

# HDIV

**FNB AMÉLIORÉ VENTE  
D'OPTIONS D'ACHAT  
COUVERTES  
MULTISECTORIELLES  
HAMILTON**

**FNB amélioré vente d'options d'achat couvertes  
multisectorielles Hamilton  
(HDIV : TSX)**



**HAMILTON ETFs**  
FINANCIAL SECTOR SPECIALISTS



# Table des matières

## **RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS**

Analyse du rendement du Fonds par la direction .....	3
Faits saillants de nature financière.....	8
Rendement passé .....	11
Sommaire du portefeuille de placements .....	12

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

14

## **ÉTATS FINANCIERS**

États de la situation financière .....	15
États du résultat global .....	16
États de l'évolution de la situation financière .....	17
États des flux de trésorerie.....	18
Tableau des placements .....	19
Notes afférentes aux états financiers .....	20



## RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du FNB amélioré vente d'options d'achat couvertes multisectorielles 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 70, rue York, bureau 1520, Toronto (Ontario) M5J 1S9, ou en consultant notre site Web au [www.hamiltonetfs.com](http://www.hamiltonetfs.com) ou celui de SEDAR+ au [www.sedarplus.ca](http://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 expresse 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 utilisera l'effet de levier en vue d'atteindre son objectif de placement. Le levier financier sera créé au moyen d'emprunts en espèces ou d'une autre manière permise par les lois sur les valeurs mobilières applicables.

HDIV cherche à 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 de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ou d'autres instruments du marché monétaire afin de respecter ses obligations.



## Analyse du rendement du Fonds par la direction (suite)

L'exposition globale maximale de HDIV aux emprunts en espèces, 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. Le gestionnaire, en guise de résumé aux investisseurs existants, fournit ci-dessous la liste des risques auxquels un placement dans le FNB pourrait être exposé. **Les investisseurs éventuels devraient lire le prospectus le plus récent du FNB et prendre en considération la description exhaustive des risques fournie dans celui-ci avant d'acheter des parts.**

Une liste des risques auxquels un placement dans le FNB est exposé est présentée ci-dessous; cette liste n'a pas changé par rapport à la liste des risques présentée dans le prospectus du FNB. Une description complète de chaque risque énuméré ci-dessous est également fournie dans le prospectus, qu'il est possible de se procurer en accédant au site [www.hamiltonetfs.com](http://www.hamiltonetfs.com) ou au site [www.sedarplus.ca](http://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).



## Analyse du rendement du Fonds par la direction (suite)

- Risque de fonds communs de placement alternatif
  - Risque lié à l'effet de levier
  - Risque lié aux techniques de placement dynamiques
  - Aucune garantie quant à l'atteinte de l'objectif de placement
  - Risque lié au marché
  - Risque lié à l'émetteur
  - Risque lié aux titres de participation
  - Risque lié à la vente à découvert
  - Risque lié aux lois et à la réglementation
  - Risque lié à la cybersécurité
  - Risque lié à l'utilisation d'options
  - Risque lié aux instruments dérivés
  - Risque lié à la valeur liquidative correspondante
  - Risque lié à la suspension des souscriptions
  - Risque lié aux distributions
  - Risque lié aux courtiers désignés et aux courtiers
  - Dépendance envers le personnel clé
  - Conflits d'intérêts éventuels
  - Risque lié aux contreparties
- Risque lié aux interdictions d'opérations visant les titres
  - Absence de propriété
  - Risque lié aux bourses
  - Risque lié à une fermeture hâtive
  - Prix de rachat
  - Risque lié à l'utilisation de données historiques
  - Risque lié à la liquidité
  - Risque lié à la fiscalité
  - Risque lié aux opérations de prêt, de mise en pension et de prise en pension de titres
  - Risque lié à un placement dans un fonds de fonds
  - Risque lié aux fonds négociés en bourse
  - Absence de marché actif
  - Risque lié au courtier de premier ordre
  - Absence de rendement garanti
  - Risque lié aux marchés volatils
  - Risque lié aux bourses étrangères
  - Risque lié aux marchés étrangers
  - Rachats importants
  - Perte de la responsabilité limitée

## Résultats d'exploitation

Pour le semestre clos le 30 juin 2023, les parts de catégorie E du FNB ont produit un rendement de -5,60 %, compte tenu des distributions versées aux porteurs de parts. En comparaison, le rendement de l'indice S&P/TSX 60, 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 5,70 % pour la même période, sur la base du rendement total.

### Revue du marché

Après une solide performance relative en 2022 (bien qu'inférieure), les marchés boursiers canadiens sont restés à la traîne de leurs homologues mondiaux, tout en terminant le premier semestre de 2023 en hausse. Bon nombre des tendances qui ont entraîné la surperformance en 2022 se sont inversées au premier semestre de 2023. Les secteurs de l'énergie, des soins de santé et des services financiers ont sous-performé par rapport à leur indice de référence général. À l'inverse, les secteurs à plus forte croissance, comme la technologie, ont connu un regain. Bien que les banques centrales mondiales, y compris la Banque du Canada, aient relevé les taux d'intérêt à un rythme sans précédent depuis mars 2022, les taux d'intérêt étant désormais proches des niveaux d'inflation de base, la nécessité d'un resserrement supplémentaire pour lutter contre l'inflation semble moindre. Les défis économiques demeurent en raison des taux d'intérêt élevés, mais les craintes d'une récession ont été largement dépassées par les attentes d'une fin du cycle de hausse des taux d'intérêt.



## Analyse du rendement du Fonds par la direction (suite)

### **Revue du portefeuille**

Pour le semestre clos le 30 juin 2023, les secteurs qui ont le plus contribué au rendement du FNB sont la technologie (par l'entremise de Harvest Tech Achievers Growth & Income ETF) et les services financiers (représentés collectivement par le FNB amélioré sociétés financières canadiennes Hamilton, le FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de banques canadiennes et le FNB Sociétés financières canadiennes maximiseur de rendement Hamilton). Le secteur de l'énergie (le FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'énergie CI) a été celui qui a le plus nui au rendement, tandis que le secteur des services publics (représenté collectivement par le FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de services aux collectivités, le FNB amélioré services publics Hamilton et le FNB Services publics maximiseur de rendement Hamilton) a enregistré un faible rendement négatif dans l'ensemble.

Au cours du premier semestre de 2023, le FNB a procédé à deux changements importants. Premièrement, entre la fin janvier et le début mars, le FNB s'est graduellement départi de sa position dans le FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de banques canadiennes et l'a remplacée par le FNB Sociétés financières canadiennes maximiseur de rendement Hamilton. Ce changement a été effectué afin d'augmenter le rendement sous-jacent du FNB et de réduire les frais sous-jacents du FNB. Dans l'ensemble, ce changement a eu une incidence positive sur le rendement du FNB pour le premier semestre 2023. Deuxièmement, à partir de la mi-juin, le FNB a commencé à abandonner sa position dans le FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de services aux collectivités et à la remplacer par le FNB Services publics maximiseur de rendement Hamilton et le FNB amélioré services publics Hamilton. Encore une fois, ces changements ont été effectués pour augmenter le rendement sous-jacent et réduire les frais sous-jacents du FNB. Ces derniers changements ont eu un léger effet positif sur le rendement global du FNB au premier semestre 2023.

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

Pour le semestre clos le 30 juin 2023, le FNB a généré un revenu de placement net de 19 420 613 \$ tiré de ses placements et dérivés (y compris les variations de la juste valeur du portefeuille du FNB) par rapport à (17 693 090) \$ pour le semestre clos le 30 juin 2022. Le FNB a engagé des frais de gestion, des frais d'exploitation et des frais de transaction totalisant 3 381 821 \$ (972 917 \$ en 2022) dont une tranche de 8 942 \$ (34 358 \$ en 2022) 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 ou poursuivie indéfiniment, au gré du gestionnaire.

Au cours de la période, le FNB a distribué un montant de 17 298 289 \$ aux porteurs de parts (7 288 657 \$ en 2022).

### **Présentation**

Les états financiers ci-joints ont été préparés selon les Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board. 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.

### **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



## Analyse du rendement du Fonds par la direction (suite)

emprunts en espèces, aux ventes à découvert et à certains dérivés ne dépassera pas 25 % de sa valeur liquidative. Pour s'assurer que le risque d'un porteur de parts est limité au capital investi, le ratio de levier financier du FNB est rééquilibré dans certaines circonstances et lorsque le ratio de levier financier ne respecte pas certaines fourchettes. Plus précisément, le ratio de levier financier du FNB est rééquilibré à 1,25 fois la valeur liquidative du FNB dans les deux jours ouvrables suivant le moment où ce ratio du FNB est inférieur à 1,23 fois ou s'il est supérieur à 1,27 fois.

Le tableau suivant indique le ratio de levier financier minimum et maximum pour la période close le 30 juin 2023 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, ainsi que le ratio de levier financier à la clôture de la période et ce ratio est exprimé en pourcentage de l'actif net du FNB.

Période/Exercice clos le	Ratio de levier financier minimum	Ratio de levier financier maximum	Ratio de levier financier à la clôture	Pourcentage approximatif de l'actif net
30 juin 2023	1,228:1	1,262:1	1,248:1	124,81 %
31 décembre 2022	1,224:1	1,273:1	1,249:1	124,94 %

### Événements récents

Outre ceux mentionnés ci-dessous, 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.

#### **Modification de l'objectif de placement**

Le 7 juin 2022 s'est tenue une assemblée extraordinaire des porteurs de parts du FNB afin d'examiner et d'approuver une proposition de modification de l'objectif de placement du FNB, tel qu'il est indiqué et décrit dans la circulaire d'information de la direction datée du 6 mai 2022 mise à la disposition des porteurs de parts. Par une forte majorité, les porteurs de parts du FNB ont approuvé la proposition de modification d'objectif de placement et, par conséquent, celle-ci est entrée en vigueur le 1<sup>er</sup> juillet 2022 ou vers cette date.

### 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., 70, rue York, bureau 1520, Toronto (Ontario) M5J 1S9, société constituée en vertu des lois de la province d'Ontario. Le gestionnaire a retenu les services de Horizons ETFs Management (Canada) Inc. (l'« administrateur »), 55, avenue University, bureau 800, Toronto (Ontario) M5J 2H7, pour que celui-ci l'aide à l'égard de certains aspects de l'administration quotidienne du FNB.

Tous les frais de gestion versés au gestionnaire (description détaillée à la page 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. 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 2023 et au 31 décembre 2022 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 <sup>1)</sup>	2023	2022	2021	
<b>Actif net à l'ouverture de la période</b>	15,49	17,41	16,00	\$
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation</b>				
Total des revenus	0,49	0,61	0,32	
Total des charges	(0,16)	(0,25)	(0,08)	
Profits (pertes) réalisé(e)s pour la période	(0,56)	0,96	0,19	
Profits (pertes) latent(e)s pour la période	1,00	(1,81)	1,25	
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2)</sup></b>	<b>0,77</b>	<b>(0,49)</b>	<b>1,68</b>	
<b>Distributions</b>				
À partir du revenu net de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,81)	–	(0,01)	
À partir des dividendes	–	(0,29)	(0,11)	
À partir des gains en capital nets réalisés	–	(0,95)	(0,53)	
Remboursement de capital	–	(0,25)	–	
<b>Total des distributions<sup>3)</sup></b>	<b>(0,81)</b>	<b>(1,49)</b>	<b>(0,65)</b>	
<b>Actif net à la clôture de la période<sup>4)</sup></b>	<b>15,54</b>	<b>15,49</b>	<b>17,41</b>	<b>\$</b>

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 ou 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**

<b>Période<sup>1)</sup></b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	
Total de la valeur liquidative (en milliers)	359 269	274 434	100 426	\$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	23 117	17 712	5 769	
Ratio des frais de gestion, à l'exclusion des coûts de financement et de la part des charges des fonds de placement sous-jacents	0,80 %	0,80 %	0,80 %	
Ratio des frais de gestion, à l'exclusion des coûts de financement	1,17 %	1,69 %	1,85 %	
Ratio des frais de gestion <sup>2) 5)</sup>	2,40 %	2,39 %	2,09 %	
Ratio des frais de gestion avant renonciations et absorptions <sup>3)</sup>	2,92 %	2,57 %	2,35 %	
Ratio des frais de transaction <sup>4) 5)</sup>	0,19 %	0,25 %	0,27 %	
Ratio des frais de gestion, à l'exclusion de la part des charges des fonds de placement sous-jacents	0,02 %	0,03 %	0,01 %	
Taux de rotation des titres en portefeuille <sup>6)</sup>	21,30 %	23,14 %	4,75 %	
Valeur liquidative par part à la clôture de la période	15,54	15,49	17,41	\$
Cours de clôture	15,55	15,49	17,42	\$

1. Les renseignements sont fournis au 30 juin 2023 et au 31 décembre de l'exercice et 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 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 est élevé, plus les frais de transaction payables par le FNB sont importants au cours de l'année, 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 0,65 % 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.

Le tableau ci-dessous 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.

<b>Marketing</b>	<b>Frais de gestion du portefeuille, frais administratifs généraux et profit</b>	<b>Charges du FNB ayant fait l'objet d'une renonciation ou prise en charge</b>
–	99 %	1 %

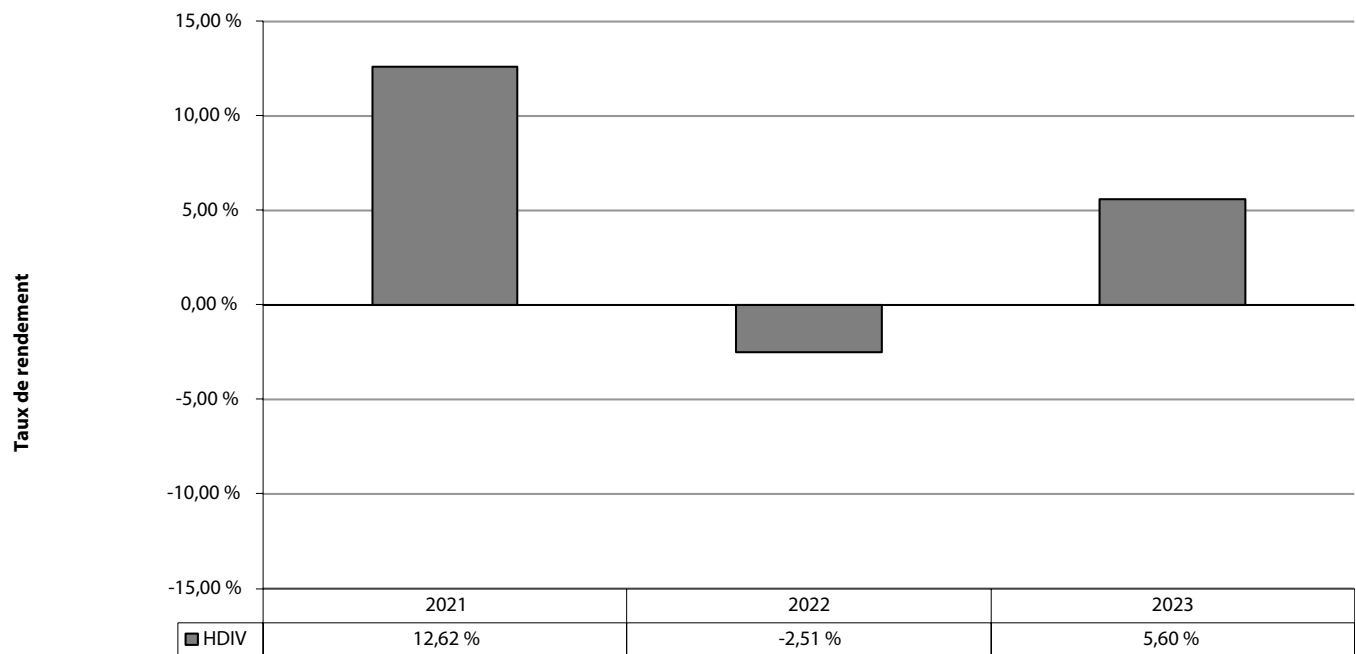


## Rendement passé

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.



Le FNB a commencé ses activités le 19 juillet 2021.



## Sommaire du portefeuille de placements

Au 30 juin 2023

<b>Composition de l'actif</b>	<b>Valeur liquidative</b>		<b>Pourcentage de la valeur liquidative du FNB</b>
Actions mondiales	249 873 776	\$	69,55 %
Actions canadiennes	198 509 859		55,26 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	62 724		0,02 %
Autres actifs, moins les passifs	(89 177 324)		-24,83 %
	<b>359 269 035</b>	<b>\$</b>	<b>100,00 %</b>

<b>Composition des secteurs</b>	<b>Valeur liquidative</b>		<b>Pourcentage de la valeur liquidative du FNB</b>
Services financiers	137 763 802	\$	38,35 %
Énergie	69 164 973		19,25 %
Matières	62 099 073		17,28 %
Services publics	60 746 057		16,91 %
Technologie de l'information	60 354 610		16,80 %
Soins de santé	58 255 120		16,22 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	62 724		0,02 %
Autres actifs, moins les passifs	(89 177 324)		-24,83 %
	<b>359 269 035</b>	<b>\$</b>	<b>100,00 %</b>

**Sommaire du portefeuille de placements** (suite)

Au 30 juin 2023

<b>Principaux placements</b>	<b>Pourcentage de la valeur liquidative du FNB</b>
FNB Sociétés financières canadiennes maximiseur de rendement Hamilton	19,74 %
FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'énergie CI	19,25 %
FNB amélioré sociétés financières canadiennes Hamilton	18,61 %
FNB Horizons Options d'achat couvertes d'actions de producteurs d'or	17,28 %
Harvest Tech Achievers Growth & Income ETF	16,80 %
Harvest Healthcare Leaders Income ETF	16,22 %
FNB Services publics maximiseur de rendement Hamilton	7,82 %
FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de services aux collectivités	6,55 %
FNB amélioré services publics Hamilton	2,54 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,02 %

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 70, rue York, bureau 1520, Toronto (Ontario) M5J 1S9 ou en consultant notre site Web au [www.hamiltonetfs.com](http://www.hamiltonetfs.com) ou celui de SEDAR+ au [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca).



## 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 vente d'options d'achat couvertes multisectorielles Hamilton (le « FNB ») incombe au gestionnaire et fiduciaire du FNB, Hamilton Capital Partners Inc. (le « gestionnaire »). Ces états ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board au moyen de l'information disponible et comprennent certains montants qui sont fondés sur les meilleures 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.

Robert Wessel  
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 d'audit généralement reconnues du Canada.

**États de la situation financière** (non audité)

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022

	2023	2022
<b>Actifs</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	62 724 \$	1 238 591 \$
Placements	448 383 635	342 797 447
Montants à recevoir se rapportant à des revenus courus	2 886 289	2 027 633
Montants à recevoir se rapportant à des actifs de portefeuille vendus	4 330 760	–
Montants à recevoir se rapportant à des titres émis	–	778 630
Montants à recevoir d'autres fonds d'investissement	168 074	85 310
<b>Total des actifs</b>	<b>455 831 482</b>	<b>346 927 611</b>
<b>Passifs</b>		
Facilité d'emprunt à payer (note 8)	88 914 934	69 117 943
Frais de gestion à payer	209 111	167 239
Frais d'exploitation à payer	25 319	19 631
Montants à payer pour actifs de portefeuille achetés	4 279 340	971 482
Distribution à payer	3 120 832	2 207 803
Charge d'intérêts à payer	12 911	9 089
<b>Total des passifs</b>	<b>96 562 447</b>	<b>72 493 187</b>
<b>Total de l'actif net (note 2)</b>	<b>359 269 035 \$</b>	<b>274 434 424 \$</b>
Nombre de parts rachetables en circulation (note 9)	23 117 276	17 712 426
Total de l'actif net par part	15,54 \$	15,49 \$

(Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.)

Approuvé au nom du conseil d'administration du gestionnaire,

Robert Wessel  
AdministrateurJennifer Mersereau  
Administratrice



**États du résultat global** (non audité)

Pour les périodes closes les 30 juin 2023 et 2022

	<b>2023</b>		<b>2022</b>
<b>Produits</b>			
Revenu de dividendes	9 306 393	\$	2 648 092
Remboursement des frais de gestion (note 10)	845 893		24 258
Revenu tiré du prêt de titres (note 7)	6 728		4 323
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(11 640 524)		4 314 467
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	20 902 123		(24 684 230)
	<b>19 420 613</b>		<b>(17 693 090)</b>
<b>Charges (note 10)</b>			
Frais de gestion	1 176 141		578 451
Honoraires d'audit	18 306		4 520
Honoraires du comité d'examen indépendant	2 369		2 437
Frais de garde et frais d'évaluation du fonds	67 454		34 934
Honoraires juridiques	15 000		4 253
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de titres	26 987		32 568
Frais d'administration	21 232		23 546
Charge d'intérêts	2 021 963		277 664
Coûts de transaction	32 369		14 541
Autres charges	-		3
	<b>3 381 821</b>		<b>972 917</b>
Montants devant être payés par le fonds de placement qui ont été payés ou absorbés par le gestionnaire	(8 942)		(34 358)
	<b>3 372 879</b>		<b>938 559</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net pour la période</b>	<b>16 047 734</b>	<b>\$</b>	<b>(18 631 649)</b>
			<b>\$</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net par part	0,77	\$	(2,00)
			\$

(Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.)

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

Pour les périodes closes les 30 juin 2023 et 2022

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Total de l'actif net à l'ouverture de la période</b>	274 434 424 \$	100 425 657 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net</b>	16 047 734	(18 631 649)
<b>Transactions relatives aux parts rachetables</b>		
Produit tiré de l'émission de titres du fonds de placement	86 407 110	113 668 205
Montants totaux versés lors du rachat de titres du fonds de placement	(1 194 329)	–
Titres émis lors du réinvestissement des distributions	872 385	426 817
Distributions		
À partir du revenu net de placement	(17 298 289)	(7 288 657)
<b>Total de l'actif net à la clôture de la période</b>	<b>359 269 035 \$</b>	<b>188 600 373 \$</b>

(Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.)

**États des flux de trésorerie** (non audité)

Pour les périodes closes les 30 juin 2023 et 2022

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net pour la période	16 047 734 \$	(18 631 649) \$
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	11 640 524	(4 314 467)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(20 902 123)	24 684 230
Achat de placements	(97 574 892)	(11 994 703)
Produit de la vente de placements	98 525 058	23 279 947
Montants à recevoir se rapportant à des revenus courus	(858 656)	(736 907)
Autres débiteurs	(82 764)	-
Charges à payer	51 382	67 099
<b>Rentrées (sorties) de fonds nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(6 846 263)</b>	<b>12 353 550</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	-	(28 531 071)
Montant versé au rachat de parts	287 714	-
Distributions versées aux porteurs de parts	(12 593 960)	(6 010 068)
Facilité d'emprunt	19 796 991	22 626 065
<b>Rentrées (sorties) de fonds nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(8 022 130)</b>	<b>(11 915 074)</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période</b>	<b>(1 175 867)</b>	<b>438 476</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période</b>	<b>1 238 591</b>	<b>722 892</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>62 724 \$</b>	<b>1 161 368 \$</b>
Dividendes reçus, déduction faite des retenues fiscales	8 447 737 \$	1 923 161 \$

(Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.)

**Tableau des placements** (non audité)

Au 30 juin 2023

<b>Titre</b>	<b>Actions / Valeur nominale</b>	<b>Coût moyen</b>	<b>Juste valeur</b>
<b>ACTIONS MONDIALES (69,55 %)</b>			
<b>Énergie (19,25 %)</b>			
FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'énergie CI	12 028 691	69 104 616 \$	69 164 973 \$
<b>Matières (17,28 %)</b>			
FNB Horizons Options d'achat couvertes d'actions de producteurs d'or	2 607 014	63 670 575	62 099 073
<b>Technologie de l'information (16,80 %)</b>			
Harvest Tech Achievers Growth & Income ETF, cat. A	3 970 698	54 799 049	60 354 610
<b>Soins de santé (16,22 %)</b>			
Harvest Healthcare Leaders Income ETF, cat. A	7 281 890	55 485 999	58 255 120
<b>TOTAL DES ACTIONS MONDIALES</b>		<b>243 060 239</b>	<b>249 873 776</b>
<b>ACTIONS CANADIENNES (55,26 %)</b>			
<b>Services financiers (38,35 %)</b>			
FNB amélioré sociétés financières canadiennes Hamilton	4 943 459	61 904 371	66 849 111
FNB Sociétés financières canadiennes maximiseur de rendement Hamilton	4 883 905	78 354 366	70 914 691
		140 258 737	137 763 802
<b>Services publics (16,91 %)</b>			
FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de services aux collectivités	2 164 288	25 813 013	23 547 453
FNB amélioré services publics Hamilton	684 804	9 020 337	9 120 761
FNB Services publics maximiseur de rendement Hamilton	1 737 286	27 719 560	28 077 843
		62 552 910	60 746 057
<b>TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES</b>		<b>202 811 647</b>	<b>198 509 859</b>
Coûts de transaction		(36 587)	
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (124,81 %)</b>		<b>445 835 299 \$</b>	<b>448 383 635 \$</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (0,02 %)</b>			62 724
<b>Autres actifs, moins les passifs (-24,83 %)</b>			(89 177 324)
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET (100,00 %)</b>			<b>359 269 035 \$</b>

(Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.)



## Notes afférentes aux états financiers (non audité)

Pour les périodes closes les 30 juin 2023 et 2022

### 1. ENTITÉ PRÉSENTANT L'INFORMATION FINANCIÈRE

Le FNB amélioré vente d'options d'achat couvertes multisectorielles 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., 70, rue York, bureau 1520, Toronto (Ontario) M5J 1S9.

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.

#### ***Modification de l'objectif de placement***

Le 7 juin 2022 s'est tenue une assemblée extraordinaire des porteurs de parts du FNB afin d'examiner et d'approuver une proposition de modification de l'objectif de placement du FNB, tel qu'il est indiqué et décrit dans la circulaire d'information de la direction datée du 6 mai 2022 mise à la disposition des porteurs de parts. Par une forte majorité, les porteurs de parts du FNB ont approuvé la proposition de modification d'objectif de placement et, par conséquent, celle-ci est entrée en vigueur le 1<sup>er</sup> juillet 2022 ou vers cette date.

### 2. BASE D'ÉTABLISSEMENT

#### ***i) Déclaration de conformité***

Les présents états financiers ont été préparés selon les Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board. 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 8 août 2023.

#### ***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 présents états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle du FNB.



## Notes afférentes aux états financiers (non audité) (suite)

Pour les périodes closes les 30 juin 2023 et 2022

### 3. PRINCIPALES 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.

#### a) Instruments financiers

##### i) Comptabilisation, évaluation initiale et classement

Le FNB est assujéti 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

**Notes afférentes aux états financiers** (non audité) (suite)

Pour les périodes closes les 30 juin 2023 et 2022

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.

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.



**Notes afférentes aux états financiers** (non audité) (suite)

Pour les périodes closes les 30 juin 2023 et 2022

**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.

**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 du FNB est comptabilisé lorsqu'il est gagné.

Le revenu provenant des dérivés est présenté dans les états du résultat global comme profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés, variation nette de la plus-value (moins-value) latente de placements et de dérivés et de 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 assujéti 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.

**Notes afférentes aux états financiers** (non audité) (suite)

Pour les périodes closes les 30 juin 2023 et 2022

**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.

**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 (à 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.

**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.



## Notes afférentes aux états financiers (non audité) (suite)

Pour les périodes closes les 30 juin 2023 et 2022

### 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 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. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le FNB n'avait pas d'exposition directe aux devises.

##### 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 minimale 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 2023 et au 31 décembre 2022, 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

**Notes afférentes aux états financiers** (non audité) (suite)

Pour les périodes closes les 30 juin 2023 et 2022

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.

Le tableau ci-dessous 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 2023	31 décembre 2022
Indice de rendement global S&P/TSX 60 <sup>MC</sup>	3 043 887 \$	2 518 235 \$

**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 des actifs financiers 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 2023 et au 31 décembre 2022, 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.

**Notes afférentes aux états financiers** (non audité) (suite)

Pour les périodes closes les 30 juin 2023 et 2022

**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 ne sont pas évalués selon des données non observables de marché importantes.

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 en date du 30 juin 2023 et du 31 décembre 2022 :

	30 juin 2023			31 décembre 2022		
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)
<b>Actifs financiers</b>						
Fonds négociés en bourse	448 383 635	–	–	342 797 447	–	–
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>448 383 635</b>	–	–	<b>342 797 447</b>	–	–
<b>Total des passifs financiers</b>	–	–	–	–	–	–
<b>Actifs et passifs financiers, montant net</b>	<b>448 383 635</b>	–	–	<b>342 797 447</b>	–	–

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 ou de l'exercice présenté. En outre, aucun placement ni aucune transaction n'ont été classés dans le niveau 3 pour la période close le 30 juin 2023 et l'exercice clos le 31 décembre 2022.

**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 la période est indiqué dans les états du résultat global du FNB.

**Notes afférentes aux états financiers** (non audité) (suite)

Pour les périodes closes les 30 juin 2023 et 2022

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la valeur totale des titres prêtés et des garanties reçues à la clôture des marchés s'établissait comme suit :

Au	Titres prêtés	Garanties reçues
30 juin 2023	121 129 \$	127 353 \$
31 décembre 2022	199 721 \$	209 707 \$

Les garanties peuvent inclure, sans s'y limiter, de la trésorerie et des obligations émises ou garanties par le gouvernement du Canada ou une province canadienne; par le gouvernement des États-Unis ou ses organismes; par certains États souverains; par des organismes supranationaux autorisés; et des emprunts à court terme d'institutions financières canadiennes, pour autant que, dans chaque cas, les titres de créance aient une notation désignée comme il est défini par le Règlement 81-102.

Le tableau ci-dessous 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 2023 et 2022. 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 2023		30 juin 2022	
		Pourcentage du revenu brut		Pourcentage du revenu brut
Revenu brut tiré du prêt de titres	10 350 \$		6 650 \$	
Honoraires du mandataire d'opérations de prêts :				
Bank of New York Mellon	(3 622)	35,00 %	(2 327)	34,99 %
<b>Revenu net tiré du prêt de titres versé au FNB</b>	<b>6 728 \$</b>	<b>65,00 %</b>	<b>4 323 \$</b>	<b>65,01 %</b>

**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. Pour s'assurer que le risque d'un porteur de parts est limité au capital investi, le ratio de levier financier du FNB est rééquilibré dans certaines circonstances et lorsque le ratio de levier financier ne respecte pas certaines fourchettes. Plus précisément, le ratio de levier financier du FNB est rééquilibré à 1,25 fois la valeur liquidative du FNB dans les deux jours ouvrables suivant le moment où ce ratio du FNB est inférieur à 1,23 fois ou s'il est supérieur à 1,27 fois.

**Notes afférentes aux états financiers** (non audité) (suite)

Pour les périodes closes les 30 juin 2023 et 2022

Le tableau suivant indique le ratio de levier financier minimum et maximum pour la période close le 30 juin 2023 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, ainsi que le ratio de levier financier à la clôture de la période et ce ratio est exprimé en pourcentage de l'actif net du FNB.

Période/Exercice clos le	Ratio de levier financier minimum	Ratio de levier financier maximum	Ratio de levier financier à la clôture	Pourcentage approximatif de l'actif net
30 juin 2023	1,228:1	1,262:1	1,248:1	124,81 %
31 décembre 2022	1,224:1	1,273:1	1,249:1	124,94 %

**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 ou de rachat doivent respecter une heure limite, soit 15 h (heure de l'Est) le jour ouvrable 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 assujéti 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



**Notes afférentes aux états financiers** (non audité) (suite)

Pour les périodes closes les 30 juin 2023 et 2022

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.

Veillez 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 2023 et 2022, 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
2023	17 712 426	5 479 850	(75 000)	23 117 276	20 917 270
2022	5 768 946	6 474 035	–	12 242 981	9 298 219

**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 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 0,65 % 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.

**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

**Notes afférentes aux états financiers** (non audité) (suite)

Pour les périodes closes les 30 juin 2023 et 2022

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 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 dédoublement 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.

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 2023 et 2022 sont les suivants :

Période close le	Commissions de courtage payées	Rabais de courtage sur titres gérés	Montants payés à des parties liées
30 juin 2023	32 369 \$	néant \$	néant \$
30 juin 2022	14 541 \$	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 2023 et au 31 décembre 2022 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.



## Notes afférentes aux états financiers (non audité) (suite)

Pour les périodes closes les 30 juin 2023 et 2022

### 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 la période d'imposition en cours peuvent être reportées en avant pendant 20 ans. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le FNB ne disposait d'aucune perte en capital nette ou autre qu'en capital.

### 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 2023 et au 31 décembre 2022, le FNB n'avait pas d'instruments financiers admissibles à une compensation.

### 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.

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 influencer 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. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le FNB détenait des placement importants dans des filiales, des entités associées et des entités structurées (ES) non consolidées énumérés ci-dessous :

**Notes afférentes aux états financiers** (non audité) (suite)

Pour les périodes closes les 30 juin 2023 et 2022

<b>FNB détenu au 30 juin 2023</b>	<b>Lieu d'affaires</b>	<b>Type</b>	<b>Participation (%)</b>	<b>Valeur comptable</b>
FNB Sociétés financières canadiennes maximiseur de rendement Hamilton	Canada	ES	18,07 %	70 914 691 \$
FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'énergie CI	Canada	Entité associée	22,94 %	69 164 973 \$
FNB amélioré sociétés financières canadiennes Hamilton	Canada	Filiale	69,83 %	66 849 111 \$
FNB Horizons Options d'achat couvertes d'actions de producteurs d'or	Canada	Entité associée	25,01 %	62 099 073 \$
Harvest Tech Achievers Growth & Income ETF	Canada	ES	12,63 %	60 354 610 \$
Harvest Healthcare Leaders Income ETF	Canada	ES	4,60 %	58 255 120 \$
FNB Services publics maximiseur de rendement Hamilton	Canada	Filiale	70,54 %	28 077 843 \$
FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de services aux collectivités	Canada	ES	1,32 %	23 547 453 \$

<b>FNB détenu au 31 décembre 2022</b>	<b>Lieu d'affaires</b>	<b>Type</b>	<b>Participation (%)</b>	<b>Valeur comptable</b>
FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'énergie CI	Canada	ES	17,94 %	58 458 913 \$
FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de banques canadiennes	Canada	ES	1,96 %	53 260 494 \$
FNB Horizons Options d'achat couvertes d'actions de producteurs d'or	Canada	Entité associée	22,62 %	50 579 107 \$
FNB amélioré sociétés financières canadiennes Hamilton	Canada	Filiale	64,90 %	49 519 499 \$
FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de services aux collectivités	Canada	ES	2,74 %	47 879 801 \$
Harvest Healthcare Leaders Income ETF	Canada	ES	4,04 %	46 769 194 \$
Harvest Tech Achievers Growth & Income ETF	Canada	ES	11,90 %	36 330 439 \$

Gestionnaire

**Hamilton Capital Partners Inc.**

70, rue York, bureau 1520

Toronto (Ontario)

M5J 1S9

Tél. : 416-941-9888

[www.hamiltonetfs.com](http://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



Hamilton Capital Partners Inc. | 70, rue York, bureau 1520 | Toronto (Ontario) M5J 1S9

416.941.9888 | [www.hamiltonetfs.com](http://www.hamiltonetfs.com)