	97,6
Options (annexe 1)			(23 159)	(0,1)
Contrats de change à terme, montant net (annexe 2)			254 313	1,2
Trésorerie			125 586	0,6
Autres actifs (passifs) nets			138 233	0,7
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			20 568 982	100,0

Brompton European Dividend Growth ETF — États financiers annuels 2023

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023

Annexe 1 – Options

Sous-jacent	Nombre de contrats ¹	Date d'échéance	Monnaie	Prix d'exercice par contrat \$	Prime reçue (CAD)	Juste valeur (CAD)
Air Liquide S.A.	5	19 janv. 2024	EUR	180,00	1 406	(819)
Aon PLC	5	19 janv. 2024	USD	320,00	2 294	(632)
ASML Holding NV	1	19 janv. 2024	USD	780,00	1 937	(1 212)
AstraZeneca PLC	10	19 janv. 2024	USD	68,00	1 042	(1 325)
Bayerische Motoren Werke AG	5	19 janv. 2024	EUR	104,00	889	(567)
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1	19 janv. 2024	EUR	760,00	1 654	(635)
Novo Nordisk A/S	6	19 janv. 2024	USD	100,00	1 951	(3 856)
SAP SE	4	19 janv. 2024	USD	160,00	869	(464)
Sika AG	3	19 janv. 2024	CHF	280,00	2 155	(1 642)
TotalEnergies SE	13	19 janv. 2024	USD	72,50	596	(172)
Vonovia SE	44	19 janv. 2024	EUR	28,00	3 580	(10 073)
Vonovia SE	33	19 janv. 2024	EUR	30,00	2 529	(1 762)
	130				20 902	(23 159)

¹ Chaque contrat vise 100 actions du titre sous-jacent.

Annexe 2 – Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Date d'échéance	Taux à terme	Gain (perte) latent CAD	
CAD	4 009 918	USD (2 912 500)	16 janv. 2024	0,72632	151 442
CAD	647 950	CHF (416 000)	16 janv. 2024	0,64202	(8 267)
CAD	12 755 292	EUR (8 685 000)	16 janv. 2024	0,68089	46 267
CAD	1 369 949	GBP (800 000)	16 janv. 2024	0,58396	18 921
CAD	1 818 467	USD (1 338 500)	14 févr. 2024	0,73606	45 950
Gain (perte) net latent sur les contrats de change à terme					254 313

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 31 décembre	2023	2022
Actif		
Actif courant		
Placements	86 051 716 \$	93 568 963 \$
Trésorerie	78 961	202 496
Revenus à recevoir	408 653	446 377
Total de l'actif	86 539 330	94 217 836
Passif		
Passif courant		
Perte latente sur les contrats de change à terme (annexe 1)	29 735	6 626
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables (note 5)	470 196	499 786
Emprunts (note 8)	26 865 000	29 010 000
Dettes et charges à payer (note 6)	188 179	162 078
Total du passif, hors actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	27 553 110	29 678 490
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	58 986 220 \$	64 539 346 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts en CAD (\$)	57 904 899	63 411 297
Parts en USD (\$) (31 décembre 2023 – 816 061 USD; 31 décembre 2022 – 833 123 USD)	1 081 321	1 128 049
Parts rachetables en circulation (note 4)		
Parts en CAD	6 602 280	7 022 280
Parts en USD	90 000	90 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts en CAD (CAD)	8,77	9,03
Parts en USD (USD)	9,07	9,26

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Revenus		
Revenu tiré du prêt de titres (note 9)	1 634 \$	1 100 \$
Gain (perte) net de change sur la trésorerie	(407)	(9 658)
Gain (perte) net sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	5 827 031	4 475 042
Gain (perte) net réalisé à la vente de placements	(3 824 119)	(1 289 701)
Variation nette du gain (de la perte) latent sur les placements	2 668 512	(17 343 041)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(25)	76 838
Variation nette du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	(23 109)	(6 626)
Total du gain (de la perte) net sur les placements et les dérivés	4 648 290	(14 087 488)
Total des revenus (pertes), montant net	4 649 517	(14 096 046)
Charges		
Frais de gestion (note 6)	625 676	703 875
Honoraires d'audit	19 803	26 958
Frais du comité d'examen indépendant (note 6)	2 472	2 272
Droits de garde	13 710	10 866
Frais juridiques	3 795	11 154
Frais de communication de l'information aux porteurs de parts	25 403	25 823
Autres frais d'administration	57 976	94 962
Intérêts et frais bancaires (note 8)	1 457 591	766 335
Coûts de transactions	5 993	4 097
Total des charges avant distributions sur frais de gestion, remboursement par le gestionnaire et retenues d'impôts	2 212 419	1 646 342
Charges remboursées par le gestionnaire (note 6)	(744 470)	(869 904)
Distributions sur frais de gestion reçues du fonds sous-jacent (note 6)	(74 852)	(64 776)
Total des charges avant retenues d'impôts	1 393 097	711 662
Retenues d'impôts	–	9 549
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 256 420 \$	(14 817 257) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts en CAD (\$)	3 244 001	(14 681 639)
Parts en USD (\$)¹	12 419	(135 618)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part²		
Parts en CAD (CAD)	0,48	(2,22)
Parts en USD (USD)¹	0,09	(1,26)

¹ Période du 4 février 2022 (entrée en activité des parts en USD) au 31 décembre 2022.

² Selon le nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de l'exercice (note 4).

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 256 420 \$	(14 817 257) \$
Ajustements au titre des éléments suivants		
Variation nette (du gain) de la perte de change latent sur la trésorerie	4	(1 485)
(Gain) perte net réalisé à la vente de placements	3 824 119	1 289 701
Variation nette (du gain) de la perte latent sur les placements	(2 668 512)	17 343 041
Variation nette (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	23 109	6 626
Diminution (augmentation) des revenus à recevoir	37 724	(32 814)
Diminution (augmentation) des montants à recevoir du gestionnaire (note 6)	–	18 002
Augmentation (diminution) des dettes et charges à payer (note 6)	26 101	83 040
Achat de placements ¹	–	(1 692 936)
Produit de la vente de placements ¹	1 769 579	1 587 126
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation	6 268 544	3 783 044
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables ^{1,2}	(3 183 057)	1 098 301
Montants payés pour le rachat de parts rachetables au gré du porteur (note 4) ^{1,3}	4 741 689	2 070 730
Distributions aux porteurs de parts rachetables, montant net (note 5)	(5 805 707)	(5 569 022)
Prélèvements sur les emprunts	3 505 000	2 090 000
Remboursements des emprunts	(5 650 000)	(5 080 000)
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement	(6 392 075)	(5 389 991)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(123 531)	(1 606 947)
Variation nette du gain (de la perte) de change latent sur la trésorerie	(4)	1 485
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	202 496	1 807 958
Trésorerie à la clôture de l'exercice	78 961 \$	202 496 \$
Information supplémentaire⁴		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts (\$)	5 864 755	4 432 679
Intérêts versés (\$)	1 446 838	665 235

¹ Opérations en nature exclues

² Le produit est présenté déduction faite de la trésorerie versée à des fins d'effet de levier. Le produit en nature s'est élevé à 10 281 399 \$ (16 758 500 \$ au 31 décembre 2022).

³ Les montants versés sont présentés déduction faite de la trésorerie reçue à des fins d'effet de levier. Les paiements en nature se sont élevés à 14 873 460 \$ (6 747 555 \$ au 31 décembre 2022).

⁴ Incluse dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation.

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023	Parts en CAD	Parts en USD	Total
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	63 411 297 \$	1 128 049 \$	64 539 346 \$
Activités			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 244 001	12 419	3 256 420
Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 5)			
Revenu net de placement	(3 881 304)	(82 008)	(3 963 312)
Remboursement de capital	(1 780 111)	(32 694)	(1 812 805)
Total	(5 661 415)	(114 702)	(5 776 117)
Opérations sur parts rachetables			
Produit de l'émission de parts rachetables	6 702 166	396 176	7 098 342
Rachats de parts rachetables au gré du porteur	(9 791 150)	(340 621)	(10 131 771)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(3 088 984)	55 555	(3 033 429)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 506 398)	(46 728)	(5 553 126)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	57 904 899 \$	1 081 321 \$	58 986 220 \$

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022	Parts en CAD	Parts en USD ¹	Total
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	71 833 675 \$	– \$	71 833 675 \$
Activités			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(14 681 639)	(135 618)	(14 817 257)
Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 5)			
Revenu net de placement	(4 303 117)	(63 052)	(4 366 169)
Remboursement de capital	(1 274 998)	(15 881)	(1 290 879)
Total	(5 578 115)	(78 933)	(5 657 048)
Opérations sur parts rachetables			
Produit de l'émission de parts rachetables	16 514 201	1 342 600	17 856 801
Rachats de parts rachetables au gré du porteur (note 4)	(4 676 825)	–	(4 676 825)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	11 837 376	1 342 600	13 179 976
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(8 422 378)	1 128 049	(7 294 329)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	63 411 297 \$	1 128 049 \$	64 539 346 \$

¹ Période du 4 février 2022 (entrée en activité des parts en USD) au 31 décembre 2022

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Nombre de parts	Coût ³ (CAD)	Valeur comptable (CAD)	% de la valeur liquidative
Fonds d'investissement ^{1,2}				
Brompton Flaherty & Crumrine Investment Grade Preferred ETF	3 922 943	99 809 921	86 051 716	
		99 809 921	86 051 716	145,9
Total des fonds d'investissement		99 809 921	86 051 716	145,9
Commissions intégrées des courtiers		(5 071)		
Total des placements		99 804 850	86 051 716	145,9
Trésorerie			78 961	0,1
Contrats de change à terme, montant net (annexe 1)			(29 735)	(0,1)
Emprunts			(26 865 000)	(45,5)
Autres actifs (passifs) nets			(249 722)	(0,4)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			58 986 220	100,0

¹ Le Fonds détient des parts en CAD du fonds de placement mentionné.

² Un montant de 60,8 M\$ de la valeur comptable des actifs est détenu dans un compte en garantie (note 8).

³ Le cas échéant, les distributions reçues des fiducies de placement sous forme de remboursement de capital sont déduites du prix de base ajusté des fonds d'investissement du portefeuille.

Annexe 1 – Contrats de change à terme

Devise achetée		Devise vendue		Date d'échéance	Taux à terme	Gain (perte) latent CAD
USD	858 000	CAD	(1 166 412)	16 janv. 2024	0,73559	(29 735)
Gain (perte) net latent sur les contrats de change à terme						(29 735)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 31 décembre	2023	2022
Actif		
Actif courant		
Placements	147 243 369 \$	157 014 408 \$
Trésorerie	371 396	2 865 987
Montants à recevoir sur la vente de titres	422 923	–
Gain latent sur les contrats de change à terme (annexe 1)	4 132 171	1 139 237
Revenus à recevoir	1 840 366	2 002 484
Total de l'actif	154 010 225	163 022 116
Passif		
Passif courant		
Perte latente sur les contrats de change à terme (annexe 1)	–	430 878
Montants à payer pour le rachat de parts rachetables	329 721	–
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables (note 5)	727 414	771 803
Dettes et charges à payer (note 6)	110 921	94 196
Total du passif, hors actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 168 056	1 296 877
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	152 842 169 \$	161 725 239 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts en CAD (\$)	147 214 930	156 023 523
Parts en USD (\$) (31 décembre 2023 – 4 246 813 USD; 31 décembre 2022 – 4 211 016 USD)	5 627 239	5 701 716
Parts rachetables en circulation (note 4)		
Parts en CAD	6 710 000	7 145 000
Parts en USD	195 000	195 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts en CAD (CAD)	21,94	21,84
Parts en USD (USD)	21,78	21,59

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Revenus		
Revenu tiré du prêt de titres	11 771 \$	35 080 \$
Gain (perte) net de change sur la trésorerie	(62 576)	144 878
Gain (perte) net sur les placements et les dérivés		
Revenus d'intérêts à distribuer	9 321 625	8 244 904
Revenus de dividendes	1 889 610	2 258 652
Gain (perte) net réalisé à la vente de placements	(7 377 621)	(2 880 964)
Variation nette du gain (de la perte) latent sur les placements	4 888 900	(20 635 361)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(1 470 430)	(10 975 720)
Variation nette du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	3 423 811	(294 299)
Total du gain (de la perte) net sur les placements et les dérivés	10 675 895	(24 282 788)
Total des revenus (pertes), montant net	10 625 090	(24 102 830)
Charges		
Frais de gestion (note 6)	1 248 349	1 368 492
Honoraires d'audit	30 054	37 804
Frais du comité d'examen indépendant (note 6)	5 437	5 828
Droits de garde	25 054	25 843
Frais juridiques	4 564	3 962
Frais de communication de l'information aux porteurs de parts	22 916	21 464
Autres frais d'administration	120 260	124 372
Intérêts et frais bancaires	179	1 160
Coûts de transactions	6 484	3 696
Total des charges avant retenues d'impôts	1 463 297	1 592 621
Retenues d'impôts	276 320	271 722
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 885 473 \$	(25 967 173) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts en CAD (\$)	8 603 103	(25 311 995)
Parts en USD (\$)	282 370	(655 178)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part¹		
Parts en CAD (CAD)	1,20	(3,54)
Parts en USD (USD)	1,32	(3,55)

¹ Selon le nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de l'exercice (note 4).

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 885 473 \$	(25 967 173) \$
Ajustements au titre des éléments suivants		
Variation nette (du gain) de la perte de change latent sur la trésorerie	42 945	(94 982)
(Gain) perte net réalisé à la vente de placements	7 377 621	2 880 964
Variation nette (du gain) de la perte latent sur les placements	(4 888 900)	20 635 361
Variation nette (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	(3 423 811)	294 299
Diminution (augmentation) des revenus à recevoir	162 118	(328 728)
Augmentation (diminution) des dettes et charges à payer	16 725	(37 968)
Achat de placements	(17 631 004)	(23 837 623)
Produit de la vente de placements	24 490 398	25 313 027
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation	15 031 565	(1 142 823)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables (note 4) ¹	22 537 549	28 155 637
Montants payés pour le rachat de parts rachetables au gré du porteur (note 4) ¹	(30 667 822)	(20 886 757)
Distributions aux porteurs de parts rachetables, montant net (note 5)	(9 352 938)	(9 285 742)
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement	(17 483 211)	(2 016 862)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(2 451 646)	(3 159 685)
Variation nette du gain (de la perte) de change latent sur la trésorerie	(42 945)	94 982
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	2 865 987	5 930 690
Trésorerie à la clôture de l'exercice	371 396 \$	2 865 987 \$
Information supplémentaire²		
Dividendes reçus (\$)	1 701 665	2 047 517
Intérêts reçus (\$)	9 395 368	7 855 589
Intérêts versés (\$)	179	1 160

¹ Opérations en nature exclues, s'il y a lieu.² Incluse dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation.

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023	Parts en CAD	Parts en USD	Total
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	156 023 523 \$	5 701 716 \$	161 725 239 \$
Activités			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 603 103	282 370	8 885 473
Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 5)			
Revenu net de placement	(9 419 762)	(374 909)	(9 794 671)
Total	(9 419 762)	(374 909)	(9 794 671)
Opérations sur parts rachetables			
Produit de l'émission de parts rachetables, montant net (note 4)	19 963 438	2 574 111	22 537 549
Rachats de parts rachetables au gré du porteur (note 4)	(28 431 098)	(2 566 445)	(30 997 543)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	475 726	10 396	486 122
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(7 991 934)	18 062	(7 973 872)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(8 808 593)	(74 477)	(8 883 070)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	147 214 930 \$	5 627 239 \$	152 842 169 \$
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022	Parts en CAD	Parts en USD	Total
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	182 545 957 \$	7 191 966 \$	189 737 923 \$
Activités			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(25 311 995)	(655 178)	(25 967 173)
Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 5)			
Revenu net de placement	(8 750 368)	(362 115)	(9 112 483)
Remboursement de capital	(190 543)	(11 365)	(201 908)
Total	(8 940 911)	(373 480)	(9 314 391)
Opérations sur parts rachetables			
Produit de l'émission de parts rachetables, montant net (note 4)	26 415 706	1 739 931	28 155 637
Rachats de parts rachetables au gré du porteur (note 4)	(18 685 234)	(2 201 523)	(20 886 757)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	7 730 472	(461 592)	7 268 880
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(26 522 434)	(1 490 250)	(28 012 684)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	156 023 523 \$	5 701 716 \$	161 725 239 \$

Brompton Flaherty & Crumrine Investment Grade Preferred ETF — États financiers annuels 2023

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Nombre d'actions/ valeur nominale	Coût (CAD)	Valeur comptable (CAD)	% de la valeur liquidative
Canada				
Valeur nominale (CAD)				
Titres privilégiés				
Banques				
Banque de Montréal, 4,300 %, éch. le 26 novembre 2080	1 000 000 \$	1 025 301	944 348	
Banque de Montréal, 7,057 %	1 000 000 \$	1 000 000	998 661	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 7,150 %, éch. le 28 juillet 2082	1 500 000 \$	1 497 195	1 485 752	
Banque Royale du Canada, 4,500 %, éch. le 24 novembre 2080	4 000 000 \$	4 134 624	3 809 852	
		7 657 120	7 238 613	4,7
Assurance				
Société Financière Manuvie, 7,117 %, éch. le 19 juin 2082	1 500 000 \$	1 500 000	1 497 515	
		1 500 000	1 497 515	1,0
Total des titres privilégiés		9 157 120	8 736 128	5,7
Total – Canada		9 157 120	8 736 128	5,7

	Valeur nominale (USD)			
États-Unis				
Titres privilégiés				
Banques				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A., 6,500 %	600 000 \$	803 288	782 506	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A., 9,375 %	800 000 \$	1 086 400	1 136 453	
Banco Mercantil Del Norte, 7,500 %	1 000 000 \$	1 239 190	1 251 789	
Banco Santander, 4,750 %	2 800 000 \$	3 571 840	3 135 670	
Banco Santander, 7,500 %	2 400 000 \$	3 289 241	3 182 063	
Barclays PLC, 4,375 %	400 000 \$	496 700	413 319	
Barclays PLC, 6,125 %	1 050 000 \$	1 451 671	1 332 654	
Barclays PLC, 8,000 %	210 000 \$	268 915	273 762	
Barclays PLC, 8,000 %	1 450 000 \$	2 023 582	1 913 040	
Barclays PLC, 9,625 %	305 000 \$	417 347	422 488	
BBVA Bancomer SA Texas, 5,875 %, éch. le 13 septembre 2034	650 000 \$	882 778	812 408	
BNP Paribas, 4,625 %	250 000 \$	316 925	267 650	
BNP Paribas, 7,375 %	2 670 000 \$	3 830 426	3 551 642	
BNP Paribas, 7,750 %	420 000 \$	540 141	569 480	
BNP Paribas, 8,500 %	485 000 \$	649 221	674 642	
Capital One Financial, 3,950 %	180 000 \$	217 449	191 702	
Citigroup Capital XIII, 12,022 %, éch. le 30 octobre 2040	15 300	542 369	578 599	
Citigroup Inc., 3,875 %	450 000 \$	571 658	529 277	
Citigroup Inc., 4,000 %	400 000 \$	514 920	490 430	
Citigroup Inc., 4,150 %	650 000 \$	801 190	741 387	

Brompton Flaherty & Crumrine Investment Grade Preferred ETF — États financiers annuels 2023

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023

	Nombre d'actions/ valeur nominale (USD)	Coût (CAD)	Valeur comptable (CAD)	% de la valeur liquidative
États-Unis (suite)				
Titres privilégiés (suite)				
Banques (suite)				
Citigroup Inc., 4,700 %	300 000 \$	391 440	370 668	
Citigroup Inc., 7,375 %	670 000 \$	914 215	900 773	
Connectone Bancorp., 5,250 %	7 800	244 062	191 205	
Crédit Agricole S.A., 4,750 %	200 000 \$	254 250	225 484	
Crédit Agricole S.A., 7,875 %	1 500 000 \$	2 092 235	1 989 590	
Dime Community Bancshares, 5,500 %	15 609	515 916	364 843	
Goldman Sachs Group, 3,650 %	250 000 \$	314 150	294 569	
Goldman Sachs Group, 3,800 %	175 000 \$	219 292	206 923	
Goldman Sachs Group, 4,125 %	660 000 \$	817 476	779 865	
Goldman Sachs Group, 4,950 %	100 000 \$	132 375	126 853	
Goldman Sachs Group, 7,500 %	230 000 \$	309 683	319 338	
Heartland Financial USA, 7,000 %	5 000	170 069	161 656	
HSBC Capital Funding LP, 10,176 %	2 955 000 \$	6 115 281	4 980 224	
HSBC Holdings PLC, 4,700 %	500 000 \$	622 562	541 265	
HSBC Holdings PLC, 6,000 %	200 000 \$	266 765	253 763	
HSBC Holdings PLC, 6,375 %	400 000 \$	539 139	523 990	
HSBC Holdings PLC, 6,500 %	760 000 \$	1 021 573	973 522	
Huntington Bancshares, 5,625 %	130 000 \$	178 854	156 422	
Huntington Bancshares, 6,875 %	18 760	636 668	589 133	
ING Groep NV, 3,875 %	475 000 \$	600 875	512 660	
ING Groep NV, 6,750 %	1 000 000 \$	1 390 205	1 320 342	
ING Groep NV, 7,500 %	2 250 000 \$	3 009 202	2 984 851	
Keycorp., 6,200 %	5 000 \$	161 319	142 178	
Lloyds Banking Group PLC, 6,750 %	200 000 \$	284 437	261 495	
Lloyds Banking Group PLC, 7,500 %	2 910 000 \$	4 205 685	3 785 532	
Lloyds Banking Group PLC, 8,000 %	1 250 000 \$	1 702 188	1 664 076	
M&T Bank Corporation, 3,500 %	275 000 \$	344 465	268 284	
Merchants Bancorp., 6,000 %	1 635	54 657	51 605	
Natwest Group PLC, 4,600 %	1 200 000 \$	1 479 020	1 196 726	
New York Community Bancorp., 6,375 %	6 428	221 243	190 875	
PNC Financial Services, 3,400 %	300 000 \$	380 610	319 316	
PNC Financial Services, 6,000 %	650 000 \$	817 505	817 737	
PNC Financial Services, 6,200 %	327 000 \$	419 950	421 787	

Brompton Flaherty & Crumrine Investment Grade Preferred ETF — États financiers annuels 2023

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023

	Nombre d'actions/ valeur nominale (USD)	Coût (CAD)	Valeur comptable (CAD)	% de la valeur liquidative
États-Unis (suite)				
Titres privilégiés (suite)				
Banques (suite)				
PNC Financial Services, 6,250 %	575 000 \$	762 819	712 202	
Regions Financial Corporation, 5,700 %	9 500	324 729	268 250	
Société Générale, 4,750 %	200 000 \$	241 220	233 457	
Société Générale, 5,375 %	200 000 \$	262 640	217 412	
Société Générale, 6,750 %	1 000 000 \$	1 353 953	1 186 971	
Société Générale, 9,375 %	250 000 \$	332 737	347 381	
Standard Chartered PLC, 4,750 %	500 000 \$	633 750	540 678	
Standard Chartered PLC, 7,750 %	1 045 000 \$	1 343 818	1 417 509	
SVB Financial Group, 5,250 %	19 000	633 146	4 532	
Synchrony Financial, 5,625 %	14 000	465 889	320 000	
Synovus Financial Corporation, 5,875 %	13 630	459 133	421 711	
UBS AG, 4,375 %	400 000 \$	507 633	419 937	
UBS AG, 4,875 %	1 500 000 \$	1 909 350	1 795 082	
Wells Fargo & Company, 3,900 %	125 000 \$	159 206	153 127	
Wesbanco Inc., 6,750 %	6 901	231 509	219 003	
Western Alliance Bancorporation, 4,250 %	4 300	135 789	98 286	
Wintrust Financial Corporation, 6,875 %	17 500	621 779	564 405	
		64 721 717	59 058 454	38,8
Communications				
Paramount Global, 6,375 %, éch. le 30 mars 2062	1 100 000 \$	1 378 355	1 313 549	
Vodafone Group PLC, 7,000 %, éch. le 4 avril 2079	525 000 \$	778 579	718 982	
		2 156 934	2 032 531	1,4
Énergie				
Enbridge Inc., 5,750 %, éch. le 15 juillet 2080	140 000 \$	194 999	171 469	
Enbridge Inc., 6,000 %, éch. le 15 janvier 2077	2 851 000 \$	3 946 016	3 593 811	
Energy Transfer LP, 10,171 %	8 300	262 199	277 587	
Energy Transfer LP, 7,125 %	538 000 \$	693 117	658 683	
Energy Transfer LP, 7,600 %	120 200	3 770 975	3 949 921	
Enterprise Products Operating LP, 5,250 %, éch. le 16 août 2077	4 000 000 \$	5 256 364	5 080 070	
Nustar Logistics LP, 12,389 %, éch. le 15 janvier 2043	5 505	185 189	188 779	
Transcanada Pipelines Limited, 5,500 %, éch. le 15 septembre 2079	3 280 000 \$	4 418 671	3 731 297	
Transcanada Pipelines Limited, 5,875 %, éch. le 15 août 2076	456 000 \$	622 401	572 669	

Brompton Flaherty & Crumrine Investment Grade Preferred ETF — États financiers annuels 2023

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023

	Nombre d'actions/ valeur nominale (USD)	Coût (CAD)	Valeur comptable (CAD)	% de la valeur liquidative
		19 349 931	18 224 286	11,9
États-Unis (suite)				
Titres privilégiés (suite)				
Finance				
AerCap Holdings NV, 5,875 %, éch. le 10 octobre 2079	900 000 \$	1 183 381	1 179 157	
Aircastle Ltd., 5,250 %	600 000 \$	764 557	685 563	
Ally Financial, 4,700 %	125 000 \$	150 844	112 816	
Ally Financial, 4,700 %	200 000 \$	250 620	199 438	
Charles Schwab Corporation, 5,000 %	750 000 \$	947 288	899 546	
Discover Financial Services, 6,125 %	100 000 \$	135 680	128 101	
		3 432 370	3 204 621	2,1
Assurance				
American Equity Investment Life Holding, 5,950 %	18 000	607 087	516 133	
Assurant Inc., 7,000 %, éch. le 27 mars 2048	550 000 \$	744 041	736 283	
Athene Holding Ltd., 6,350 %	52 000	1 855 190	1 548 930	
Athene Holding Ltd., 7,750 %	17 900	608 511	601 024	
AXIS Specialty Finance, 4,900 %, éch. le 15 janvier 2040	1 725 000 \$	2 298 806	1 906 747	
CNO Financial Group, 5,125 %, éch. le 25 novembre 2060	3 900	127 510	90 021	
Delphi Financial Group, 8,831 %, éch. le 15 mai 2037	230 434	6 984 121	7 250 217	
Enstar Finance, 5,500 %, éch. le 15 janvier 2042	310 000 \$	387 701	348 680	
Enstar Finance, 5,750 %, éch. le 1 ^{er} septembre 2040	970 000 \$	1 283 346	1 205 046	
Enstar Group Limited, 7,000 %	7 574	263 509	251 701	
Everest Reinsurance Holdings, 8,026 %, éch. le 15 mai 2037	2 631 000 \$	3 253 677	2 995 819	
Global Atlantic (Fin) Company, 4,700 %, éch. le 15 octobre 2051	250 000 \$	308 050	284 164	
Jackson Financial Inc., 8,000 %	6 800	231 497	227 421	
Kuvare US Holdings, 7,000 %, éch. le 17 février 2051	150 000 \$	190 485	201 242	
Liberty Mutual Group, 4,125 %, éch. le 15 décembre 2051	600 000 \$	750 180	667 957	
Liberty Mutual Group, 7,800 %, éch. le 15 mars 2037	1 756 000 \$	3 066 218	2 334 176	
Lincoln National Corporation, 9,000 %	8 400	278 985	303 749	
Lincoln National Corporation, 9,250 %	210 000 \$	278 985	304 567	
Metlife Cap Trust IV, 7,875 %, éch. le 15 décembre 2037	353 000 \$	596 215	503 561	
Metlife Inc., 10,750 %, éch. le 1 ^{er} août 2039	2 991 000 \$	6 544 715	5 313 416	
Metlife Inc., 9,250 %, éch. le 8 avril 2038	395 000 \$	734 776	588 511	
Partnerre Finance B, 4,500 %, éch. le 1 ^{er} octobre 2050	110 000 \$	144 683	124 403	

Brompton Flaherty & Crumrine Investment Grade Preferred ETF — États financiers annuels 2023

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023

	Nombre d'actions/ valeur nominale (USD)	Coût (CAD)	Valeur comptable (CAD)	% de la valeur liquidative
États-Unis (suite)				
Titres privilégiés (suite)				
Assurance (suite)				
Partnerre Finance II, 7,964 %, éch. le 1 ^{er} décembre 2066	4 000 000 \$	4 573 271	4 462 106	
Provident Financing TR I, 7,405 %, éch. le 15 mars 2038	3 518 000 \$	5 391 840	4 964 594	
Prudential Financial Inc., 6,750 %, éch. le 1 ^{er} mars 2053	500 000 \$	677 825	691 948	
QBE Insurance Group Limited, 5,875 %	400 000 \$	556 660	517 719	
SBL Holdings, 6,500 %	300 000 \$	370 785	245 466	
SBL Holdings, 7,000 %	140 000 \$	186 120	123 518	
		43 294 789	39 309 119	25,6
Divers				
Apollo Management Holdings, 4,950 %, éch. le 14 janvier 2050	690 000 \$	913 286	865 837	
		913 286	865 837	0,6
Services collectifs				
Algonquin Power & Utilities Corp., 4,750 %, éch. le 18 janvier 2082	1 150 000 \$	1 438 248	1 289 347	
Algonquin Power & Utilities Corp., 6,200 %, éch. le 1 ^{er} juillet 2079	16 900	597 149	540 351	
American Electric Power, 3,875 %, éch. le 15 février 2062	1 370 000 \$	1 711 815	1 532 631	
Dominion Energy Inc., 4,350 %	400 000 \$	512 840	473 023	
Edison International, 5,000 %	775 000 \$	967 963	958 730	
Edison International, 5,375 %	70 000 \$	88 336	87 958	
Emera Inc., 6,750 %, éch. le 15 juin 2076	594 000 \$	850 840	773 626	
NextEra Energy Capital, 7,659 %, éch. le 1 ^{er} octobre 2066	100 000 \$	111 872	120 541	
SCE Trust V, 5,450 %	23 194	741 286	748 046	
Sempra, 4,125 %, éch. le 1 ^{er} avril 2052	1 050 000 \$	1 320 496	1 200 929	
Southern California Edison, 9,838 %	375 000 \$	504 044	500 113	
Vistra Corp., 7,000 %	90 000 \$	113 809	117 629	
		8 958 698	8 342 924	5,5
Total des titres privilégiés		142 827 725	131 037 772	85,9
Titres de créance de sociétés				
Banques				
Texas Capital Bancshares, 4,000 %, éch. le 6 mai 2031	350 000 \$	429 713	402 863	
		429 713	402 863	0,3
Communications				
Qwest Corporation, 6,500 %, éch. le 1 ^{er} septembre 2056	15 000	485 930	197 962	

Brompton Flaherty & Crumrine Investment Grade Preferred ETF — États financiers annuels 2023

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023

	Nombre d'actions/ valeur nominale (USD)	Coût (CAD)	Valeur comptable (CAD)	% de la valeur liquidative
		485 930	197 962	0,1
États-Unis (suite)				
Titres de créance de sociétés (suite)				
Assurance				
Liberty Mutual Insurance, 7,697 %, éch. le 15 octobre 2097	3 599 000 \$	7 416 248	5 271 699	
Lincoln National Corporation, 7,988 %, éch. le 17 mai 2066	1 705 000 \$	1 988 932	1 596 945	
		9 405 180	6 868 644	4,4
Total des titres de créance de sociétés		10 320 823	7 469 469	4,8
Total – États-Unis		153 148 548	138 507 241	90,7
Total des placements		162 305 668	147 243 369	96,4
Trésorerie			371 396	0,2
Contrats de change à terme, montant net (annexe 1)			4 132 171	2,7
Autres actifs (passifs) nets			1 095 233	0,7
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			152 842 169	100,0

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023

Annexe 1 – Contrats de change à terme

Devise achetée		Devise vendue		Date d'échéance	Taux à terme	Gain (perte) latent CAD
CAD	18 288 684	USD	(13 482 000)	16 janv. 2024	0,73718	427 748
CAD	55 605 967	USD	(40 405 000)	14 févr. 2024	0,72663	2 099 387
CAD	63 602 820	USD	(46 835 000)	14 mars 2024	0,73637	1 605 036
Gain (perte) net latent sur les contrats de change à terme						4 132 171

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 31 décembre	2023	2022
Actif		
Actif courant		
Placements	77 182 815 \$	78 993 726 \$
Trésorerie	309 757	629 509
Marge du courtier	214 501	262 825
Gain latent sur les contrats de change à terme (annexe 2)	1 360 777	326 000
Montants à recevoir sur l'émission de parts rachetables	—	263 889
Revenus à recevoir	214 321	259 493
Total de l'actif	79 282 171	80 735 442
Passif		
Passif courant		
Montants à payer pour l'achat de placements	—	227 217
Options vendues, à la juste valeur (annexe 1)	113 421	91 745
Perte latente sur les contrats de change à terme (annexe 2)	—	128 973
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables (note 5)	472 232	496 982
Dettes et charges à payer (note 6)	66 163	45 162
Total du passif, hors actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	651 816	990 079
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	78 630 355 \$	79 745 363 \$
Parts rachetables en circulation (note 4)	4 293 017	4 533 017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	18,32 \$	17,59 \$

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Revenus		
Revenu tiré du prêt de titres (note 9)	7 428 \$	2 702 \$
Gain (perte) net de change sur la trésorerie	(80 554)	53 428
Gain (perte) net sur les placements et les dérivés		
Revenus d'intérêts	8 570	—
Revenus de dividendes	2 039 198	2 270 802
Gain (perte) net réalisé à la vente de placements	1 718 409	(7 672 806)
Variation nette du gain (de la perte) latent sur les placements	6 176 650	(7 927 660)
Gain (perte) net réalisé sur les options	(224 022)	581 854
Variation nette du gain (de la perte) latent sur les options	(54 706)	51 515
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(214 427)	(2 268 285)
Variation nette du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	1 163 749	(1 314 209)
Total du gain (de la perte) net sur les placements et les dérivés	10 613 421	(16 278 789)
Total des revenus (pertes), montant net	10 540 295	(16 222 659)
Charges		
Frais de gestion (note 6)	683 846	689 627
Honoraires d'audit	25 988	33 294
Frais du comité d'examen indépendant (note 6)	2 472	2 644
Droits de garde	15 264	16 874
Frais juridiques	3 531	2 979
Frais de communication de l'information aux porteurs de parts	21 828	21 146
Autres frais d'administration	96 767	102 958
Intérêts et frais bancaires	849	2 375
Coûts de transactions	156 596	120 776
Total des charges avant remboursement par le gestionnaire et retenues d'impôts	1 007 141	992 673
Charges remboursées par le gestionnaire (note 6)	(60 878)	(72 280)
Total des charges avant retenues d'impôts	946 263	920 393
Retenues d'impôts	206 358	245 707
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 387 674 \$	(17 388 759) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part¹	2,03 \$	(3,98) \$

¹ Selon le nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de l'exercice (note 4).

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 387 674 \$	(17 388 759) \$
Ajustements aux fins du rapprochement des flux de trésorerie nets liés aux activités		
Variation nette (du gain) de la perte de change latent sur la trésorerie	7 723	(25 288)
(Gain) perte net réalisé à la vente de placements	(1 718 409)	7 672 806
Variation nette (du gain) de la perte latent sur les placements	(6 176 650)	7 927 660
(Gain) perte net réalisé sur les options	224 022	(581 854)
Variation nette (du gain) de la perte latent sur les options	54 706	(51 515)
Variation nette (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	(1 163 749)	1 314 209
Diminution (augmentation) de la marge du courtier	48 324	(221 206)
Diminution (augmentation) des revenus à recevoir	45 172	(119 232)
Augmentation (diminution) des dettes et charges à payer	21 001	(10 020)
Achat de placements et d'options ¹	(73 517 857)	(82 723 829)
Produit tiré de la vente de placements et d'options ¹	79 742 430	87 651 753
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation	6 954 387	3 444 725
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables (note 4) ¹	1 010 468	1 688 675
Montants payés pour le rachat de parts rachetables au gré du porteur (note 4) ¹	(2 144 802)	(5 456 371)
Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 5)	(6 132 082)	(8 206)
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement	(7 266 416)	(3 775 902)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(312 029)	(331 177)
Variation nette du gain (de la perte) de change latent sur la trésorerie	(7 723)	25 288
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	629 509	935 398
Trésorerie à la clôture de l'exercice	309 757 \$	629 509 \$
Information supplémentaire²		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts (\$)	1 878 012	1 905 863
Intérêts reçus (\$)	8 570	—
Intérêts versés (\$)	849	2 375

¹ Opérations en nature exclues.

² Inclusive dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation.

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	79 745 363 \$	93 913 139 \$
Activités		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 387 674	(17 388 759)
Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 5)		
Revenu net de placement	(1 071 004)	(1 089 968)
Remboursement de capital	(5 036 328)	(4 453 583)
Total	(6 107 332)	(5 543 551)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables (note 4)	4 233 040	9 037 629
Rachats de parts rachetables au gré du porteur	(8 628 390)	(273 095)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(4 395 350)	8 764 534
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 115 008)	(14 167 776)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	78 630 355	79 745 363

Brompton Global Dividend Growth ETF — États financiers annuels 2023

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Nombre d'actions	Coût \$	Valeur comptable \$	% de la valeur liquidative
Asie				
<u>Japon</u>				
Industrie				
Hitachi Ltd.	21 000	2 007 320	2 007 028	
		2 007 320	2 007 028	2,5
Total – Asie		2 007 320	2 007 028	2,5
Europe				
<u>France</u>				
Consommation discrétionnaire				
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1 509	958 892	1 619 311	
		958 892	1 619 311	2,1
Produits de première nécessité				
L'Oréal S.A.	3 014	1 682 920	1 986 846	
		1 682 920	1 986 846	2,5
Industrie				
Safran S.A.	9 600	2 066 254	2 239 261	
Schneider Electric SE	9 728	1 461 632	2 586 731	
Vinci S.A.	13 400	2 084 750	2 228 676	
		5 612 636	7 054 668	8,9
Matériaux				
Air Liquide S.A.	8 300	1 934 247	2 138 299	
		1 934 247	2 138 299	2,7
<u>Allemagne</u>				
Immobilier				
Vonovia SE	48 000	1 917 069	2 003 904	
		1 917 069	2 003 904	2,5
<u>Grande-Bretagne</u>				
Matériaux				
Linde PLC	3 376	1 736 085	1 837 257	
		1 736 085	1 837 257	2,3
<u>Irlande</u>				
Industrie				
Trane Technologies PLC	7 225	1 740 997	2 334 973	
		1 740 997	2 334 973	3,0
Technologies de l'information				
Seagate Technology Holdings PLC	18 300	1 962 587	2 070 087	
		1 962 587	2 070 087	2,6

Brompton Global Dividend Growth ETF — États financiers annuels 2023

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023

	Nombre d'actions	Coût \$	Valeur comptable \$	% de la valeur liquidative
Europe (suite)				
<u>Italie</u>				
Finance				
UniCredit SpA	50 900	1 919 021	1 829 011	
		1 919 021	1 829 011	2,3
<u>Pays-Bas</u>				
Technologies de l'information				
NXP Semiconductors NV	4 579	1 219 409	1 393 561	
		1 219 409	1 393 561	1,8
Total – Europe		20 683 863	24 267 917	30,7
<u>Amérique du Nord</u>				
<u>Canada</u>				
Consommation discrétionnaire				
Dollarama inc.	15 504	1 255 796	1 480 477	
		1 255 796	1 480 477	1,9
Produits de première nécessité				
Alimentation Couche-Tard inc.	24 600	1 924 050	1 919 538	
		1 924 050	1 919 538	2,4
Énergie				
Canadian Natural Resources Ltd.	21 146	967 474	1 835 684	
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	25 754	1 408 039	1 943 912	
		2 375 513	3 779 596	4,8
<u>États-Unis</u>				
Services de communication				
T-Mobile US Inc.	9 374	1 917 251	1 991 462	
		1 917 251	1 991 462	2,5
Consommation discrétionnaire				
McDonald's Corp.	5 964	2 031 831	2 343 199	
		2 031 831	2 343 199	3,0
Produits de première nécessité				
Walmart Inc.	8 217	1 744 195	1 716 483	
		1 744 195	1 716 483	2,2
Énergie				
Williams Companies Inc.	38 800	1 908 931	1 790 678	
		1 908 931	1 790 678	2,3

Brompton Global Dividend Growth ETF — États financiers annuels 2023

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023

	Nombre d'actions	Coût \$	Valeur comptable \$	% de la valeur liquidative
Amérique du Nord (suite)				
États-Unis (suite)				
Finance				
Aflac Inc.	11 223	1 081 940	1 226 860	
Arthur J. Gallagher & Co.	8 335	2 036 960	2 483 640	
Bank of America Corp.	46 000	1 955 966	2 052 264	
Cboe Global Markets Inc.	8 590	1 748 613	2 032 402	
JPMorgan Chase & Co.	10 416	1 920 516	2 347 673	
Progressive Corp.	8 600	1 914 398	1 815 064	
		10 658 393	11 957 903	15,3
Soins de santé				
AbbVie Inc.	9 440	1 954 351	1 938 438	
Boston Scientific Corp.	24 450	1 760 650	1 872 898	
Cardinal Health Inc.	14 676	1 795 935	1 960 201	
Eli Lilly and Co.	2 210	1 267 391	1 707 000	
UnitedHealth Group Inc.	2 586	1 549 566	1 803 991	
		8 327 893	9 282 528	11,9
Technologies de l'information				
Apple Inc.	10 167	1 797 034	2 593 722	
Broadcom Inc.	1 834	1 317 211	2 712 646	
Cisco Systems Inc.	23 113	1 742 268	1 547 220	
Microsoft Corp.	4 283	1 554 843	2 134 098	
Motorola Solutions Inc.	4 417	1 232 271	1 832 436	
Roper Technologies Inc.	2 600	1 898 584	1 878 182	
		9 542 211	12 698 304	16,1
Services collectifs				
NextEra Energy Inc.	24 200	1 957 156	1 947 702	
		1 957 156	1 947 702	2,5
Total – Amérique du Nord		43 643 220	50 907 870	64,9
Commissions intégrées des courtiers		(70 108)		
Total des placements		66 264 295	77 182 815	98,1
Options (annexe 1)			(113 421)	(0,1)
Contrats de change à terme, montant net (annexe 2)			1 360 777	1,7
Trésorerie			309 757	0,4
Autres actifs (passifs) nets			(109 573)	(0,1)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			78 630 355	100,0

Brompton Global Dividend Growth ETF — États financiers annuels 2023

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023

Annexe 1 – Options

Sous-jacent	Nombre de contrats ¹	Date d'échéance	Monnaie	Prix d'exercice par contrat \$	Prime reçue (CAD)	Juste valeur (CAD)
AbbVie Inc.	9	19 janv. 2024	USD	160,00	1 394	(620)
Aflac Inc.	20	19 janv. 2024	USD	84,00	2 107	(1 524)
Air Liquide S.A.	12	19 janv. 2024	EUR	180,00	3 375	(1 966)
Apple Inc.	10	19 janv. 2024	USD	200,00	3 307	(908)
Arthur J. Gallagher & Co.	20	19 janv. 2024	USD	230,00	9 959	(4 770)
Bank of America Corp.	87	19 janv. 2024	USD	35,00	6 751	(4 208)
Boston Scientific Corp.	24	19 janv. 2024	USD	57,50	1 408	(4 134)
Broadcom Inc.	2	19 janv. 2024	USD	1 200,00	6 872	(934)
Canadian Natural Resources Ltd.	42	19 janv. 2024	CAD	90,00	3 024	(3 171)
Cardinal Health Inc.	15	19 janv. 2024	USD	104,00	2 060	(1 292)
Cboe Global Markets Inc.	18	19 janv. 2024	USD	180,00	5 257	(5 843)
Cisco Systems Inc.	23	19 janv. 2024	USD	51,00	1 166	(1 021)
Dollarama inc.	20	16 févr. 2024	CAD	98,00	1 680	(2 700)
Eli Lilly and Co.	2	19 janv. 2024	USD	590,00	3 487	(3 014)
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	38	19 janv. 2024	CAD	80,00	2 394	(2 109)
JPMorgan Chase & Co.	22	19 janv. 2024	USD	170,00	4 833	(8 716)
Linde PLC	6	19 janv. 2024	USD	420,00	2 473	(1 868)
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	3	19 janv. 2024	EUR	760,00	4 961	(1 904)
Microsoft Corp.	4	19 janv. 2024	USD	380,00	2 986	(2 690)
Motorola Solutions Inc.	4	19 janv. 2024	USD	320,00	1 296	(901)
NextEra Energy Inc.	36	19 janv. 2024	USD	65,00	2 832	(1 312)
NXP Semiconductors NV	4	19 janv. 2024	USD	240,00	1 762	(1 153)
Progressive Corp.	19	19 janv. 2024	USD	160,00	6 213	(6 986)
Seagate Technology Holdings PLC	27	19 janv. 2024	USD	87,50	5 166	(4 955)
T-Mobile US Inc.	19	19 janv. 2024	USD	160,00	3 842	(7 339)
UnitedHealth Group Inc.	3	19 janv. 2024	USD	540,00	3 645	(2 157)
Vonovia SE	96	19 janv. 2024	EUR	28,00	7 811	(21 977)
Vonovia SE	72	19 janv. 2024	EUR	30,00	5 517	(3 844)
Walmart Inc.	17	19 janv. 2024	USD	155,00	4 299	(9 405)
	674				111 877	(113 421)

¹ Chaque contrat vise 100 actions du titre sous-jacent.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023

Annexe 2 – Contrats de change à terme

Devise achetée		Devise vendue		Date d'échéance	Taux à terme	Gain (perte) latent CAD
CAD	16 734 819	EUR	(11 410 000)	16 janv. 2024	0,68181	38 218
CAD	2 076 539	JPY	(219 704 000)	16 janv. 2024	105,80300	7 897
CAD	51 288 717	USD	(37 722 000)	16 janv. 2024	0,73548	1 314 662
Gain (perte) net latent sur les contrats de change à terme						1 360 777

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 31 décembre	2023	2022
Actif		
Actif courant		
Placements	49 809 580 \$	65 695 573 \$
Trésorerie	430 764	349 641
Marge du courtier	133	–
Gain latent sur les contrats de change à terme (annexe 2)	1 489 497	175 355
Revenus à recevoir	134 451	167 537
Total de l'actif	51 864 425	66 388 106
Passif		
Passif courant		
Options vendues, à la juste valeur (annexe 1)	91 080	118 337
Perte latente sur les contrats de change à terme (annexe 2)	–	261 989
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables (note 5)	342 871	398 048
Dettes et charges à payer (note 6)	81 238	59 246
Total du passif, hors actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	515 189	837 620
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	51 349 236 \$	65 550 486 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts en CAD (\$)	50 393 449	64 101 617
Parts en USD (\$) (31 décembre 2023 – 721 321 USD; 31 décembre 2022 – 1 070 066 USD)	955 787	1 448 869
Parts rachetables en circulation (note 4)		
Parts en CAD	6 124 891	7 084 891
Parts en USD	82 500	112 500
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts en CAD (CAD)	8,23	9,05
Parts en USD (USD)	8,74	9,51

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Revenus		
Revenu tiré du prêt de titres (note 9)	562 \$	2 960 \$
Gain (perte) net de change sur la trésorerie	(6 502)	55 898
Gain (perte) net sur les placements et les dérivés		
Revenus d'intérêts	107	—
Revenus de dividendes	1 003 556	1 467 962
Gain (perte) net réalisé à la vente de placements	3 264 106	2 827 899
Variation nette du gain (de la perte) latent sur les placements	(5 653 992)	(11 438 933)
Gain (perte) net réalisé sur les options	173 251	320 844
Variation nette du gain (de la perte) latent sur les options	(54 960)	47 826
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(785 194)	(3 821 376)
Variation nette du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	1 576 131	(200 435)
Total du gain (de la perte) net sur les placements et les dérivés	(476 995)	(10 796 213)
Total des revenus (pertes), montant net	(482 935)	(10 737 355)
Charges		
Frais de gestion (note 6)	470 476	558 403
Honoraires d'audit	26 066	33 598
Frais du comité d'examen indépendant (note 6)	2 472	2 644
Droits de garde	10 111	11 652
Frais juridiques	3 332	2 944
Frais de communication de l'information aux porteurs de parts	27 104	25 811
Autres frais d'administration	94 350	103 691
Intérêts et frais bancaires	84	1 584
Coûts de transactions	75 667	71 000
Total des charges avant remboursement par le gestionnaire et retenues d'impôts	709 662	811 327
Charges remboursées par le gestionnaire (note 6)	(92 027)	(95 157)
Total des charges avant retenues d'impôts	617 635	716 170
Retenues d'impôts	136 194	158 540
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 236 764) \$	(11 612 065) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts en CAD (\$)	(1 176 874)	(11 552 399)
Parts en USD (\$)	(59 890)	(59 666)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part¹		
Parts en CAD (CAD)	(0,18)	(1,65)
Parts en USD (USD)	(0,15)	(1,75)

¹ Selon le nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de l'exercice (note 4).

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(1 236 764) \$	(11 612 065) \$
Ajustements aux fins du rapprochement des flux de trésorerie nets liés aux activités		
Variation nette (du gain) de la perte de change latent sur la trésorerie	269	(8 570)
(Gain) perte net réalisé à la vente de placements	(3 264 106)	(2 827 899)
Variation nette (du gain) de la perte latent sur les placements	5 653 992	11 438 933
(Gain) perte net réalisé sur les options	(173 251)	(320 844)
Variation nette (du gain) de la perte latent sur les options	54 960	(47 826)
Variation nette (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	(1 576 131)	200 435
Diminution (augmentation) de la marge du courtier	(133)	45 476
Diminution (augmentation) des revenus à recevoir	33 086	(25 512)
Augmentation (diminution) des dettes et charges à payer	21 992	(15 886)
Achat de placements et d'options ¹	(44 700 402)	(52 272 746)
Produit tiré de la vente de placements et d'options ¹	50 162 883	59 679 722
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation	4 976 395	4 233 218
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables (note 4) ¹	71 772	795 673
Montants payés pour le rachat de parts rachetables au gré du porteur (note 4) ¹	(486 549)	(621 825)
Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 5)	(4 480 226)	(4 466 580)
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement	(4 895 003)	(4 292 732)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	81 392	(59 514)
Variation nette du gain (de la perte) de change latent sur la trésorerie	(269)	8 570
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	349 641	400 585
Trésorerie à la clôture de l'exercice	430 764 \$	349 641 \$
Information supplémentaire²		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts (\$)	900 448	1 283 910
Intérêts reçus (\$)	107	—
Intérêts versés (\$)	84	1 584

¹ Opérations en nature exclues.² Incluse dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation.

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre	Parts en CAD	Parts en USD	2023 Total
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	64 101 617 \$	1 448 869 \$	65 550 486 \$
Activités			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 176 874)	(59 890)	(1 236 764)
Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 5)			
Remboursement de capital	(4 336 128)	(88 921)	(4 425 049)
Total	(4 336 128)	(88 921)	(4 425 049)
Opérations sur parts rachetables			
Produit de l'émission de parts rachetables (note 4)	4 816 767	347 555	5 164 322
Rachats de parts rachetables au gré du porteur (note 4)	(13 011 933)	(691 826)	(13 703 759)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	(8 195 166)	(344 271)	(8 539 437)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(13 708 168)	(493 082)	(14 201 250)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	50 393 449 \$	955 787 \$	51 349 236 \$
Pour l'exercice clos le 31 décembre	Parts en CAD	Parts en USD	2022 Total
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	78 589 702 \$	937 115 \$	79 526 817 \$
Activités			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(11 552 399)	(59 666)	(11 612 065)
Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 5)			
Remboursement de capital	(4 425 731)	(84 669)	(4 510 400)
Total	(4 425 731)	(84 669)	(4 510 400)
Opérations sur parts rachetables			
Produit de l'émission de parts rachetables (note 4)	6 418 216	1 644 989	8 063 205
Rachats de parts rachetables au gré du porteur (note 4)	(4 928 171)	(988 900)	(5 917 071)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	1 490 045	656 089	2 146 134
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(14 488 085)	511 754	(13 976 331)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	64 101 617 \$	1 448 869 \$	65 550 486 \$

Brompton Global Healthcare Income & Growth ETF — États financiers annuels 2023

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Nombre d'actions	Coût \$	Valeur comptable \$	% de la valeur liquidative
Europe				
<u>Danemark</u>				
Produits pharmaceutiques				
Novo Nordisk A/S	17 708	984 154	2 427 349	
		984 154	2 427 349	4,7
<u>Grande-Bretagne</u>				
Produits pharmaceutiques				
AstraZeneca PLC	27 368	2 121 388	2 442 378	
GSK PLC	39 055	2 088 664	1 917 849	
		4 210 052	4 360 227	8,5
Total – Europe		5 194 206	6 787 576	13,2
Amérique du Nord				
<u>États-Unis</u>				
Gestion intégrée des soins de santé				
UnitedHealth Group Inc.	3 426	1 293 908	2 389 975	
		1 293 908	2 389 975	4,7
Produits pharmaceutiques				
Eli Lilly and Co.	3 284	1 768 565	2 536 556	
Johnson & Johnson	10 688	2 159 367	2 219 773	
Merck & Co Inc.	16 274	1 851 298	2 350 892	
Pfizer Inc.	45 891	2 857 729	1 750 659	
Zoetis Inc.	8 876	2 056 117	2 321 297	
		10 693 076	11 179 177	21,7
Infrastructures médicales				
HCA Healthcare Inc.	6 466	2 193 430	2 319 125	
		2 193 430	2 319 125	4,5
Distribution des produits de santé				
Cardinal Health Inc.	13 709	1 791 969	1 831 043	
Cencora Inc.	8 685	2 112 939	2 363 525	
Mckesson Corp.	3 486	1 500 649	2 138 562	
		5 405 557	6 333 130	12,4
Biotechnologies				
AbbVie Inc.	12 514	2 635 830	2 569 662	
Gilead Sciences Inc.	17 965	1 860 604	1 928 405	
Vertex Pharmaceuticals Inc.	2 501	1 199 414	1 348 413	
		5 695 848	5 846 480	11,4

Brompton Global Healthcare Income & Growth ETF — États financiers annuels 2023

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023

	Nombre d'actions	Coût \$	Valeur comptable \$	% de la valeur liquidative
Amérique du Nord (suite)				
États-Unis (suite)				
Équipements médicaux				
Boston Scientific Corp.	34 954	2 402 914	2 677 516	
Dexcom Inc.	16 417	2 675 461	2 699 373	
Intuitive Surgical Inc.	5 767	2 473 613	2 577 958	
Stryker Corp.	5 284	1 837 074	2 096 688	
		9 389 062	10 051 535	19,6
Outils et services appliqués aux sciences biologiques				
Agilent Technologies Inc.	6 700	1 257 398	1 234 285	
		1 257 398	1 234 285	2,4
Fournitures médicales				
West Pharmaceutical Services Inc.	5 225	2 657 212	2 437 863	
		2 657 212	2 437 863	4,8
Services de soins de santé				
Cigna Group	3 101	1 214 908	1 230 434	
		1 214 908	1 230 434	2,4
Total – Amérique du Nord		39 800 399	43 022 004	83,9
Commissions intégrées des courtiers		(13 068)		
Total des placements		44 981 537	49 809 580	97,1
Options (annexe 1)			(91 080)	(0,2)
Contrats de change à terme, montant net (annexe 2)			1 489 497	2,9
Trésorerie			430 764	0,8
Autres actifs (passifs) nets			(289 525)	(0,6)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			51 349 236	100,0

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023

Annexe 1 – Options

Sous-jacent	Nombre de contrats ¹	Date d'échéance	Monnaie	Prix d'exercice par contrat \$	Prime reçue (CAD)	Juste valeur (CAD)
AbbVie Inc.	13	19 janv. 2024	USD	160,00	2 013	(896)
AstraZeneca PLC	27	19 janv. 2024	USD	68,00	2 813	(3 578)
Boston Scientific Corp.	35	19 janv. 2024	USD	57,50	2 054	(6 029)
Cardinal Health Inc.	17	19 janv. 2024	USD	104,00	2 335	(1 464)
Cigna Corp.	3	19 janv. 2024	USD	300,00	1 718	(2 345)
Coresite Realty Corp.	9	19 janv. 2024	USD	210,00	1 085	(1 491)
Dexcom Inc.	16	19 janv. 2024	USD	127,50	7 493	(7 208)
Eli Lilly and Co.	2	19 janv. 2024	USD	590,00	3 487	(3 014)
GSK PLC	39	19 janv. 2024	USD	37,00	2 557	(3 876)
HCA Healthcare Inc.	6	19 janv. 2024	USD	275,00	2 824	(2 862)
Intuitive Surgical Inc.	6	19 janv. 2024	USD	336,67	6 246	(8 189)
Johnson & Johnson	10	19 janv. 2024	USD	160,00	1 760	(1 186)
McKesson Corp.	4	19 janv. 2024	USD	450,00	3 896	(8 957)
Merck & Co. Inc.	16	19 janv. 2024	USD	110,00	1 856	(2 820)
Novo Nordisk A/S	18	19 janv. 2024	USD	100,00	5 852	(11 568)
Pfizer Inc.	46	19 janv. 2024	USD	27,00	4 678	(12 068)
Stryker Corp.	7	19 janv. 2024	USD	300,00	2 735	(5 148)
UnitedHealth Group Inc.	3	19 janv. 2024	USD	540,00	3 645	(2 157)
Vertex Pharmaceuticals Inc.	3	19 janv. 2024	USD	415,00	1 832	(1 689)
West Pharmaceutical Services Inc.	4	19 janv. 2024	USD	370,00	2 656	(1 405)
Zoetis Inc.	9	19 janv. 2024	USD	200,00	4 191	(3 130)
	293				67 726	(91 080)

¹ Chaque contrat vise 100 actions du titre sous-jacent.

Annexe 2 – Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Date d'échéance	Taux à terme	Gain (perte) latent CAD	
CAD	19 887 818	USD (14 445 000)	16 janv. 2024	0,72632	751 102
CAD	29 221 826	USD (21 509 000)	14 févr. 2024	0,73606	738 395
Gain (perte) net latent sur les contrats de change à terme					1 489 497

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 31 décembre	2023	2022
Actif		
Actif courant		
Placements	44 801 320 \$	38 943 859 \$
Trésorerie	189 163	168 570
Gain latent sur les contrats de change à terme (annexe 2)	814 630	167 839
Montants à recevoir sur l'émission de parts rachetables	–	288 997
Revenus à recevoir	22 457	18 497
Total de l'actif	45 827 570	39 587 762
Passif		
Passif courant		
Montants à payer pour l'achat de placements	–	288 898
Options vendues, à la juste valeur (annexe 1)	72 885	60 114
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables (note 5)	230 500	198 845
Dettes et charges à payer (note 6)	63 377	46 886
Total du passif, hors actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	366 762	594 743
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	45 460 808 \$	38 993 019 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts en CAD (\$)	44 900 339	38 014 036
Parts en USD (\$) (31 décembre 2023 – 422 980 USD; 31 décembre 2022 – 723 030 USD)	560 469	978 983
Parts rachetables en circulation (note 4)		
Parts en CAD	2 315 000	1 985 000
Parts en USD	20 000	35 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts en CAD (CAD)	19,40	19,15
Parts en USD (USD)	21,15	20,66

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Revenus		
Revenu tiré du prêt de titres (note 9)	1 043 \$	363 \$
Gain (perte) net de change sur la trésorerie	(36 653)	(19 209)
Gain (perte) net sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	1 110 570	868 983
Gain (perte) net réalisé à la vente de placements	(1 867 843)	1 552 425
Variation nette du gain (de la perte) latent sur les placements	4 567 854	(8 500 767)
Gain (perte) net réalisé sur les options	(315 946)	520 796
Variation nette du gain (de la perte) latent sur les options	21 456	(7 668)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(305 844)	(2 195 722)
Variation nette du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	646 791	196 542
Total du gain (de la perte) net sur les placements et les dérivés	3 857 038	(7 565 411)
Total des revenus (pertes), montant net	3 821 428	(7 584 257)
Charges		
Frais de gestion (note 6)	350 840	306 160
Honoraires d'audit	24 009	31 467
Frais du comité d'examen indépendant (note 6)	1 463	1 553
Droits de garde	5 556	4 757
Frais juridiques	2 992	2 857
Frais de communication de l'information aux porteurs de parts	21 672	20 784
Autres frais d'administration	100 074	97 273
Intérêts et frais bancaires	133	—
Coûts de transactions	36 469	25 433
Total des charges avant remboursement par le gestionnaire et retenues d'impôts	543 208	490 284
Charges remboursées par le gestionnaire (note 6)	(104 793)	(113 620)
Total des charges avant retenues d'impôts	438 415	376 664
Retenues d'impôts	109 285	80 145
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 273 728 \$	(8 041 066) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts en CAD (\$)	3 262 507	(7 819 421)
Parts en USD (\$)	11 221	(221 645)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part¹		
Parts en CAD (CAD)	1,46	(4,61)
Parts en USD (USD)	1,72	(4,98)

¹ Selon le nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de l'exercice (note 4).

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 273 728 \$	(8 041 066) \$
Ajustements aux fins du rapprochement des flux de trésorerie nets liés aux activités		
Variation nette (du gain) de la perte de change latent sur la trésorerie	(156)	(3 158)
(Gain) perte net réalisé à la vente de placements	1 867 843	(1 552 425)
Variation nette (du gain) de la perte latent sur les placements	(4 567 854)	8 500 767
(Gain) perte net réalisé sur les options	315 946	(520 796)
Variation nette (du gain) de la perte latent sur les options	(21 456)	7 668
Variation nette (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	(646 791)	(196 542)
Diminution (augmentation) des revenus à recevoir	(3 960)	26 903
Augmentation (diminution) des dettes et charges à payer	16 491	(12 840)
Achat de placements et d'options	(23 827 898)	(27 091 240)
Produit tiré de la vente de placements et d'options	26 250 968	30 732 298
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation	2 656 861	1 849 569
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables (note 4) ¹	41 972	3 434
Montants payés pour le rachat de parts rachetables au gré du porteur (note 4) ¹	(9 815)	(23 453)
Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 5)	(2 668 581)	(1 878 199)
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement	(2 636 424)	(1 898 218)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	20 437	(48 649)
Variation nette du gain (de la perte) de change latent sur la trésorerie	156	3 158
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	168 570	214 061
Trésorerie à la clôture de l'exercice	189 163 \$	168 570 \$
Information supplémentaire²		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts (\$)	997 325	815 741
Intérêts versés	133	—

¹ Opérations en nature exclues.² Incluse dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation.

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023	Parts en CAD	Parts en USD	Total
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	38 014 036 \$	978 983 \$	38 993 019 \$
Activités			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 262 507	11 221	3 273 728
Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 5)			
Revenu net de placement	(569 206)	(9 282)	(576 085)
Remboursement de capital	(2 087 179)	(34 569)	(2 112 799)
Total	(2 656 385)	(43 851)	(2 700 236)
Opérations sur parts rachetables			
Produit de l'émission de parts rachetables (note 4)	6 563 792	–	6 563 792
Rachats de parts rachetables au gré du porteur	(283 611)	(385 884)	(669 495)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	6 280 181	(385 884)	5 894 297
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 886 303	(418 514)	6 467 789
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	44 900 339	560 469	45 460 808
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022	Parts en CAD	Parts en USD	Total
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	40 584 209 \$	856 354 \$	41 440 563 \$
Activités			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(7 819 421)	(221 645)	(8 041 066)
Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 5)			
Revenu net de placement	(436 531)	(16 307)	(452 838)
Remboursement de capital	(1 436 451)	(49 688)	(1 486 139)
Total	(1 872 982)	(65 995)	(1 938 977)
Opérations sur parts rachetables			
Produit de l'émission de parts rachetables (note 4)	8 969 062	823 089	9 792 151
Rachats de parts rachetables au gré du porteur	(1 846 832)	(412 820)	(2 259 652)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	7 122 230	410 269	7 532 499
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 570 173)	122 629	(2 447 544)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	38 014 036	978 983	38 993 019

Brompton North American Financials Dividend ETF — États financiers annuels 2023

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Nombre d'actions	Coût \$	Valeur comptable \$	% de la valeur liquidative
Amérique du Nord				
Canada				
Gestion des biens et banques de dépôt				
Brookfield Corp.	36 220	1 612 522	1 925 093	
		1 612 522	1 925 093	4,2
Banques aux activités diversifiées				
Banque Royale du Canada	19 597	2 247 156	2 625 998	
La Banque Toronto-Dominion	26 996	2 140 088	2 311 398	
		4 387 244	4 937 396	10,9
Assurances vie et assurances maladie				
iA Société financière inc.	14 487	1 190 077	1 308 611	
Société Financière Manuvie	90 000	2 597 095	2 635 200	
		3 787 172	3 943 811	8,7
Assurances de biens et assurances de risques divers				
Intact Corporation financière	6 092	1 193 500	1 241 915	
		1 193 500	1 241 915	2,7
États-Unis				
Gestion des biens et banques de dépôt				
Ameriprise Financial Inc.	5 899	2 232 109	2 968 930	
		2 232 109	2 968 930	6,5
Banques aux activités diversifiées				
Bank of America Corp.	53 899	2 276 314	2 404 673	
JPMorgan Chase & Co.	14 767	2 748 458	3 328 349	
US Bancorp	19 636	1 225 328	1 126 089	
Wells Fargo & Co.	15 000	959 004	978 284	
		7 209 104	7 837 395	17,3
Marchés financiers et données financières				
Cboe Global Markets Inc.	5 000	1 006 610	1 183 005	
		1 006 610	1 183 005	2,6
Courtiers en assurance				
Arthur J. Gallagher & Co.	4 165	1 032 149	1 241 075	
		1 032 149	1 241 075	2,7
Services bancaires d'investissement et courtage				
Morgan Stanley	21 148	1 834 228	2 613 066	
Raymond James Financial Inc.	14 752	1 794 773	2 179 506	
		3 629 001	4 792 572	10,5

Brompton North American Financials Dividend ETF — États financiers annuels 2023

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023

	Nombre d'actions	Coût \$	Valeur comptable \$	% de la valeur liquidative
Amérique du Nord (suite)				
États-Unis (suite)				
Assurances vie et assurances maladie				
Aflac Inc.	19 085	1 831 646	2 086 308	
		1 831 646	2 086 308	4,6
Placements multisectoriels				
Berkshire Hathaway Inc.	6 758	2 424 110	3 193 779	
		2 424 110	3 193 779	7,0
Assurances de biens et assurances de risques divers				
Progressive Corp.	7 054	1 181 950	1 488 774	
		1 181 950	1 488 774	3,3
Banques régionales				
East West Bancorp Inc.	13 000	1 257 752	1 239 386	
KeyCorp	94 305	2 259 831	1 799 407	
M&T Bank Corp.	12 966	2 168 180	2 355 116	
		5 685 763	5 393 909	11,9
Services de traitement des transactions et des paiements				
Mastercard Inc.	2 752	1 387 503	1 555 285	
		1 387 503	1 555 285	3,4
Crédit à la consommation				
Synchrony Financial	20 000	1 012 568	1 012 073	
		1 012 568	1 012 073	2,3
Total – Amérique du Nord		39 612 951	44 801 320	98,6
Commissions intégrées des courtiers		(14 450)		
Total du portefeuille		39 598 501	44 801 320	98,6
Options (annexe 1)			(72 885)	(0,2)
Contrats de change à terme, montant net (annexe 2)			814 630	1,8
Trésorerie			189 163	0,4
Autres actifs (passifs) nets			(271 420)	(0,6)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			45 460 808	100,0

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023

Annexe 1 – Options

Sous-jacent	Nombre de contrats ¹	Date d'échéance	Monnaie	Prix d'exercice par contrat \$	Prime reçue (CAD)	Juste valeur (CAD)
Aflac Inc.	34	19 janv. 2024	USD	84,00	3 582	(2 590)
Ameriprise Financial Inc.	15	19 janv. 2024	USD	390,00	9 418	(5 416)
Arthur J. Gallagher & Co.	20	19 janv. 2024	USD	230,00	9 959	(4 770)
Bank of America Corp.	102	19 janv. 2024	USD	35,00	7 916	(4 933)
Cboe Global Markets Inc.	10	19 janv. 2024	USD	180,00	2 920	(3 246)
JPMorgan Chase & Co.	32	19 janv. 2024	USD	170,00	7 030	(12 679)
KeyCorp	200	19 janv. 2024	USD	15,00	9 068	(7 950)
M&T Bank Corp.	25	19 janv. 2024	USD	155,00	6 026	(994)
Mastercard Inc.	6	19 janv. 2024	USD	430,00	3 089	(3 498)
Morgan Stanley	50	19 janv. 2024	USD	95,00	10 227	(10 435)
Progressive Corp.	15	19 janv. 2024	USD	160,00	4 905	(5 516)
Raymond James Financial Inc.	30	19 janv. 2024	USD	115,00	3 401	(3 478)
Banque Royale du Canada	17	16 févr. 2024	CAD	138,00	1 071	(1 156)
Synchrony Financial	40	19 janv. 2024	USD	40,00	3 641	(2 120)
La Banque Toronto-Dominion	32	16 févr. 2024	CAD	88,00	1 760	(1 792)
US Bancorp	40	19 janv. 2024	USD	47,50	4 279	(1 060)
Wells Fargo & Co.	30	19 janv. 2024	USD	52,00	2 520	(1 252)
	698				90 812	(72 885)

¹ Chaque contrat vise 100 actions du titre sous-jacent.

Annexe 2 – Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Date d'échéance	Taux à terme	Gain (perte) latent CAD		
CAD	32 283 898	USD	(23 754 000)	16 janv. 2024	0,73578	814 630
Gain (perte) net latent sur les contrats de change à terme						814 630

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 31 décembre	2023	2022
Actif		
Actif courant		
Placements	8 763 590 \$	5 368 259 \$
Trésorerie	67 226	71 453
Gain latent sur les contrats de change à terme (annexe 2)	166 705	14 541
Montants à recevoir sur l'émission de parts rachetables	–	678 210
Revenus à recevoir	27 000	13 183
Total de l'actif	9 024 521	6 145 646
Passif		
Passif courant		
Montants à payer pour l'achat de placements	–	675 114
Options vendues, à la juste valeur (annexe 1)	10 977	4 087
Perte latente sur les contrats de change à terme (annexe 2)	–	419
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables (note 5)	35 700	17 850
Dettes et charges à payer (note 6)	62 678	47 526
Total du passif, hors actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	109 355	744 996
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 915 166 \$	5 400 650 \$
Parts rachetables en circulation (note 4)	420 000	240 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	21,23 \$	22,50 \$

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Revenus		
Gain (perte) net de change sur la trésorerie	4 526 \$	3 800 \$
Gain (perte) net sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	261 720	84 277
Gain (perte) net réalisé à la vente de placements	(460 415)	79 715
Variation nette du gain (de la perte) latent sur les placements	110 781	(265 109)
Gain (perte) net réalisé sur les options	(335)	10 986
Variation nette du gain (de la perte) latent sur les options	(3 807)	1 758
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(70 108)	(89 716)
Variation nette du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	152 583	(31 052)
Total du gain (de la perte) net sur les placements et les dérivés	(9 581)	(209 141)
Total des revenus (pertes), montant net	(5 055)	(205 341)
Charges		
Frais de gestion (note 6)	51 118	19 940
Honoraires d'audit	19 982	27 394
Frais du comité d'examen indépendant (note 6)	402	396
Droits de garde	2 140	720
Frais juridiques	2 557	2 783
Frais de communication de l'information aux porteurs de parts	20 809	20 373
Autres frais d'administration	89 220	87 085
Intérêts et frais bancaires	23	—
Coûts de transactions	24 160	6 300
Total des charges avant remboursement par le gestionnaire et retenues d'impôts	210 411	164 991
Charges remboursées par le gestionnaire (note 6)	(123 271)	(134 332)
Total des charges avant retenues d'impôts	87 140	30 659
Retenues d'impôts	21 002	5 787
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(113 197) \$	(241 787) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part¹	(0,29) \$	(1,75) \$

¹ Selon le nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de l'exercice (note 4).

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(113 197) \$	(241 787) \$
Ajustements aux fins du rapprochement des flux de trésorerie nets liés aux activités		
Variation nette (du gain) de la perte de change latent sur la trésorerie	(20)	(103)
(Gain) perte net réalisé à la vente de placements	460 415	(79 715)
Variation nette (du gain) de la perte latent sur les placements	(110 781)	265 109
(Gain) perte net réalisé sur les options	335	(10 986)
Variation nette (du gain) de la perte latent sur les options	3 807	(1 758)
Variation nette (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	(152 583)	31 052
Diminution (augmentation) des revenus à recevoir	(13 817)	(7 353)
Augmentation (diminution) des dettes et charges à payer	15 152	(9 858)
Achat de placements et d'options ¹	(8 526 593)	(1 501 309)
Produit tiré de la vente de placements et d'options ¹	8 770 966	1 674 953
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation	333 684	118 245
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables (note 4) ¹	47 762	33 020
Montants payés pour le rachat de parts rachetables au gré du porteur (note 4) ¹	(1 918)	(18 884)
Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 5)	(383 775)	(125 784)
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement	(337 931)	(111 648)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(4 247)	6 597
Variation nette du gain (de la perte) de change latent sur la trésorerie	20	103
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	71 453	64 753
Trésorerie à la clôture de l'exercice	67 226 \$	71 453 \$
Information supplémentaire²		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts (\$)	226 901	71 137
Intérêts versés (\$)	23	—

¹ Opérations en nature exclues.² Incluse dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation.

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	5 400 650 \$	3 194 058 \$
Activités		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(113 197)	(241 787)
Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 5)		
Revenu net de placement	(144 869)	(38 002)
Remboursement de capital	(256 756)	(97 298)
Total	(401 625)	(135 300)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables (note 4)	4 339 220	3 550 665
Rachats de parts rachetables au gré du porteur (note 4)	(309 882)	(966 986)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	4 029 338	2 583 679
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 514 516	2 206 592
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	8 915 166 \$	5 400 650 \$

Brompton North American Low Volatility Dividend ETF — États financiers annuels 2023

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Nombre d'actions	Coût \$	Valeur comptable \$	% de la valeur liquidative
Europe				
<u>Pays-Bas</u>				
Technologies de l'information				
NXP Semiconductors NV	810	195 522	246 512	
		195 522	246 512	2,8
<u>Suisse</u>				
Consommation discrétionnaire				
Garmin Ltd.	1 528	213 616	260 252	
		213 616	260 252	2,9
Total – Europe		409 138	506 764	5,7
Amérique du Nord				
<u>Bermudes</u>				
Finance				
Arch Capital Group Ltd.	1 641	202 222	161 493	
		202 222	161 493	1,7
<u>Canada</u>				
Services de communication				
BCE Inc.	6 438	395 479	335 870	
		395 479	335 870	3,8
Produits de première nécessité				
Metro inc.	4 441	316 438	304 608	
		316 438	304 608	3,4
Énergie				
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	3 862	293 469	291 504	
		293 469	291 504	3,3
Finance				
Financière Sun Life inc.	3 941	269 034	270 825	
		269 034	270 825	3,0
Services collectifs				
Brookfield Infrastructure Partners LP	9 352	425 984	390 540	
Hydro One Ltd.	11 760	425 793	466 872	
		851 777	857 412	9,6

Brompton North American Low Volatility Dividend ETF — États financiers annuels 2023

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023

	Nombre d'actions	Coût \$	Valeur comptable \$	% de la valeur liquidative
Amérique du Nord (suite)				
États-Unis				
Services de communication				
Meta Platforms Inc.	483	226 307	226 534	
		226 307	226 534	2,5
Produits de première nécessité				
Church & Dwight Co Inc.	2 124	274 974	266 130	
Costco Wholesale Corp.	726	463 292	634 988	
J M Smucker Co.	1 215	250 154	203 464	
Molson Coors Beverage Co.	3 283	280 756	266 272	
Mondelez International Inc.	2 746	264 782	263 543	
Procter & Gamble Co.	1 062	220 774	206 212	
Walmart Inc.	1 062	227 534	221 846	
		1 982 266	2 062 455	23,2
Finance				
Cboe Global Markets Inc.	1 448	294 760	342 598	
JPMorgan Chase & Co.	1 368	258 621	308 335	
		553 381	650 933	7,3
Soins de santé				
Cencora Inc.	1 252	302 743	340 718	
Johnson & Johnson	1 745	386 918	362 416	
Mckesson Corp.	579	365 165	355 200	
Merck & Co Inc.	2 370	332 471	342 363	
Vertex Pharmaceuticals Inc.	319	150 318	171 989	
		1 537 615	1 572 686	17,6
Industrie				
Republic Services Inc.	1 352	296 197	295 431	
		296 197	295 431	3,3
Technologies de l'information				
Broadcom Inc.	135	180 941	199 677	
Cisco Systems Inc.	3 959	298 431	265 022	
Microsoft Corp.	550	275 370	274 049	
Roper Technologies Inc.	676	460 596	488 327	
		1 215 338	1 227 075	13,8
Total – Amérique du Nord		8 139 523	8 256 826	92,5

Brompton North American Low Volatility Dividend ETF — États financiers annuels 2023

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023

	Nombre d'actions	Coût \$	Valeur comptable \$	% de la valeur liquidative
Commissions intégrées des courtiers		(1 083)		
Total des placements		8 547 578	8 763 590	98,2
Options (annexe 1)			(10 977)	(0,1)
Contrats de change à terme, montant net (annexe 2)			166 705	1,9
Trésorerie			67 226	0,8
Autres actifs (passifs) nets			(71 378)	(0,8)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			8 915 166	100,0

Brompton North American Low Volatility Dividend ETF — États financiers annuels 2023

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023

Annexe 1 – Options

Sous-jacent	Nombre de contrats ¹	Date d'échéance	Monnaie	Prix d'exercice par contrat \$	Prime reçue (CAD)	Juste valeur (CAD)
Cboe Global Markets Inc.	3	19 janv. 2024	USD	180,00	876	(974)
Cisco Systems Inc.	4	19 janv. 2024	USD	51,00	203	(178)
Coresite Realty Corp.	1	19 janv. 2024	USD	210,00	121	(166)
Costco Wholesale Corp.	2	19 janv. 2024	USD	685,00	1 816	(663)
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	6	19 janv. 2024	CAD	80,00	378	(333)
J.M. Smucker Co.	4	19 janv. 2024	USD	130,00	632	(517)
Johnson & Johnson	2	19 janv. 2024	USD	160,00	352	(237)
JPMorgan Chase & Co.	3	19 janv. 2024	USD	170,00	659	(1 189)
McKesson Corp.	1	19 janv. 2024	USD	450,00	973	(2 238)
Merck & Co. Inc.	2	19 janv. 2024	USD	110,00	232	(352)
Meta Platforms Inc.	1	19 janv. 2024	USD	350,00	800	(1 501)
Molson Coors Beverage Co.	10	19 janv. 2024	USD	65,00	455	(133)
Mondelez International Inc.	5	19 janv. 2024	USD	72,50	428	(712)
NXP Semiconductors NV	1	19 janv. 2024	USD	240,00	441	(288)
Financière Sun Life inc.	4	16 févr. 2024	CAD	70,00	248	(390)
Walmart Inc.	2	19 janv. 2024	USD	155,00	506	(1 106)
	51				9 120	(10 977)

¹ Chaque contrat vise 100 actions du titre sous-jacent.

Annexe 2 – Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Date d'échéance	Taux à terme	Gain (perte) latent CAD
CAD	6 606 552	16 janv. 2024	0,73578	166 705
Gain (perte) net latent sur les contrats de change à terme				166 705

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 31 décembre	2023
Actif	
Actif courant	
Placements	98 660 120 \$
Trésorerie	337 698
Montants à recevoir sur l'émission de parts rachetables	4 298 153
Revenus à recevoir	723 266
Total de l'actif	104 019 237
Passif	
Passif courant	
Montants à payer pour l'achat de placements	4 068 166
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables (note 5)	482 881
Dettes et charges à payer (note 6)	51 898
Total du passif, hors actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 602 945
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	99 416 292 \$
Parts rachetables en circulation (note 4)	9 691 900
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	10,26 \$

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close le 31 décembre	2023 ¹
Revenus	
Gain (perte) net sur les placements et les dérivés	
Revenus de dividendes	1 908 474
Variation nette du gain (de la perte) latent sur les placements	1 638 572
Total du gain (de la perte) net sur les placements et les dérivés	3 547 046
Total des revenus (pertes), montant net	3 547 046
Charges (note 6)	
Frais de gestion	138 309
Frais du comité d'examen indépendant	3 873
Taxes sur les charges d'exploitation	7 624
Coûts de transactions	23 373
Total des charges	173 179
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 373 867 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,77 \$

¹ Période du 12 juin 2023 (entrée en activité) au 31 décembre 2023.

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période close le 31 décembre	2023 ¹
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 373 867 \$
Ajustements au titre des éléments suivants	
Variation nette (du gain) de la perte latent sur les placements	(1 638 572)
Diminution (augmentation) des revenus à recevoir	(723 266)
Augmentation (diminution) des dettes et charges à payer	51 898
Achat de placements ²	(19 832 938)
Produit de la vente de placements ²	49 816
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(18 719 195)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Produit de l'émission de parts rachetables ²	20 329 082
Distributions aux porteurs de parts (note 5)	(1 272 189)
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement	19 056 893
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	337 698
Trésorerie à la clôture de la période	337 698 \$
Information supplémentaire³	
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts (\$)	1 185 208

¹ Période du 12 juin 2023 (entrée en activité) au 31 décembre 2023.

² Opérations en nature exclues.

³ Incluse dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation.

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

Pour la période close le 31 décembre	2023 ¹
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	– \$
Activités	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 373 867
Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 5)	
Revenu net de placement	(953 022)
Remboursement de capital	(802 048)
Total	(1 755 070)
Opérations sur parts rachetables	
Produit de l'émission de parts rachetables (note 4)	97 797 495
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	97 797 495
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	99 416 292
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	99 416 292 \$

¹ Période du 12 juin 2023 (entrée en activité) au 31 décembre 2023.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Nombre de parts	Coût (CAD)	Valeur comptable (CAD)	% de la valeur liquidative
Actions privilégiées de sociétés à capital scindé				
Brompton Lifeco Split Corp. – actions privilégiées	154 270	1 543 229	1 556 584	
Brompton Split Banc Corp. – actions privilégiées	856 817	8 216 183	8 388 238	
Canadian Banc Corp. – actions privilégiées	689 802	6 882 811	6 732 468	
Dividend 15 Split Corp. II – actions privilégiées	506 504	4 926 082	4 989 064	
Dividend 15 Split Corp. – actions privilégiées	1 464 665	13 993 562	14 265 837	
Dividend Growth Split Corp. – actions privilégiées	1 217 039	11 885 087	12 060 857	
E Split Corp. – actions privilégiées	299 484	2 933 609	2 940 933	
Financial 15 Split Corp. – actions privilégiées	1 061 909	10 444 781	10 746 519	
Global Dividend Growth Split Corp. – actions privilégiées	442 669	4 162 878	4 254 049	
Life & Banc Split Corp. – actions privilégiées	1 008 796	9 941 140	9 976 992	
North American Financial 15 Split Corp. – actions privilégiées	1 147 154	11 259 672	11 609 199	
Partners Value Split Corp. – actions privilégiées de cat. AA, série 8	53 456	1 308 336	1 320 363	
Partners Value Split Corp. – actions privilégiées de cat. AA, série 9	52 679	1 248 209	1 269 037	
Partners Value Split Corp. – actions privilégiées de cat. AA, série 10	53 771	1 227 870	1 264 156	
Partners Value Split Corp. – actions privilégiées de cat. AA, série 11	53 487	1 269 644	1 303 478	
Partners Value Split Corp. – actions privilégiées de cat. AA, série 12	50 718	1 118 723	1 145 720	
Partners Value Split Corp. – actions privilégiées de cat. AA, série 13	55 914	1 191 808	1 255 269	
Sustainable Power & Infrastructure Split Corp. – actions privilégiées	115 567	1 084 188	1 153 359	
Real Estate Split Corp. – actions privilégiées	251 606	2 402 458	2 427 998	
Total des placements		97 040 270	98 660 120	99,3
Commissions intégrées des courtiers		(18 722)		
Total des placements		97 021 548	98 660 120	99,3
Trésorerie			337 698	0,3
Autres actifs (passifs) nets			418 474	0,4
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			99 416 292	100,0

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 31 décembre	2023	2022
Actif		
Actif courant		
Placements	16 828 944 \$	11 980 754 \$
Trésorerie	264 591	166 721
Marge du courtier	51 415	–
Gain latent sur les contrats de change à terme (annexe 2)	188 186	32 284
Revenus à recevoir	40 663	33 618
Total de l'actif	17 373 799	12 213 377
Passif		
Passif courant		
Options vendues, à la juste valeur (annexe 1)	19 126	9 075
Perte latente sur les contrats de change à terme (annexe 2)	–	29 365
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables (note 5)	74 731	52 607
Dettes et charges à payer (note 6)	66 549	44 528
Total du passif, hors actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	160 406	135 575
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 213 393 \$	12 077 802 \$
Parts rachetables en circulation (note 4)	760 000	535 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	22,65 \$	22,58 \$

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Revenus		
Gain (perte) net de change sur la trésorerie	(21 010) \$	(1 249) \$
Gain (perte) net sur les placements et les dérivés		
Revenus d'intérêts	942	—
Revenus de dividendes	491 182	312 547
Gain (perte) net réalisé à la vente de placements	(460 268)	(26 848)
Variation nette du gain (de la perte) latent sur les placements	995 117	(485 357)
Gain (perte) net réalisé sur les options	(1 806)	22 069
Variation nette du gain (de la perte) latent sur les options	(5 125)	3 332
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(20 957)	(287 049)
Variation nette du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	185 267	36 823
Total du gain (de la perte) net sur les placements et les dérivés	1 184 352	(424 483)
Total des revenus (pertes), montant net	1 163 342	(425 732)
Charges		
Frais de gestion (note 6)	129 620	69 172
Honoraires d'audit	22 240	27 284
Frais du comité d'examen indépendant (note 6)	732	396
Droits de garde	5 370	1 842
Frais juridiques	2 642	2 785
Frais de communication de l'information aux porteurs de parts	19 263	20 049
Autres frais d'administration	91 534	80 354
Intérêts et frais bancaires	106	—
Coûts de transactions	46 236	12 793
Total des charges avant remboursement par le gestionnaire et retenues d'impôts	317 743	214 675
Charges remboursées par le gestionnaire (note 6)	(123 754)	(122 961)
Total des charges avant retenues d'impôts	193 989	91 714
Retenues d'impôts	47 087	21 876
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	922 266 \$	(539 322) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part¹	1,32 \$	(1,56) \$

¹ Selon le nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de l'exercice (note 4).

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	922 266 \$	(539 322) \$
Ajustements aux fins du rapprochement des flux de trésorerie nets liés aux activités		
Variation nette (du gain) de la perte de change latent sur la trésorerie	(1 713)	1 007
(Gain) perte net réalisé à la vente de placements	460 268	26 848
Variation nette (du gain) de la perte latent sur les placements	(995 117)	485 357
(Gain) perte net réalisé sur les options	1 806	(22 069)
Variation nette (du gain) de la perte latent sur les options	5 125	(3 332)
Variation nette (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	(185 267)	(36 823)
Diminution (augmentation) de la marge du courtier	(51 415)	–
Diminution (augmentation) des revenus à recevoir	(7 045)	(22 048)
Augmentation (diminution) des dettes et charges à payer	22 021	(11 339)
Achat de placements et d'options	(12 696 563)	(5 460 106)
Produit tiré de la vente de placements et d'options	11 527 420	3 167 962
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(998 214)	(2 413 865)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables (note 4) ¹	2 109 496	3 187 483
Montants payés pour le rachat de parts rachetables au gré du porteur (note 4) ¹	(205 377)	(357 937)
Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 5) ¹	(809 748)	(365 028)
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement	1 094 371	2 464 518
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	96 157	50 653
Variation nette du gain (de la perte) de change latent sur la trésorerie	1 713	(1 007)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	166 721	117 075
Trésorerie à la clôture de l'exercice	264 591 \$	166 721 \$
Information supplémentaire²		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts (\$)	437 050	268 623
Intérêts reçus (\$)	942	–
Intérêts versés	106	–

¹ Opérations en nature exclues.² Inclusive dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation.

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	12 077 802 \$	6 978 235 \$
Activités		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	922 266	(539 322)
Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 5)		
Revenu net de placement	(271 904)	182 324
Remboursement de capital	(559 968)	212 395
Total	(831 872)	(394 719)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables (note 4)	5 699 391	6 391 545
Rachats de parts rachetables au gré du porteur	(654 194)	(357 937)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	5 045 197	6 033 608
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 135 591	5 099 567
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	17 213 393 \$	12 077 802 \$

Brompton Sustainable Real Assets Dividend ETF — États financiers annuels 2023

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Nombre d'actions	Coût \$	Valeur comptable \$	% de la valeur liquidative
Europe				
<u>France</u>				
Industrie				
Schneider Electric SE	2 025	412 655	538 459	
Vinci S.A.	3 600	560 589	598 749	
		973 244	1 137 208	6,6
Matériaux				
Air Liquide S.A.	2 600	563 496	669 829	
		563 496	669 829	3,9
Services collectifs				
Veolia Environnement S.A.	10 900	469 071	455 372	
		469 071	455 372	2,6
<u>Allemagne</u>				
Industrie				
Siemens AG	2 100	438 802	521 970	
		438 802	521 970	3,0
Immobilier				
Vonovia SE	13 400	464 681	559 423	
		464 681	559 423	3,3
Services collectifs				
RWE AG	6 000	316 680	361 426	
		316 680	361 426	2,1
<u>Grande-Bretagne</u>				
Matériaux				
Linde PLC	1 042	525 029	567 068	
		525 029	567 068	3,3
<u>Italie</u>				
Industrie				
Prysmian SpA	9 600	543 616	578 141	
		543 616	578 141	3,4
Services collectifs				
Enel SpA	57 600	555 464	567 047	
		555 464	567 047	3,3
<u>Espagne</u>				
Industrie				
Ferrovial SE	9 924	352 833	479 342	
		352 833	479 342	2,8
Total – Europe		5 202 916	5 896 826	34,3

Brompton Sustainable Real Assets Dividend ETF — États financiers annuels 2023

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023

	Nombre d'actions	Coût \$	Valeur comptable \$	% de la valeur liquidative
Amérique du Nord				
<u>Canada</u>				
Services de communication				
Telus Corp.	23 055	573 579	543 637	
		573 579	543 637	3,2
Énergie				
ARC Resources Ltd.	26 421	565 215	519 701	
Corporation Cameco	11 160	547 795	637 571	
Canadian Natural Resources Ltd.	9 588	580 338	832 334	
		1 693 348	1 989 606	11,5
Industrie				
Stantec Inc.	5 726	487 908	609 132	
		487 908	609 132	3,5
Matériaux				
Mines Agnico Eagle Limitée	7 080	509 496	514 362	
		509 496	514 362	3,0
Services collectifs				
Fortis Inc.	10 287	594 769	560 744	
		594 769	560 744	3,3
<u>États-Unis</u>				
Services de communication				
T-Mobile US Inc.	2 562	472 831	544 285	
		472 831	544 285	3,2
Consommation discrétionnaire				
Marriott International Inc.	2 040	571 004	609 577	
		571 004	609 577	3,5
Énergie				
Marathon Petroleum Corp.	2 754	569 961	541 393	
Targa Resources Corp.	4 782	545 854	550 442	
Williams Companies Inc.	12 455	461 429	574 817	
		1 577 244	1 666 652	9,7
Industrie				
Parker-Hannifin Corp.	957	517 900	584 201	
Quanta Services Inc.	1 963	558 096	561 312	
		1 075 996	1 145 513	6,7

Brompton Sustainable Real Assets Dividend ETF — États financiers annuels 2023

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023

	Nombre d'actions	Coût \$	Valeur comptable \$	% de la valeur liquidative
Amérique du Nord (suite)				
États-Unis (suite)				
Immobilier				
Prologis Inc.	3 138	480 352	554 262	
SBA Communications Corp.	1 744	623 962	586 249	
		1 104 314	1 140 511	6,6
Services collectifs				
Constellation Energy Corp.	3 790	432 611	587 014	
NextEra Energy Inc.	7 141	563 650	574 733	
Southern Co.	4 804	445 039	446 352	
		1 441 300	1 608 099	9,3
Total – Amérique du Nord		10 101 789	10 932 118	63,5
Commissions intégrées des courtiers		(16 018)		
Total du portefeuille		15 288 687	16 828 944	97,8
Options (annexe 1)			(19 126)	(0,1)
Contrats de change à terme, montant net (annexe 2)			188 186	1,1
Trésorerie			264 591	1,5
Autres actifs (passifs) nets			(49 202)	(0,3)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			17 213 393	100,0

Brompton Sustainable Real Assets Dividend ETF — États financiers annuels 2023

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023

Annexe 1 – Options

Sous-jacent	Nombre de contrats ¹	Date d'échéance	Monnaie	Prix d'exercice par contrat \$	Prime reçue (CAD)	Juste valeur (CAD)
Air Liquide S.A.	4	19 janv. 2024	EUR	180,00	1 125	(655)
Corporation Cameco	22	19 janv. 2024	CAD	64,00	1 254	(539)
Canadian Natural Resources Ltd.	19	19 janv. 2024	CAD	90,00	1 368	(1 435)
Linde PLC	2	19 janv. 2024	USD	420,00	824	(623)
Marriott International Inc.	4	19 janv. 2024	USD	230,00	1 220	(1 431)
NextEra Energy Inc.	11	19 janv. 2024	USD	65,00	865	(401)
Prologis Inc.	5	19 janv. 2024	USD	140,00	987	(431)
SBA Communications Corp.	2	19 janv. 2024	USD	260,00	901	(967)
Siemens AG	4	19 janv. 2024	EUR	172,00	1 146	(1 205)
Stantec Inc.	9	16 févr. 2024	CAD	110,00	621	(1 575)
Targa Resources Corp.	7	19 janv. 2024	USD	90,00	877	(603)
Targa Resources Corp.	9	19 janv. 2024	USD	95,00	1 372	(81)
T-Mobile US Inc.	5	19 janv. 2024	USD	160,00	1 012	(1 931)
Vonovia SE	27	19 janv. 2024	EUR	28,00	2 198	(6 181)
Vonovia SE	20	19 janv. 2024	EUR	30,00	1 532	(1 068)
	150				17 302	(19 126)

¹ Chaque contrat vise 100 actions du titre sous-jacent.

Annexe 2 – Contrats de change à terme

Devise achetée	Devise vendue	Date d'échéance	Taux à terme	Gain (perte) latent CAD	
CAD	6 760 129	USD (4 974 000)	16 janv. 2024	0,73578	170 580
CAD	5 066 571	EUR (3 452 000)	16 janv. 2024	0,68133	15 154
CAD	607 885	USD (457 000)	16 janv. 2024	0,75179	2 452
Gain (perte) net latent sur les contrats de change à terme					188 186

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 31 décembre	2023	2022
Actif		
Actif courant		
Placements	109 887 925 \$	59 305 955 \$
Trésorerie	471 170	486 990
Montants à recevoir sur la vente de titres	–	339 821
Montants à recevoir sur l'émission de parts rachetables	326 014	–
Gain latent sur les contrats de change à terme (annexe 2)	2 976 229	193 073
Revenus à recevoir	12 064	24 196
Total de l'actif	113 673 402	60 350 035
Passif		
Passif courant		
Montants à payer pour l'achat de placements	317 510	–
Options vendues, à la juste valeur (annexe 1)	161 946	116 351
Perte latente sur les contrats de change à terme (annexe 2)	–	167 093
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables (note 5)	496 318	367 079
Montants à payer pour le rachat de parts rachetables	–	339 039
Dettes et charges à payer (note 6)	83 423	58 204
Total du passif, hors actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 059 197	1 047 766
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	112 614 205 \$	59 302 269 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts en CAD (\$)	107 736 872	57 107 000
Parts en USD (\$) (31 décembre 2023 – 3 680 867 USD; 31 décembre 2022 – 1 621 321 USD)	4 877 333	2 195 269
Parts rachetables en circulation (note 4)		
Parts en CAD	4 976 017	3 671 017
Parts en USD	157 500	97 500
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts en CAD (CAD)	21,65	15,56
Parts en USD (USD)	23,37	16,63

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Revenus		
Revenu tiré du prêt de titres (note 9)	567 \$	– \$
Gain (perte) net de change sur la trésorerie	(38 397)	5 853
Gain (perte) net sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	516 370	455 157
Gain (perte) net réalisé à la vente de placements	9 340 450	(2 766 542)
Variation nette du gain (de la perte) latent sur les placements	21 417 781	(17 601 658)
Gain (perte) net réalisé sur les options	(160 211)	1 695 354
Variation nette du gain (de la perte) latent sur les options	(146 316)	150 039
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(1 435 904)	(4 446 122)
Variation nette du gain (de la perte) latent sur les contrats de change à terme	2 950 249	(168 829)
Total du gain (de la perte) net sur les placements et les dérivés	32 482 419	(22 682 601)
Total des revenus (pertes), montant net	32 444 589	(22 676 748)
Charges		
Frais de gestion (note 6)	698 525	517 112
Honoraires d'audit	26 069	33 622
Frais du comité d'examen indépendant (note 6)	2 472	2 645
Droits de garde	15 125	8 774
Frais juridiques	3 286	2 935
Frais de communication de l'information aux porteurs de parts	26 459	22 607
Autres frais d'administration	96 541	103 355
Intérêts et frais bancaires	101	–
Coûts de transactions	84 448	41 679
Total des charges avant remboursement par le gestionnaire et retenues d'impôts	953 026	732 729
Charges remboursées par le gestionnaire (note 6)	(64 425)	(95 244)
Total des charges avant retenues d'impôts	888 601	637 485
Retenues d'impôts	70 294	63 151
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	31 485 694 \$	(23 377 384) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts en CAD (\$)	30 301 441	(22 529 391)
Parts en USD (\$)	1 184 253	(847 993)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part¹		
Parts en CAD (CAD)	7,12	(6,58)
Parts en USD (USD)	7,83	(7,01)

¹ Selon le nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de l'exercice (note 4).

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	31 485 694 \$	(23 377 384) \$
Ajustements aux fins du rapprochement des flux de trésorerie nets liés aux activités		
Variation nette (du gain) de la perte de change latent sur la trésorerie	302	(366)
(Gain) perte net réalisé à la vente de placements	(9 340 450)	2 766 542
Variation nette (du gain) de la perte latent sur les placements	(21 417 781)	17 601 658
(Gain) perte net réalisé sur les options	160 211	(1 695 354)
Variation nette (du gain) de la perte latent sur les options	146 316	(150 039)
Variation nette (du gain) de la perte latent sur les contrats de change à terme	(2 950 249)	168 829
Diminution (augmentation) des revenus à recevoir	12 132	3 419
Augmentation (diminution) des dettes et charges à payer	25 219	(13 117)
Achat de placements et d'options ¹	(58 072 600)	(29 570 758)
Produit tiré de la vente de placements et d'options ¹	64 287 508	38 217 846
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation	4 336 302	3 951 276
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables (note 4) ¹	1 134 309	(54 815)
Montants payés pour le rachat de parts rachetables au gré du porteur (note 4) ¹	(453 565)	30 616
Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 5)	(5 032 564)	(3 714 728)
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement	(4 351 820)	(3 738 927)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(15 518)	212 349
Variation nette du gain (de la perte) de change latent sur la trésorerie	(302)	366
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	486 990	274 275
Trésorerie à la clôture de l'exercice	471 170 \$	486 990 \$
Information supplémentaire²		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts (\$)	458 208	395 425
Intérêts versés (\$)	101	—

¹ Opérations en nature exclues.

² Incluse dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation.

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre	Parts en CAD	Parts en USD	2023 Total
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	57 107 000 \$	2 195 269 \$	59 302 269 \$
Activités			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	30 301 441	1 184 253	31 485 694
Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 5)			
Remboursement de capital	(4 954 622)	(207 181)	(5 161 803)
Total	(4 954 622)	(207 181)	(5 161 803)
Opérations sur parts rachetables			
Produit de l'émission de parts rachetables (note 4)	37 468 873	8 104 044	45 572 917
Rachats de parts rachetables au gré du porteur (note 4)	(12 185 820)	(6 399 052)	(18 584 872)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	25 283 053	1 704 992	26 988 045
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	50 629 872	2 682 064	53 311 936
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	107 736 872 \$	4 877 333 \$	112 614 205 \$

Pour l'exercice clos le 31 décembre	Parts en CAD	Parts en USD	2022 Total
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	76 415 201 \$	3 486 310 \$	79 901 511 \$
Activités			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(22 529 391)	(847 993)	(23 377 384)
Distributions aux porteurs de parts rachetables (note 5)			
Remboursement de capital	(3 702 060)	(152 108)	(3 854 168)
Total	(3 702 060)	(152 108)	(3 854 168)
Opérations sur parts rachetables			
Produit de l'émission de parts rachetables (note 4)	12 589 346	7 304 442	19 893 788
Rachats de parts rachetables au gré du porteur (note 4)	(5 666 096)	(7 595 382)	(13 261 478)
Augmentation (diminution) nette résultant des opérations sur parts rachetables	6 923 250	(290 940)	6 632 310
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(19 308 201)	(1 291 041)	(20 599 242)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	57 107 000 \$	2 195 269 \$	59 302 269 \$

Brompton Tech Leaders Income ETF — États financiers annuels 2023

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

	Nombre d'actions	Coût \$	Valeur comptable \$	% de la valeur liquidative
Europe				
<u>Irlande</u>				
Services-conseils et autres services de TI				
Accenture PLC	9 013	3 247 466	4 190 804	
		3 247 466	4 190 804	3,7
Total – Europe		3 247 466	4 190 804	3,7
Amérique du Nord				
<u>États-Unis</u>				
Logiciels d'exploitation				
Microsoft Corp.	10 654	4 028 205	5 308 588	
Oracle Corp.	27 724	3 492 411	3 873 043	
Palo Alto Networks Inc.	15 029	5 063 684	5 872 292	
ServiceNow Inc.	6 174	4 199 081	5 779 695	
		16 783 381	20 833 618	18,4
Médias et services interactifs				
Alphabet Inc.	33 385	4 468 769	6 234 292	
Meta Platforms Inc.	10 858	3 417 473	5 092 562	
		7 886 242	11 326 854	10,0
Matériel informatique, appareils de stockage et périphériques				
Apple Inc.	25 939	4 833 732	6 617 347	
		4 833 732	6 617 347	5,9
Semi-conducteurs				
Advanced Micro Devices Inc.	32 567	4 661 079	6 361 170	
Broadcom Inc.	3 145	2 805 019	4 651 729	
Intel Corp.	34 912	2 172 946	2 324 572	
Micron Technology Inc.	19 472	2 138 639	2 201 889	
NVIDIA Corp.	8 608	4 033 586	5 648 494	
Texas Instruments Inc.	9 424	2 136 026	2 128 580	
		17 947 295	23 316 434	20,8
Matériel de communications				
Cisco Systems Inc.	38 921	2 895 870	2 605 431	
		2 895 870	2 605 431	2,3

Brompton Tech Leaders Income ETF — États financiers annuels 2023

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023

	Nombre d'actions	Coût \$	Valeur comptable \$	% de la valeur liquidative
Amérique du Nord (suite)				
États-Unis (suite)				
Équipement de semi-conducteurs				
Applied Materials Inc.	20 327	3 556 689	4 365 241	
		3 556 689	4 365 241	3,9
Logiciels d'application				
Adobe Inc.	5 894	3 338 747	4 659 353	
Cadence Design Systems Inc.	10 138	2 296 863	3 658 843	
Intuit Inc.	5 539	3 876 085	4 587 378	
Roper Technologies Inc.	3 963	2 685 570	2 862 782	
Salesforce Inc.	13 047	3 362 703	4 549 145	
Synopsys Inc.	6 579	2 941 893	4 488 730	
		18 501 861	24 806 231	22,1
Services-conseils et autres services de TI				
Gartner Inc.	6 574	2 985 953	3 929 565	
		2 985 953	3 929 565	3,5
Distributeurs de technologie				
CDW Corp.	9 001	2 309 575	2 711 195	
		2 309 575	2 711 195	2,4
Vente au détail d'articles généraux				
Amazon.com Inc.	25 755	4 440 619	5 185 205	
		4 440 619	5 185 205	4,6
Total – Amérique du Nord		82 141 217	105 697 121	93,9
Commissions intégrées des courtiers		(9 172)		
Total des placements		85 379 511	109 887 925	97,6
Options (annexe 1)			(161 946)	(0,1)
Contrats de change à terme, montant net (annexe 2)			2 976 229	2,6
Trésorerie			471 170	0,4
Autres actifs (passifs) nets			(559 173)	(0,5)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			112 614 205	100,0

Brompton Tech Leaders Income ETF — États financiers annuels 2023

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023

Annexe 1 – Options

Sous-jacent	Nombre de contrats ¹	Date d'échéance	Monnaie	Prix d'exercice par contrat \$	Prime reçue (CAD)	Juste valeur (CAD)
Accenture PLC	8	19 janv. 2024	USD	355,00	5 545	(3 498)
Adobe Inc.	5	19 janv. 2024	USD	610,00	6 208	(5 516)
Advanced Micro Devices Inc.	30	19 janv. 2024	USD	145,00	16 779	(25 440)
Alphabet Inc.	31	19 janv. 2024	USD	137,50	8 545	(21 463)
Amazon.com Inc.	24	19 janv. 2024	USD	154,50	8 092	(7 553)
Amazon.com Inc.	25	19 janv. 2024	USD	160,00	7 234	(2 799)
Apple Inc.	25	19 janv. 2024	USD	200,00	8 268	(2 269)
Applied Materials Inc.	19	19 janv. 2024	USD	170,00	8 720	(3 953)
Broadcom Inc.	3	19 janv. 2024	USD	1 200,00	10 308	(1 401)
Cadence Design Systems Inc.	9	19 janv. 2024	USD	280,00	5 636	(3 637)
CDW Corp.	9	19 janv. 2024	USD	230,00	2 496	(3 011)
Cisco Systems Inc.	38	19 janv. 2024	USD	51,00	1 926	(1 687)
Gartner Inc.	6	19 janv. 2024	USD	470,00	2 144	(1 590)
Intel Corp.	34	19 janv. 2024	USD	47,50	5 532	(15 092)
Intuit Inc.	5	19 janv. 2024	USD	650,00	3 387	(2 683)
Meta Platforms Inc.	10	19 janv. 2024	USD	350,00	8 001	(15 006)
Micron Technology Inc.	19	19 janv. 2024	USD	87,00	3 243	(3 739)
Microsoft Corp.	10	19 janv. 2024	USD	380,00	7 466	(6 725)
NVIDIA Corp.	8	19 janv. 2024	USD	515,00	12 427	(8 003)
Oracle Corp.	26	19 janv. 2024	USD	105,00	7 043	(7 545)
Palo Alto Networks Inc.	14	19 janv. 2024	USD	320,00	12 513	(2 486)
Salesforce Inc.	13	19 janv. 2024	USD	280,00	3 034	(1 232)
ServiceNow Inc.	6	19 janv. 2024	USD	710,00	12 950	(12 442)
Synopsys Inc.	6	19 janv. 2024	USD	570,00	7 610	(1 411)
Texas Instruments Inc.	9	19 janv. 2024	USD	175,00	1 944	(1 765)
	392				177 051	(161 946)

¹ Chaque contrat vise 100 actions du titre sous-jacent.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2023

Annexe 2 – Contrats de change à terme

Devise achetée		Devise vendue		Date d'échéance	Taux à terme	Gain (perte) latent CAD
CAD	39 832 773	USD	(28 931 500)	16 janv. 2024	0,72632	1 504 361
CAD	55 713 574	USD	(41 008 500)	14 févr. 2024	0,73606	1 407 805
CAD	13 402 136	USD	(10 068 000)	16 janv. 2024	0,75122	64 063
Gain (perte) net latent sur les contrats de change à terme						2 976 229

NOTES ANNEXES

31 décembre 2023 et 2022

1. RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Les FNB Brompton (individuellement, un « Fonds » et collectivement, les « Fonds ») sont des fonds négociés en bourse cotés à la Bourse de Toronto. Les Fonds ont été constitués aux dates ci-dessous selon les lois de la province d'Ontario et aux termes d'une déclaration de fiducie modifiée et mise à jour.

Brompton Funds Limited (le « gestionnaire »), gestionnaire et fiduciaire des Fonds, est responsable de la gestion des activités quotidiennes. La Compagnie Trust CIBC Mellon agit à titre de dépositaire des Fonds et procède à leur évaluation quotidienne. L'adresse du siège social des Fonds est le 181 Bay Street, Suite 2930, Toronto (Ontario) M5J 2T3.

Flaherty & Crumrine Incorporated agit à titre de sous-conseiller en placement de Brompton Flaherty & Crumrine Investment Grade Preferred ETF et de Brompton Flaherty & Crumrine Enhanced Investment Grade Preferred ETF et a la responsabilité de mettre en œuvre la stratégie de placement de ces Fonds conformément aux modalités de la convention de sous-conseil en placement.

Les présents états financiers ont été approuvés au nom des Fonds par le conseil d'administration de Brompton Funds Limited le 11 mars 2024. Les états de la situation financière sont établis aux 31 décembre 2023 et 2022, s'il y a lieu, et les états du résultat global, les tableaux des flux de trésorerie et les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables sont établis pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, sauf pour les Fonds établis au cours de l'un de ces exercices, auquel cas l'information est présentée pour la période allant de la date d'entrée en activité au 31 décembre.

Fonds/catégorie de parts	Symbole à la bourse	Date d'établissement	Entrée en activité
Brompton Enhanced Multi-Asset Income ETF	BMAX	28 sept. 2022	18 oct. 2022
Brompton European Dividend Growth ETF	EDGF	1 ^{er} janv. 2017	21 juill. 2017
Brompton Flaherty & Crumrine Enhanced Investment Grade Preferred ETF			
Parts en CAD	BEPR	29 oct. 2004	15 déc. 2004
Parts en USD	BEPR.U	15 nov. 2021	4 févr. 2022
Brompton Flaherty & Crumrine Investment Grade Preferred ETF			
Parts en CAD	BPRF	5 oct. 2018	15 oct. 2018
Parts en USD	BPRF.U	8 août 2019	8 août 2019
Brompton Global Dividend Growth ETF	BDIV	5 oct. 2018	17 oct. 2018
Brompton Global Healthcare Income & Growth ETF			
Parts en CAD	HIG	1 ^{er} janv. 2015	24 sept. 2015
Parts en USD	HIG.U	8 août 2019	8 août 2019
Brompton North American Financials Dividend ETF			
Parts en CAD	BFIN	5 oct. 2018	17 oct. 2018
Parts en USD	BFIN.U	8 août 2019	8 août 2019
Brompton North American Low Volatility Dividend ETF	BLOV	20 avr. 2020	30 avr. 2020
Brompton Split Corp. Preferred Share ETF	SPLT	2 juin 2023	12 juin 2023
Brompton Sustainable Real Assets Dividend ETF	BREA	20 avr. 2020	30 avr. 2020
Brompton Tech Leaders Income ETF			
Parts en CAD	TLF	1 ^{er} janv. 2011	20 mai 2011
Parts en USD	TLF.U	8 août 2019	8 août 2019

Les Fonds gèrent leur capital conformément à leurs objectifs de placement et en tenant compte des caractéristiques de risque de leurs placements. Le tableau suivant présente les objectifs de placement de chacun des Fonds.

Fonds	Objectifs de placement
Brompton Enhanced Multi-Asset Income ETF	Offrir à ses porteurs de parts : a) des distributions mensuelles intéressantes et b) un potentiel de plus-value du capital en s'appuyant sur l'effet de levier pour investir, directement ou indirectement, dans un portefeuille d'actions et de titres à revenu fixe. Le Fonds cherche à couvrir en dollars canadiens la quasi-totalité de son exposition directe au risque de change.
Brompton European Dividend Growth ETF	Offrir aux porteurs de parts : a) des distributions en espèces mensuelles stables; b) un potentiel de plus-value du capital et c) des rendements du portefeuille moins volatils que ceux d'un placement direct dans des sociétés européennes à dividendes croissants. Le Fonds cherche à couvrir en dollars canadiens la quasi-totalité de son exposition directe au risque de change.
Brompton Flaherty & Crumrine Enhanced Investment Grade Preferred ETF	Offrir aux porteurs de parts : a) des distributions mensuelles en trésorerie régulières et b) une valeur liquidative stable. Le Fonds cherche également à couvrir la quasi-totalité de son exposition directe au risque de change par rapport au dollar canadien. Toutefois, le risque de change touchant les parts en USD ne sera pas couvert.
Brompton Flaherty & Crumrine Investment Grade Preferred ETF	Offrir aux porteurs de parts : a) des distributions mensuelles en trésorerie régulières et b) une valeur liquidative stable. Le Fonds cherche également à couvrir la quasi-totalité de son exposition directe au risque de change par rapport au dollar canadien. Toutefois, le risque de change touchant les parts en USD ne sera pas couvert.
Brompton Global Dividend Growth ETF	Offrir aux porteurs de parts : a) des distributions en espèces mensuelles stables; b) un potentiel de plus-value du capital et c) des rendements du portefeuille moins volatils que ceux d'un placement direct dans des sociétés mondiales à dividendes croissants. Le Fonds cherche également à couvrir la quasi-totalité de son exposition directe au risque de change par rapport au dollar canadien.
Brompton Global Healthcare Income & Growth ETF	Offrir aux porteurs de parts i) des distributions en espèces mensuelles stables, ii) un potentiel de plus-value du capital et iii) des rendements du portefeuille moins volatils que ceux d'un placement direct dans des sociétés du secteur des soins de santé. Le Fonds cherche à couvrir en dollars canadiens la quasi-totalité de son exposition directe au risque de change. Toutefois, le risque de change touchant les parts en USD ne sera pas couvert.
Brompton North American Financials Dividend ETF	Offrir aux porteurs de parts i) des distributions en espèces mensuelles stables, ii) un potentiel de plus-value du capital et iii) des rendements du portefeuille moins volatils que ceux d'un placement direct dans des sociétés nord-américaines du secteur des services financiers. Le Fonds cherche à couvrir en dollars canadiens la quasi-totalité de son exposition directe au risque de change. Toutefois, le risque de change touchant les parts en USD ne sera pas couvert.

Fonds	Objectifs de placement
Brompton North American Low Volatility Dividend ETF	Offrir aux porteurs de parts : a) des distributions en espèces mensuelles stables; b) un potentiel de plus-value du capital et c) un rendement du portefeuille moins volatil que ceux d'un placement direct dans des actions de sociétés nord-américaines à grande capitalisation. Le Fonds cherche à couvrir en dollars canadiens la quasi-totalité de son exposition directe au risque de change.
Brompton Split Corp. Preferred Share ETF	Offrir aux porteurs de parts : a) des distributions mensuelles et b) une possibilité de préservation du capital, principalement par l'intermédiaire d'un portefeuille d'actions privilégiées de sociétés à capital scindé.
Brompton Sustainable Real Assets Dividend ETF	Offrir aux porteurs de parts : a) des distributions en espèces mensuelles stables; b) un potentiel de plus-value du capital et c) des rendements du portefeuille moins volatils que ceux d'un placement direct dans des multinationales produisant des actifs réels. Le Fonds cherche à couvrir en dollars canadiens la quasi-totalité de son exposition directe au risque de change. Le gestionnaire intègre les facteurs d'environnement, d'engagement social et de gouvernance (ESG) dans son processus de sélection des titres pour le portefeuille. Les politiques et pratiques ESG qualitatives considérées par le gestionnaire comprennent, entre autres, la politique de préservation de l'environnement, la diversité du personnel et la structure de gouvernance d'une société.
Brompton Tech Leaders Income ETF	Offrir aux porteurs de parts : a) des distributions en espèces mensuelles stables; b) un potentiel de plus-value du capital et c) des rendements du portefeuille moins volatils que ceux d'un placement direct dans des sociétés du secteur des technologies. Le Fonds cherche à couvrir en dollars canadiens la quasi-totalité de son exposition directe au risque de change. Toutefois, le risque de change touchant les parts en USD ne sera pas couvert.

2. MODE DE PRÉSENTATION

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité. Les états financiers ont été préparés selon le principe du coût historique, sauf en ce qui concerne la réévaluation à la juste valeur par le biais du résultat net des actifs et des passifs financiers (y compris les instruments financiers dérivés).

3. INFORMATIONS SIGNIFICATIVES SUR LES MÉTHODES COMPTABLES

Les principales méthodes comptables utilisées pour préparer les présents états financiers sont résumées ci-après. Ces méthodes ont été appliquées uniformément.

a) Instruments financiers

Le portefeuille de placements des Fonds est géré et sa performance est évaluée d'après la méthode de la juste valeur. Les Fonds se concentrent principalement sur la juste valeur et utilisent ces données pour évaluer la performance des actifs et prendre des décisions. Ils n'ont pas fait le choix de désigner irrévocablement les actions comme étant à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (JVAERG). Les titres de créance des Fonds dont les flux de trésorerie contractuels sont constitués uniquement de capital et d'intérêts ne sont pas détenus à des fins de perception des flux de trésorerie contractuels ni à des fins de perception des flux de trésorerie contractuels et de vente. La perception des flux de trésorerie contractuels n'est qu'accessoire à l'atteinte de l'objectif du modèle économique des Fonds. En conséquence, tous les placements sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN). Les actifs et les passifs dérivés sont aussi évalués à la JVRN.

L'obligation des Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est évaluée en supposant le rachat des parts à la valeur liquidative à la date d'évaluation. Tous les autres actifs et les passifs financiers sont initialement comptabilisés à la juste valeur, puis au coût amorti. Selon cette méthode, les actifs et les passifs financiers reflètent les montants à recevoir ou à payer, actualisés s'il y a lieu selon le taux d'intérêt effectif de l'instrument financier. Les méthodes comptables utilisées pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des dérivés sont identiques aux méthodes utilisées pour évaluer la valeur liquidative publiée. La valeur comptable des actifs et des passifs financiers des Fonds qui ne sont pas comptabilisés à la JVRN avoisine leur juste valeur en raison de leur échéance à court terme.

b) Classement des parts rachetables par le Fonds

IAS 32 *Instruments financiers* : *Présentation* exige que les parts d'une entité qui comportent une obligation contractuelle pour l'émetteur de les racheter ou de les rembourser contre de la trésorerie ou un autre actif financier soient classées dans les passifs financiers. Les parts rachetables du Fonds ne satisfont pas aux critères d'IAS 32 permettant le classement dans les capitaux propres, car le prix de rachat payable aux porteurs de parts est plafonné au montant de la valeur liquidative par part. Le prix de rachat ainsi réduit fait en sorte que les flux de trésorerie provenant des rachats ne sont pas fondés en substance sur la valeur liquidative. Les parts sont donc classées dans les passifs financiers.

c) Évaluation de la juste valeur

La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs (comme les titres négociables cotés, y compris les actions privilégiées de sociétés à capital scindé) est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date d'évaluation. Les Fonds utilisent le dernier cours pour les actifs et les passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause. La politique des Fonds consiste à comptabiliser les transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie des justes valeurs à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

Les placements dans les FNB sous-jacents sont évalués à la valeur liquidative par part qu'ils présentent.

La juste valeur des actifs et des passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris les dérivés hors cote, est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Les Fonds utilisent diverses méthodes et posent des hypothèses qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date d'évaluation. Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, la référence à la juste valeur d'autres instruments identiques en substance et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et fondées au maximum sur des données de marché observables.

d) Participations dans des entreprises associées, des coentreprises et des filiales

Les Fonds ont établi qu'ils répondent à la définition d'« entité d'investissement » énoncée dans IFRS 10 *États financiers consolidés*. Par conséquent, les Fonds évaluent les filiales à la JVRN, s'il y a lieu. Une entité d'investissement est une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs en vue de fournir à ceux-ci des services de gestion de portefeuille et 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 et/ou de revenus de placement, et évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses placements sur la base de la juste valeur.

Les filiales sont toutes des entités, y compris les investissements dans d'autres entités d'investissement, à l'égard desquelles un Fonds exerce un contrôle. Le Fonds contrôle une entité lorsqu'il est exposé ou qu'il a le 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.

e) Compensation des instruments financiers

Les actifs et les passifs financiers sont compensés et le solde net est présenté dans l'état de la situation financière lorsqu'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Ce droit juridiquement exécutoire n'est pas subordonné à un événement futur. Il est exécutoire dans le cours normal des activités d'un Fonds et en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite d'un Fonds ou de la contrepartie.

f) Trésorerie

La trésorerie est constituée de dépôts à vue auprès d'institutions financières. Les découverts bancaires sont présentés au poste « Passif courant » de l'état de la situation financière.

g) Opérations de placement et constatation des revenus et des charges

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date à laquelle elles ont lieu. Les gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements et la variation nette du gain (de la perte) latent sur les placements sont calculés selon la méthode du coût moyen. Le coût moyen ne comprend ni l'amortissement des primes ni celui des escomptes sur les titres à revenu fixe, à l'exception des obligations à coupon zéro. Les revenus de dividendes sont constatés à la date ex-dividende.

Les revenus d'intérêts à distribuer présentés dans l'état du résultat global correspondent aux paiements d'intérêts reçus et sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les revenus d'intérêts comprennent les intérêts sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie. Le Fonds n'amortit pas les primes versées ni les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, sauf pour les obligations à coupon zéro.

Les distributions reçues des fiducies de placement, y compris celles gérées par le gestionnaire, sont comptabilisées à titre de revenu, de gains en capital ou de remboursement de capital, selon le cas. Les distributions des fiducies de placement qui sont traitées en tant que remboursement de capital viennent réduire le coût moyen de la fiducie concernée.

Tant que les options sont en circulation, les primes payées ou reçues par les Fonds représentent respectivement un actif ou un passif dans l'état de la situation financière et sont évaluées à un montant correspondant à la valeur de marché courante d'une option qui aurait pour effet de dénouer la position. Les gains ou les pertes réalisés à l'échéance, au rachat ou à l'exercice d'une option sont compris dans les gains ou les pertes nets réalisés sur les options. Le cas échéant, la marge du courtier présentée dans l'état de la situation financière représente la garantie en trésorerie sur les options libellées en devises.

La valeur des contrats à terme correspond à la valeur qui serait réalisée si ces contrats étaient dénoués à la date de présentation de l'information financière, et la variation de la juste valeur est comptabilisée à titre de gain ou de perte latent. Au dénouement d'un contrat, le Fonds inscrit un gain ou une perte réalisé d'un montant équivalant à l'écart entre la valeur du contrat au moment où il a été conclu et sa valeur au moment où il a été dénoué.

h) Coûts de transactions

Les coûts de transactions directement imputables à l'acquisition ou à la cession d'un placement sont passés en charges dans l'exercice où ils sont engagés et sont présentés au poste « Coûts de transactions » de l'état du résultat global.

i) Impôts sur le revenu

Les Fonds répondent à la définition de fiducie de fonds commun de placement aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Les Fonds versent aux porteurs de parts une part suffisante de leurs revenus nets et de leurs gains en capital nets pour ne pas être assujettis à l'impôt et, en substance, ne sont donc pas assujettis à l'impôt canadien sur ces types de revenus. Les Fonds ne comptabilisent donc pas d'impôt sur le revenu canadien. Comme les Fonds ne comptabilisent pas d'impôt sur le revenu, l'économie d'impôt liée aux pertes en capital, aux pertes autres qu'en capital et aux autres différences temporaires n'a pas été reflétée à titre d'actif ou de passif d'impôt différé dans l'état de la situation financière. Les Fonds peuvent être assujettis à des retenues d'impôts sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôts s'y rattachant sont présentées à titre de charge distincte dans l'état du résultat global.

j) Conversion des devises

Les souscriptions et les rachats des Fonds sont principalement libellés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation des Fonds. Les opérations en devises sont converties dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur à la date de l'opération. Les actifs et les passifs libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur à la date d'évaluation. Les gains et les pertes de change se rapportant à la trésorerie sont présentés à titre de « Gain (perte) net de change sur la trésorerie » et les gains et les pertes de change se rapportant à d'autres actifs et passifs financiers sont présentés sous les postes « Gain (perte) net réalisé » et « Variation nette du gain (de la perte) latent » dans l'état du résultat global.

k) Prêt de titres

Certains Fonds peuvent conclure des opérations de prêt de titres. Ces opérations consistent à céder temporairement des titres utilisés comme garantie moyennant l'engagement de l'emprunteur de restituer les mêmes titres à une date ultérieure. Le revenu tiré de ces opérations se présente sous forme de frais réglés par la contrepartie et, dans certains cas, d'intérêts versés sur les titres détenus en garantie. Le revenu tiré de ces opérations est inscrit selon la méthode de la comptabilité d'engagement et inclus dans l'état du résultat global.

4. PARTS RACHETABLES

Autorisé

Le capital de chaque Fonds correspond au montant de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. Les Fonds sont autorisés à émettre un nombre illimité de parts rachetables et cessibles, dont chacune représente une participation égale et indivise dans la valeur liquidative du Fonds. Chaque part confère à son porteur un droit de vote et une participation égale à toutes les distributions versées par le Fonds. Les parts des Fonds sont cotées à la TSX, et les porteurs de parts peuvent acheter ou vendre celles-ci à la TSX par l'intermédiaire de courtiers inscrits.

Pour les Fonds qui émettent plusieurs catégories de parts, les parts en USD sont identiques aux parts en CAD, sauf que a) les parts en USD sont libellées en dollars américains, tandis que les parts en CAD sont libellées en dollars canadiens et b) l'exposition des parts en USD au risque de change ne sera pas couverte.

Les jours de bourse, un courtier désigné peut passer un ordre de souscription ou de rachat pour un multiple entier du nombre prescrit de parts (NPP) de chaque Fonds. Si l'ordre de souscription ou de rachat est accepté, le Fonds concerné émet les parts pour le courtier désigné ou les rachète à celui-ci en fonction de la valeur liquidative par part déterminée au jour de bourse applicable.

Les jours de bourse, les porteurs de parts peuvent demander le rachat de parts des Fonds contre de la trésorerie, à un prix de rachat par part correspondant au moins élevé des deux montants suivants : a) 95 % du cours de clôture des parts cotées à la TSX (ou à toute autre bourse à laquelle les parts peuvent être négociées), à la date de prise d'effet du rachat et b) la valeur liquidative par part, moins tous les frais de rachat applicables établis à l'occasion par le gestionnaire, à son gré.

Conformément à IAS 7, les activités d'exploitation et de financement comptabilisées dans le tableau des flux de trésorerie des Fonds excluent les opérations hors trésorerie. Les principales différences entre les montants liés aux émissions et aux rachats présentés à l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et au tableau des flux de trésorerie concernent les opérations en nature. Plus particulièrement, les opérations en nature dépassent l'endettement en trésorerie lié aux émissions et aux rachats de Brompton Enhanced Multi-Asset Income ETF et de Brompton Flaherty & Crumrine Enhanced Investment Grade Preferred ETF. Les postes « Achat de placements » et « Produit de la vente de placements » du tableau des flux de trésorerie excluent également les opérations en nature.

Au	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Brompton Enhanced Multi-Asset Income ETF		
Parts en circulation à l'ouverture de la période/de l'exercice ¹	1 350 000	–
Parts émises	2 760 000	1 350 000
Parts rachetées	(30 000)	–
Parts en circulation à la clôture de la période/de l'exercice	4 080 000	1 350 000
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	3 431 343	547 500
Cours de clôture	12,57	12,46
Brompton European Dividend Growth ETF		
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	1 860 052	2 550 052
Parts émises	390 000	350 000
Parts rachetées	(120 000)	(1 040 000)
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	2 130 052	1 860 052
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	2 092 737	2 091 668
Cours de clôture	9,69	9,14
Brompton Flaherty & Crumrine Enhanced Investment Grade Preferred ETF		
Parts en CAD		
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	7 022 280	5 882 280
Parts émises	750 000	1 650 000
Parts rachetées	(1 170 000)	(510 000)
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	6 602 280	7 022 280
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	6 778 828	6 612 718
Cours de clôture	8,77	9,07
Parts en USD		
Parts en circulation à l'ouverture de la période/de l'exercice ²	90 000	–
Parts émises	30 000	90 000
Parts rachetées	(30 000)	–
Parts en circulation à la clôture de la période/de l'exercice	90 000	90 000
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	103 562	82 440
Cours de clôture (USD)	9,08	9,28
Brompton Flaherty & Crumrine Investment Grade Preferred ETF		
Parts en CAD		
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	7 145 000	6 860 000
Parts émises	900 000	1 120 000
Parts rachetées	(1 335 000)	(835 000)
Parts émises – distribution (note 5)	21 683	–
Parts regroupées (note 5)	(21 683)	–
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	6 710 000	7 145 000
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	7 179 315	7 159 397
Cours de clôture	21,95	21,79

Au	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Brompton Flaherty & Crumrine Investment Grade Preferred ETF (suite)		
Parts en USD		
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	195 000	215 000
Parts émises	90 000	55 000
Parts rachetées	(90 000)	(75 000)
Parts émises – distribution (note 5)	361	–
Parts regroupées (note 5)	(361)	–
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	195 000	195 000
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	214 562	230 534
Cours de clôture (USD)	21,79	21,51
Brompton Global Dividend Growth ETF		
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	4 533 017	4 098 017
Parts émises	240 000	450 000
Parts rachetées	480 000	(15 000)
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	4 293 017	4 533 017
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	4 626 305	4 372 428
Cours de clôture	18,33	17,56
Brompton Global Healthcare Income & Growth ETF		
Parts en CAD		
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	7 084 891	6 954 891
Parts émises	570 000	660 000
Parts rachetées	(1 530 000)	(530 000)
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	6 124 891	7 084 891
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	6 602 918	7 022 727
Cours de clôture	8,23	9,05
Parts en USD		
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	112 500	62 500
Parts émises	30 000	125 000
Parts rachetées	(60 000)	(75 000)
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	82 500	112 500
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	100 911	99 418
Cours de clôture (USD)	8,74	9,51

Au	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Brompton North American Financials Dividend ETF		
Parts en CAD		
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	1 985 000	1 625 000
Parts émises	345 000	450 000
Parts rachetées	(15 000)	(90 000)
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	2 315 000	1 985 000
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	2 236 836	1 697 055
Cours de clôture	19,40	19,15
Parts en USD		
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	35 000	25 000
Parts émises	–	25 000
Parts rachetées	(15 000)	(15 000)
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	20 000	35 000
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	25 055	44 808
Cours de clôture (USD)	21,16	20,66
Brompton North American Low Volatility Dividend ETF		
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	240 000	125 000
Parts émises	195 000	155 000
Parts rachetées	(15 000)	(40 000)
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	420 000	240 000
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	385 890	137 932
Cours de clôture	21,23	22,49
Brompton Split Corp. Preferred Share ETF		
Parts en circulation à l'ouverture de la période ³	–	–
Parts émises	9 691 900	–
Parts rachetées	–	–
Parts en circulation à la clôture de la période	9 691 900	–
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	4 377 003	–
Cours de clôture	10,28	–
Brompton Sustainable Real Assets Dividend ETF		
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	535 000	275 000
Parts émises	255 000	275 000
Parts rachetées	(30 000)	(15 000)
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	760 000	535 000
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	696 795	345 493
Cours de clôture	22,68	22,59

Au	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Brompton Tech Leaders Income ETF		
Parts en CAD		
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	3 671 017	3 271 017
Brompton Tech Leaders Income ETF (suite)		
Parts en CAD		
Parts émises	1 935 000	725 000
Parts rachetées	(630 000)	(325 000)
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	4 976 017	3 671 017
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	4 254 003	3 424 305
Cours de clôture	21,66	15,54
Parts en USD		
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	97 500	112 500
Parts émises	285 000	305 000
Parts rachetées	225 000	(320 000)
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	157 500	97 500
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	128 116	102 253
Cours de clôture (USD)	23,37	16,61

¹ Période commençant le 18 octobre 2022 (entrée en activité)

² Période commençant le 4 février 2022 (entrée en activité des parts en USD)

³ Période commençant le 12 juin 2023 (entrée en activité)

5. DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS

Les distributions déclarées par le gestionnaire sont effectuées mensuellement aux porteurs de parts inscrits le dernier jour ouvrable de chaque mois. Les distributions sont payables au plus tard le dixième jour ouvrable du mois suivant. Leur montant n'est pas fixe; il est déterminé par le gestionnaire en fonction de plusieurs facteurs, notamment son évaluation de la conjoncture des marchés, de la capacité des Fonds à générer un niveau suffisant de trésorerie distribuable et d'autres facteurs qu'il juge pertinents.

En vertu du régime de réinvestissement des distributions des Fonds, les porteurs de parts peuvent réinvestir les distributions en espèces dans des parts en CAD supplémentaires du Fonds concerné. Les parts en USD ne sont actuellement pas admissibles au réinvestissement des distributions. Ces réinvestissements fonctionnent par rachat sur le marché. Brompton Enhanced Multi-Asset Income ETF et Brompton Split Corp. Preferred Share ETF n'ont pas de régime de réinvestissement des distributions.

Les distributions enregistrées au cours d'un exercice par chacun des Fonds sont comptabilisées à l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Un Fonds peut verser des distributions supplémentaires en espèces ou sous la forme de parts s'il n'a pas distribué une partie suffisante de ses revenus ou de ses gains en capital nets réalisés au cours de l'exercice. Si la distribution supplémentaire est versée sous la forme de parts, celles-ci seront par la suite réinvesties et regroupées de sorte que la valeur liquidative par part demeure inchangée après la distribution et le réinvestissement.

Le 24 janvier 2024, les Fonds ont déclaré les distributions en espèces mensuelles suivantes pour les porteurs inscrits au 31 janvier 2024, au 29 février 2024 et au 28 mars 2024.

Fonds/catégorie de parts	Distributions en espèces déclarées, par part (\$)
Brompton Enhanced Multi-Asset Income ETF	0,10417
Brompton European Dividend Growth ETF	0,04610
Brompton Flaherty & Crumrine Enhanced Investment Grade Preferred ETF	
Parts en CAD	0,07000
Parts en USD (USD)	0,06750
Brompton Flaherty & Crumrine Investment Grade Preferred ETF	
Parts en CAD	0,11000
Parts en USD (USD)	0,11000
Brompton Global Dividend Growth ETF	0,11000
Brompton Global Healthcare Income & Growth ETF	
Parts en CAD	0,05500
Parts en USD (USD)	0,05500
Brompton North American Financials Dividend ETF	
Parts en CAD	0,09833
Parts en USD (USD)	0,10833
Brompton North American Low Volatility Dividend ETF	0,08500
Brompton Split Corp. Preferred Share ETF	0,05500
Brompton Sustainable Real Assets Dividend ETF	0,09833
Brompton Tech Leaders Income ETF	
Parts en CAD	0,11667
Parts en USD (USD)	0,12083

6. OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

a) Frais de gestion

En vertu d'une convention de gestion, le gestionnaire fournit aux Fonds des services de gestion et d'administration, y compris le personnel de direction clé. Chacun des Fonds, à l'exception de Brompton Enhanced Multi-Asset Income ETF, verse au gestionnaire des frais de gestion annuels équivalant à un pourcentage de sa valeur liquidative, lesquels sont calculés et payables une fois par mois à terme échu, taxes applicables en sus.

En ce qui concerne les Fonds qui investissent dans d'autres Fonds Brompton, les frais de gestion sont réduits par les frais de gestion payés par le fonds sous-jacent afin qu'il n'y ait pas de double facturation des frais payables pour le même service. Les actions privilégiées de sociétés à capital scindé ne comportent généralement aucuns frais de gestions ni charges d'exploitation lorsque la valeur liquidative du titre dépasse sa valeur de rachat.

S'il y a lieu, le gestionnaire a l'intention d'abandonner une partie des frais de gestion et/ou de rembourser les charges d'exploitation des Fonds afin que le ratio des frais de gestion (qui comprend la TPS et la TVH, mais pas les charges liées à la gouvernance et les charges d'intérêts) ne dépasse pas le taux plafonné du Fonds concerné. Les distributions sur frais de gestion versées par le fonds sous-jacent sont utilisées par Brompton Flaherty & Crumrine Enhanced Investment Grade Preferred ETF pour rembourser les charges qui dépassent le taux plafonné à la suite de l'abandon ou du remboursement des charges.

Fonds	Frais de gestion annuels %	Ratio plafonné des frais de gestion %
Brompton Enhanced Multi-Asset Income ETF	s. o.	0,20 ¹

FNB Brompton – États financiers annuels de 2023

NOTES ANNEXES (suite)

31 décembre 2023 et 2022

Fonds	Frais de gestion annuels %	Ratio plafonné des frais de gestion %
Brompton European Dividend Growth ETF	0,75	0,95
Brompton Flaherty & Crumrine Enhanced Investment Grade Preferred ETF	1,00	1,20 ²
Brompton Flaherty & Crumrine Investment Grade Preferred ETF	0,75	0,95
Brompton Global Dividend Growth ETF	0,75	0,95
Brompton Global Healthcare Income & Growth ETF	0,75	0,95
Brompton North American Financials Dividend ETF	0,75	0,95
Brompton North American Low Volatility Dividend ETF	0,55	0,75
Brompton Split Corp. Preferred Share ETF	0,50	s. o.
Brompton Sustainable Real Assets Dividend ETF	0,75	0,95
Brompton Tech Leaders Income ETF	0,75	0,95

¹ Le ratio plafonné des frais de gestion de Brompton Enhanced Multi-Asset Income ETF, établi à 0,20 %, comprend la TPS et la TVH, mais exclut les charges liées à la gouvernance, les charges d'intérêts et la quote-part des charges des fonds sous-jacents.

² Le ratio plafonné des frais de gestion de Brompton Flaherty & Crumrine Enhanced Investment Grade Preferred ETF, établi à 1,20 %, comprend la TPS et la TVH, et la quote-part des charges des fonds sous-jacents, mais exclut les charges liées à la gouvernance et les charges d'intérêts.

Aux 31 décembre 2023 et 2022, les frais de gestion, les rabais sur les frais de gestion et les distributions sur frais de gestion à recevoir/(à payer) des Fonds, s'il y a lieu, étaient les suivants :

Au	31 décembre 2023 \$	31 décembre 2022 \$
Brompton Enhanced Multi-Asset Income ETF		
Rabais sur les frais de gestion à recevoir/(à payer)	(99)	(390)
Brompton European Dividend Growth ETF		
Frais de gestion à recevoir/(à payer)	4	(21)
Brompton Flaherty & Crumrine Enhanced Investment Grade Preferred ETF		
Distributions sur frais de gestion à recevoir/(à payer)	(882)	58
Brompton Flaherty & Crumrine Investment Grade Preferred ETF		
Frais de gestion à recevoir/(à payer)	(39 763)	(40 673)
Distributions sur frais de gestion à recevoir/(à payer)	882	(58)
Brompton Global Dividend Growth ETF		
Frais de gestion à recevoir/(à payer)	(116)	983
Brompton Global Healthcare Income & Growth ETF		
Frais de gestion à recevoir/(à payer)	(305)	271
Brompton North American Financials Dividend ETF		
Frais de gestion à recevoir/(à payer)	(343)	632
Brompton North American Low Volatility Dividend ETF		
Frais de gestion à recevoir/(à payer)	(20)	(49)
Brompton Split Corp. Preferred Share ETF		
Frais de gestion à recevoir/(à payer)	(1 789)	–

Au	31 décembre 2023 \$	31 décembre 2022 \$
Brompton Sustainable Real Assets Dividend ETF		
Frais de gestion à recevoir/(à payer)	(174)	(301)
Brompton Tech Leaders Income ETF		
Frais de gestion à recevoir/(à payer)	(3 531)	756

b) Charges d'exploitation

Tous les Fonds, à l'exception de Brompton Split Corp. Preferred Share ETF, assument l'entièreté des charges engagées dans le cadre de leurs activités et de leur administration, y compris les coûts liés au comité d'examen indépendant (CEI). Toutes les charges sont comptabilisées à l'état du résultat global.

Brompton Split Corp. Preferred Share ETF assume les coûts liés au CEI, les frais de courtage, les commissions, les retenues d'impôts ainsi que toutes les autres taxes applicables, y compris la TVH, tandis que le gestionnaire est responsable des autres coûts et charges du Fonds, y compris les frais à payer au dépositaire, à l'agent chargé de la tenue des registres et à l'agent des transferts ainsi que les honoraires à payer aux autres fournisseurs de services.

c) Placements détenus par des parties liées

Les Fonds peuvent investir dans d'autres Fonds gérés par le gestionnaire, conformément à leurs objectifs et stratégies de placement respectifs. Les informations relatives à ces placements détenus par certains Fonds sont présentées dans l'inventaire du portefeuille et à la note 13. Le conseil d'administration et le CEI ont émis une instruction permanente autorisant le Fonds à investir dans d'autres fonds gérés par le gestionnaire.

Au 31 décembre 2023, une partie liée du gestionnaire détenait 1,9 % des parts du Brompton Split Corp. Preferred Share ETF. Les parts de certains Fonds sont détenues par des fonds d'investissement gérés par le gestionnaire des Fonds. Le tableau ci-dessous présente le pourcentage des parts ou des catégories de parts détenu par des fonds d'investissement liés. Les souscriptions et les rachats des parties liées sont assujettis aux mêmes conditions que ceux des investisseurs n'ayant aucun lien avec le Fonds.

Au	% des parts/catégories de parts	
	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Brompton European Dividend Growth ETF	32,8 %	12,8 %
Brompton Flaherty & Crumrine Investment Grade Preferred ETF – parts en CAD	67,2 %	62,9 %
Brompton Global Dividend Growth ETF	87,0 %	87,6 %
Brompton Global Healthcare Income & Growth ETF – parts en CAD	11,5 %	3,4 %
Brompton North American Financials Dividend ETF – parts en CAD	92,5 %	89,8 %
Brompton North American Low Volatility Dividend ETF	69,4 %	41,4 %
Brompton Split Corp. Preferred Share ETF	6,6 %	–
Brompton Sustainable Real Assets Dividend ETF	53,9 %	41,5 %
Brompton Tech Leaders Income ETF — parts en CAD	8,1 %	3,8 %

7. PAIEMENTS INDIRECTS

Aucun paiement indirect n'a été versé pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022. On appelle généralement « paiements indirects » les commissions versées à certains courtiers en échange de services liés à la recherche et au système.

8. EMPRUNTS

Brompton Enhanced Multi-Asset Income ETF et Brompton Flaherty & Crumrine Enhanced Investment Grade Preferred ETF sont autorisés à effectuer des emprunts dans le but d'investir, conformément à leur stratégie de placement respective. Brompton Split Corp. Preferred Share ETF peut effectuer des emprunts dans certaines circonstances afin d'accroître son revenu de dividendes ou de chercher des opportunités d'investissement intéressantes, conformément à sa stratégie de placement. Les Fonds ont conclu des ententes avec le courtier principal d'une banque canadienne (le « courtier principal ») et ont obtenu un compte sur marge et des services de règlement afin de pouvoir effectuer des emprunts dans le but d'investir, conformément à leur stratégie de placement. Le compte sur marge permet aux Fonds de retirer de la trésorerie en dollars canadiens ou américains en fonction de la valeur des actifs cédés en garantie au courtier principal. Pour les retraits en dollars canadiens, les Fonds versent des frais de financement équivalents au taux de financement à un jour de la Banque du Canada, majoré d'un pourcentage fixe. Pour les retraits en dollars américains, ils versent des frais équivalents au taux de financement à un jour de la Fed, majoré d'un pourcentage fixe.

Au 31 décembre 2023, Brompton Split Corp. Preferred Share ETF n'avait contracté aucun prêt auprès du courtier principal et n'avait remis aucun actif en garantie.

Les tableaux suivants présentent les montants empruntés, les montants minimaux et maximaux des emprunts au cours de l'exercice, puis les actifs détenus en garantie.

Au	31 décembre 2023 \$	31 décembre 2022 \$
Brompton Enhanced Multi-Asset Income ETF		
Solde des prêts en cours	14 650 000	4 700 000
% de la valeur liquidative	28,7	28,0
Montants minimaux des emprunts	4 700 000	300 000
Montants maximaux des emprunts	14 650 000	4 700 000
Brompton Flaherty & Crumrine Enhanced Investment Grade Preferred ETF		
Solde des prêts en cours	26 865 000	29 010 000
% de la valeur liquidative	45,5	44,9
Montants minimaux des emprunts	26 330 000	28 100 000
Montants maximaux des emprunts	30 830 000	32 000 000

Au	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
Actifs détenus en garantie	Actions	Valeur de marché (\$)	Actions	Valeur de marché (\$)
Brompton Enhanced Multi-Asset Income ETF				
Brompton European Dividend Growth ETF	394 440	3 809 146	129 710	1 187 573
Brompton Flaherty & Crumrine Investment Grade Preferred ETF	173 650	3 809 100	58 710	1 281 991
Brompton Global Dividend Growth ETF	208 740	3 823 470	66 380	1 167 797
Brompton Global Healthcare Income & Growth ETF	428 680	3 527 222	132 770	1 201 290
Brompton North American Financials Dividend ETF	192 740	3 738 462	60 430	1 157 307
Brompton North American Low Volatility Dividend ETF	168 440	3 575 560	52 160	1 173 767
Brompton Split Corp. Preferred Share ETF	63 710	653 518	–	–
Brompton Sustainable Real Assets Dividend ETF	164 700	3 730 537	51 890	1 171 468
Brompton Tech Leaders Income ETF	220 320	4 770 457	74 890	1 165 034

Au	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	Actions	Valeur de marché (\$)	Actions	Valeur de marché (\$)
Actifs détenus en garantie		31 437 472		9 506 227
Brompton Flaherty & Crumrine Enhanced Investment Grade Preferred ETF				
Brompton Flaherty & Crumrine Investment Grade Preferred ETF	2 770 070	60 762 870	2 690 000	58 740 723
		60 762 870		58 740 723

9. PRÊT DE TITRES

Les Fonds peuvent prêter des titres par l'intermédiaire d'un programme de prêt de titres avec son dépositaire, la Compagnie Trust CIBC Mellon (et certaines de ses sociétés affiliées). La valeur de marché globale des titres prêtés par un Fonds ne peut être supérieure à 50 % de son actif. Le Fonds reçoit une garantie correspondant à au moins 102 % de la valeur des titres prêtés. Cette garantie est composée d'obligations émises ou garanties par le gouvernement du Canada ou d'une province canadienne, par le gouvernement des États-Unis ou un de ses organismes, ou encore par un organisme supranational accepté, selon la définition du Règlement 81-102. Le tableau suivant présente la valeur de marché des titres prêtés pour chacun des Fonds ainsi que la garantie correspondante.

Au	31 décembre 2023 \$	31 décembre 2022 \$
Brompton Enhanced Multi-Asset Income ETF		
Valeur de marché des titres prêtés	–	–
Montant reçu en garantie	–	–
Brompton European Dividend Growth ETF		
Valeur de marché des titres prêtés	799 967	73 636
Montant reçu en garantie	846 943	77 329
Brompton Flaherty & Crumrine Enhanced Investment Grade Preferred ETF		
Valeur de marché des titres prêtés	–	–
Montant reçu en garantie	–	–
Brompton Flaherty & Crumrine Investment Grade Preferred ETF		
Valeur de marché des titres prêtés	–	1 004 482
Montant reçu en garantie	–	1 057 852
Brompton Global Dividend Growth ETF		
Valeur de marché des titres prêtés	1 361 230	883 635
Montant reçu en garantie	1 433 322	927 954
Brompton Global Healthcare Income & Growth ETF		
Valeur de marché des titres prêtés	–	–
Montant reçu en garantie	–	–
Brompton North American Financials Dividend ETF		
Valeur de marché des titres prêtés	–	–
Montant reçu en garantie	–	–
Brompton North American Low Volatility Dividend ETF		
Valeur de marché des titres prêtés	–	–

Au	31 décembre 2023 \$	31 décembre 2022 \$
Montant reçu en garantie	–	–
Brompton Split Corp. Preferred Share ETF		
Valeur de marché des titres prêtés	–	–
Montant reçu en garantie	–	–
Brompton Sustainable Real Assets Dividend ETF		
Valeur de marché des titres prêtés	–	–
Montant reçu en garantie	–	–
Brompton Tech Leaders Income ETF		
Valeur de marché des titres prêtés	–	–
Montant reçu en garantie	–	–

Le revenu tiré du prêt de titres est présenté dans l'état du résultat global, déduction faite des frais liés au prêt de titres revenant au dépositaire des Fonds, la Compagnie Trust CIBC Mellon (et à certaines de ses sociétés affiliées). Le revenu tiré du prêt de titres de chacun des Fonds est présenté dans le tableau suivant.

Pour les exercices clos les	31 décembre 2023 \$	31 décembre 2022 \$
Brompton Enhanced Multi-Asset Income ETF		
Revenu brut tiré du prêt de titres	–	–
Frais liés au prêt de titres	–	–
Retenues d'impôts sur le revenu tiré du prêt de titres	–	–
Revenu net tiré du prêt de titres reçu	–	–
Frais liés au prêt de titres, en pourcentage du revenu brut	–	–
Brompton European Dividend Growth ETF		
Revenu brut tiré du prêt de titres	3 804	3 835
Frais liés au prêt de titres	(1 141)	(1 150)
Retenues d'impôts sur le revenu tiré du prêt de titres	–	(621)
Revenu net tiré du prêt de titres reçu	2 663	2 064
Frais liés au prêt de titres, en pourcentage du revenu brut	30,0 %	30,0 %
Brompton Flaherty & Crumrine Enhanced Investment Grade Preferred ETF		
Revenu brut tiré du prêt de titres	2 333	1 774
Frais liés au prêt de titres	(699)	(532)
Retenues d'impôts sur le revenu tiré du prêt de titres	–	(142)
Revenu net tiré du prêt de titres reçu	1 634	1 100
Frais liés au prêt de titres, en pourcentage du revenu brut	30,0 %	30,0 %
Brompton Flaherty & Crumrine Investment Grade Preferred ETF		
Revenu brut tiré du prêt de titres	19 711	56 269
Frais liés au prêt de titres	(5 912)	(16 876)
Retenues d'impôts sur le revenu tiré du prêt de titres	(2 028)	(4 313)

FNB Brompton – États financiers annuels de 2023

NOTES ANNEXES (suite)

31 décembre 2023 et 2022

Pour les exercices clos les	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Revenu net tiré du prêt de titres reçu	11 771	35 080
Frais liés au prêt de titres, en pourcentage du revenu brut	30,0 %	30,0 %
Brompton Global Dividend Growth ETF		
Revenu brut tiré du prêt de titres	11 835	3 999
Frais liés au prêt de titres	(3 550)	(1 199)
Retenues d'impôts sur le revenu tiré du prêt de titres	(857)	(98)
Revenu net tiré du prêt de titres reçu	7 428	2 702
Frais liés au prêt de titres, en pourcentage du revenu brut	30,0 %	30,0 %
Brompton Global Healthcare Income & Growth ETF		
Revenu brut tiré du prêt de titres	802	4 454
Frais liés au prêt de titres	(240)	(1 336)
Retenues d'impôts sur le revenu tiré du prêt de titres	–	(158)
Revenu net tiré du prêt de titres reçu	562	2 960
Frais liés au prêt de titres, en pourcentage du revenu brut	30,0 %	30,0 %
Brompton North American Financials Dividend ETF		
Revenu brut tiré du prêt de titres	1 501	525
Frais liés au prêt de titres	(450)	(158)
Retenues d'impôts sur le revenu tiré du prêt de titres	(8)	(4)
Revenu net tiré du prêt de titres reçu	1 043	363
Frais liés au prêt de titres, en pourcentage du revenu brut	30,0 %	30,0 %
Brompton North American Low Volatility Dividend ETF		
Revenu brut tiré du prêt de titres	–	–
Frais liés au prêt de titres	–	–
Retenues d'impôts sur le revenu tiré du prêt de titres	–	–
Revenu net tiré du prêt de titres reçu	–	–
Frais liés au prêt de titres, en pourcentage du revenu brut	–	–
Brompton Split Corp. Preferred Share ETF		
Revenu brut tiré du prêt de titres	–	–
Frais liés au prêt de titres	–	–
Retenues d'impôts sur le revenu tiré du prêt de titres	–	–
Revenu net tiré du prêt de titres reçu	–	–
Frais liés au prêt de titres, en pourcentage du revenu brut	–	–
Brompton Sustainable Real Assets Dividend ETF		
Revenu brut tiré du prêt de titres	–	–
Frais liés au prêt de titres	–	–
Retenues d'impôts sur le revenu tiré du prêt de titres	–	–
Revenu net tiré du prêt de titres reçu	–	–

Pour les exercices clos les	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Frais liés au prêt de titres, en pourcentage du revenu brut	–	–
Brompton Tech Leaders Income ETF		
Revenu brut tiré du prêt de titres	878	–
Frais liés au prêt de titres	(263)	–
Retenues d'impôts sur le revenu tiré du prêt de titres	(48)	–
Revenu net tiré du prêt de titres reçu	567	–
Frais liés au prêt de titres, en pourcentage du revenu brut	30,0 %	–

10. GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Compte tenu de leurs activités de placement, les Fonds sont exposés à divers risques financiers. Le gestionnaire s'efforce de réduire au minimum toute incidence négative de ces risques, notamment en retenant les services d'un gestionnaire de portefeuille professionnel et expérimenté, en surveillant régulièrement les positions des Fonds et les événements de marché et en diversifiant le portefeuille de placements conformément aux objectifs de placement. Le gestionnaire maintient également une structure de gouvernance pour surveiller les activités de placement des Fonds et le respect des stratégies et des contraintes de placement, des directives internes et de la réglementation sur les valeurs mobilières.

a) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type d'actifs ou un secteur d'activité. L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par chaque Fonds au 31 décembre 2023 et regroupe les titres par emplacement géographique, par catégorie d'actifs, par secteur d'activité ou par une combinaison de ces caractéristiques. Le tableau ci-dessous présente l'exposition directe de chaque Fond au risque de concentration au 31 décembre 2022. Le tableau comparatif suivant présente l'exposition indirecte du Brompton Flaherty & Crumrine Enhanced Investment Grade Preferred ETF au risque de concentration par ses placements dans le fonds sous-jacent aux 31 décembre 2023 et 2022.

Au	31 décembre 2022 ¹
	\$
Catégorie d'actifs/secteur d'activité	% de la valeur liquidative
Brompton Enhanced Multi-Asset Income ETF	
Fonds d'investissement	116,8
Actions privilégiées de sociétés à capital scindé	11,6
Trésorerie et autres actifs (passifs) nets	(28,4)
	100,0
Brompton European Dividend Growth ETF	
Consommation discrétionnaire	8,5
Produits de première nécessité	11,1
Énergie	10,5
Finance	15,9
Soins de santé	23,3
Industrie	13,7
Technologies de l'information	5,4
Matériaux	3,3

Au	31 décembre 2022 ¹ \$
Catégorie d'actifs/secteur d'activité	% de la valeur liquidative
Services collectifs	5,2
Trésorerie et autres actifs (passifs) nets	3,1
	100,0
Brompton Flaherty & Crumrine Investment Grade Preferred ETF	
Titres privilégiés	
Banques	39,8
Communications	1,5
Énergie	12,3
Finance	2,9
Assurance	27,6
Divers	0,5
Services collectifs	7,0
Titres de créance de sociétés :	
Banques	0,3
Communications	0,2
Énergie	0,6
Assurance	4,4
Trésorerie et autres actifs (passifs) nets	2,9
	100,0
Brompton Global Dividend Growth ETF	
Consommation discrétionnaire	12,0
Produits de première nécessité	10,4
Énergie	11,8
Finance	12,3
Soins de santé	17,6
Industrie	11,3
Technologies de l'information	15,8
Matériaux	3,2
Services collectifs	4,7
Trésorerie et autres actifs (passifs) nets	0,9
	100,0

Au	31 décembre 2022 ¹ \$
Catégorie d'actifs/secteur d'activité	% de la valeur liquidative
Brompton Global Healthcare Income & Growth ETF	
Biotechnologies	10,6
Distribution des produits de santé	10,7
Équipements médicaux	6,7
Infrastructures médicales	2,5
Services de soins de santé	10,3
Outils et services appliqués aux sciences biologiques	6,6
Gestion intégrée des soins de santé	13,0
Brompton Global Healthcare Income & Growth ETF (suite)	
Produits pharmaceutiques	39,9
Trésorerie, placements à court terme et actifs (passifs) nets	(0,3)
	100,0
Brompton North American Financials Dividend ETF	
Gestion des biens et banques de dépôt	13,7
Traitement des données et services externalisés	6,8
Banques aux activités diversifiées	15,1
Marchés financiers et données financières	8,6
Courtiers en assurance	5,6
Services bancaires d'investissement et courtage	17,2
Assurances vie et assurances maladie	6,8
Placements multisectoriels	6,3
Assurances de biens et assurances de risques divers	11,1
Banques régionales	8,7
Trésorerie et autres actifs (passifs) nets	0,1
	100,0
Brompton North American Low Volatility Dividend ETF	
Services de communication	17,0
Produits de première nécessité	36,4
Soins de santé	18,0
Industrie	3,5
Technologies de l'information	3,7
Matériaux	5,3
Services collectifs	15,5
Trésorerie et autres actifs (passifs) nets	0,6
	100,0

FNB Brompton – États financiers annuels de 2023

NOTES ANNEXES (suite)

31 décembre 2023 et 2022

Au	31 décembre 2022 ¹ \$
Catégorie d'actifs/secteur d'activité	% de la valeur liquidative
Brompton Sustainable Real Assets Dividend ETF	
Services de communication	13,5
Énergie	23,0
Industrie	18,3
Matériaux	4,7
Immobilier	10,0
Services collectifs	29,7
Trésorerie et autres actifs (passifs) nets	0,8
	100,0
Brompton Tech Leaders Income ETF	
Logiciels d'application	12,9
Matériel de communications	7,7
Traitement des données et services externalisés	7,4
Composants électroniques	3,9
Matériel et instruments électroniques	5,6
Divertissement et médias interactifs	5,0
Services-conseils et autres services de TI	13,8
Équipement de semi-conducteurs	14,8
Semi-conducteurs	7,3
Logiciels d'exploitation	12,4
Distributeurs de technologie	4,9
Matériel informatique, appareils de stockage et périphériques	4,3
Trésorerie et autres actifs (passifs) nets	0,0
	100,0

¹ La présentation et le classement des données comparatives présentant l'exposition au risque de concentration de l'exercice précédent ont été revus pour les rendre conformes à la présentation et au classement adoptés pour l'exercice en cours.

Au	31 décembre 2023 \$	31 décembre 2022 ¹ \$
Brompton Flaherty & Crumrine Enhanced Investment Grade Preferred ETF		
Titres privilégiés		
Banques	63,2	57,7
Communications	2,0	2,2
Énergie	17,4	17,9
Finance	3,1	4,2

Au	31 décembre 2023 \$	31 décembre 2022 ¹ \$
Assurance	39,0	39,9
Divers	0,8	0,7
Services collectifs	7,9	10,2
Brompton Flaherty & Crumrine Enhanced Investment Grade Preferred ETF		
(suite)		
Titres de créance de sociétés		
Banques	0,4	0,4
Communications	0,2	0,3
Énergie	–	0,9
Assurance	6,5	6,4
Trésorerie et autres actifs (passifs) nets	(40,5)	(40,8)
	100,0	100,0

¹ La présentation et le classement des données comparatives présentant l'exposition au risque de concentration de l'exercice précédent ont été revus pour les rendre conformes à la présentation et au classement adoptés pour l'exercice en cours.

b) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la valeur des instruments financiers varie en raison des fluctuations de cours (autres que celles découlant des risques de taux d'intérêt ou de change), qu'elles soient causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant les instruments échangés sur un marché ou un secteur. Tous les titres et dérivés présentent un risque de perte de capital. Exception faite des options vendues, le risque maximum de perte découlant des instruments financiers est équivalent à la juste valeur de ces instruments. Le gestionnaire atténue ce risque par une sélection minutieuse des titres et des dérivés respectant les paramètres des stratégies de placement des Fonds. Aucun Fonds ne détenait d'option de vente assortie d'une couverture en espèces aux 31 décembre 2023 et 2022. Aucun risque supplémentaire de pertes en capital ne découle des options d'achat couvertes vendues.

Les Fonds sont exposés à l'autre risque de prix, directement ou indirectement, par l'intermédiaire de leurs placements dans des actions, des fonds d'investissement, des actions privilégiées de sociétés à capital scindé et des options. Le tableau ci-après présente l'incidence estimée sur la valeur liquidative de chaque Fonds d'une augmentation ou d'une diminution de 10 % des cours des actions et des actions privilégiées de sociétés à capital scindé ainsi que la valeur liquidative des fonds d'investissement, tous les autres facteurs demeurant constants. Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer et l'écart peut être important.

Au 31 décembre 2023	Incidence d'une augmentation de 10 %		Incidence d'une diminution de 10 %	
	\$	%	\$	%
Brompton Enhanced Multi-Asset Income ETF	6 594 597	12,9	(6 594 597)	(12,9)
Brompton European Dividend Growth ETF	1 919 592	9,3	(1 988 084)	(9,7)
Brompton Flaherty & Crumrine Enhanced Investment Grade Preferred ETF	8 605 172	14,6	(8 607 172)	(14,6)
Brompton Flaherty & Crumrine Investment Grade Preferred ETF	14 724 337	9,6	(14 724 337)	(9,6)
Brompton Global Dividend Growth ETF	7 109 894	9,0	(7 613 371)	(9,7)
Brompton Global Healthcare Income & Growth ETF	4 621 131	9,0	(4 897 266)	(9,5)
Brompton North American Financials Dividend ETF	4 026 185	8,9	(4 405 554)	(9,7)

Au 31 décembre 2023	Incidence d'une augmentation de 10 %		Incidence d'une diminution de 10 %	
	\$	%	\$	%
Brompton North American Low Volatility Dividend ETF	813 754	9,1	(866 418)	(9,7)
Brompton Split Corp. Preferred Share ETF	9 866 012	9,9	(9 866 012)	(9,9)
Brompton Sustainable Real Assets Dividend ETF	1 587 182	9,2	(1 666 293)	(9,7)
Brompton Tech Leaders Income ETF	10 278 010	9,1	(10 846 938)	(9,6)

Au 31 décembre 2022	Incidence d'une augmentation de 10 %		Incidence d'une diminution de 10 %	
	\$	%	\$	%
Brompton Enhanced Multi-Asset Income ETF	2 153 302	12,8	(2 153 302)	(12,8)
Brompton European Dividend Growth ETF	1 317 258	7,7	(1 641 393)	(9,6)
Brompton Flaherty & Crumrine Enhanced Investment Grade Preferred ETF	9 356 896	14,5	(9 356 896)	(14,5)
Brompton Flaherty & Crumrine Investment Grade Preferred ETF	15 701 441	9,7	(15 701 441)	(9,7)
Brompton Global Dividend Growth ETF	7 536 467	9,5	(7 838 842)	(9,8)
Brompton Global Healthcare Income & Growth ETF	6 026 426	9,2	(6 491 039)	(9,9)
Brompton North American Financials Dividend ETF	3 780 414	9,7	(3 870 851)	(9,9)
Brompton North American Low Volatility Dividend ETF	517 294	9,6	(533 655)	(9,9)
Brompton Sustainable Real Assets Dividend ETF	1 176 985	9,7	(1 194 058)	(9,9)
Brompton Tech Leaders Income ETF	5 442 994	9,2	(5 850 441)	(9,9)

c) Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend du risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une des obligations ou à l'un des engagements qu'elle a contractés avec les Fonds. La valeur comptable des autres actifs représente le risque de crédit maximal, étant donné que ces actifs seront réglés à court terme.

Toutes les opérations sur titres cotés sont réglées à la livraison. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison de titres vendus n'est effectuée qu'après la réception du paiement par les Fonds. L'opération échoue si l'une des parties ne remplit pas son obligation. Certains Fonds se sont engagés dans un programme de prêt de titres avec leur dépositaire (voir la note 9). Le risque de crédit associé à ces opérations est considéré comme minime, puisque toutes les contreparties ont une notation suffisante et approuvée, et que la valeur de la trésorerie ou des titres détenus en garantie doit correspondre au moins à 102 % de la juste valeur des titres prêtés.

Les Fonds qui ont recours à des contrats de change à terme sont exposés au risque de crédit pour un montant correspondant aux gains latents, tel qu'il est mentionné à l'inventaire du portefeuille, le cas échéant. Le tableau suivant présente la banque à charte canadienne qui agit à titre de contrepartie pour chacun des Fonds ainsi que sa notation DBRS.

	Contrepartie	Notation
Brompton European Dividend Growth ETF	Banque Royale du Canada	AA (élevée)
Brompton Flaherty & Crumrine Enhanced Investment Grade Preferred ETF	Banque Royale du Canada	AA (élevée)
Brompton Flaherty & Crumrine Investment Grade Preferred ETF	Banque Royale du Canada	AA (élevée)
Brompton Global Dividend Growth ETF	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
Brompton Global Healthcare Income & Growth ETF	Banque Royale du Canada	AA (élevée)
Brompton North American Financials Dividend ETF	La Banque Toronto-Dominion	AA (élevée)
Brompton North American Low Volatility Dividend ETF	La Banque Toronto-Dominion	AA (élevée)
Brompton Sustainable Real Assets Dividend ETF	La Banque Toronto-Dominion	AA (élevée)
Brompton Tech Leaders Income ETF	Banque Royale du Canada	AA (élevée)

Aux 31 décembre 2023 et 2022, les Fonds n'étaient pas exposés à un risque de crédit direct important, sauf Brompton Flaherty & Crumrine Investment Grade Preferred ETF et Brompton Split Corp. Preferred Share ETF.

Brompton Flaherty & Crumrine Investment Grade Preferred ETF et Brompton Flaherty & Crumrine Enhanced Investment Grade Preferred ETF

Brompton Flaherty & Crumrine Investment Grade Preferred ETF est directement exposé au risque de crédit par l'intermédiaire de ses placements dans des titres de créance, tels que ceux émis par des sociétés, les titres privilégiés et les instruments dérivés. Le risque de crédit maximal attribuable aux placements au 31 décembre 2023 correspond à leur valeur comptable indiquée dans l'inventaire du portefeuille. Brompton Flaherty & Crumrine Enhanced Investment Grade Preferred ETF est indirectement exposé au risque de crédit, car son portefeuille est composé uniquement de Brompton Flaherty & Crumrine Investment Grade Preferred ETF. Le risque de crédit découlant des titres de créance et des titres privilégiés est réduit par des investissements effectués surtout dans des titres de catégorie investissement au moment de l'achat. Le gestionnaire de portefeuille évalue la qualité de crédit des titres avant d'en faire l'achat et la surveille régulièrement par la suite. Conformément aux restrictions de placement du Fonds, les placements dans un émetteur ne peuvent pas dépasser 10 % de la valeur liquidative du Fonds au moment de l'achat. Le tableau suivant présente la composition du portefeuille de Brompton Flaherty & Crumrine Investment Grade Preferred ETF selon la notation des titres détenus. Les notations utilisées sont les plus élevées de Standard & Poor's, Moody's ou Fitch Ratings.

Notation	% du portefeuille	
	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Au		
Trésorerie	0,2	1,8
A- à A+	–	0,3
BBB- à BBB+	77,2	74,2
BB- à BB+	21,5	23,1
B- à B+	0,3	0,1
Aucune notation	0,8	0,5
	100,0	100,0

Notations : Standard & Poor's (S&P), Moody's Investors Services Inc. (Moody's) et Fitch Group (Fitch) sont des agences de notation qui attribuent des notations à des obligations et à d'autres titres. Les notations de S&P, Moody et Fitch vont de AAA, Aaa et AAA (notations les plus élevées) à -D et D (notations les plus basses). Les titres sans notation n'ont été notés par aucune des agences. L'ajout d'un plus (+) ou d'un moins (-) permet d'indiquer le rang relatif d'un titre au sein des grandes catégories de notation.

Brompton Split Corp. Preferred Share ETF

Brompton Split Corp. Preferred Share ETF est exposé au risque de crédit directement par l'intermédiaire de ses placements dans des actions privilégiées de sociétés à capital scindé. Le risque de crédit maximal attribuable aux placements au 31 décembre 2023 correspond à leur valeur comptable indiquée dans l'inventaire du portefeuille. Le gestionnaire de portefeuille évalue la qualité de crédit des titres avant d'en faire l'achat et la surveille régulièrement par la suite. Conformément aux restrictions de placement du Fonds, les placements dans des actions privilégiées d'une seule société à capital scindé ne peuvent pas dépasser 20 % de la valeur liquidative du Fonds au moment de l'achat. Le tableau suivant présente la composition du portefeuille de Brompton Split Corp. Preferred Share ETF selon les notations des actions privilégiées attribuées par DBRS Morningstar.

Notation	% du portefeuille	
	Au 31 décembre 2023	31 décembre 2022
Pfd-2 (bas)	7,7	–
Pfd-3 (élevé)	9,7	–
Pfd-3	45,1	–
Pfd-3 (bas)	25,7	–
Pfd-4 (élevé)	11,8	–
	100,0	–

Notations : L'échelle de notation de DBRS Morningstar pour les actions privilégiées émises au Canada représente une opinion quant au risque qu'un émetteur ne remplisse pas ses obligations liées aux engagements de dividendes et de capital, conformément aux modalités d'émission. Chaque notation comporte la sous-catégorie « élevée » ou « faible ». L'absence de sous-catégorie signifie une notation « moyenne ». Les notations de DBRS Morningstar vont de Pfd-1, la plus élevée, à D, la plus basse.

Brompton Enhanced Multi-Asset Income ETF

Au 31 décembre 2022, Brompton Enhanced Multi-Asset Income ETF était directement exposé au risque de crédit par l'intermédiaire de ses placements dans des actions privilégiées de sociétés à capital scindé. Toutefois, il ne détenait plus ces actions au 31 décembre 2023. Il est désormais exposé indirectement au risque de crédit, car il investit dans Brompton Split Corp. Preferred Share ETF. Le risque de crédit maximal attribuable aux placements au 31 décembre 2023 correspond à leur valeur comptable indiquée dans l'inventaire du portefeuille. Le tableau suivant présente la composition du portefeuille de Brompton Enhanced Multi-Asset Income ETF selon les notations des actions privilégiées attribuées par DBRS Morningstar.

Notation	% du portefeuille
Au	31 décembre 2022
Brompton Enhanced Multi-Asset Income ETF	
Pfd-3 (élevé)	4,5
Pfd-3	4,4
	8,9

Notations : L'échelle de notation de DBRS Morningstar pour les actions privilégiées émises au Canada représente une opinion quant au risque qu'un émetteur ne remplisse pas ses obligations liées aux engagements de dividendes et de capital, conformément aux modalités d'émission. Chaque notation comporte la sous-catégorie « élevée » ou « faible ». L'absence de sous-catégorie signifie une notation « moyenne ». Les notations de DBRS Morningstar vont de Pfd-1, la plus élevée, à D, la plus basse.

d) Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque qu'un Fonds ne soit pas en mesure de faire face à ses obligations à temps ou à un prix raisonnable. Les Fonds reçoivent quotidiennement des demandes de rachats de parts. La plupart du temps, ces demandes de rachats sont honorées surtout en nature, c'est-à-dire au moyen de titres. Afin d'honorer les demandes de rachat contre de la trésorerie, les Fonds investissent dans des titres échangés sur des marchés actifs et pouvant être vendus rapidement dans le but de générer des liquidités. Toutefois, les Fonds pourraient manquer de temps pour vendre ces titres à un prix raisonnable.

Brompton Enhanced Multi-Asset Income ETF, Brompton Flaherty & Crumrine Enhanced Investment Grade Preferred ETF et Brompton Split Corp. Preferred Share ETF ont conclu une entente avec un courtier principal, qui exige une marge. Le gestionnaire surveille régulièrement l'utilisation de la facilité de crédit afin de s'assurer que les restrictions imposées aux Fonds en matière de crédit sont respectées.

Aux 31 décembre 2023 et 2022, les Fonds ne détenaient aucun passif financier dont l'échéance était de plus de trois mois.

e) Risque de change

Le risque de change s'entend du risque que la valeur d'instruments financiers libellés dans une autre devise que le dollar canadien, qui est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des Fonds, fluctue en raison des variations des taux de change.

Le risque de change des Fonds est presque entièrement couvert au moyen de contrats de change à terme. Pour les Fonds qui émettent plusieurs catégories de parts, les contrats de change à terme sont attribués uniquement aux parts en CAD, à l'exception de Brompton Flaherty & Crumrine Enhanced Investment Grade Preferred ETF. Quant à Brompton Flaherty & Crumrine Enhanced Investment Grade Preferred ETF, ses contrats de change à terme ne sont attribués qu'aux parts en USD, car son portefeuille est entièrement composé d'un fonds d'investissement canadien.

Le tableau ci-dessous présente les monnaies, autres que le dollar canadien, auxquelles les parts de certains Fonds – les parts en CAD pour les Fonds qui émettent plusieurs catégories de parts – sont exposées directement ou indirectement, par l'intermédiaire d'un fonds sous-jacent. Il présente également l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de chaque Fonds d'une variation de 5 % du taux de change. Les montants indiqués se fondent sur la valeur comptable des actifs monétaires et non monétaires (y compris les instruments dérivés et le principal (notionnel) des contrats de change à terme, le cas échéant).

	Exposition à la devise \$	Contrats de change à terme \$	Exposition nette à la devise \$	Incidence sur l'actif net \$	Incidence sur l'actif net %
Au 31 décembre 2023					
Brompton European Dividend Growth ETF					
Livre sterling	1 390 046	(1 351 028)	39 018	1 951	0,01
Couronne danoise	2 421	–	2 421	121	–
Euro	12 904 525	(12 709 025)	195 500	9 775	0,05
Couronne norvégienne	2 856	–	2 856	143	–
Franc suisse	677 300	(656 217)	21 083	1 054	0,01
Couronne suédoise	4 323	–	4 323	216	–
Dollar américain	5 447 586	(5 630 993)	(183 407)	(9 170)	(0,04)
	20 429 057	(20 347 263)	81 794	4 090	0,03
Brompton Flaherty & Crumrine Enhanced Investment Grade Preferred ETF – parts en CAD					
Dollar américain	443	–	443	22	–
Dollar américain ¹	77 948 036	(76 541 517)	1 406 519	70 326	0,12
	77 948 479	(76 541 517)	1 406 962	70 348	0,12
Brompton Flaherty & Crumrine Investment Grade Preferred ETF – parts en CAD					
Dollar américain	135 816 007	(133 365 300)	2 450 707	122 535	0,08
	135 816 007	(133 365 300)	2 450 707	122 535	0,08

FNB Brompton – États financiers annuels de 2023

NOTES ANNEXES (suite)

31 décembre 2023 et 2022

Au 31 décembre 2023	Exposition à la devise \$	Contrats de change à terme \$	Exposition nette à la devise \$	Incidence sur l'actif net \$	Incidence sur l'actif net %
Brompton Global Dividend Growth ETF					
Livre sterling	91 801	–	91 801	4 590	0,01
Euro	16 926 040	(16 696 601)	229 439	11 472	0,01
Yen japonais	2 007 035	(2 068 641)	(61 606)	(3 080)	–
Couronne norvégienne	6 663	–	6 663	333	–
Franc suisse	55 359	–	55 359	2 768	–
Dollar américain	51 366 630	(49 974 055)	1 392 575	69 629	0,09
	70 453 528	(68 739 297)	1 714 231	85 712	0,11
Brompton Global Healthcare Income & Growth ETF – parts en CAD					
Euro	29 203	–	29 203	1 460	–
Franc suisse	21 517	–	21 517	1 076	–
Dollar américain	49 198 810	(47 620 148)	1 578 662	78 933	0,16
	49 249 530	(47 620 148)	1 629 382	81 469	0,16
Brompton North American Financials Dividend ETF – parts en CAD					
Dollar américain	32 399 306	(31 469 268)	930 038	46 502	0,10
	32 399 306	(31 469 268)	930 038	46 502	0,10
Brompton North American Low Volatility Dividend ETF					
Dollar américain	6 728 943	(6 439 846)	289 097	14 455	0,16
	6 728 943	(6 439 846)	289 097	14 455	0,16
Brompton Sustainable Real Assets Dividend ETF					
Livre sterling	309	–	309	15	–
Couronne danoise	3 532	–	3 532	177	–
Euro	5 379 838	(5 051 417)	328 421	16 421	0,10
Yen japonais	–	–	–	–	–
Dollar américain	7 296 893	(7 194 982)	101 911	5 096	0,03
	12 680 572	(12 246 399)	434 173	21 709	0,13
Brompton Tech Leaders Income ETF — parts en CAD					
Dollar américain	105 155 460	(105 972 254)	(816 794)	(40 840)	(0,04)
	105 155 460	(105 972 254)	(816 794)	(40 840)	(0,04)

¹ Quote-part du Fonds dans l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change.

FNB Brompton – États financiers annuels de 2023

NOTES ANNEXES (suite)

31 décembre 2023 et 2022

Au 31 décembre 2022	Exposition à la devise \$	Contrats de change à terme \$	Exposition nette à la devise \$	Incidence sur l'actif net \$	Incidence sur l'actif net %
Brompton European Dividend Growth ETF					
Livre sterling	2 031 291	(2 121 902)	(90 611)	(4 531)	(0,03)
Couronne danoise	2 405	–	2 405	120	–
Euro	6 129 113	(6 014 285)	114 828	5 741	0,03
Couronne norvégienne	3 111	1	3 112	156	–
Franc suisse	661 803	(674 279)	(12 476)	(624)	–
Couronne suédoise	609 762	(600 304)	9 458	473	–
Dollar américain	7 386 835	(7 168 224)	218 611	10 931	0,06
	16 824 320	(16 578 993)	245 327	12 266	0,06
Brompton Flaherty & Crumrine Enhanced Investment Grade Preferred ETF – parts en CAD					
Dollar américain	1 300	–	1 300	65	–
Dollar américain ¹	87 576 820	(89 415 690)	(1 838 870)	(91 944)	(0,14)
	87 578 120	(89 415 690)	(1 837 570)	(91 879)	(0,14)
Brompton Flaherty & Crumrine Investment Grade Preferred ETF – parts en CAD					
Dollar américain	148 624 564	(151 745 268)	(3 120 704)	(156 035)	(0,10)
	148 624 564	(151 745 268)	(3 120 704)	(156 035)	(0,10)
Brompton Global Dividend Growth ETF					
Livre sterling	1 487 132	(1 483 366)	3 766	188	–
Euro	6 015 540	(6 249 228)	(233 688)	(11 684)	(0,01)
Yen japonais	1 869 327	(1 911 335)	(42 008)	(2 100)	–
Couronne norvégienne	7 060	–	7 060	353	–
Franc suisse	1 713 295	(1 732 604)	(19 309)	(965)	–
Dollar américain	51 839 951	(52 010 240)	(170 289)	(8 514)	(0,01)
	62 932 305	(63 386 773)	(454 468)	(22 722)	(0,02)
Brompton Global Healthcare Income & Growth ETF – parts en CAD					
Euro	101 025	–	101 025	5 051	0,01
Franc suisse	21 048	–	21 048	1 052	–
Dollar américain	64 453 906	(63 882 327)	571 579	28 579	0,04
	64 575 979	(63 882 327)	693 652	34 682	0,05
Brompton North American Financials Dividend ETF – parts en CAD					
Dollar américain	29 578 753	(30 613 931)	(1 035 178)	(51 759)	(0,14)
	29 578 753	(30 613 931)	(1 035 178)	(51 759)	(0,14)

FNB Brompton – États financiers annuels de 2023

NOTES ANNEXES (suite)

31 décembre 2023 et 2022

Au 31 décembre 2022	Exposition à la devise \$	Contrats de change à terme \$	Exposition nette à la devise \$	Incidence sur l'actif net \$	Incidence sur l'actif net %
Brompton North American Low Volatility Dividend ETF					
Dollar américain	3 187 504	(3 202 067)	(14 563)	(728)	(0,01)
	3 187 504	(3 202 067)	(14 563)	(728)	(0,01)
Brompton Sustainable Real Assets Dividend ETF					
Livre sterling	434 641	(438 788)	(4 147)	(207)	–
Couronne danoise	3 508	–	3 508	175	–
Euro	1 146 523	(1 187 774)	(41 251)	(2 063)	(0,02)
Yen japonais	388 141	(386 343)	1 798	90	–
Dollar américain	5 160 650	(4 870 122)	290 528	14 526	0,12
	7 133 463	(6 883 027)	250 436	12 521	0,10
Brompton Tech Leaders Income ETF — parts en CAD					
Dollar américain	57 329 102	(58 958 525)	(1 629 423)	(81 471)	(0,14)
	57 329 102	(58 958 525)	(1 629 423)	(81 471)	(0,14)

¹ Quote-part du Fonds dans l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change.

Le tableau ci-dessous présente les monnaies, autres que le dollar américain, auxquelles les parts de certains Fonds sont exposées directement ou indirectement, par l'intermédiaire d'un fonds sous-jacent. Il présente également l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de chaque Fonds d'une variation de 5 % du taux de change. Les montants indiqués se fondent sur la valeur comptable des actifs monétaires et non monétaires (y compris les instruments dérivés et le principal (notionnel) des contrats de change à terme, le cas échéant).

Au 31 décembre 2023	Exposition à la devise USD	Contrats de change à terme USD	Exposition nette à la devise USD	Incidence sur l'actif net USD	Incidence sur l'actif net %
Brompton Flaherty & Crumrine Enhanced Investment Grade Preferred ETF – parts en USD					
Dollar canadien	814 713	(880 278)	(65 565)	(3 278)	(0,40)
Dollar canadien ¹	2 294	–	2 294	115	0,01
	817 007	(880 278)	(63 271)	(3 163)	(0,39)
Brompton Flaherty & Crumrine Investment Grade Preferred ETF – parts en USD					
Dollar canadien	214 018	s. o.	214 018	10 701	0,25
	214 018	s. o.	214 018	10 701	0,25
Brompton Global Healthcare Income & Growth ETF – parts en USD					
Dollar canadien	(4 550)	s. o.	(4 550)	(228)	(0,03)

FNB Brompton – États financiers annuels de 2023

NOTES ANNEXES (suite)

31 décembre 2023 et 2022

Au 31 décembre 2023	Exposition à la devise USD	Contrats de change à terme USD	Exposition nette à la devise USD	Incidence sur l'actif net USD	Incidence sur l'actif net %
Euro	418	s. o.	418	21	–
Franc suisse	308	s. o.	308	15	–
	(3 824)	s. o.	(3 824)	(192)	(0,03)
Brompton North American Financials Dividend ETF – parts en USD					
Dollar canadien	110 185	s. o.	110 185	5 509	1,30
	110 185	s. o.	110 185	5 509	1,30
Brompton Flaherty & Crumrine Enhanced Investment Grade Preferred ETF – parts en USD					
Dollar canadien	831 695	(898 854)	(67 159)	(3 358)	(0,4)
Dollar canadien ¹	51 990	–	51 990	2 600	0,31
	883 685	(898 854)	(15 169)	(758)	(0,09)
Brompton Flaherty & Crumrine Investment Grade Preferred ETF – parts en USD					
Dollar canadien	181 251	s. o.	181 251	9 063	0,22
	181 251	s. o.	181 251	9 063	0,22
Brompton Global Healthcare Income & Growth ETF – parts en USD					
Dollar canadien	(6 504)	s. o.	(6 504)	(325)	(0,03)
Euro	1 681	s. o.	1 681	84	0,01
Franc suisse	351	s. o.	351	18	–
	(4 472)	s. o.	(4 472)	(223)	(0,02)
Brompton North American Financials Dividend ETF – parts en USD					
Dollar canadien	157 328	s. o.	157 328	7 866	1,09
	157 328	s. o.	157 328	7 866	1,09

¹ Quote-part du Fonds dans l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change.

f) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt s'entend du risque que la juste valeur des placements portant intérêt du Fonds fluctue en raison des variations des taux d'intérêt du marché. En général, la valeur des instruments financiers portant intérêt à un taux fixe augmente lorsque les taux d'intérêt diminuent et, à l'inverse, elle diminue si les taux augmentent. Les titres des marchés monétaires sont peu sensibles aux changements des taux d'intérêt, car ils sont généralement à court terme. Les Fonds peuvent être exposés au risque de taux d'intérêt directement ou indirectement, par l'intermédiaire d'un fonds sous-jacent.

Brompton Flaherty & Crumrine Investment Grade Preferred ETF est directement exposé au risque de taux d'intérêt par l'intermédiaire de ses placements dans des titres de créance, tels que ceux émis par des sociétés, les titres privilégiés et les instruments dérivés. Brompton Split Corp. Preferred Share ETF est exposé au risque de taux d'intérêt directement par l'intermédiaire de ses placements dans des actions privilégiées de sociétés à capital scindé. Au 31 décembre 2022, Brompton Enhanced Multi-Asset Income ETF était directement exposé au risque de taux d'intérêt par l'intermédiaire de ses placements dans des actions privilégiées de sociétés à capital scindé. Toutefois, il ne détient plus ces placements directement.

Brompton Enhanced Multi-Asset Income ETF et Brompton Flaherty & Crumrine Enhanced Investment Grade Preferred ETF sont directement exposés au risque de taux d'intérêt en raison de leurs emprunts à taux variable. La fluctuation des taux d'intérêt a un effet direct sur les intérêts que les Fonds paient sur leurs emprunts.

Aux 31 décembre 2023 et 2022, les Fonds n'étaient pas exposés à un risque de taux d'intérêt important, à l'exception des Fonds mentionnés ci-dessus.

Le tableau suivant présente l'exposition des Fonds au risque de taux d'intérêt, en fonction du terme à court terme.

Au 31 décembre 2023	Moins de 1 an \$	De 1 à 3 ans \$	De 3 à 5 ans \$	Plus de 5 ans \$	Total \$
Brompton Enhanced Multi-Asset Income ETF					
Emprunts	(14 650 000)	–	–	–	(14 650 000)
Brompton Flaherty & Crumrine Enhanced Investment Grade Preferred ETF					
Titres privilégiés et titres de créance de sociétés ¹	–	–	–	82 915 149	82 915 149
Emprunts	(26 865 000)	–	–	–	(26 865 000)
Brompton Flaherty & Crumrine Investment Grade Preferred ETF					
Titres privilégiés et titres de créance de sociétés	–	–	–	147 243 369	147 243 369
Brompton Split Corp. Preferred Share ETF					
Actions privilégiées de sociétés à capital scindé	45 801 904	21 154 440	30 448 507	1 255 269	98 660 120

¹ L'exposition indirecte au risque de taux d'intérêt correspond à la quote-part du Fonds dans l'exposition du fonds sous-jacent au risque de taux d'intérêt.

FNB Brompton – États financiers annuels de 2023

NOTES ANNEXES (suite)

31 décembre 2023 et 2022

Au 31 décembre 2022	Moins de 1 an \$	De 1 à 3 ans \$	De 3 à 5 ans \$	Plus de 5 ans \$	Total \$
Brompton Enhanced Multi-Asset Income ETF					
Actions privilégiées de sociétés à capital scindé	490 446	395 685	1 057 442	–	1 943 573
Emprunts	(4 700 000)	–	–	–	(4 700 000)
Brompton Flaherty & Crumrine Enhanced Investment Grade Preferred ETF					
Titres privilégiés et titres de créance de sociétés ¹	–	–	–	90 846 517	90 846 517
Emprunts	(29 010 000)	–	–	–	(29 010 000)
Brompton Flaherty & Crumrine Investment Grade Preferred ETF					
Titres privilégiés et titres de créance de sociétés	–	–	–	157 014 408	157 014 408

¹ L'exposition indirecte au risque de taux d'intérêt correspond à la quote-part du Fonds dans l'exposition du fonds sous-jacent au risque de taux d'intérêt.

Le tableau suivant présente l'effet sur chaque Fonds, s'il y a lieu, d'une variation de 1 % des taux d'intérêt en vigueur, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et une constance ferme de toutes les autres variables. La sensibilité des Fonds aux fluctuations de taux d'intérêt est estimée en fonction de la durée moyenne pondérée du portefeuille et de l'incidence sur les charges d'intérêts annuelles liées aux emprunts (s'il y a lieu). Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer et l'écart peut être important.

	Incidence d'une augmentation de 1 %		Incidence d'une diminution de 1 %	
	\$	%	\$	%
Au 31 décembre 2023				
Brompton Enhanced Multi-Asset Income ETF	(146 500)	(0,3)	146 500	0,3
Brompton Flaherty & Crumrine Enhanced Investment Grade Preferred ETF	(2 689 516)	(4,6)	2 898 874	4,9
Brompton Flaherty & Crumrine Investment Grade Preferred ETF	(4 261 361)	(2,8)	4 631 050	3,0
Brompton Split Corp. Preferred Share ETF	(1 984 180)	(2,0)	1 984 180	2,0
	Incidence d'une augmentation de 1 %		Incidence d'une diminution de 1 %	
Au 31 décembre 2022	\$	%	\$	%
Brompton Enhanced Multi-Asset Income ETF	(97 653)	(0,6)	97 653	0,6
Brompton Flaherty & Crumrine Enhanced Investment Grade Preferred ETF	(3 404 300)	(5,3)	3 459 018	5,4
Brompton Flaherty & Crumrine Investment Grade Preferred ETF	(5 333 406)	(3,3)	5 489 116	3,4

11. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

Les Fonds classent les instruments financiers évalués à la juste valeur selon une hiérarchie qui place au plus haut niveau les cours non ajustés cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (niveau 1), et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables (niveau 3). Les trois niveaux de la hiérarchie sont les suivants :

Niveau 1 : Les prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques. Ce niveau comprend notamment les actions cotées, les fonds négociés en bourse et les options cotées.

Niveau 2 : Les données autres que les prix cotés qui sont observables pour les actifs ou les passifs, soit directement (c'est-à-dire des prix), soit indirectement (c'est-à-dire des dérivés de prix). Ce niveau comprend notamment les titres à revenu fixe, les placements à court terme et les contrats de change à terme.

Niveau 3 : Les données non observables. Il y a peu ou aucune opération sur le marché. Les données utilisées pour évaluer la juste valeur nécessitent que la direction exerce son jugement ou fasse des estimations, et ce, dans une large mesure.

Les évaluations de la juste valeur sont toutes récurrentes. La valeur comptable des autres actifs et passifs financiers correspond approximativement à leur juste valeur en raison de l'échéance à court terme de ces éléments.

La juste valeur est classée au niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé en question est négocié activement et que le cours est disponible. Lorsqu'un instrument classé au niveau 1 cesse ultérieurement d'être négocié activement, il est sorti du niveau 1. Dans ces cas, l'instrument est reclassé au niveau 2, sauf si l'évaluation de la juste valeur fait intervenir des données d'entrée non observables importantes, auquel cas il est classé au niveau 3. Pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, les Fonds n'ont effectué aucun transfert important entre les niveaux 1, 2 et 3.

Le tableau suivant classe les instruments financiers des Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs.

Au 31 décembre 2023	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Brompton Enhanced Multi-Asset Income ETF				
Fonds d'investissement	65 945 967	–	–	65 945 967
	65 945 967	–	–	65 945 967
Brompton European Dividend Growth ETF				
Actions	20 074 009	–	–	20 074 009
Contrats de change à terme (gains)	–	262 580	–	262 580
Contrats de change à terme (pertes)	–	(8 267)	–	(8 267)
Options vendues	(23 159)	–	–	(23 159)
	20 050 850	254 313	–	20 305 163
Brompton Flaherty & Crumrine Enhanced Investment Grade Preferred ETF				
Fonds d'investissement	86 051 716	–	–	86 051 716
Contrats de change à terme (pertes)	–	(29 735)	–	(29 735)
	86 051 716	(29 735)	–	86 021 981
Brompton Flaherty & Crumrine Investment Grade Preferred ETF				
Titres privilégiés	20 660 163	119 113 737	–	139 773 900
Titres de créance de sociétés	–	7 469 469	–	7 469 469
Contrats de change à terme (gains)	–	4 132 171	–	4 132 171
	20 660 163	130 715 377	–	151 375 540

Au 31 décembre 2023	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Brompton Global Dividend Growth ETF				
Actions	77 182 815	–	–	77 182 815
Contrats de change à terme (gains)	–	1 360 777	–	1 360 777
Options vendues	(113 421)	–	–	(113 421)
	77 069 394	1 360 777	–	78 430 171
Brompton Global Healthcare Income & Growth ETF				
Actions	49 809 580	–	–	49 809 580
Contrats de change à terme (gains)	–	1 489 497	–	1 489 497
Options vendues	(91 080)	–	–	(91 080)
	49 718 500	1 489 497	–	51 207 997
Brompton North American Financials Dividend ETF				
Actions	44 801 320	–	–	44 801 320
Contrats de change à terme (gains)	–	814 630	–	814 630
Options vendues	(72 885)	–	–	(72 885)
	44 728 435	814 630	–	45 543 065
Brompton North American Low Volatility Dividend ETF				
Actions	8 763 590	–	–	8 763 590
Contrats de change à terme (gains)	–	166 705	–	166 705
Options vendues	(10 977)	–	–	(10 977)
	8 752 613	166 705	–	8 919 318
Brompton Split Corp. Preferred Share ETF				
Actions privilégiées de sociétés à capital scindé	98 660 120	–	–	98 660 120
	98 660 120	–	–	98 660 120
Brompton Sustainable Real Assets Dividend ETF				
Actions	16 828 944	–	–	16 828 944
Contrats de change à terme (gains)	–	188 186	–	188 186
Options vendues	(19 126)	–	–	(19 126)
	16 809 818	188 186	–	16 998 004
Brompton Tech Leaders Income ETF				
Actions	109 887 925	–	–	109 887 925
Contrats de change à terme (gains)	–	2 976 229	–	2 976 229
Options vendues	(161 946)	–	–	(161 946)
	109 725 979	2 976 229	–	112 702 208

FNB Brompton – États financiers annuels de 2023

NOTES ANNEXES (suite)

31 décembre 2023 et 2022

Au 31 décembre 2022	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Brompton Enhanced Multi-Asset Income ETF				
Fonds d'investissement	19 589 444	–	–	19 589 444
Actions privilégiées de sociétés à capital scindé	1 943 573	–	–	1 943 573
	21 533 017	–	–	21 533 017
Brompton European Dividend Growth ETF				
Actions	16 490 424	–	–	16 490 424
Contrats de change à terme (gains)	–	78 008	–	78 008
Contrats de change à terme (pertes)	–	(93 789)	–	(93 789)
Options vendues	(17 649)	–	–	(17 649)
	16 472 775	(15 781)	–	16 456 994
Brompton Flaherty & Crumrine Enhanced Investment Grade Preferred ETF				
Fonds d'investissement	93 568 963	–	–	93 568 963
Contrats de change à terme (pertes)	–	(6 626)	–	(6 626)
	93 568 963	(6 626)	–	93 562 337
Brompton Flaherty & Crumrine Investment Grade Preferred ETF				
Titres privilégiés	25 216 279	122 920 591	–	148 136 870
Titres de créance de sociétés	–	8 877 538	–	8 877 538
Contrats de change à terme (gains)	–	1 139 237	–	1 139 237
Contrats de change à terme (pertes)	–	(430 878)	–	(430 878)
	25 216 279	132 506 488	–	157 722 767
Brompton Global Dividend Growth ETF				
Actions	78 993 726	–	–	78 993 726
Contrats de change à terme (gains)	–	326 000	–	326 000
Contrats de change à terme (pertes)	–	(128 973)	–	(128 973)
Options vendues	(91 745)	–	–	(91 745)
	78 901 981	197 027	–	79 099 008
Brompton Global Healthcare Income & Growth ETF				
Actions	65 695 573	–	–	65 695 573
Contrats de change à terme (gains)	–	175 355	–	175 355
Contrats de change à terme (pertes)	–	(261 989)	–	(261 989)
Options vendues	(118 337)	–	–	(118 337)
	65 577 236	(86 634)	–	65 490 602

Au 31 décembre 2022	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Brompton North American Financials Dividend ETF				
Actions	38 943 859	–	–	38 943 859
Contrats de change à terme (gains)	–	167 839	–	167 839
Options vendues	(60 114)	–	–	(60 114)
	38 883 745	167 839	–	39 051 584
Brompton North American Low Volatility Dividend ETF				
Actions	5 368 259	–	–	5 368 259
Contrats de change à terme (gains)	–	14 541	–	14 541
Contrats de change à terme (pertes)	–	(419)	–	(419)
Options vendues	(4 087)	–	–	(4 087)
	5 364 172	14 122	–	5 378 294
Brompton Sustainable Real Assets Dividend ETF				
Actions	11 980 754	–	–	11 980 754
Contrats de change à terme (gains)	–	32 284	–	32 284
Contrats de change à terme (pertes)	–	(29 365)	–	(29 365)
Options vendues	(9 075)	–	–	(9 075)
	11 971 679	2 919	–	11 974 598
Brompton Tech Leaders Income ETF				
Actions	59 305 955	–	–	59 305 955
Contrats de change à terme (gains)	–	193 073	–	193 073
Contrats de change à terme (pertes)	–	(167 093)	–	(167 093)
Options vendues	(116 351)	–	–	(116 351)
	59 189 604	25 980	–	59 215 584

12. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Les Fonds ont conclu des accords de règlement de devises et de compensation par novation pour les contrats de change à terme qui ne satisfont pas aux critères de compensation utilisés pour l'état de la situation financière, mais qui permettent néanmoins d'opérer compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats. Le tableau qui suit présente les actifs et les passifs financiers des Fonds faisant l'objet d'accords de compensation, de conventions-cadres de compensation exécutoires et d'autres accords semblables. L'actif (le passif) brut correspond au montant présenté à l'état de la situation financière.

Au 31 décembre 2023	Actif (passif) brut \$	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation \$	Montant net \$
Brompton European Dividend Growth ETF			
Gain latent sur les contrats de change à terme	262 580	(8 267)	254 313
Perte latente sur les contrats de change à terme	(8 267)	8 267	–
Brompton Flaherty & Crumrine Enhanced Investment Grade Preferred ETF			
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	–	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	(29 735)	–	(29 735)
Brompton Flaherty & Crumrine Investment Grade Preferred ETF			
Gain latent sur les contrats de change à terme	4 132 171	–	4 132 171
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	–	–
Brompton Global Dividend Growth ETF			
Gain latent sur les contrats de change à terme	1 360 777	–	1 360 777
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	–	–
Brompton Global Healthcare Income & Growth ETF			
Gain latent sur les contrats de change à terme	1 489 497	–	1 489 497
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	–	–
Brompton North American Financials Dividend ETF			
Gain latent sur les contrats de change à terme	814 630	–	814 630
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	–	–
Brompton North American Low Volatility Dividend ETF			
Gain latent sur les contrats de change à terme	166 705	–	166 705
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	–	–
Brompton Sustainable Real Assets Dividend ETF			
Gain latent sur les contrats de change à terme	188 186	–	188 186
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	–	–
Brompton Tech Leaders Income ETF			
Gain latent sur les contrats de change à terme	2 976 229	–	2 976 229
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	–	–

Au 31 décembre 2022	Actif (passif) brut \$	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation \$	Montant net \$
Brompton European Dividend Growth ETF			
Gain latent sur les contrats de change à terme	78 008	(78 008)	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	(93 789)	78 008	(15 781)
Brompton Flaherty & Crumrine Enhanced Investment Grade Preferred ETF			
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	–	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	(6 626)	–	(6 626)
Brompton Flaherty & Crumrine Investment Grade Preferred ETF			
Gain latent sur les contrats de change à terme	1 139 237	(430 878)	708 359
Perte latente sur les contrats de change à terme	(430 878)	430 878	–
Brompton Global Dividend Growth ETF			
Gain latent sur les contrats de change à terme	326 000	(128 973)	197 027
Perte latente sur les contrats de change à terme	(128 973)	128 973	–
Brompton Global Healthcare Income & Growth ETF			
Gain latent sur les contrats de change à terme	175 355	(175 355)	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	(261 989)	175 355	(86 634)
Brompton North American Financials Dividend ETF			
Gain latent sur les contrats de change à terme	167 839	–	167 839
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	–	–
Brompton North American Low Volatility Dividend ETF			
Gain latent sur les contrats de change à terme	14 541	(419)	14 122
Perte latente sur les contrats de change à terme	(419)	419	–
Brompton Sustainable Real Assets Dividend ETF			
Gain latent sur les contrats de change à terme	32 284	(29 365)	2 919
Perte latente sur les contrats de change à terme	(29 365)	29 365	–
Brompton Tech Leaders Income ETF			
Gain latent sur les contrats de change à terme	193 073	(167 093)	25 980
Perte latente sur les contrats de change à terme	(167 093)	167 093	–

13. PARTICIPATION DANS DES ENTITÉS STRUCTURÉES NON CONSOLIDÉES

Une entité structurée est une entité conçue de sorte que le contrôle de l'entité ne dépend pas des droits de vote ou d'autres droits similaires. En effet, les droits de vote se rapportent uniquement aux tâches administratives, et les activités pertinentes sont exécutées par voie d'ententes contractuelles.

Certains Fonds investissent dans d'autres fonds d'investissement (les « fonds sous-jacents »). La nature et l'objectif de ces fonds sous-jacents consistent à gérer des actifs au nom de tiers investisseurs conformément à leur objectif de placement, et ils sont financés par l'émission de parts destinées aux investisseurs. Les Fonds ont déterminé que leurs placements dans des fonds sous-jacents consistent en des entités structurées non consolidées, et ceux-ci sont donc comptabilisés à la JVRN.

Les Fonds peuvent vendre des parts des fonds sous-jacents ci-dessous au cours de n'importe quel jour ouvrable. L'exposition maximale des Fonds au risque de perte attribuable à ses participations correspond à la valeur comptable de ses placements. Le tableau ci-dessous présente les placements du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

	Pays et établissement principal	% de la valeur liquidative		% de participation ^{1,2}	
		31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Brompton Enhanced Multi-Asset Income ETF					
Brompton European Dividend Growth ETF	Canada	13,2	13,0	32,8	12,8
Brompton Flaherty & Crumrine Investment Grade Preferred ETF	Canada	25,1	26,8	8,4	2,8
Brompton Global Dividend Growth ETF	Canada	12,6	12,5	8,2	2,6
Brompton Global Healthcare Income & Growth ETF	Canada	11,4	13,0	11,3	3,3
Brompton North American Financials Dividend ETF	Canada	12,0	12,3	13,5	5,3
Brompton North American Low Volatility Dividend ETF	Canada	12,1	13,3	69,4	41,4
Brompton Split Banc Corp. – actions privilégiées	Canada	–	3,5	–	0,2
Brompton Split Corp. Preferred Share ETF	Canada	12,9	–	6,6	–
Brompton Sustainable Real Assets Dividend ETF	Canada	12,6	13,1	37,5	18,1
Brompton Tech Leaders Income ETF	Canada	17,1	12,8	7,8	3,6
Dividend Growth Split Corp. – actions privilégiées	Canada	–	2,4	–	0,1
Global Dividend Growth Split Corp. – actions privilégiées	Canada	–	2,3	–	0,2
Life & Banc Split Corp. – actions privilégiées	Canada	–	2,9	–	0,1
Sustainable Power & Infrastructure Split Corp. – actions privilégiées	Canada	–	0,5	–	0,1
Brompton Flaherty & Crumrine Enhanced Investment Grade Preferred ETF					
Brompton Flaherty & Crumrine Investment Grade Preferred ETF	Canada	145,9	145,0	56,3	57,9
Brompton Split Corp. Preferred Share ETF²					
Brompton Lifeco Split Corp. – actions privilégiées	Canada	1,6	–	1,9	–
Brompton Split Banc Corp. – actions privilégiées	Canada	8,4	–	4,0	–
Canadian Banc Corp. – actions privilégiées	Canada	6,8	–	1,9	–
Dividend 15 Split Corp. II – actions privilégiées	Canada	5,0	–	2,0	–
Dividend 15 Split Corp. – actions privilégiées	Canada	14,3	–	1,2	–
Dividend Growth Split Corp. – actions privilégiées	Canada	12,1	–	2,8	–
E Split Corp. – actions privilégiées	Canada	3,0	–	1,4	–
Financial 15 Split Corp. – actions privilégiées	Canada	10,8	–	2,2	–

	Pays et établissement principal	% de la valeur liquidative		% de participation ^{1,2}	
		31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Brompton Split Corp. Preferred Share ETF²					
(suite)					
Global Dividend Growth Split Corp. – actions privilégiées	Canada	4,3	–	2,8	–
Life & Banc Split Corp. – actions privilégiées	Canada	10,0	–	2,4	–
North American Financial 15 Split Corp. – actions privilégiées	Canada	11,7	–	2,2	–
Partners Value Split Corp. – actions privilégiées de cat. AA, série 8	Canada	1,3	–	0,9	–
Partners Value Split Corp. – actions privilégiées de cat. AA, série 9	Canada	1,3	–	0,9	–
Partners Value Split Corp. – actions privilégiées de cat. AA, série 10	Canada	1,3	–	0,9	–
Partners Value Split Corp. – actions privilégiées de cat. AA, série 11	Canada	1,3	–	0,9	–
Partners Value Split Corp. – actions privilégiées de cat. AA, série 12	Canada	1,2	–	0,7	–
Partners Value Split Corp. – actions privilégiées de cat. AA, série 13	Canada	1,3	–	0,9	–
Sustainable Power & Infrastructure Split Corp. – actions privilégiées	Canada	1,2	–	3,3	–
Real Estate Split Corp. – actions privilégiées	Canada	2,4	–	3,7	–

¹ Le pourcentage de participation est calculé selon la valeur liquidative totale du fonds sous-jacent.

² Le pourcentage de participation dans Brompton Split Corp. Preferred Share ETF est calculé selon le nombre d'actions privilégiées des fonds sous-jacents alors en circulation.

14. IMPÔTS SUR LE REVENU

À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment et déduites des gains en capital réalisés des exercices futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées pendant vingt ans et déduites des revenus imposables futurs.

Le tableau ci-après présente les reports prospectifs de pertes en capital et de pertes autres qu'en capital dont disposaient les Fonds au 31 décembre 2023.

Au 31 décembre 2023	Reports prospectifs de pertes en capital	Reports prospectifs de pertes autres qu'en capital
Brompton Enhanced Multi-Asset Income ETF	27 488	–
Brompton European Dividend Growth ETF	2 591 964	–
Brompton Flaherty & Crumrine Enhanced Investment Grade Preferred ETF	53 878 491	–
Brompton Flaherty & Crumrine Investment Grade Preferred ETF	22 885 755	–
Brompton Global Dividend Growth ETF	9 316 702	–
Brompton Global Healthcare Income & Growth ETF	1 748 851	1 040 337
Brompton North American Financials Dividend ETF	2 599 339	–
Brompton North American Low Volatility Dividend ETF	533 953	–

Au 31 décembre 2023	Reports prospectifs de pertes en capital	Reports prospectifs de pertes autres qu'en capital
Brompton Split Corp. Preferred Share ETF	–	–
Brompton Sustainable Real Assets Dividend ETF	795 590	–
Brompton Tech Leaders Income ETF	2 537 519	231 322

Il présente également les pertes autres qu'en capital de chacun des Fonds, en fonction du temps restant avant l'échéance.

Fonds	De 0 à 4 ans	De 5 à 9 ans	De 10 à 14 ans	De 15 à 20 ans	Total \$
Brompton Enhanced Multi-Asset Income ETF	–	–	–	–	–
Brompton European Dividend Growth ETF	–	–	–	–	–
Brompton Flaherty & Crumrine Enhanced Investment Grade Preferred ETF	–	–	–	–	–
Brompton Flaherty & Crumrine Investment Grade Preferred ETF	–	–	–	–	–
Brompton Global Dividend Growth ETF	–	–	–	–	–
Brompton Global Healthcare Income & Growth ETF	–	–	367 750	672 587	1 040 337
Brompton North American Financials Dividend ETF	–	–	–	–	–
Brompton North American Low Volatility Dividend ETF	–	–	–	–	–
Brompton Split Corp. Preferred Share ETF	–	–	–	–	–
Brompton Sustainable Real Assets Dividend ETF	–	–	–	–	–
Brompton Tech Leaders Income ETF	–	–	–	231 322	231 322

15. HONORAIRES PAYÉS À L'AUDITEUR

En ce qui concerne l'audit des fonds gérés par Brompton Funds Limited qui sont des entités d'intérêt public, les honoraires payés ou à payer à PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. et aux autres cabinets membres du réseau PwC s'établissaient à 551 617 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2023. Les honoraires liés à d'autres services s'élevaient à 361 018 \$.

RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Comité d'examen indépendant

Raj Kothari, B. Comm., M.B.A.,
FCPA/FCA

Patricia Meredith, B. Math.,
M.B.A., Ph. D., FCPA/FCA

Ken S. Woolner, B. Sc., P.Eng.

Administrateurs et dirigeants du gestionnaire

Mark A. Caranci, B. Comm., CPA, CA
Administrateur, président et chef de
la direction

Christopher S.L. Hoffmann, LLB, M.S.
Administrateur

Raymond R. Pether, B.A., M.B.A.
Administrateur

Ann P. Wong, B.A., M. Acc., CPA, CA, CFA
Administratrice, chef des finances et
chef de la conformité

Laura Lau, B. Sc. (avec distinction),
CFA, DMS
Chef des placements

Christopher Cullen, B. Sc., M.B.A., CFA
Premier vice-président

Michelle L. Tiraborelli, B. Sc., M.B.A.
Première vice-présidente

Michael D. Clare, B. Comm.
(avec distinction), CPA, CA, CFA
Premier vice-président
et gestionnaire de portefeuille principal

Kathryn A.H. Banner, B.A., M.A.
Première vice-présidente
et secrétaire générale

Manith Phanvongsa, B.A.
Premier vice-président

Fiduciaire

Brompton Funds Limited

Dépositaire

Compagnie Trust CIBC Mellon

Auditeur

PricewaterhouseCoopers
s.r.l./s.e.n.c.r.l.

Site Web

www.bromptongroup.com