Rapport intermédiaire | 30 juin 2026

HDIV

FNB amélioré options d'achat couvertes canadiennes Hamilton



FNB amélioré options d'achat couvertes canadiennes Hamilton

(HDIV : TSX)

HAMILTON ETFs

www.hamiltonetfs.com

CETTE PAGE A INTENTIONNELLEMENT ÉTÉ LAISSÉE EN BLANC

HAMILTON ETFs

Table des matières

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Analyse du rendement du Fonds par la direction 5

Faits saillants de nature financière 10

Rendement passé 13

Sommaire du portefeuille de placements 14

RESPONSABILITÉ DU GESTIONNAIRE À L'ÉGARD DE LA PRÉSENTATION DE L'INFORMATION FINANCIÈRE 16

ÉTATS FINANCIERS

États de la situation financière 17

États du résultat global 18

États de l'évolution de la situation financière 19

États des flux de trésorerie 20

Tableau des placements 21

Notes annexes 23

CETTE PAGE A INTENTIONNELLEMENT ÉTÉ LAISSÉE EN BLANC

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du FNB amélioré options d'achat couvertes canadiennes Hamilton (« HDIV » ou le « FNB ») fait état des faits saillants de nature financière et est compris dans les états financiers intermédiaires non audités du fonds de placement. Il est possible d'obtenir gratuitement une copie des états financiers annuels audités, du rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds, un exemplaire du document traitant des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de divulgation des votes par procuration ou des informations trimestrielles sur le portefeuille, en composant le 416-941-9888 ou en écrivant à Hamilton Capital Partners Inc. (« Hamilton ETFs » ou le « gestionnaire ») au 121, rue King Ouest, bureau 1601, Toronto (Ontario) M5H 3T9, ou en consultant notre site Web au www.hamiltonetfs.com ou celui de SEDAR+ au www.sedarplus.ca.

Le présent document peut renfermer des énoncés prospectifs concernant des événements, résultats, circonstances, rendements futurs ou des attentes qui ne sont pas des faits historiques, mais représentent plutôt l'opinion de la direction quant à des événements futurs. De par leur nature, les énoncés prospectifs exigent la formulation d'hypothèses et sont assujettis à des incertitudes et risques inhérents. Les risques que les prédictions et autres énoncés prospectifs ne se révèlent pas exacts sont importants. Le lecteur est prié de ne pas se fier outre mesure aux énoncés prospectifs étant donné qu'un certain nombre de facteurs pourraient faire en sorte que les résultats, conditions, mesures ou événements réels diffèrent grandement des objectifs, attentes, estimations ou intentions exprimés de façon explicite ou implicite dans les énoncés prospectifs.

Les résultats réels pourraient différer de façon appréciable des attentes de la direction exprimées dans ces énoncés prospectifs en raison de plusieurs facteurs incluant, sans toutefois s'y limiter, les conditions de marché et la conjoncture économique générale, les taux d'intérêt, les changements apportés aux lois et règlements, les effets de la concurrence dans les secteurs géographiques et secteurs d'activité dans lesquels le FNB peut investir et d'autres risques énoncés, de temps à autre, dans le prospectus du FNB. À l'occasion, de nouveaux facteurs de risque apparaissent et la direction ne peut les prévoir tous. Le lecteur est prié de comprendre que cette liste de facteurs n'est pas exhaustive et que, s'ils s'appuient sur des énoncés prospectifs pour décider d'investir ou non dans le FNB, les investisseurs et autres parties devraient porter une attention particulière à ces facteurs ainsi qu'aux autres incertitudes et événements éventuels et tenir compte de l'incertitude inhérente aux énoncés prospectifs. En raison des répercussions possibles de ces facteurs, le gestionnaire décline toute intention ou obligation de mettre à jour ou de réviser les énoncés prospectifs consécutivement à l'obtention de nouveaux renseignements, ou à la survenue d'événements nouveaux, ou pour tout autre motif, sauf si la législation pertinente l'y contraint.

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Objectif et stratégie de placement

HDIV a pour objectif de placement de fournir un revenu mensuel intéressant et une croissance du capital à long terme au moyen d'un portefeuille multisectoriel diversifié composé principalement de FNB d'options d'achat couvertes axés sur le Canada. Les parts de catégorie E (« catégorie E ») du FNB sont offertes en permanence par l'entremise de son prospectus et sont négociées à la Bourse de Toronto (la « TSX ») sous le symbole HDIV.

HDIV a recours à l'effet de levier pour réaliser son objectif de placement. L'effet de levier est créé au moyen d'emprunts de fonds ou comme le permettent par ailleurs les lois sur les valeurs mobilières applicables. L'effet de levier global maximal de HDIV ne sera pas supérieur à environ 25 % de sa valeur liquidative.

HDIV tente d'atteindre son objectif de placement en empruntant des espèces pour investir dans un portefeuille diversifié et multisectoriel composé principalement de FNB d'options d'achat couvertes axés sur le Canada. HDIV peut également détenir des espèces et des quasi-espèces ou d'autres instruments du marché monétaire afin de s'acquitter de ses obligations.

Analyse du rendement du Fonds par la direction (suite)

L'exposition globale maximale de HDIV aux emprunts de fonds, aux ventes à découvert et à certains dérivés ne dépassera pas environ 25 % de sa valeur liquidative, de sorte que son ratio de levier ne dépasse pas environ 125 % de la valeur liquidative du FNB, ou 1,25 fois celle-ci.

Le gestionnaire s'attend à ce que les avoirs globaux de HDIV soient diversifiés par secteur et que l'accent soit mis sur le rendement, compte tenu également de la composition sectorielle du marché canadien et de l'univers des fonds négociés en bourse connexes offerts. Le gestionnaire passera en revue la composition du portefeuille de façon continue à la recherche d'ajouts, de retraits ou de substitutions possibles qui, à son appréciation, seraient avantageux pour HDIV et les porteurs de parts de celui-ci. Les motifs à l'appui de tels changements dans la composition du portefeuille pourraient comprendre les suivants : i) une modification des frais de gestion ou du ratio des frais de gestion facturés (déduction faite de toute remise sur les frais); ii) une variation des rendements en distributions, soit en valeur absolue, soit par rapport à des fonds négociés en bourse similaires; iii) une modification de la fréquence de distribution des revenus; iv) une modification de l'objectif de placement; et (ou) v) un rendement inférieur par rapport à des fonds négociés en bourse similaires.

Risques

Un placement dans les parts du FNB peut être spéculatif et être assorti d'un degré élevé de risque et pourrait ne s'adresser qu'aux personnes qui sont en mesure d'assumer la perte de l'intégralité de leur placement. Les risques associés à un placement sont présentés dans le prospectus du FNB et aucun changement important n'a influé sur le niveau du risque global auquel le FNB a été exposé au cours de l'exercice / la période. **Les investisseurs éventuels devraient lire le prospectus du FNB et prendre en considération la description exhaustive des risques fournie dans celui-ci avant d'acheter des parts.** Il est possible de se procurer le prospectus en accédant au site www.hamiltonetfs.com ou au site www.sedarplus.ca, ou encore en communiquant directement avec Hamilton Capital Partners Inc. (se reporter à l'information à ce sujet fournie à la dernière page du présent document).

Résultats d'exploitation

Pour le semestre clos le 30 juin 2026, les parts de catégorie E du FNB ont produit un rendement de 18,64 %, compte tenu des distributions versées aux porteurs de parts. En comparaison, le rendement de l'indice S&P/TSX 60 (l'« indice de référence »), un sous-ensemble de l'indice composé S&P/TSX qui englobe 60 titres représentant les titres à grande capitalisation canadiens et vise à reproduire la répartition sectorielle de l'indice composé S&P/TSX, s'est établi à 11,57 % pour la même période, sur la base du rendement total. L'incidence du recours à l'effet de levier par le FNB est l'un des facteurs qui expliquent l'écart de rendement entre le FNB et l'indice de référence.

Revue du marché

Au cours du premier semestre de 2026, l'économie canadienne a traversé une période de croissance irrégulière, inférieure à la tendance, les dépenses des ménages ont offert un certain soutien, tandis que l'activité dans le secteur de l'habitation et les investissements des entreprises sont demeurés faibles. Le PIB annualisé s'est légèrement contracté au premier trimestre et les conditions du marché du travail se sont nettement affaiblies au cours des premiers mois avant de montrer des signes d'amélioration au printemps. L'inflation globale a évolué à la hausse en mars et en avril, sous l'effet, en partie, des pressions liées à l'énergie découlant du conflit au Moyen-Orient, alors que les pressions inflationnistes hors énergie et alimentation sont demeurées généralement contenues.

La Banque du Canada a maintenu son taux directeur inchangé à 2,25 % à chacune de ses réunions décisionnelles de la période. L'incertitude entourant la politique commerciale des États-Unis a accentué les épisodes de volatilité, mais n'a pas miné la confiance du marché intérieur. Malgré un contexte économique morose, les marchés financiers se sont montrés résilients. Les titres canadiens ont progressé au cours de la période, se remettant d'un recul marqué au début mars pour atteindre des niveaux records en juin. La vigueur a été généralisée dans plusieurs secteurs, ceux de la finance, de l'énergie et des produits industriels ayant été les plus favorables au rendement. Au cours de la période, les rendements des obligations du gouvernement du Canada ont augmenté de façon générale et les conditions de crédit sont demeurées stables dans l'ensemble.

Analyse du rendement du Fonds par la direction (suite)

La volatilité des titres canadiens a été intermittente tout au long du premier semestre de 2026. Les mouvements les plus marqués ont eu lieu en mars, l'escalade du conflit au Moyen-Orient, l'incertitude entourant la politique commerciale américaine et l'évolution des attentes en matière de taux d'intérêt ayant assombri l'humeur des investisseurs. La volatilité s'est atténuée en avril et en mai lorsque la situation s'est stabilisée. La volatilité implicite a fait un retour modeste en juin parallèlement aux changements dans les attentes en matière de taux d'intérêt. Les primes sur les options ont de manière générale suivi les mêmes tendances, se raffermissant pendant les périodes de tension sur les marchés et s'affaiblissant lorsque la confiance se réinstallait.

Revue du portefeuille

Le FNB détient un portefeuille multisectoriel diversifié composé principalement de FNB à options d'achat couvertes, principalement axés sur le Canada, dont la répartition sectorielle est semblable à celle du marché des actions de sociétés canadiennes à grande capitalisation.

Les titres canadiens du secteur des services financiers ont été les plus favorables au rendement du FNB au cours de la période, surtout grâce au FNB amélioré sociétés financières canadiennes Hamilton, puis au FNB Sociétés financières canadiennes MAXIMISEUR DE RENDEMENT[MC] Hamilton. L'exposition du FNB au secteur de la technologie représenté par le FNB Technologie MAXIMISEUR DE RENDEMENT[MC] Hamilton a été également avantageux pour le rendement, ayant tiré parti de la solide performance des semi-conducteurs et des infrastructures d'IA au cours de la période. L'exposition du FNB à l'or, par l'entremise du FNB Producteur d'or MAXIMISEUR DE RENDEMENT[MC] Hamilton, a été le seul facteur qui a nui au rendement, les titres aurifères ayant connu des difficultés au deuxième trimestre en raison de l'évolution du contexte macroéconomique. Aucun changement n'a été apporté aux placements du FNB au cours de la période.

Perspectives

Le gestionnaire croit que le marché boursier canadien devrait afficher une croissance modérée d'ici la fin de 2026. La bonne tenue des exportations, la solidité des bilans des entreprises, le prix élevé des matières premières et une politique monétaire relativement stable devraient constituer un contexte favorable aux actifs canadiens. Les principaux défis restent d'ordre extérieur, notamment la politique commerciale américaine et les tensions géopolitiques. Toutefois, l'exposition du Canada aux matières premières et la composition défensive de son marché lui confèrent une position relativement avantageuse par rapport à certains autres marchés développés.

Levier financier

Le FNB est classé comme un « fonds commun de placement alternatif » au sens du Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement (le « Règlement 81-102 »). À ce titre, le FNB peut appliquer un effet de levier à ses actifs conformément aux restrictions prévues par le Règlement 81-102. Pour le FNB, le levier financier correspond au ratio de la valeur notionnelle sous-jacente totale des titres par rapport au total des actifs détenus par le FNB. Même si le ratio de levier du FNB peut atteindre 300 % de sa valeur liquidative selon le Règlement 81-102, l'exposition globale maximale du FNB aux emprunts en espèces, aux ventes à découvert et à certains dérivés ne dépassera pas 25 % de sa valeur liquidative.

L'effet de levier du FNB est créé au moyen de fonds empruntés contre une garantie déposée auprès de son ou ses courtiers de premier ordre (des filiales entièrement détenues de banques à charte canadiennes) avec lesquels le FNB a conclu un contrat de marge. Tous les emprunts de fonds sont remboursables à vue par le courtier de premier ordre. Un intérêt assuré dans la garantie en dépôt pour la marge est octroyé au courtier de premier ordre. Les emprunts de fonds portent intérêt à un taux variable qui correspond au taux du financement à un jour courant de la Banque du Canada, majoré d'un écart de taux d'intérêt débiteur institutionnel standard sur le marché. Au 30 juin 2026, les emprunts

Analyse du rendement du Fonds par la direction (suite)

totalisaient 267 848 798 $ (119 813 231 $ au 30 juin 2025). Le FNB a engagé des intérêts de 3 081 887 $ (1 840 676 $ au 30 juin 2025) au cours de la période; ce chiffre est présenté en tant que charge d'intérêts aux états du résultat global.

Le tableau suivant indique les emprunts de fonds minimums et maximums pour la période close le 30 juin 2026 ainsi que le ratio de levier financier à la clôture, et ce ratio est exprimé en pourcentage de l'actif net du FNB.

Période close le	Emprunts de fonds minimums	Emprunts de fonds maximums	Ratio de levier financier à la clôture	Pourcentage approximatif de l'actif net
30 juin 2026	186 696 462 $	267 848 798 $	1,245:1	124,53 %

Autres éléments d'exploitation et variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour le semestre clos le 30 juin 2026, le FNB a généré un revenu de placement net de 252 749 092 $ tiré de ses placements et dérivés (y compris les variations de la juste valeur du portefeuille du FNB) par rapport à 63 159 452 $ pour la période close le 30 juin 2025. Le FNB a engagé des frais de gestion, des charges d'exploitation et des frais de transaction totalisant 3 401 381 $ (1 991 509 $ en 2025), dont une tranche de néant (3 717 $ en 2025) a été soit réglée, soit absorbée par le gestionnaire au nom du FNB. La renonciation de ces frais ou charges ou leur absorption par le gestionnaire peut être interrompue en tout temps, sans préavis, ou poursuivie indéfiniment, au gré du gestionnaire.

Au cours de la période, le FNB a distribué un montant de 74 949 350 $ aux porteurs de parts (38 453 198 $ en 2025).

Présentation

Les états financiers ci-joints ont été préparés selon les normes IFRS de comptabilité (« IFRS »). Toute mention relative au total de l'actif net, à l'actif net, à la valeur liquidative ou à l'augmentation (la diminution) de l'actif net dans les états financiers et (ou) dans le rapport de la direction sur le rendement du Fonds fait référence à l'actif net ou à l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, aux termes des IFRS.

Événements récents

Il n'y a aucun événement récent lié au secteur, à la direction ou au FNB qui est pertinent pour le présent et l'avenir du FNB.

Analyse du rendement du Fonds par la direction (suite)

Transactions avec des parties liées

Des parties liées fournissent certains services au FNB, et ces relations sont décrites ci-après.

Gestionnaire, fiduciaire et conseiller en valeurs

Le gestionnaire, fiduciaire et conseiller en valeurs du FNB est Hamilton Capital Partners Inc., 121, rue King Ouest, bureau 1601, Toronto (Ontario) M5H 3T9, société constituée en vertu des lois de la province d'Ontario.

Tous les frais de gestion versés au gestionnaire (description détaillée à la page 12) sont inscrits dans les transactions entre parties liées, puisque le gestionnaire est considéré comme étant une partie liée du FNB. La rémunération payée au comité d'examen indépendant est également inscrite dans les transactions avec des parties liées. Les frais de gestion et la rémunération payée au comité d'examen indépendant figurent aux états du résultat global des états financiers du FNB ci-joints. Les frais de gestion payables par le FNB au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025 figurent aux états de la situation financière.

Faits saillants de nature financière

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le FNB et ont pour objet de vous aider à comprendre les résultats financiers du FNB de la présente période intermédiaire et depuis qu'il a commencé ses activités, soit le 19 juillet 2021. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des présents états financiers intermédiaires non audités du FNB. Veuillez vous reporter à la première page pour obtenir des renseignements sur la manière de vous procurer les états financiers annuels ou intermédiaires du FNB.

Actif net par part du FNB

Période[1]	**2026**	**2025**	**2024**	**2023**	**2022**	**2021**
Actif net par part à l'ouverture de la période	20,77	17,37	15,86	15,49	17,41	16,00 $
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation						
Total des revenus	0,36	0,15	0,68	1,02	0,61	0,32
Total des charges	(0,05)	(0,11)	(0,22)	(0,33)	(0,25)	(0,08)
Profits (pertes) réalisé(e)s pour la période	0,19	1,17	0,94	(0,34)	0,96	0,19
Profits (pertes) latent(e)s pour la période	3,31	4,62	2,04	1,63	(1,81)	1,25
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation[2]	3,81	5,83	3,44	1,98	(0,49)	1,68
Distributions						
À partir du revenu net de placement (à l'exclusion des dividendes)	(1,12)	–	(0,08)	(0,52)	–	(0,01)
À partir des dividendes	–	–	(0,31)	(0,16)	(0,29)	(0,11)
À partir des gains en capital nets réalisés	–	(0,52)	(0,81)	–	(0,95)	(0,53)
Remboursement de capital	–	(1,58)	(0,78)	(0,97)	(0,25)	–
Total des distributions[3]	(1,12)	(2,10)	(1,98)	(1,65)	(1,49)	(0,65)
Actif net par part à la clôture de la période[4]	23,43	20,77	17,37	15,86	15,49	17,41 $

1. Cette information est tirée des états financiers intermédiaires non audités et des états financiers annuels audités du FNB.
2. L'actif net par part et les distributions sont établis selon le nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation est calculée selon le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.
3. Les distributions de revenu, de dividendes et de remboursement de capital, le cas échéant, ont été versées en espèces, réinvesties dans des parts additionnelles du FNB, ou les deux. Les distributions de gains en capital, le cas échéant, sont versées en espèces ou non. Les distributions de gains en capital autres qu'en espèces sont réinvesties dans des parts supplémentaires du FNB et consolidées par la suite. Elles sont déclarées en tant que distributions imposables et ont pour effet d'augmenter le coût de base ajusté des parts de chaque porteur. Ni le nombre de parts détenu par un porteur ni la valeur liquidative par part du FNB ne changent en raison d'une distribution de gains en capital autre qu'en espèces. Les distributions classées comme un remboursement de capital, le cas échéant, diminuent le coût de base ajusté des parts de chaque porteur.
4. Les faits saillants de nature financière ne permettent pas nécessairement de rapprocher l'actif net par part à l'ouverture et à la clôture de la période.

Faits saillants de nature financière (suite)

Ratios et données supplémentaires

Période[1]	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative (en milliers)	1 721 949	1 146 526	589 479	378 673	274 434	100 426 $
Nombre de parts en circulation (en milliers)	73 493	55 203	33 929	23 883	17 712	5 769
Ratio des frais de gestion[2) 5)]	0,97 %	0,96 %	0,97 %	1,19 %	1,69 %	1,85 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions[3)]	0,97 %	0,96 %	1,04 %	1,79 %	1,87 %	2,11 %
Ratio des frais de transaction[4) 5)]	0,78 %	0,92 %	1,71 %	1,65 %	0,95 %	0,51 %
Taux de rotation des titres en portefeuille[6)]	4,41 %	27,26 %	63,86 %	42,08 %	23,14 %	4,75 %
Valeur liquidative par part à la clôture de la période	23,43	20,77	17,37	15,86	15,49	17,41 $
Cours de clôture	23,42	20,78	17,37	15,86	15,49	17,42 $

1. Les renseignements sont fournis au 30 juin 2026 et aux 31 décembre de l'exercice / de la période présentés.
2. Le ratio des frais de gestion est calculé selon le total des charges, y compris la taxe de vente (à l'exclusion des commissions de courtage et des autres coûts de transaction de portefeuille) de la période considérée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne durant l'exercice / la période. Le gestionnaire paie, à même les revenus tirés de ses frais de gestion, les renonciations et les absorptions le cas échéant, les services dispensés au FNB, notamment la rémunération du gestionnaire de portefeuille, les frais de service et le marketing.
3. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer aux frais ou charges autrement payables par le FNB, ou en absorber une partie. La renonciation de ces frais ou charges ou leur absorption par le gestionnaire peut être interrompue en tout temps, sans préavis, ou poursuivie indéfiniment, au gré du gestionnaire.
4. Le ratio des frais de transaction représente le total des commissions et les autres coûts de transaction du portefeuille exprimés en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne au cours de l'exercice / la période.
5. Le ratio des frais de gestion et le ratio des frais de transaction du FNB comprennent une proportion estimative du ratio des frais de gestion et du ratio des frais de transaction de tout fonds d'investissement sous-jacent détenu dans le portefeuille du FNB au cours de l'exercice / la période. Tous les frais de gestion qui font l'objet d'une remise afin d'éviter le doublement des honoraires sont déduits du total des charges du FNB.
6. Le taux de rotation des titres en portefeuille indique les mouvements du portefeuille de placements du FNB. Un taux de rotation de 100 % signifie que le FNB achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'année. En général, plus le taux de rotation au cours d'une année / période est élevé, plus les frais de transaction payables par le FNB sont importants au cours de l'année / période, et plus la possibilité est grande que l'investisseur touche des gains en capital imposables pendant l'exercice / la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du FNB.

Faits saillants de nature financière (suite)

Frais de gestion

Le gestionnaire assure ou supervise la prestation de services administratifs requis par le FNB, y compris notamment la négociation de contrats avec certains tiers fournisseurs de services tels que les dépositaires, les agents chargés de la tenue des registres, les agents des transferts, les auditeurs et les imprimeurs; l'autorisation du paiement des frais d'exploitation engagés au nom du FNB; les arrangements de la tenue à jour des registres comptables du FNB; la préparation des rapports à l'intention des porteurs de parts et des autorités de réglementation des valeurs mobilières compétentes; le calcul du montant des distributions faites par le FNB et l'établissement de la fréquence de telles distributions; la préparation des états financiers, des déclarations de revenus et des informations financières et comptables selon ce qu'exige le FNB; l'assurance que les porteurs de parts reçoivent les états financiers et autres rapports suivant ce que la loi applicable exige de temps à autre; l'assurance que le FNB se conforme à toutes les autres exigences réglementaires, notamment les obligations d'information continue du FNB en vertu des lois applicables en valeurs mobilières; l'administration des achats, des rachats et autres opérations liées aux parts du FNB; et la gestion des demandes des porteurs de parts du FNB et la communication avec ceux-ci. Le gestionnaire fournit des locaux et du personnel pour assurer ces services, si ceux-ci ne sont fournis par aucun autre fournisseur de services du FNB. Le gestionnaire supervise également les stratégies de placement du FNB pour s'assurer que le FNB se conforme à ses objectifs de placement, à ses stratégies de placement et à ses restrictions et pratiques en matière de placement.

En contrepartie de ces services, le gestionnaire touche des frais de gestion mensuels correspondant à un taux annuel de 0,00 % de la valeur liquidative du FNB, plus les taxes de vente applicables, calculés et cumulés quotidiennement et versés mensuellement à terme échu.

HDIV a l'intention d'investir dans d'autres fonds d'investissement gérés par le gestionnaire. Comme HDIV ne verse aucuns frais de gestion ni aucune rémunération au rendement directement au gestionnaire, conformément à la législation canadienne sur les valeurs mobilières applicable, aucuns frais de gestion ni aucune rémunération au rendement payables par HDIV ne doubleraient les frais payables par ces autres fonds d'investissement pour le même service. Les autres fonds d'investissement dans lesquels HDIV investit verseront toutefois les frais de gestion applicables au gestionnaire. Par conséquent, le montant total des frais de gestion réels indirectement payables au gestionnaire pour un placement dans HDIV sera supérieur à zéro.

Toute charge du FNB ayant fait l'objet d'une renonciation ou d'une prise en charge par le gestionnaire est versée à même les frais de gestion reçus par le gestionnaire.

Le tableau ci-après présente le détail, exprimé en pourcentage, des services obtenus par le FNB du gestionnaire en contrepartie des frais de gestion versés au cours de la période.

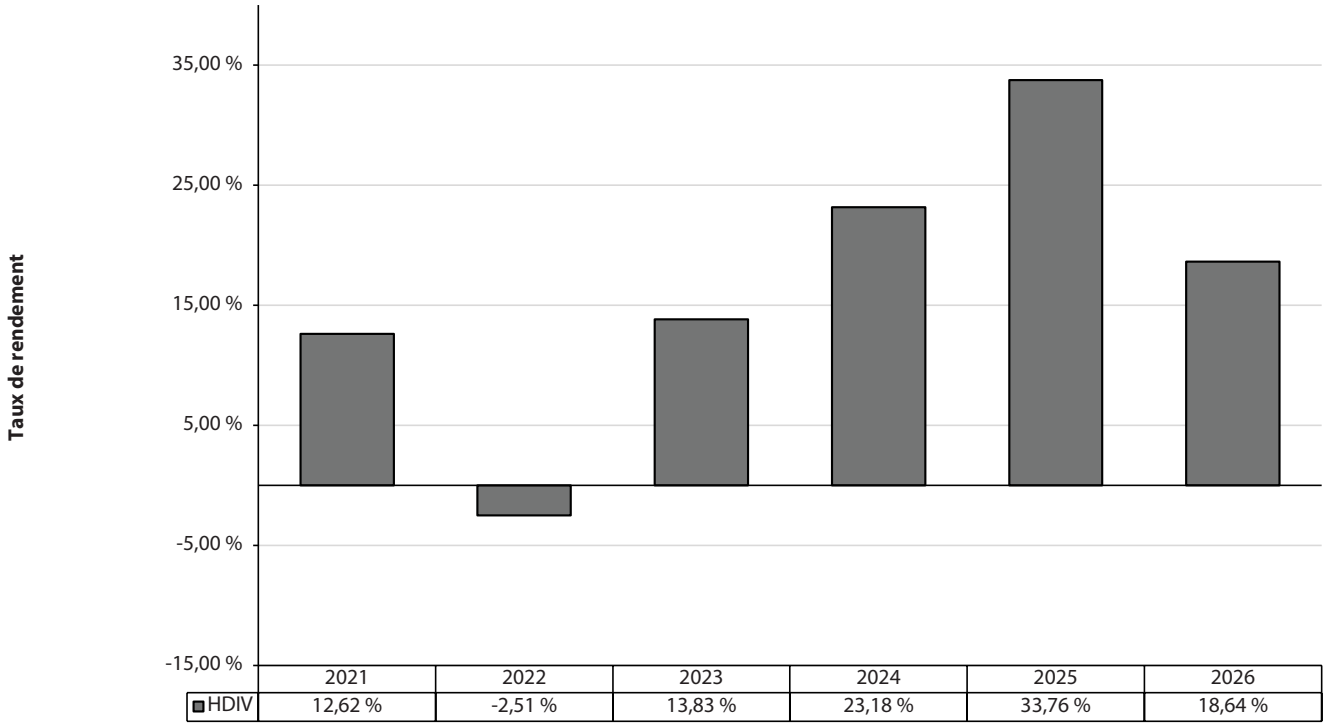
Frais de gestion du portefeuille, frais administratifs généraux, marketing et profit	Charges du FNB ayant fait l'objet d'une renonciation ou prise en charge
–	100 %

Rendement passé

Des commissions, des frais de gestion et d'autres frais ainsi que les taxes de vente applicables peuvent être liés à un placement dans le FNB. Veuillez prendre connaissance du prospectus avant d'investir. Les taux de rendement indiqués reflètent le rendement total historique, y compris les changements de valeur unitaire et le réinvestissement de toutes les distributions, et ne tiennent pas compte des frais de vente, de rachat ou de distribution, ni des frais facultatifs ou impôts sur le revenu payables par un investisseur qui auraient pu réduire les rendements. Un placement dans le FNB n'est assorti d'aucune garantie. Sa valeur fluctue régulièrement et le rendement passé pourrait ne pas se répéter. Les rendements du FNB ont été compilés en supposant que toutes les distributions, le cas échéant, sont réinvesties dans des parts additionnelles. Si vous détenez ce FNB à l'extérieur d'un régime enregistré, le revenu et les gains en capital distribués qui vous sont versés augmentent votre revenu aux fins de l'impôt, et ce, qu'ils vous soient versés en espèces ou réinvestis dans des parts additionnelles du FNB. Le montant des distributions imposables réinvesties est ajouté au prix de base rajusté des parts que vous détenez. Cela diminuera votre gain en capital ou augmentera votre perte en capital lors d'une transaction ultérieure de rachat et empêchera que ce montant soit imposé de nouveau entre vos mains. Veuillez consulter votre conseiller fiscal afin de discuter de votre situation fiscale personnelle.

Rendement annuel

Le graphique suivant illustre le rendement du FNB pour les exercices et les périodes indiqués, ainsi que la variation du rendement d'une période à l'autre. Par ailleurs, le graphique indique, en pourcentage, le rendement haussier ou baissier d'un placement à compter du premier jour d'une période donnée jusqu'à la date de clôture de cette période.



	2021	2022	2023	2024	2025	2026
HDIV	12,62 %	-2,51 %	13,83 %	23,18 %	33,76 %	18,64 %

Le FNB a commencé ses activités le 19 juillet 2021.

Sommaire du portefeuille de placements

Au 30 juin 2026

Composition de l'actif	Valeur liquidative		Pourcentage de la valeur liquidative du FNB
Actions canadiennes	1 122 645 991	$	65,20 %
Actions américaines	606 037 494		35,19 %
Actions nord-américaines	260 163 239		15,11 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	931 178		0,05 %
Autres actifs, moins les passifs	(267 828 743)		-15,55 %
	1 721 949 159	**$**	**100,00 %**

Composition des secteurs	Valeur liquidative		Pourcentage de la valeur liquidative du FNB
Services financiers	751 152 838	$	43,62 %
Technologie de l'information	324 442 126		18,84 %
Énergie	281 595 368		16,35 %
Services publics	240 148 459		13,95 %
Matières	218 739 129		12,70 %
Actions diversifiées canadiennes	131 344 694		7,63 %
Immobilier	41 424 110		2,41 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	931 178		0,05 %
Autres actifs, moins les passifs	(267 828 743)		-15,55 %
	1 721 949 159	**$**	**100,00 %**

Sommaire du portefeuille de placements (suite)

Au 30 juin 2026

Principaux placements	Pourcentage de la valeur liquidative du FNB
FNB amélioré sociétés financières canadiennes Hamilton	23,44 %
FNB Sociétés financières canadiennes MAXIMISEUR DE RENDEMENT[MC] Hamilton	20,18 %
FNB Technologie MAXIMISEUR DE RENDEMENT[MC] Hamilton	16,82 %
FNB Énergie MAXIMISEUR DE RENDEMENT[MC] Hamilton	16,35 %
FNB Producteur d'or MAXIMISEUR DE RENDEMENT[MC] Hamilton	12,70 %
FNB Services publics MAXIMISEUR DE RENDEMENT[MC] Hamilton	9,83 %
FNB amélioré sociétés canadiennes DayMAX[MC] Hamilton	7,63 %
FNB amélioré services publics Hamilton	4,12 %
FNB Fonds de placement immobilier MAXIMISEUR DE RENDEMENT[MC] Hamilton	2,41 %
FNB amélioré technologie DayMAX[MC] Hamilton	2,02 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,05 %

Le sommaire du portefeuille de placements peut changer en raison des transactions que réalise le FNB. Les états financiers les plus récents peuvent être obtenus gratuitement en composant le 416-941-9888, en écrivant au 121, rue King Ouest, bureau 1601, Toronto (Ontario) M5H 3T9 ou en consultant notre site Web au www.hamiltonetfs.com ou celui de SEDAR+ au www.sedarplus.ca où le prospectus et des informations supplémentaires concernant les fonds de placement sous-jacents sont également disponibles.

RESPONSABILITÉ DU GESTIONNAIRE À L'ÉGARD DE LA PRÉSENTATION DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

La responsabilité des états financiers intermédiaires non audités ci-joints du FNB amélioré options d'achat couvertes canadiennes Hamilton (le « FNB ») incombe au gestionnaire et fiduciaire du FNB, Hamilton Capital Partners Inc. (le « gestionnaire »). Ces états ont été dressés conformément aux normes IFRS de comptabilité (« IFRS ») au moyen de l'information disponible et comprennent certains montants qui sont fondés sur les meilleurs estimations et jugements du gestionnaire.

Le gestionnaire a conçu et maintient un système de contrôles internes ayant pour but de fournir une assurance raisonnable que tous les actifs sont protégés et de produire de l'information financière pertinente, fiable et à jour, y compris les états financiers ci-joints.

Les présents états financiers ont été approuvés par le conseil d'administration du gestionnaire.

Patrick Sommerville
Administrateur
Hamilton Capital Partners Inc.

Jennifer Mersereau
Administratrice
Hamilton Capital Partners Inc.

AVIS AUX PORTEURS DE PARTS

L'auditeur du FNB n'a pas examiné les présents états financiers.

Hamilton Capital Partners Inc., gestionnaire du FNB, nomme un auditeur indépendant qui a pour mission d'effectuer l'audit des états financiers annuels du FNB.

L'auditeur indépendant du FNB n'a pas examiné les présents états financiers intermédiaires conformément aux normes généralement reconnues du Canada.

États de la situation financière (non audité)

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025

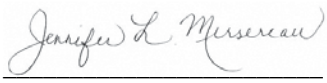
	2026		2025	
Actifs				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	931 178	$	311 135	$
Placements (note 6)	1 988 846 724		1 332 421 843	
Montants à recevoir se rapportant à des revenus courus	15 133 185		10 774 206	
Montants à recevoir se rapportant à des actifs de portefeuille vendus	–		200 000	
Montants à recevoir se rapportant à des titres émis	2 343 017		1 038 455	
Total des actifs	**2 007 254 104**		**1 344 745 639**	
Passifs				
Facilité d'emprunt à payer (note 8)	267 848 798		186 473 494	
Frais d'exploitation à payer	66 519		22 339	
Montants à payer pour actifs de portefeuille achetés	2 705 748		1 206 617	
Distribution à payer	14 091 421		10 093 073	
Charge d'intérêts à payer	592 459		424 148	
Total des passifs	**285 304 945**		**198 219 671**	
Actif net (note 2)	**1 721 949 159**	**$**	**1 146 525 968**	**$**
Nombre de parts rachetables en circulation (note 9)	73 492 819		55 203 407	
Actif net par part	23,43	$	20,77	$

(Se reporter aux notes annexes.)

Approuvé au nom du conseil d'administration du gestionnaire,



Patrick Sommerville
Administrateur



Jennifer Mersereau
Administratrice

États du résultat global (non audité)

Pour les périodes closes les 30 juin 2026 et 2025

	2026	2025
Produits		
Revenu de dividendes	15 672 640 $	– $
Revenu d'intérêts à des fins de distribution	7 744 529	–
Gain (perte) en capital des fonds sous-jacents	10 526 609	7 672 975
Revenu tiré du prêt de titres (note 7)	90	359
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	2 060 540	(6 174 273)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	216 744 684	61 660 391
	252 749 092	**63 159 452**
Charges (note 10)		
Honoraires d'audit	10 317	9 750
Honoraires du comité d'examen indépendant	3 326	3 433
Frais de garde et frais d'évaluation du fonds	172 010	47 981
Honoraires juridiques	–	1 732
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de titres	79 721	58 199
Frais d'administration	15 575	9 780
Charges d'intérêts	3 081 887	1 840 676
Coûts de transaction	38 519	19 958
Autres charges	26	–
	3 401 381	**1 991 509**
Montants devant être payés par le fonds de placement qui ont été payés ou absorbés par le gestionnaire	–	(3 717)
	3 401 381	**1 987 792**
Augmentation (diminution) de l'actif net pour la période	**249 347 711 $**	**61 171 660 $**

(Se reporter aux notes annexes.)

États de l'évolution de la situation financière (non audité)

Pour les périodes closes les 30 juin 2026 et 2025

	2026	2025
Actif net à l'ouverture de la période	1 146 525 968 $	589 479 274 $
Augmentation (diminution) de l'actif net	249 347 711	61 171 660
Transactions relatives aux parts rachetables		
Produit tiré de l'émission de parts du FNB	404 967 420	137 744 567
Montants totaux versés lors du rachat de parts du FNB	(8 614 642)	(14 559 084)
Titres émis lors du réinvestissement des distributions	4 672 052	1 780 936
Distributions		
À partir du revenu net de placement	(74 949 350)	(38 453 198)
Actif net à la clôture de la période	**1 721 949 159 $**	**737 164 155 $**

(Se reporter aux notes annexes.)

États des flux de trésorerie (non audité)

Pour les périodes closes les 30 juin 2026 et 2025

	2026	2025
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net pour la période	249 347 711 $	61 171 660 $
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Gain (perte) en capital des fonds sous-jacents	(10 526 609)	(7 672 975)
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(2 060 540)	6 174 273
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(216 744 684)	(61 660 391)
Achat de placements	(32 984 365)	(8 005 360)
Produit de la vente de placements	63 506 765	45 234 781
Montants à recevoir se rapportant à des revenus courus	(4 358 979)	(1 276 517)
Autres débiteurs	–	4 186
Charges à payer	212 491	(58 604)
Rentrées (sorties) de fonds nettes liées aux activités d'exploitation	**46 391 790**	**33 911 053**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant versé à l'émission de parts	(62 193 095)	(17 205 495)
Montant reçu au rachat de parts	1 324 994	2 541 650
Distributions versées aux porteurs de parts	(66 278 950)	(35 420 985)
Facilité d'emprunt	81 375 304	14 338 654
Rentrées (sorties) de fonds nettes liées aux activités de financement	**(45 771 747)**	**(35 746 176)**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période	620 043	(1 835 123)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	311 135	2 275 126
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	**931 178 $**	**440 003 $**

Intérêts reçus, déduction faite des retenues fiscales	7 744 529 $	– $
Dividendes reçus, déduction faite des retenues fiscales	11 313 661 $	– $
Intérêts payés	(2 913 602) $	(1 912 736) $

(Se reporter aux notes annexes.)

Tableau des placements (non audité)

Au 30 juin 2026

Titre	Actions / Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
ACTIONS CANADIENNES (65,20 %)			
Services financiers (43,62 %)			
FNB Sociétés financières canadiennes MAXIMISEUR DE RENDEMENT[MC] Hamilton	19 209 538	251 865 738 $	347 494 588 $
FNB amélioré sociétés financières canadiennes Hamilton	12 268 487	240 950 840	403 658 250
		492 816 578	751 152 838
Services publics (13,95 %)			
FNB amélioré services publics Hamilton	4 537 144	60 004 044	70 881 214
FNB Services publics MAXIMISEUR DE RENDEMENT[MC] Hamilton	12 740 559	155 944 052	169 267 245
		215 948 096	240 148 459
Actions diversifiées canadiennes (7,63 %)			
FNB amélioré sociétés canadiennes DayMAX[MC] Hamilton	4 753 549	116 814 550	131 344 694
TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES		**825 579 224**	**1 122 645 991**
ACTIONS AMÉRICAINES (35,19 %)			
Technologie de l'information (18,84 %)			
FNB amélioré technologie DayMAX[MC] Hamilton	1 142 352	28 107 756	34 812 320
FNB Technologie MAXIMISEUR DE RENDEMENT[MC] Hamilton	10 649 709	190 911 377	289 629 806
		219 019 133	324 442 126
Énergie (16,35 %)			
FNB Énergie MAXIMISEUR DE RENDEMENT[MC] Hamilton	18 098 959	256 495 278	281 595 368
TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES		**475 514 411**	**606 037 494**
ACTIONS NORD-AMÉRICAINES (15,11 %)			
Matières (12,70 %)			
FNB Producteur d'or MAXIMISEUR DE RENDEMENT[MC] Hamilton	7 126 281	163 770 730	218 739 129
Immobilier (2,41 %)			
FNB Fonds de placement immobilier MAXIMISEUR DE RENDEMENT[MC] Hamilton	2 457 290	38 634 720	41 424 110
TOTAL DES ACTIONS NORD-AMÉRICAINES		**202 405 450**	**260 163 239**
Coûts de transaction		(27 300)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (115,50 %)		**1 503 471 785 $**	**1 988 846 724 $**

Tableau des placements (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

Titre	Actions / Valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Trésorerie et équivalents de trésorerie (0,05 %)			931 178
Autres actifs, moins les passifs (-15,55 %)			(267 828 743)
ACTIF NET (100,00 %)			**1 721 949 159 $**

(Se reporter aux notes annexes.)

Notes annexes (non audité)
Pour les périodes closes les 30 juin 2026 et 2025

1. ENTITÉ PRÉSENTANT L'INFORMATION FINANCIÈRE

Le FNB amélioré options d'achat couvertes canadiennes Hamilton (« HDIV » ou le « FNB ») est une fiducie d'investissement établie sous le régime des lois de la province d'Ontario, en vertu d'une déclaration de fiducie le 8 juillet 2021. Le FNB a commencé ses activités le 19 juillet 2021. L'adresse du siège social du FNB est la suivante : a/s Hamilton Capital Partners Inc., 121, rue King Ouest, bureau 1601, Toronto (Ontario) M5H 3T9.

Les parts de catégorie E (« catégorie E ») du FNB sont offertes en permanence par l'entremise de son prospectus et sont négociées à la Bourse de Toronto (la « TSX ») en dollars canadiens sous le symbole HDIV. Un investisseur ne peut acheter ou vendre des parts du FNB à la TSX que par l'entremise d'un courtier inscrit dans la province ou le territoire de résidence de l'investisseur. Les investisseurs peuvent négocier des parts du FNB de la même façon que d'autres titres négociés à la TSX, y compris au moyen d'ordres au cours du marché et d'ordres à cours limité, et pourraient devoir payer les commissions de courtage d'usage au moment de l'achat ou de la vente des parts.

HDIV a pour objectif de placement de fournir un revenu mensuel intéressant et une croissance du capital à long terme au moyen d'un portefeuille multisectoriel diversifié composé principalement de FNB d'options d'achat couvertes axés sur le Canada.

Hamilton Capital Partners Inc. (« Hamilton ETFs » ou le « gestionnaire ») est le gestionnaire, fiduciaire et conseiller en valeurs du FNB. Le gestionnaire est responsable de la mise en œuvre des stratégies de placement du FNB.

2. BASE D'ÉTABLISSEMENT

i) Déclaration de conformité

Les états financiers ont été préparés selon les normes IFRS de comptabilité (« IFRS »). Toute mention relative au total de l'actif net, à l'actif net, à la valeur liquidative ou à l'augmentation (la diminution) de l'actif net fait référence à l'actif net ou à l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, aux termes des IFRS.

Le conseil d'administration du gestionnaire a approuvé la publication des présents états financiers le 17 août 2026.

ii) Base d'évaluation

Les états financiers ont été établis au coût historique, sauf pour ce qui est des instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net, qui sont évalués à la juste valeur.

iii) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle du FNB.

3. INFORMATIONS SIGNIFICATIVES SUR LES MÉTHODES COMPTABLES

Les méthodes comptables énoncées ci-après ont été appliquées d'une manière uniforme à toutes les périodes présentées dans les présents états financiers.

Notes annexes (non audité) (suite)
Pour les périodes closes les 30 juin 2026 et 2025

a) Instruments financiers

i) Comptabilisation, évaluation initiale et classement

Le FNB est assujetti à l'IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »), pour le classement et l'évaluation d'instruments financiers, y compris la dépréciation des actifs financiers et la comptabilité de couverture.

Aux termes de cette norme, les actifs doivent être classés selon la gestion des actifs financiers prévue dans le modèle d'affaires du FNB ainsi que les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. Elle prévoit trois catégories de classement principales pour les actifs financiers : évalué au coût amorti, à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global et à la juste valeur par le biais du résultat net. L'IFRS 9 exige que le classement des instruments de créance, le cas échéant, repose uniquement sur les remboursements de principal et les versements d'intérêts ainsi que sur le critère du modèle économique.

Les actifs financiers et les passifs financiers du FNB sont gérés, et sa performance est évaluée sur la base de la juste valeur. Les flux de trésorerie contractuels des titres d'emprunt du FNB, le cas échéant, correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts. Toutefois, ces titres ne sont ni détenus aux fins de recouvrement ni détenus aux fins de recouvrement et de vente selon le modèle économique de l'IFRS 9.

Les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont initialement comptabilisés à la juste valeur (voir ci-dessous) à la date de transaction, les coûts de transaction étant comptabilisés dans les états du résultat global. Les autres actifs et passifs financiers sont comptabilisés à la juste valeur à la date où ils sont générés.

Le FNB classe les actifs financiers et les passifs financiers dans les catégories suivantes :

- actifs financiers obligatoirement classés à la juste valeur par le biais du résultat net : titres de créance, investissements en titres de capitaux propres et instruments financiers dérivés;
- actifs financiers au coût amorti : tout autre actif financier;
- passifs financiers classés à la juste valeur par le biais du résultat net : instruments financiers dérivés et titres vendus à découvert, le cas échéant;
- passifs financiers au coût amorti : tout autre passif financier.

ii) Évaluation de la juste valeur

La juste valeur est le 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 sur le marché principal ou, à défaut, le marché le plus avantageux auquel le FNB a accès à cette date. La juste valeur d'un passif reflète l'effet du risque de non-exécution.

Les placements sont évalués à la juste valeur à la fermeture des bureaux chaque jour ouvrable pendant lequel des séances sont tenues à la TSX (la « date d'évaluation ») en s'appuyant, dans la mesure du possible, sur des sources de cotation externes. Les placements détenus qui sont négociés sur un marché boursier actif et reconnu, un marché hors cote ou par un courtier en valeurs mobilières reconnu sont évalués selon leur cours de clôture. Toutefois, ces cours peuvent faire l'objet d'un ajustement si une valeur plus exacte peut être obtenue d'une transaction boursière plus récente ou si l'on y incorpore d'autres renseignements pertinents dont il n'a pas été tenu compte dans les cotations de sources externes. Les placements à court terme, y compris les billets et les instruments du marché monétaire, sont évalués au coût après amortissement, lequel se rapproche de la juste valeur.

Notes annexes (non audité) (suite)
Pour les périodes closes les 30 juin 2026 et 2025

Les placements détenus qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris certains instruments financiers dérivés, sont évalués au moyen de données du marché observables, si possible, selon le mode de calcul et la manière établie par le gestionnaire. Les instruments financiers dérivés sont comptabilisés aux états de la situation financière selon le profit ou la perte qui serait réalisé si les contrats étaient liquidés à la date d'évaluation. Les dépôts de couverture, le cas échéant, sont présentés au tableau des placements comme dépôts de couverture. Il y a également lieu de se reporter au sommaire de l'évaluation de la juste valeur présenté à la note 6.

Les politiques relatives à la juste valeur qui sont appliquées pour la présentation de l'information financière sont les mêmes que celles utilisées pour évaluer la valeur liquidative pour les transactions menées avec les porteurs de parts.

La juste valeur des autres actifs et passifs financiers se rapproche de leur valeur comptable en raison de la nature à court terme de ces instruments.

iii) Compensation

Les actifs et passifs financiers sont compensés, et le solde net est présenté dans les états de la situation financière, s'il existe un droit juridique exécutoire de compenser les montants comptabilisés et une intention de régler le montant net, ou de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Les produits et les charges sont présentés pour leur montant net en ce qui a trait aux profits et pertes attribuables aux instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net et aux profits et pertes de change.

iv) Instruments spécifiques

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont constitués de la trésorerie en dépôt et des billets à court terme portant intérêt dont l'échéance est de moins de trois mois au moment de l'acquisition.

Contrats de change à terme

Les contrats de change à terme, le cas échéant, sont évalués à la valeur au cours du marché à la date d'évaluation. La valeur de ces contrats de change à terme correspond au profit ou à la perte qui serait réalisé si, à la date d'évaluation, la position devait être liquidée et comptabilisée en tant qu'actifs et (ou) passifs dérivés dans les états de la situation financière et en tant que variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés aux états du résultat global. Lorsqu'un contrat de change à terme est liquidé ou qu'il vient à échéance, un profit réalisé ou une perte réalisée est comptabilisé dans les états du résultat global au poste « Profit net (perte nette) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés ». La valeur des contrats de change à terme en dollars canadiens est déterminée à l'aide des cours de change à terme établis par un fournisseur de services indépendant.

Parts rachetables

Les parts rachetables sont calculées à la valeur actualisée du prix de rachat et sont considérées comme étant la valeur résiduelle de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. Elles sont classées à titre de passifs financiers en raison des exigences du FNB visant à distribuer le revenu net et les gains en capital en trésorerie, au gré du porteur de parts.

Notes annexes (non audité) (suite)

Pour les périodes closes les 30 juin 2026 et 2025

b) Revenu de placement

Les transactions sur placements sont comptabilisées à la date de la transaction. Les profits et les pertes réalisés découlant des transactions sur placements sont calculés selon la méthode du coût moyen pondéré. L'écart entre la juste valeur et le coût moyen, tel qu'il est inscrit dans les états financiers, est pris en compte dans les états du résultat global comme faisant partie de la variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les placements et les instruments dérivés. Le revenu d'intérêts à des fins de distribution tiré des placements dans des obligations et des placements à court terme, le cas échéant, représente le taux d'intérêt nominal reçu par le FNB selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Le revenu de dividendes est comptabilisé à la date ex-dividende. Le revenu tiré des distributions provenant de placements dans d'autres fonds d'investissement du FNB est comptabilisé lorsqu'il est gagné.

Le revenu provenant des dérivés est présenté dans les états du résultat global comme le profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés, comme la variation nette de la plus-value (moins-value) latente de placements et de dérivés et comme le revenu d'intérêts à des fins de distribution, selon sa nature.

Le revenu tiré des transactions de prêts de titres, s'il en est, est inclus dans le revenu tiré des prêts de titres aux états du résultat global lorsqu'il est gagné. Tous les titres faisant l'objet d'un prêt sont présentés dans le tableau des placements, et la valeur de marché des titres prêtés et des garanties détenues est établie quotidiennement (note 7).

Si le FNB est assujetti à des retenues fiscales imposées par certains pays sur le revenu de placement et les gains en capital, ces revenus et gains sont comptabilisés pour leur montant brut, et les retenues fiscales connexes sont présentées en tant que charges distinctes dans les états du résultat global.

c) Devises

Les transactions menées en devises sont converties dans la monnaie de présentation du FNB au cours de change en vigueur à la date de la transaction. Les actifs et passifs monétaires libellés en devises à la date de clôture sont convertis au cours en vigueur à la clôture de la période. Les profits et pertes de change sont présentés en tant que « Profit net (perte nette) de change réalisé(e) », sauf pour les profits ou pertes attribuables aux instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net, lesquels sont comptabilisés en tant que composante du « Profit net (perte nette) réalisé(e) sur la vente de placements et d'instruments dérivés » et de la « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des instruments dérivés » aux états du résultat global.

d) Coût

Le coût des placements de portefeuille est déterminé selon la méthode du coût moyen.

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

L'augmentation (la diminution) de l'actif net par part aux états du résultat global correspond à la variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation divisée par le nombre moyen pondéré de parts qui sont en circulation au cours de la période de présentation de l'information financière. Pour les frais de gestion, il y a lieu de se reporter à la note 10.

Notes annexes (non audité) (suite)
Pour les périodes closes les 30 juin 2026 et 2025

f) Transactions des porteurs de parts

La valeur à laquelle les parts sont émises ou rachetées est calculée en divisant la valeur liquidative de la catégorie par le nombre total de parts de cette catégorie en circulation à la date d'évaluation. Les montants reçus à l'émission de parts et les montants payés au rachat de parts sont inclus dans les états de l'évolution de la situation financière.

g) Montants à recevoir (payer) se rapportant à des actifs de portefeuille vendus (achetés)

Conformément à la politique de comptabilisation à la date de transaction du FNB visant les achats et ventes, les transactions de vente ou d'achat en attente d'un règlement, le cas échéant, représentent des montants à recevoir ou à payer relativement à des titres vendus ou achetés, mais qui ne sont pas réglés à la date de clôture.

h) Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part

L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part est calculé en divisant l'actif net du FNB attribuable aux porteurs de parts rachetables par le nombre de parts du FNB en circulation à la date d'évaluation.

i) Coûts de transaction

Les coûts de transaction sont les coûts additionnels qui découlent directement de l'acquisition, de l'émission ou de la sortie d'un placement, ce qui comprend les honoraires et commissions payés aux placeurs pour compte, aux conseillers et aux courtiers ainsi que les droits versés aux organismes de réglementation et aux bourses ainsi que les droits et taxes de transfert applicables. Les coûts de transaction sont passés en charges et imputés aux coûts de transaction dans les états du résultat global.

j) Modifications futures de normes comptables

États financiers : Présentation et informations à fournir (IFRS 18)

L'IFRS 18 remplacera l'IAS 1, *Présentation des états financiers*, et s'appliquera aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2027. Cette nouvelle norme introduit les nouvelles exigences clés suivantes.

- Les entités sont tenues de classer l'ensemble des produits et des charges dans cinq catégories à l'état du résultat net et à l'état du résultat global, à savoir les catégories « exploitation », « investissement », « financement », « activités abandonnées » et « impôt sur le résultat ». Les entités sont également tenues de présenter un sous-total nouvellement défini intitulé « résultat d'exploitation ». Le résultat net des entités ne sera pas touché par les modifications.
- Les mesures de la performance définies par la direction sont présentées dans une seule note dans les états financiers.
- Des indications plus précises sont fournies sur la façon de regrouper les informations dans les états financiers.

En outre, toutes les entités sont tenues d'utiliser le sous-total du résultat d'exploitation comme point de départ du tableau des flux de trésorerie lorsqu'elles présentent les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation selon la méthode indirecte.

Le gestionnaire est encore en train d'évaluer l'incidence de la nouvelle norme, particulièrement en ce qui a trait à la structure de l'état du résultat global du FNB, au tableau des flux de trésorerie et aux obligations d'information supplémentaires à l'égard des mesures de la performance définies par la direction. Le gestionnaire évalue également l'incidence sur la façon dont l'information est regroupée dans les états financiers, y compris pour les éléments actuellement désignés comme « Autres ».

4. ESTIMATIONS COMPTABLES CRITIQUES ET JUGEMENTS

Lors de l'établissement des présents états financiers, le gestionnaire a eu recours à son jugement, a fait des estimations et a posé des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur la valeur comptable de l'actif, du passif, des produits et des charges. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. Les estimations et hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Toute modification des estimations est comptabilisée prospectivement.

Le FNB peut détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, y compris des instruments dérivés. La détermination de la juste valeur de ces instruments représente l'information qui a fait l'objet des jugements comptables et des estimations les plus critiques de la part du FNB lors de la préparation des états financiers. Il y a lieu de se reporter à la note 6 pour de plus amples renseignements sur l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers du FNB.

5. RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Dans le cours normal de ses activités, le FNB est exposé à divers risques financiers liés à ses activités de placement. Le gestionnaire s'efforce de réduire au minimum les effets négatifs de ces risques sur le rendement du FNB en faisant appel à des conseillers en valeurs spécialisés et expérimentés, en suivant quotidiennement les positions du FNB et l'évolution du marché et en ayant recours de façon périodique à des dérivés afin de couvrir certains risques. Le gestionnaire contribue à la gestion des risques en maintenant une structure de gouvernance servant à superviser les activités de placement du FNB et à assurer la conformité de celles-ci avec les stratégies de placement établies par le FNB, les lignes directrices internes et les règles en matière de valeurs mobilières.

Il y a lieu de se reporter au plus récent prospectus pour une analyse complète des risques liés à un placement dans les parts du FNB. Les risques importants visant les instruments financiers et qui sont propres au FNB de même qu'une analyse figurent ci-après.

a) Risque de marché

Le risque de marché correspond au risque que des variations des prix de marché, comme les taux d'intérêt, le cours des actions, les taux de change et les écarts de crédit (sans lien avec les variations de la solvabilité du débiteur ou de l'émetteur), influent sur les revenus du FNB ou sur la juste valeur des instruments financiers qu'il détient. L'objectif de la gestion du risque de marché consiste à gérer et à maintenir les expositions au risque de marché à l'intérieur de paramètres acceptables tout en optimisant les rendements.

i) Risque de change

Le risque de change correspond au risque que des instruments financiers, libellés dans des monnaies autres que la monnaie de présentation du FNB, soit le dollar canadien, fluctuent en raison de variations des taux de change et puissent avoir une incidence défavorable sur le bénéfice et les flux de trésorerie du FNB ou sur la juste valeur des placements

Notes annexes (non audité) (suite)
Pour les périodes closes les 30 juin 2026 et 2025

qu'il détient. Le FNB peut réduire son exposition au risque de change au moyen d'ententes relatives à des instruments dérivés tels que des contrats de change à terme ou standardisés. Les tableaux ci-après indiquent les devises auxquelles le FNB avait une exposition importante au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, exprimées en dollars canadiens, et l'incidence possible sur l'actif net du FNB (y compris les montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme ou standardisés, le cas échéant) d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien.

30 juin 2026	Instruments financiers	Contrats de change à terme et (ou) standardisés	Total	Incidence sur la valeur liquidative
Monnaie	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)
Dollar américain	820 731	–	820 731	8 207
Total	820 731	–	820 731	8 207
En pourcentage de la valeur liquidative	47,7 %	–	47,7 %	0,5 %

31 décembre 2025	Instruments financiers	Contrats de change à terme et (ou) standardisés	Total	Incidence sur la valeur liquidative
Monnaie	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)
Dollar américain	550 041	–	550 041	5 500
Total	550 041	–	550 041	5 500
En pourcentage de la valeur liquidative	48,0 %	–	48,0 %	0,5 %

ii) Risque de taux d'intérêt

Le FNB peut être exposé au risque que la juste valeur des flux de trésorerie futurs de ses instruments financiers fluctue avec les taux d'intérêt du marché. En général, la valeur des instruments financiers portant intérêt augmente lorsque les taux d'intérêt baissent; inversement, elle diminue lorsque les taux d'intérêt augmentent. La trésorerie et les équivalents de trésorerie investis à des taux à court terme du marché ont une sensibilité minime aux fluctuations des taux d'intérêt puisque ces titres sont généralement détenus jusqu'à leur échéance et qu'ils sont de courte durée.

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le FNB ne détenait pas d'instruments de créance à long terme et n'était pas exposé à un risque de taux d'intérêt.

iii) Autre risque lié au marché

L'autre risque lié au marché est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue par suite de variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un placement précis, à son émetteur ou causées par tous les facteurs perturbant l'ensemble des instruments négociés sur un marché ou un segment de marché. Le gestionnaire a mis en place des contrôles de gestion du risque à l'interne au FNB, lesquels visent à limiter la perte relative à ses activités de négociation.

Notes annexes (non audité) (suite)
Pour les périodes closes les 30 juin 2026 et 2025

Le tableau ci-après présente l'incidence estimée sur le FNB d'une augmentation ou d'une diminution de 1 % de l'indice comparatif, compte tenu de la corrélation historique, tous les autres facteurs demeurant constants, aux dates considérées. En pratique, les résultats réels peuvent différer de l'analyse de sensibilité présentée et la différence pourrait être importante. La corrélation historique peut ne pas être représentative de la corrélation future.

Indice comparatif	30 juin 2026	31 décembre 2025
Indice de rendement total S&P/TSX 60	15 789 211 $	10 537 735 $

b) Risque de crédit

Le risque de crédit sur instruments financiers correspond au risque de perte financière pouvant découler du défaut d'une contrepartie de remplir ses obligations envers le FNB. Il découle principalement des titres de créance détenus, et aussi des actifs financiers dérivés, de la trésorerie et des équivalents de trésorerie de même que des autres débiteurs. À la date de clôture, l'exposition maximale du FNB au risque de crédit représente la valeur comptable de titres de créance, d'actifs dérivés ainsi que de tout montant à recevoir, y compris les montants se rapportant à des revenus courus pertinents, présentée dans les états de la situation financière. La politique du FNB à l'égard du risque de crédit consiste à réduire son exposition à des contreparties dont le risque de défaillance perçu est élevé en ne faisant affaire qu'avec des contreparties qui respectent les normes de crédit présentées dans le prospectus du FNB et, au besoin, en recevant des garanties acceptables.

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le FNB n'était pas exposé à un risque de crédit important en raison de la nature de ses placements de portefeuille.

c) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le FNB éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers qui sont réglés par la remise de trésorerie ou d'un autre actif financier. La politique du FNB et la méthode du gestionnaire en matière de gestion du risque de liquidité consistent à faire en sorte, dans la mesure du possible, que le FNB dispose toujours des liquidités suffisantes pour honorer ses engagements à leur échéance, tant dans des conditions normales que sous contrainte, y compris les rachats de parts estimés, et ce, sans subir de pertes inacceptables et sans risquer d'entacher sa réputation. En général, les passifs du FNB arrivent à échéance dans un délai de 90 jours. Le gestionnaire gère le risque de liquidité en investissant la majorité de l'actif du FNB dans des placements qui sont négociés sur un marché actif et qui peuvent être aisément cédés. L'objectif du FNB est de détenir un montant suffisant de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour maintenir sa liquidité; par conséquent, le risque de liquidité est jugé minimal pour le FNB.

6. ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR

Le FNB présente ci-après un classement des évaluations à la juste valeur des placements qu'il détient selon une hiérarchie qui se compose de trois niveaux de juste valeur ainsi qu'un rapprochement des transactions et des transferts entre les niveaux de cette hiérarchie. La hiérarchie des données servant à l'évaluation de la juste valeur s'établit comme suit :

- Niveau 1 : les titres qui sont évalués selon des prix cotés sur des marchés actifs.
- Niveau 2 : les titres qui sont évalués selon des données autres que les prix cotés observables, soit directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des données dérivées de prix).
- Niveau 3 : les titres qui sont évalués selon des données non observables de marché importantes.

Notes annexes (non audité) (suite)
Pour les périodes closes les 30 juin 2026 et 2025

Les changements aux méthodes d'évaluation pourraient entraîner des transferts entre les niveaux assignés aux placements. Le tableau suivant présente un sommaire des données utilisées dans l'évaluation des placements et dérivés du FNB évalués à la juste valeur au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025 :

	30 juin 2026			31 décembre 2025		
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Niveau 1 ($)**	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**
Actifs financiers						
Fonds négociés en bourse	1 988 846 724	–	–	1 332 421 843	–	–
Total des actifs financiers	**1 988 846 724**	**–**	**–**	**1 332 421 843**	**–**	**–**
Total des passifs financiers	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Actifs et passifs financiers, montant net	**1 988 846 724**	**–**	**–**	**1 332 421 843**	**–**	**–**

Il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 par suite du changement dans la disponibilité des prix cotés sur des marchés ou des données observables sur le marché au cours de la période et de l'exercice présentés. En outre, aucun placement n'a été classé dans le niveau 3 pour la période close le 30 juin 2026 et l'exercice clos le 31 décembre 2025.

7. PRÊT DE TITRES

Afin de générer des rendements supplémentaires, le FNB est autorisé à conclure certaines conventions de prêt de titres avec des emprunteurs qu'il juge acceptables conformément au *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement* (le « Règlement 81-102 »). Aux termes d'une convention de prêt de titres, l'emprunteur doit verser au FNB des honoraires de prêt de titres déterminés, verser au FNB des honoraires d'un montant égal aux distributions que l'emprunteur a reçues sur les titres empruntés, et le FNB doit recevoir une forme acceptable de garantie d'une valeur excédentaire à celle des titres prêtés. Bien que cette garantie soit évaluée à la valeur du marché, le FNB pourrait tout de même être exposé au risque de perte si l'emprunteur ne s'acquittait pas de son obligation de rendre les titres empruntés et si la garantie ne suffisait pas à reconstituer le portefeuille de titres prêtés. Le cas échéant, le revenu tiré de ces transactions de prêt de titres au cours de l'exercice est indiqué dans les états du résultat global du FNB.

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le FNB n'était partie à aucune transaction de prêt de titres.

Le tableau ci-après présente un rapprochement du revenu tiré du prêt de titres, tel qu'il est présenté dans les états du résultat global pour les périodes closes les 30 juin 2026 et 2025. Il indique le montant brut du revenu tiré du prêt de titres provenant des opérations de prêt de titres du FNB, moins les retenues fiscales et les montants gagnés par les parties ayant le droit de recevoir un paiement provenant du montant brut dans le cadre d'une convention de prêt de titres.

Pour les périodes closes les	**30 juin 2026**	**Pourcentage du revenu brut**	**30 juin 2025**	**Pourcentage du revenu brut**
Revenu brut tiré du prêt de titres	138 $	100,00 %	551 $	100,00 %
Honoraires du mandataire d'opérations de prêts :				
The Bank of New York Mellon	(48)	(34,78) %	(192)	(34,85) %
Revenu net tiré du prêt de titres versé au FNB	**90 $**	**65,22 %**	**359 $**	**65,15 %**

Notes annexes (non audité) (suite)
Pour les périodes closes les 30 juin 2026 et 2025

8. LEVIER FINANCIER

Le FNB est classé comme un « fonds commun de placement alternatif » au sens du Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement (le « Règlement 81-102 »). À ce titre, le FNB peut appliquer un effet de levier à ses actifs conformément aux restrictions prévues par le Règlement 81-102. Pour le FNB, le levier financier correspond au ratio de la valeur notionnelle sous-jacente totale des titres par rapport au total des actifs détenus par le FNB. Même si le ratio de levier du FNB peut atteindre 300 % de sa valeur liquidative selon le Règlement 81-102, l'exposition globale maximale du FNB aux emprunts en espèces, aux ventes à découvert et à certains dérivés ne dépassera pas 25 % de sa valeur liquidative.

L'effet de levier du FNB est créé au moyen de fonds empruntés contre une garantie déposée auprès de son ou ses courtiers de premier ordre (des filiales entièrement détenues de banques à charte canadiennes) avec lesquels le FNB a conclu un contrat de marge. Tous les emprunts de fonds sont remboursables à vue par le courtier de premier ordre. Un intérêt assuré dans la garantie en dépôt pour la marge est octroyé au courtier de premier ordre. Les emprunts de fonds portent intérêt à un taux variable qui correspond au taux du financement à un jour courant de la Banque du Canada, majoré d'un écart de taux d'intérêt débiteur institutionnel standard sur le marché. Au 30 juin 2026, les emprunts totalisaient 267 848 798 $ (119 813 231 $ au 30 juin 2025). Le FNB a engagé des intérêts de 3 081 887 $ (1 840 676 $ au 30 juin 2025) au cours de la période; ce chiffre est présenté en tant que charge d'intérêts aux états du résultat global.

Le tableau suivant indique les emprunts de fonds minimums et maximums pour la période close le 30 juin 2026 ainsi que le ratio de levier financier à la clôture, et ce ratio est exprimé en pourcentage de l'actif net du FNB.

Période close le	Emprunts de fonds minimums	Emprunts de fonds maximums	Ratio de levier financier à la clôture	Pourcentage approximatif de l'actif net
30 juin 2026	186 696 462 $	267 848 798 $	1,245:1	124,53 %

9. PARTS RACHETABLES

Le FNB est autorisé à émettre un nombre illimité de parts de catégorie E rachetables et transférables, lesquelles parts représentent chacune une participation indivise et égale dans l'actif net du FNB. Chaque part habilite son porteur à exprimer une voix aux assemblées des porteurs de parts. Chaque part confère une participation égale, avec toutes les autres parts, à tous les paiements faits aux porteurs de parts, autres que les distributions des frais de gestion, qu'il s'agisse de distributions de revenu ou de distributions de capital et, au moment de la liquidation, une participation égale au reliquat de l'actif net du FNB après l'acquittement de toute obligation non réglée attribuable aux parts du FNB. Toutes les parts seront entièrement payées et non susceptibles d'appels subséquents, et ne seront pas assujetties à de futures évaluations, lorsqu'elles auront été émises, et elles ne pourront être cédées, sauf par application de la loi.

Les parts rachetables émises par le FNB confèrent à l'investisseur le droit d'exiger le remboursement au comptant d'un montant proportionnel à la participation de l'investisseur dans l'actif net du FNB chaque date de rachat et elles sont classées à titre de passif en raison de l'obligation du FNB de distribuer son revenu net et ses gains en capital aux porteurs de parts. Les objectifs du FNB en matière de gestion des parts rachetables sont d'atteindre l'objectif de placement du FNB, et de gérer le risque de liquidité attribuable aux rachats. La gestion par le FNB du risque de liquidité attribuable aux parts rachetables est décrite à la note 5.

À toute date d'évaluation, les porteurs de parts du FNB peuvent i) racheter des parts du FNB au comptant, à un prix par part correspondant à 95 % du cours de clôture des parts du FNB à la TSX le jour de prise d'effet du rachat, lorsque le nombre de parts faisant l'objet du rachat ne correspond pas à un nombre prescrit de parts ou à un multiple de celui-ci;

ou ii) racheter, déduction faite de tous les frais de rachat applicables déterminés de temps à autre par le gestionnaire, à son gré, un nombre prescrit de parts ou un multiple du nombre prescrit de parts du FNB au comptant pour un montant correspondant à la valeur liquidative de ce nombre de parts.

Des parts du FNB sont émises ou rachetées sur une base quotidienne à la valeur liquidative par titre, laquelle est fixée chaque date d'évaluation à 16 h (heure de l'Est). Les ordres d'achat et de rachat doivent respecter une heure limite, soit 15 h (heure de l'Est) à la date d'évaluation.

Le FNB doit distribuer tout son bénéfice (incluant les gains en capital nets réalisés) qu'il a réalisé au cours de la période de sorte qu'il ne sera pas assujetti à l'impôt sur le revenu ordinaire pour ces revenus et ces gains. Le bénéfice réalisé par le FNB est distribué aux porteurs de parts au moins une fois par année, au besoin, et cette somme distribuée par le FNB sera versée à titre de « distribution réinvestie ». Les distributions réinvesties seront automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles du FNB à un prix correspondant à la valeur liquidative par part du FNB ce jour donné. Les parts du FNB seront immédiatement consolidées de sorte que le nombre de parts en circulation du FNB qui sont détenues par chaque porteur de parts ce jour donné et après la distribution correspondra au nombre de parts du FNB détenues par le porteur de parts avant la distribution. Les distributions réinvesties sont comptabilisées à titre de distributions imposables et utilisées afin d'augmenter le prix de base rajusté de chaque porteur de parts du FNB. Les distributions versées aux détenteurs de parts rachetables sont constatées dans les états de l'évolution de la situation financière.

Veuillez consulter le plus récent prospectus du FNB pour obtenir une description complète des caractéristiques de souscription et de rachat des parts du FNB.

Pour les périodes closes les 30 juin 2026 et 2025, le nombre de parts émises dans le cadre de souscriptions, le nombre de parts rachetées, le nombre total et le nombre moyen de parts en circulation se présentent comme suit :

Période	Parts en circulation à l'ouverture	Parts émises	Parts rachetées	Parts en circulation à la clôture	Nombre moyen de parts en circulation
2026	55 203 407	18 689 412	(400 000)	73 492 819	65 412 448
2025	33 929 252	8 078 040	(850 000)	41 157 292	36 598 225

10. CHARGES ET AUTRES TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Frais de gestion

Le gestionnaire assure ou supervise la prestation de services administratifs requis par le FNB, y compris notamment la négociation de contrats avec certains tiers fournisseurs de services tels que les gestionnaires de portefeuille, les dépositaires, les agents chargés de la tenue des registres, les agents des transferts, les auditeurs et les imprimeurs; l'autorisation du paiement des frais d'exploitation engagés au nom du FNB; les arrangements de la tenue à jour des registres comptables du FNB; la préparation des rapports à l'intention des porteurs de parts et des autorités de réglementation des valeurs mobilières compétentes; le calcul du montant des distributions faites par le FNB et l'établissement de la fréquence de telles distributions; la préparation des états financiers, des déclarations de revenus et des informations financières et comptables selon ce qu'exige le FNB; l'assurance que les porteurs de parts reçoivent les états financiers et autres rapports suivant ce que la loi applicable exige de temps à autre; l'assurance que le FNB se conforme à toutes les autres exigences réglementaires, notamment les obligations d'information continue du FNB en vertu des lois applicables en valeurs mobilières; l'administration des achats, des rachats et autres opérations liées aux parts du FNB; et la gestion des demandes des porteurs de parts du FNB et la communication avec ceux-ci. Le gestionnaire fournit des locaux et du personnel pour assurer ces services, si ceux-ci ne sont fournis par aucun autre fournisseur de

Notes annexes (non audité) (suite)
Pour les périodes closes les 30 juin 2026 et 2025

services du FNB. Le gestionnaire supervise également les stratégies de placement du FNB pour s'assurer que le FNB se conforme à ses objectifs de placement, à ses stratégies de placement et à ses restrictions et pratiques en matière de placement.

En contrepartie de ces services, le gestionnaire touche des frais de gestion mensuels correspondant à un taux annuel de 0,00 % de la valeur liquidative du FNB, plus les taxes de vente applicables, calculés et cumulés quotidiennement et versés mensuellement à terme échu.

Toute charge du FNB ayant fait l'objet d'une renonciation ou d'une prise en charge par le gestionnaire est versée à même les frais de gestion reçus par le gestionnaire.

HDIV a l'intention d'investir dans d'autres fonds d'investissement gérés par le gestionnaire. Comme HDIV ne verse aucuns frais de gestion ni aucune rémunération au rendement directement au gestionnaire, conformément à la législation canadienne sur les valeurs mobilières applicable, aucuns frais de gestion ni aucune rémunération au rendement payables par HDIV ne doubleraient les frais payables par ces autres fonds d'investissement pour le même service. Les autres fonds d'investissement dans lesquels HDIV investit verseront toutefois les frais de gestion applicables au gestionnaire. Par conséquent, le montant total des frais de gestion réels indirectement payables au gestionnaire pour un placement dans HDIV sera supérieur à zéro.

Autres charges

Outre les frais de gestion, à moins que le gestionnaire n'y renonce ou ne les absorbe, le FNB paie l'ensemble de ses charges d'exploitation, notamment les honoraires des auditeurs, les frais liés aux services offerts par le fiduciaire et le dépositaire, les coûts d'administration, les coûts associés à l'évaluation, à la comptabilité et à la tenue de registres, les frais juridiques, les frais autorisés relatifs à la préparation et au dépôt de prospectus, les coûts liés à l'envoi de documents aux porteurs de parts, les droits d'inscription à la cote d'une bourse et les frais annuels connexes, les frais payables à Services de dépôt et de compensation CDS inc., les frais bancaires et les intérêts, les charges extraordinaires, les coûts liés à la préparation et à la communication des rapports à l'intention des porteurs de parts et les coûts liés à la prestation de services, les honoraires de l'agent chargé de la tenue des registres et de l'agent des transferts, les coûts associés au comité d'examen indépendant, l'impôt sur le résultat, les taxes de vente, les commissions et les frais de courtage, ainsi que les retenues fiscales.

Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer aux frais ou charges autrement payables par le FNB, ou en absorber une partie. La renonciation à ces frais ou charges ou leur absorption par le gestionnaire peut être interrompue en tout temps, sans préavis, ou poursuivie indéfiniment, au gré du gestionnaire.

Remboursement des frais de gestion

Lorsque le FNB détient d'autres fonds négociés en bourse vendus par le gestionnaire, le FNB peut se faire rembourser tous frais de gestion facturés par les FNB dans lesquels il a investi qui seraient considérés comme un doublement des frais de gestion du FNB.

11. COMMISSIONS DE COURTAGE, RABAIS DE COURTAGE SUR TITRES GÉRÉS ET TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Les commissions de courtage payées relativement à des transactions sur titres peuvent comprendre des montants payés aux parties liées du gestionnaire pour des services de courtage fournis au FNB.

Notes annexes (non audité) (suite)
Pour les périodes closes les 30 juin 2026 et 2025

Les services de recherche et d'utilisation de systèmes reçus en contrepartie des commissions générées auprès de certains courtiers sont généralement qualifiés de rabais de courtage sur titres gérés.

Les commissions de courtage payées aux courtiers relativement aux transactions sur les titres du portefeuille, les rabais de courtage sur titres gérés et les montants payés aux parties liées du gestionnaire, le cas échéant, pour les périodes closes les 30 juin 2026 et 2025 sont les suivants :

Période close le	Commissions de courtage payées	Rabais de courtage sur titres gérés	Montants payés à des parties liées
30 juin 2026	9 085 $	néant $	néant $
30 juin 2025	4 280 $	néant $	néant $

En plus des éléments présentés dans le tableau ci-dessus, les frais de gestion versés au gestionnaire dont il est question à la note 10 sont inscrits dans les transactions entre parties liées, puisque le gestionnaire est considéré comme étant une partie liée du FNB. La rémunération payée au comité d'examen indépendant est également inscrite dans les transactions avec des parties liées, et celle-ci figure aux états du résultat global. Les frais de gestion payables par le FNB au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025 figurent aux états de la situation financière.

Le FNB peut investir dans d'autres FNB gérés par le gestionnaire ou ses affiliés, conformément aux objectifs et stratégies de placement du FNB. Ces placements, le cas échéant, sont présentés au tableau des placements.

12. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

En vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « LIR »), le FNB est considéré comme une fiducie de fonds commun de placement et, par conséquent, n'est pas imposé sur la tranche du résultat fiscal versée ou allouée aux porteurs de parts. En outre, les remboursements d'impôt (fondés sur les rachats et les profits réalisés et latents de l'exercice) peuvent permettre la rétention de certains gains en capital nets dans le FNB sans engendrer d'impôts.

13. PERTES FISCALES REPORTÉES EN AVANT

Les pertes en capital aux fins de l'impôt peuvent être reportées en avant indéfiniment et appliquées en réduction des gains en capital réalisés au cours d'exercices ultérieurs. Les pertes autres qu'en capital reportées en avant peuvent être appliquées en réduction du résultat fiscal au cours d'exercices ultérieurs. Les pertes autres qu'en capital réalisées pendant l'année d'imposition en cours peuvent être reportées en avant pendant 20 ans. Au 31 décembre 2025, le FNB disposait de pertes en capital nettes ou de pertes autres qu'en capital, les pertes autres qu'en capital expirant comme suit :

Pertes en capital nettes	Pertes autres qu'en capital	Année d'expiration des pertes autres qu'en capital
4 816 581 $	–	–

14. COMPENSATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Dans le cours normal de ses activités, le FNB peut conclure diverses conventions-cadres de compensation ou ententes similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation aux états de la situation financière. Toutefois, dans certaines circonstances telles qu'une faillite ou une résiliation de contrats, les montants connexes peuvent être compensés. Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le FNB n'avait pas d'instruments financiers admissibles à une compensation.

Notes annexes (non audité) (suite)
Pour les périodes closes les 30 juin 2026 et 2025

15. PARTICIPATION DANS DES FILIALES, DES ENTITÉS ASSOCIÉES ET DES ENTITÉS STRUCTURÉES NON CONSOLIDÉES

Le FNB pourrait investir dans d'autres FNB dans le cadre de ses stratégies de placement (le(s) « FNB détenu(s) »). En général, la nature et l'objectif de ces FNB détenus consistent à gérer les actifs pour le compte d'investisseurs tiers conformément à leurs objectifs de placement. Ces FNB sont financés par l'émission de parts aux investisseurs. À aucun moment, le FNB ne fournirait un soutien financier ou autre type d'aide à tout FNB détenu, y compris de l'aide pour l'obtention d'un soutien financier.

Pour déterminer si le FNB exerce un contrôle ou a une influence significative sur un FNB détenu, il évalue ses droits de vote, l'exposition à des rendements variables, et sa capacité d'utiliser ses droits de vote pour influer sur le montant des rendements. Dans les cas où le FNB exerce un contrôle sur un FNB détenu, il est considéré comme une entité d'investissement aux termes de l'IFRS 10, *États financiers consolidés* et il comptabilise par conséquent les placements qu'il contrôle à la juste valeur par le biais du résultat net. Le but principal du FNB est défini par ses objectifs de placement et celui-ci a recours à ses stratégies de placement telles qu'elles sont définies dans son prospectus pour atteindre ces objectifs. Le FNB mesure et évalue à la juste valeur la performance de tout FNB détenu.

Les FNB détenus sur lesquels le FNB exerce un contrôle ou a une influence significative sont classés comme filiales ou entités associées. Tout autre FNB détenu est classé comme entité structurée non consolidée. Les FNB détenus peuvent être gérés par le gestionnaire, les membres de son groupe ou des gestionnaires tiers.

Les placements dans les FNB détenus sont exposés au risque de prix découlant des incertitudes relatives aux cours futurs de ces FNB détenus. L'exposition maximale aux pertes découlant de participations dans des FNB détenus correspond au total de la juste valeur du placement dans ces FNB détenus à tout moment. La juste valeur des FNB détenus, le cas échéant, est présentée dans les placements dans les états de la situation financière et dans le tableau des placements.

Notes annexes (non audité) (suite)

Pour les périodes closes les 30 juin 2026 et 2025

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le FNB détenait des placement importants dans des filiales, des entités associées et des entités structurées non consolidées énumérés ci-dessous :

FNB détenu au 30 juin 2026	Lieu d'affaires	Type	Participation (%)	Valeur comptable
FNB amélioré sociétés financières canadiennes Hamilton	Canada	Filiale	83,65 %	403 658 250 $
FNB Sociétés financières canadiennes MAXIMISEUR DE RENDEMENT[MC] Hamilton	Canada	ES	13,82 %	347 494 588 $
FNB Producteur d'or MAXIMISEUR DE RENDEMENT[MC] Hamilton	Canada	Entité associée	46,84 %	218 739 129 $
FNB Technologie MAXIMISEUR DE RENDEMENT[MC] Hamilton	Canada	Entité associée	28,20 %	289 629 806 $
FNB Énergie MAXIMISEUR DE RENDEMENT[MC] Hamilton	Canada	Filiale	59,10 %	281 595 368 $
FNB Services publics MAXIMISEUR DE RENDEMENT[MC] Hamilton	Canada	ES	12,28 %	169 267 245 $
FNB amélioré sociétés canadiennes DayMAX[MC] Hamilton	Canada	Entité associée	33,09 %	131 344 694 $
FNB amélioré services publics Hamilton	Canada	Entité associée	30,62 %	70 881 214 $
FNB Fonds de placement immobilier MAXIMISEUR DE RENDEMENT[MC] Hamilton	Canada	Entité associée	26,84 %	41 424 110 $
FNB amélioré technologie DayMAX[MC] Hamilton	Canada	ES	10,44 %	34 812 320 $

FNB détenu au 31 décembre 2025	Lieu d'affaires	Type	Participation (%)	Valeur comptable
FNB amélioré sociétés financières canadiennes Hamilton	Canada	Filiale	78,26 %	243 832 929 $
FNB Sociétés financières canadiennes MAXIMISEUR DE RENDEMENT[MC] Hamilton	Canada	ES	12,05 %	234 366 201 $
FNB Producteur d'or MAXIMISEUR DE RENDEMENT[MC] Hamilton	Canada	Entité associée	41,63 %	192 368 631 $
FNB Technologie MAXIMISEUR DE RENDEMENT[MC] Hamilton	Canada	Entité associée	24,88 %	182 968 576 $
FNB Énergie MAXIMISEUR DE RENDEMENT[MC] Hamilton	Canada	Filiale	50,55 %	169 992 697 $
FNB Services publics MAXIMISEUR DE RENDEMENT[MC] Hamilton	Canada	ES	11,47 %	119 293 968 $
FNB amélioré sociétés américaines DayMAX[MC] Hamilton	Canada	Entité associée	44,69 %	90 706 432 $
FNB amélioré services publics Hamilton	Canada	Entité associée	27,77 %	47 613 301 $
FNB Fonds de placement immobilier MAXIMISEUR DE RENDEMENT[MC] Hamilton	Canada	Entité associée	25,29 %	29 494 081 $
FNB amélioré technologie DayMAX[MC] Hamilton	Canada	ES	11,69 %	21 785 026 $

Gestionnaire
Hamilton Capital Partners Inc.
121, rue King Ouest, bureau 1601
Toronto (Ontario)
M5H 3T9
Tél. : 416-941-9888
www.hamiltonetfs.com

Auditeurs
KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.
Bay Adelaide Centre
333, rue Bay, bureau 4600
Toronto (Ontario)
M5H 2S5

Dépositaire
Société de fiducie CIBC Mellon
1, rue York, bureau 900
Toronto (Ontario)
M5J 0B6

Agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts
Fiducie TSX
100, rue Adelaide Ouest, bureau 301
Toronto (Ontario)
M5H 4H1

HDIV
FNB amélioré options d'achat couvertes canadiennes Hamilton

