

HYLD

FNB AMÉLIORÉ
OPTIONS D'ACHAT
COUVERTES
AMÉRICAINES
HAMILTON

**FNB amélioré options d'achat couvertes américaines
Hamilton**
(HYLD, HYLD.U : TSX)



HAMILTON ETFs
FINANCIAL SECTOR SPECIALISTS

CETTE PAGE A INTENTIONNELLEMENT ÉTÉ LAISSÉE EN BLANC



Table des matières

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Analyse du rendement du Fonds par la direction	4
Faits saillants de nature financière.....	9
Rendement passé	14
Sommaire du portefeuille de placements	15

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

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

ÉTATS FINANCIERS

État de la situation financière	20
État du résultat global	21
État de l'évolution de la situation financière	22
État des flux de trésorerie.....	23
Tableau des placements	24
Notes afférentes aux états financiers	25



RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du FNB amélioré options d'achat couvertes américaines Hamilton (« HYL D » ou le « FNB ») fait état des faits saillants de nature financière et est compris dans les états financiers annuels 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 ou celui de SEDAR au www.sedar.com.

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

HYLD 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 essentiellement axés sur les États-Unis. Les parts couvertes en dollars canadiens et les parts non couvertes en dollars américains 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 (les « parts en \$ CA ») et en dollars américains (les « parts en \$ US ») sous les symboles HYL D et HYL D.U, respectivement.

HYLD a recours à l'effet de levier pour réaliser son objectif de placement. L'effet de levier sera 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 HYL D ne sera pas supérieur à environ 25 % de sa valeur liquidative.



Analyse du rendement du Fonds par la direction (suite)

HYLD 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 les États-Unis. HYLD peut également détenir de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ou d'autres instruments du marché monétaire afin de respecter ses obligations.

Le gestionnaire s'attend à ce que l'ensemble des titres détenus par HYLD soient diversifiés par secteur et que l'accent soit mis sur le rendement, compte tenu également de la composition sectorielle du marché américain et de l'univers des fonds négociés en bourse connexes accessibles. 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 HYLD 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; une modification de l'objectif de placement; et (ou) v) un rendement inférieur par rapport à celui de 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 ou au site www.sedar.com, 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).

- Risque de fonds communs de placement alternatif
- Risque lié à l'effet de levier
- Risque de technique d'investissement dynamique
- Aucune garantie quant à l'atteinte de l'objectif de placement
- Risque de marché
- Risque lié aux émetteurs
- Risque lié aux titres de participation
- Risque lié aux ventes à découvert
- Risque lié aux lois et à la réglementation
- Risque lié à la cybersécurité
- 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 au courtier désigné ou aux courtiers
- Dépendance envers le personnel clé
- Conflits d'intérêts éventuels
- Risque lié aux contreparties
- Risque d'interdiction d'opérations sur titres
- Absence de propriété
- Risque lié aux bourses
- Risque de fermeture hâtive
- Prix de rachat
- Rachats importants
- Perte de la responsabilité limitée
- Risque lié à la concentration
- Risque lié à l'utilisation des données historiques
- Risque de liquidité
- Risque lié à la fiscalité



Analyse du rendement du Fonds par la direction (suite)

- 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
 - 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
 - Risque de change (parts non couvertes en \$ US seulement)
 - Risque de couverture du change (parts couvertes en \$ CA seulement)

Résultats d'exploitation

Pour la période allant du 4 février 2022, date du début des activités du FNB, au 31 décembre 2022, les parts couvertes en \$ CA du FNB ont produit un rendement de -17,82 %, compte tenu des distributions versées aux porteurs de parts alors que les parts couvertes en \$ US ont produit un rendement de -16,86 %.

En comparaison, le rendement de l'indice de rendement total S&P 500®, un indice boursier général qui regroupe 500 sociétés à grande capitalisation américaines, s'est établi à -8,16 % en dollars canadiens et à -13,37 % en dollars américains, pour la même période.

Revue du marché

Les marchés boursiers mondiaux et américains ont reculé en 2022, plombés par les multiples facteurs négatifs qui ont assombri l'humeur des investisseurs tout au long de l'année, à commencer par le conflit géopolitique qui a mené à l'invasion de l'Ukraine par la Russie en février. L'inflation plus élevée que prévu pendant l'année a conduit les banques centrales à faire un virage offensif soudain et poussé la Réserve fédérale américaine à relever le taux des fonds fédéraux de 425 points de base pour l'année. Cette hausse, la plus importante depuis longtemps, a concouru à la forte pression à la baisse qui s'exerce sur la majorité des catégories d'actifs, notamment les actions, les obligations et l'immobilier. La hausse rapide des taux d'intérêt, conjuguée à l'instabilité économique généralisée, a soutenu un dollar américain vigoureux en 2022, ce qui a exercé une pression à la hausse sur l'inflation et mis encore plus durement à l'épreuve les économies émergentes. Deux belles performances pour l'année sont venues des secteurs de l'énergie et des marchandises, qui ont tiré avantage des problèmes de chaîne d'approvisionnement et de la forte demande qui a suivi lorsque la plupart des pays ont mis fin aux confinements liés à la pandémie et rouvert leurs économies en 2022.

Revue du portefeuille

Pour la période allant du 4 février 2022, date du début des activités du FNB, au 31 décembre 2022, le plus grand apport au rendement du FNB est venu de JPMorgan Equity Premium Income ETF (ajouté plus tard dans l'année; voir ci-après). Les pires rendements sont venus du FNB Options d'achat couvertes sur géants de la technologie CI et de Global X NASDAQ 100 Covered Call ETF.

En deuxième moitié de l'année, après la modification de l'objectif de placement du FNB (décrite dans la circulaire d'information de la direction datée du 6 mai 2022 et approuvée lors d'une assemblée extraordinaire des porteurs de parts qui s'est tenue le 7 juin 2022), les FNB JPMorgan Equity Premium Income ETF et JPMorgan Nasdaq Equity Premium Income ETF et le FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'énergie CI ont été ajoutés, tandis que le FNB Harvest Brand Leaders Plus Income ETF a été vendu et que l'exposition au FNB Options d'achat couvertes sur géants de la technologie CI a été réduite. Ces changements ont permis au FNB de profiter d'une meilleure diversification des secteurs, de dividendes sous-jacents plus élevés et d'une réduction de ses frais.

**Analyse du rendement du Fonds par la direction** (suite)**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 environ 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 31 décembre 2022, ainsi que le ratio de levier financier à la clôture de la période et ce ratio exprimé en pourcentage de l'actif net du FNB.

Période close le	Ratio de levier financier minimum	Ratio de levier financier maximum	Ratio de levier financier à la clôture	Pourcentage approximatif de l'actif net
31 décembre 2022	1,218:1	1,277:1	1,248:1	124,58 %

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

Pour la période allant du 4 février 2022, date du début de ses activités, au 31 décembre 2022, le FNB a généré un résultat global brut de (26 096 155) \$ tiré de ses placements et dérivés (y compris les variations de la juste valeur du portefeuille du FNB). Le FNB a engagé des frais de gestion, des frais d'exploitation et des frais de transaction totalisant 4 451 804 \$ dont une tranche de 24 137 \$ 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 21 313 322 \$ aux porteurs de parts.

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.

Événements récents

Outre ceux indiqués ci-après, 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)

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^{er} 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 13) 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 à l'état du résultat global des états financiers du FNB ci-joints. Les frais de gestion payables par le FNB au 31 décembre 2022 figurent à l'état 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 depuis qu'il a commencé ses activités, soit le 4 février 2022. Ces renseignements proviennent des présents états financiers annuels 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

Parts couvertes en \$ CA

Période ¹⁾	2022
Actif net à l'ouverture de la période	16,14 \$
Diminution liée à l'exploitation	
Total des revenus	1,11
Total des charges	(0,34)
Pertes réalisées pour la période	(1,76)
Pertes latentes pour la période	(1,37)
Diminution totale liée à l'exploitation²⁾	(2,36)
Distributions	
À partir du revenu net de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,71)
À partir des dividendes	(0,03)
Remboursement de capital	(0,80)
Total des distributions³⁾	(1,54)
Actif net à la clôture de la période⁴⁾	11,73 \$

Faits saillants de nature financière (suite)

Parts non couvertes en \$ US	
Période¹⁾	2022
Actif net à l'ouverture de la période	16,12 \$
Diminution liée à l'exploitation	
Total des revenus	1,47
Total des charges	(0,44)
Pertes réalisées pour la période	(0,73)
Pertes latentes pour la période	(2,56)
Diminution totale liée à l'exploitation²⁾	(2,26)
Distributions	
À partir du revenu net de placement (à l'exclusion des dividendes)	(0,94)
À partir des dividendes	(0,03)
Remboursement de capital	(1,04)
Total des distributions³⁾	(2,01)
Actif net à la clôture de la période (en \$ CA)⁴⁾	16,08 \$
Actif net à la clôture de la période (en \$ US)⁴⁾	11,88 \$

1. Cette information est tirée 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****Parts couvertes en \$ CA**

Période¹⁾	2022
Total de la valeur liquidative (en milliers)	301 114 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	25 668
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 %
Ratio des frais de gestion, à l'exclusion des coûts de financement	1,60 %
Ratio des frais de gestion ^{2) 5)}	2,42 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et absorptions ³⁾	2,52 %
Ratio des frais de transaction ^{4) 5)}	0,12 %
Ratio des frais de transaction, à l'exclusion de la part des charges des fonds de placement sous-jacents	0,04 %
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁶⁾	44,23 %
Valeur liquidative par part à la clôture de la période	11,73 \$
Cours de clôture	11,79 \$

Faits saillants de nature financière (suite)

Parts non couvertes en \$ US

Période¹⁾	2022
Total de la valeur liquidative (en milliers)	9 677 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	602
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 %
Ratio des frais de gestion, à l'exclusion des coûts de financement	1,60 %
Ratio des frais de gestion ^{2) 5)}	2,36 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et absorptions ³⁾	2,46 %
Ratio des frais de transaction ^{4) 5)}	0,12 %
Ratio des frais de transaction, à l'exclusion de la part des charges des fonds de placement sous-jacents	0,04 %
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁶⁾	44,23 %
Valeur liquidative par part à la clôture de la période (en \$ CA)	16,08 \$
Valeur liquidative par part à la clôture de la période (en \$ US)	11,88
Cours de clôture (en \$ US)	11,81

1. Les renseignements sont fournis au 31 décembre de la période présentée.

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 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 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 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 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.

	Frais de gestion du portefeuille, frais administratifs généraux et profit	Charges du FNB ayant fait l'objet d'une renonciation ou prise en charge
Marketing		
-	98 %	2 %



Rendement passé

L'information portant sur le rendement passé n'est pas présentée pour le FNB puisque celui-ci n'a pas mené d'activités pendant une année civile complète.

Sommaire du portefeuille de placements

Au 31 décembre 2022

Composition de l'actif	Valeur liquidative	Pourcentage de la valeur liquidative du FNB
Actions américaines	264 179 475 \$	85,00 %
Actions mondiales	122 025 510	39,26 %
Contrat à terme - couverture des devises*	1 369 995	0,44 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	325 076	0,10 %
Autres actifs, moins les passifs	(77 109 510)	-24,80 %
	310 790 546 \$	100,00 %

Composition des secteurs	Valeur liquidative	Pourcentage de la valeur liquidative du FNB
Actions diversifiées américaines	264 179 475 \$	85,00 %
Matières	44 528 359	14,32 %
Soins de santé	42 603 767	13,71 %
Technologie de l'information	26 167 626	8,42 %
Énergie	8 725 758	2,81 %
Contrat à terme - couverture des devises*	1 369 995	0,44 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	325 076	0,10 %
Autres actifs, moins les passifs	(77 109 510)	-24,80 %
	310 790 546 \$	100,00 %

* Les positions dans les contrats à terme sont présentées comme étant le profit ou la perte qui serait réalisé si les contrats étaient dénoués à la date du présent rapport.

Principaux placements	Pourcentage de la valeur liquidative du FNB
Global X NASDAQ 100 Covered Call ETF	20,29 %
Global X Russell 2000 Covered Call ETF	19,06 %
Global X S&P 500 Covered Call ETF	18,73 %
JPMorgan Equity Premium Income ETF	18,43 %
FNB Horizons Options d'achat couvertes d'actions de producteurs d'or	14,32 %
Harvest Healthcare Leaders Income ETF	13,71 %
JPMorgan Nasdaq Equity Premium Income ETF	8,49 %
FNB Options d'achat couvertes sur géants de la technologie CI	8,42 %
FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'énergie CI	2,81 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,10 %

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 ou celui de SEDAR au www.sedar.com.



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

La responsabilité des états financiers annuels audités ci-joints du FNB amélioré options d'achat couvertes américaines 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 et ont été audités par KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L., comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés, au nom des porteurs de parts. Dans son rapport, l'auditeur indépendant indique l'étendue de son audit et exprime son opinion sur les états financiers.

Robert Wessel
Administrateur
Hamilton Capital Partners Inc.

Jennifer Mersereau
Administratrice
Hamilton Capital Partners Inc.



RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts du FNB amélioré options d'achat couvertes américaines Hamilton (le « FNB »)

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du FNB, qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre 2022, les états du résultat global, de l'évolution de la situation financière et des flux de trésorerie pour la période allant du 19 janvier 2022, date de création, au 31 décembre 2022, ainsi que les notes afférentes aux états financiers, qui comprennent un résumé des principales méthodes comptables (ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du FNB au 31 décembre 2022, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période allant du 19 janvier 2022, date de création, au 31 décembre 2022, conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board.

Fondement de l'opinion

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

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

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de notre audit sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent :

- des informations incluses dans le rapport de la direction sur le rendement du fonds déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes.

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

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

Nous avons obtenu les informations incluses dans le rapport de la direction sur le rendement du fonds déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes à la date du présent rapport de l'auditeur. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués à l'égard de ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le rapport de l'auditeur.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.



Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du FNB à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le FNB ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du FNB.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du FNB;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;



- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité de l'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du FNB à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport de l'auditeur sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport de l'auditeur. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le FNB à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit;
- nous fournissons aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes, s'il y a lieu.

KPMG s.r.l. / SENCRL

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

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

Toronto, Canada

Le 15 mars 2023

**État de la situation financière**

Au 31 décembre 2022

2022**Actifs**

Trésorerie et équivalents de trésorerie	325 076	\$
Placements	386 204 985	
Montants à recevoir se rapportant à des revenus courus	3 033 441	
Montants à recevoir se rapportant à des actifs de portefeuille vendus	637 272	
Montants à recevoir se rapportant à des titres émis	1 765 286	
Montants à recevoir du gestionnaire	33 349	
Actifs dérivés (note 3)	1 370 322	

Total des actifs**393 369 731****Passifs**

Facilité d'emprunt à payer (note 8)	76 367 055	
Frais de gestion à payer	185 038	
Frais d'exploitation à payer	21 388	
Montants à payer pour actifs de portefeuille achetés	2 308 179	
Distribution à payer	3 687 155	
Charge d'intérêts à payer	10 043	
Passifs dérivés (note 3)	327	

Total des passifs**82 579 185****Total de l'actif net****310 790 546 \$**

Total de l'actif net, parts couvertes en \$ CA	301 113 713	
Nombre de parts rachetables en circulation, parts couvertes en \$ CA (note 8)	25 667 733	
Total de l'actif net par part, parts couvertes en \$ CA	11,73	\$

Total de l'actif net, parts non couvertes en \$ US	9 676 833	
Nombre de parts rachetables en circulation, parts non couvertes en \$ US (note 8)	601 828	
Total de l'actif net par part, parts non couvertes en \$ US (en \$ CA)	16,08	\$
Total de l'actif net par part, parts non couvertes en \$ US (en \$ US)	11,88	\$

(Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.)

Approuvé au nom du conseil d'administration du gestionnaire,

Robert Wessel
AdministrateurJennifer Mersereau
Administratrice

État du résultat global

Pour la période allant du 19 janvier 2022, date de création, au 31 décembre 2022

	2022
Produits	
Revenu de dividendes	14 285 439 \$
Revenu d'intérêts à des fins de distribution	1 274
Gains en capital du fonds sous-jacent	127 617
Revenu tiré du prêt de titres (note 7)	42 498
Perte nette réalisée sur la vente de placements et de dérivés	(22 469 155)
Profit net de change réalisé	78 832
Variation nette de la moins-value latente des placements et des dérivés	(18 164 559)
Variation nette de la plus-value latente de change	1 899
	(26 096 155)
Charges (note 9)	
Frais de gestion	1 080 548
Honoraires du comité d'examen indépendant	5 239
Frais de garde et frais d'évaluation du fonds	58 425
Honoraires juridiques	4 253
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de titres	47 502
Frais d'administration	33 615
Charges d'intérêts	1 234 375
Coûts de transaction	64 015
Retenues fiscales	1 923 147
Autres charges	685
	4 451 804
Montants devant être payés par le fonds de placement qui ont été payés ou absorbés par le gestionnaire	(24 137)
	4 427 667
Diminution de l'actif net pour la période	(30 523 822) \$
Diminution de l'actif net, parts couvertes en \$ CA	(29 653 981) \$
Diminution de l'actif net par part, parts couvertes en \$ CA	(2,36)
Diminution de l'actif net, parts non couvertes en \$ US	(869 841) \$
Diminution de l'actif net par part, parts non couvertes en \$ US	(2,26)

(Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.)

État de l'évolution de la situation financière

Pour la période allant du 19 janvier 2022, date de création, au 31 décembre 2022

	2022
Total de l'actif net à l'ouverture de la période	– \$
Diminution de l'actif net	(30 523 822)
Transactions relatives aux parts rachetables	
Produit tiré de l'émission de titres du fonds de placement	380 231 354
Montants totaux versés lors du rachat de titres du fonds de placement	(18 496 669)
Titres émis lors du réinvestissement des distributions	893 005
Distributions	
À partir du revenu net de placement	(10 228 215)
Remboursement de capital	(11 085 107)
Total de l'actif net à la clôture de la période	310 790 546 \$
Total de l'actif net à l'ouverture de la période, parts couvertes en \$ CA	– \$
Diminution de l'actif net, parts couvertes en \$ CA	(29 653 981)
Transactions relatives aux parts rachetables	
Produit tiré de l'émission de titres du fonds de placement	352 185 578
Montants totaux versés lors du rachat de titres du fonds de placement	(1 757 373)
Titres émis lors du réinvestissement des distributions	861 614
À partir du revenu net de placement	(9 846 372)
Remboursement de capital	(10 675 753)
Total de l'actif net à la clôture de la période, parts couvertes en \$ CA	301 113 713 \$
Total de l'actif net à l'ouverture de la période, parts non couvertes en \$ US	– \$
Diminution de l'actif net, parts non couvertes en \$ US	(869 841)
Produit tiré de l'émission de titres du fonds de placement	28 045 776
Montants totaux versés lors du rachat de titres du fonds de placement	(16 739 296)
Titres émis lors du réinvestissement des distributions	31 391
À partir du revenu net de placement	(381 842)
Remboursement de capital	(409 355)
Total de l'actif net à la clôture de la période, parts non couvertes en \$ US	9 676 833 \$

(Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.)

État des flux de trésorerie

Pour la période allant du 19 janvier 2022, date de création, au 31 décembre 2022

2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Diminution de l'actif net pour la période	(30 523 822) \$
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :	
Perte nette réalisée sur la vente de placements et de dérivés	22 469 155
Perte nette réalisée sur les contrats de change à terme	(14 465 042)
Variation nette de la moins-value latente des placements et des dérivés	18 164 559
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente de change	(1 899)
Achat de placements	(173 778 696)
Produit de la vente de placements	117 018 427
Montants à recevoir se rapportant à des revenus courus	(3 066 790)
Charges à payer	216 469

Sorties de fonds nettes liées aux activités d'exploitation **(63 967 639)**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Montant reçu de l'émission de parts	–
Montant versé au rachat de parts	4 656 923
Distributions versées aux porteurs de parts	(16 733 162)
Facilité d'emprunt	76 367 055

Rentrées de fonds nettes liées aux activités de financement **64 290 816**
Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période 323 177

Effet des variations des cours de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	1 899
---	-------

Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période –
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période **325 076 \$**

Intérêts reçus, déduction faite des retenues fiscales	1 274 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues fiscales	9 328 851 \$

(Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.)

Tableau des placements

Au 31 décembre 2022

Titre	Actions/ Contrats	Coût moyen	Juste valeur
ACTIONS AMÉRICAINES (85,00 %)			
Actions diversifiées américaines (85,00 %)			
Global X NASDAQ 100 Covered Call ETF	2 927 303	68 216 884 \$	63 060 371 \$
Global X Russell 2000 Covered Call ETF	2 325 891	63 546 081	59 237 513
Global X S&P 500 Covered Call ETF	1 091 903	62 163 842	58 206 052
JPMorgan Equity Premium Income ETF	776 630	56 283 094	57 299 342
JPMorgan Nasdaq Equity Premium Income ETF	477 456	28 256 903	26 376 197
		<u>278 466 804</u>	<u>264 179 475</u>
TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES		278 466 804	264 179 475
ACTIONS MONDIALES (39,26 %)			
Matières (14,32 %)			
FNB Horizons Options d'achat couvertes d'actions de producteurs d'or	1 793 329	44 494 351	44 528 359
Soins de santé (13,71 %)			
Harvest Healthcare Leaders Income ETF, cat. A	5 182 940	42 284 366	42 603 767
Technologie de l'information (8,42 %)			
FNB Options d'achat couvertes sur géants de la technologie CI	2 000 583	31 479 886	26 167 626
Énergie (2,81 %)			
FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'énergie CI	1 402 855	9 040 118	8 725 758
TOTAL DES ACTIONS MONDIALES		127 298 721	122 025 510
INSTRUMENTS DÉRIVÉS (0,44 %)			
Contrats de change à terme (0,44 %)			
Contrat de change à terme visant l'achat de 304 006 782 \$ CA pour 223 600 000 \$ US échéant le 28 février 2023		–	1 369 995
TOTAL DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS		–	1 369 995
Coûts de transaction		(27 641)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (124,70 %)		405 737 884 \$	387 574 980 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie (0,10 %)			325 076
Autres actifs, moins les passifs (-24,80 %)			(77 109 510)
TOTAL DE L'ACTIF NET (100,00 %)			310 790 546 \$

(Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.)



Notes afférentes aux états financiers

Pour la période allant du 19 janvier 2022, date de création, au 31 décembre 2022

1. ENTITÉ PRÉSENTANT L'INFORMATION FINANCIÈRE

Le FNB amélioré options d'achat couvertes américaines Hamilton (« HYLD » 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 19 janvier 2022. Le FNB a commencé ses activités le 4 février 2022. 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 couvertes en \$ CA (les « parts en \$ CA ») et les parts non couvertes en \$ US (les « parts en \$ US ») 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 et en dollars américains sous les symboles HYLD et HYLD.U, respectivement. Les parts en \$ CA constituent une catégorie distincte de parts du FNB et elles sont similaires aux parts en \$ US du même FNB, mais sont destinées aux investisseurs qui souhaitent acheter et faire racheter des parts d'un FNB en dollars canadiens et se protéger contre les fluctuations de change entre le dollar canadien et le dollar américain. 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.

HYLD 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 essentiellement axés sur les États-Unis.

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^{er} 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 15 mars 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.



Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour la période allant du 19 janvier 2022, date de création, au 31 décembre 2022

iii) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

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

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 l'état 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.



Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour la période allant du 19 janvier 2022, date de création, au 31 décembre 2022

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.

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 à l'état 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 l'état 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 l'état de la situation financière et en tant que variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés à l'état 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 l'état 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 (suite)

Pour la période allant du 19 janvier 2022, date de création, au 31 décembre 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 aux porteurs 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 l'état 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 l'état 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 à l'état 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 l'état 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 l'exercice. 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 » à l'état du résultat global.

d) Coût

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

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

Pour la période allant du 19 janvier 2022, date de création, au 31 décembre 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 à l'état 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 l'exercice de présentation de l'information financière. Pour les frais de gestion, il y a lieu de se reporter à la note 9.

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 l'état 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 l'état 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** (suite)

Pour la période allant du 19 janvier 2022, date de création, au 31 décembre 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 31 décembre 2022, les parts couvertes en \$ CA n'étaient pas exposées de façon importante au risque de change en raison des stratégies de couverture du FNB. Le tableau ci-après indique les devises auxquelles les parts en \$ US non couvertes avaient une exposition importante au 31 décembre 2022, exprimées en dollars canadiens, et l'incidence possible sur l'actif net des parts en \$ US non couvertes (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 :

31 décembre 2022	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	265 033	(302 751)	(37 718)	(377)
Total	265 033	(302 751)	(37 718)	(377)
En pourcentage de la valeur liquidative	178,3 %	-203,7 %	-25,4 %	-0,3 %

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

Pour la période allant du 19 janvier 2022, date de création, au 31 décembre 2022

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 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 important.

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.

Le tableau ci-dessous présente l'incidence estimée sur le FNB d'une augmentation ou d'une diminution de 1 % d'un indice boursier général, 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	31 décembre 2022
Indice Solactive U.S. Covered Call ETFs TR	2 996 483 \$
Indice de rendement total S&P 500®	2 827 054 \$

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 l'état 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 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.

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

Pour la période allant du 19 janvier 2022, date de création, au 31 décembre 2022

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 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 31 décembre 2022 :

	31 décembre 2022		
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)
Actifs financiers			
Actions	386 204 985	–	–
Contrats de change à terme	–	1 370 322	–
Passifs financiers			
Contrats de change à terme	–	(327)	–
Total des actifs financiers	386 204 985	1 370 322	–
Total des passifs financiers	–	(327)	–
Actifs et passifs financiers, montant net	386 204 985	1 369 995	–

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 présentée. En outre, aucun placement ni aucune transaction n'ont été classés dans le niveau 3 pour la période close le 31 décembre 2022.

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour la période allant du 19 janvier 2022, date de création, au 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 l'état du résultat global du FNB.

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
31 décembre 2022	16 101 716 \$	16 990 831 \$

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 l'état du résultat global pour la période close le 31 décembre 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 la période close le	31 décembre 2022	Pourcentage du revenu brut
Revenu brut tiré du prêt de titres	65 379 \$	
Honoraires du mandataire d'opérations de prêts :		
Bank of New York Mellon	(22 881)	35,00 %
Revenu net tiré du prêt de titres versé au FNB	42 498 \$	65,00 %

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 % 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 environ 25 % sa valeur liquidative.

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

Pour la période allant du 19 janvier 2022, date de création, au 31 décembre 2022

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 31 décembre 2022, ainsi que le ratio de levier financier à la clôture de la période et ce ratio exprimé en pourcentage de l'actif net du FNB.

Période close le	Ratio de levier financier minimum	Ratio de levier financier maximum	Ratio de levier financier à la clôture	Pourcentage approximatif de l'actif net
31 décembre 2022	1,218:1	1,277:1	1,248:1	124,58 %

9. PARTS RACHETABLES

Le FNB est autorisé à émettre un nombre illimité de parts couvertes en \$ CA et de parts non couvertes en \$ US 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 14 h (heure de l'Est) le jour ouvrable de 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 l'exercice 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

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

Pour la période allant du 19 janvier 2022, date de création, au 31 décembre 2022

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 l'état 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 la période close le 31 décembre 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 :

Catégorie de parts	Période	Parts en circulation à l'ouverture	Parts émises	Parts rachetées	Parts en circulation à la clôture	Nombre moyen de parts en circulation
Parts couvertes en \$ CA	2022	–	25 792 734	(125 001)	25 667 733	12 550 325
Parts non couvertes en \$ US	2022	–	1 526 829	(925 001)	601 828	384 969

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.

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

Pour la période allant du 19 janvier 2022, date de création, au 31 décembre 2022

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 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 la période close le 31 décembre 2022 sont les suivants :

Période close le	Commissions de courtage payées	Rabais de courtage sur titres gérés	Montants payés à des parties liées
31 décembre 2022	64 015 \$	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 9 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 à l'état du résultat global. Les frais de gestion payables par le FNB au 31 décembre 2022 figurent à l'état de la situation financière.

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Pour la période allant du 19 janvier 2022, date de création, au 31 décembre 2022

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 2022, 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
7 586 306 \$	–	–

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 à l'état de la situation financière. Toutefois, dans certaines circonstances telles qu'une faillite ou une résiliation de contrats, les montants connexes peuvent être compensés. Le tableau suivant présente les instruments financiers pouvant être admissibles à une telle compensation, si une telle situation se produisait au 31 décembre 2022. La colonne intitulée « Incidence nette » indique l'incidence nette sur l'état de la situation financière du FNB si tous les montants étaient compensés.

Actifs et passifs financiers au 31 décembre 2022	Montants compensés (\$)			Montants non compensés (\$)		Incidence nette (\$)
	Actifs (passifs) bruts	Actifs (passifs) bruts compensés	Montants nets	Instruments financiers	Trésorerie donnée en garantie	
Actifs dérivés	1 370 322	–	1 370 322	(327)	–	1 369 995
Passifs dérivés	(327)	–	(327)	327	–	–

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

Pour la période allant du 19 janvier 2022, date de création, au 31 décembre 2022

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 l'état de la situation financière et dans le tableau des placements. 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 :

FNB détenu au 31 décembre 2022	Lieu d'affaires	Type	Participation (%)	Valeur comptable
Global X NASDAQ 100 Covered Call ETF	États-Unis	ES	0,73 %	63 060 371 \$
Global X Russell 2000 Covered Call ETF	États-Unis	ES	3,21 %	59 237 513 \$
Global X S&P 500 Covered Call ETF	États-Unis	ES	2,00 %	58 206 052 \$
JPMorgan Equity Premium Income ETF	États-Unis	ES	0,24 %	57 299 342 \$
FNB Horizons Options d'achat couvertes d'actions de producteurs d'or	Canada	Entité associée	20,09 %	44 528 359 \$
Harvest Healthcare Leaders Income ETF	Canada	ES	3,68 %	42 603 767 \$
FNB Options d'achat couvertes sur géants de la technologie CI	Canada	ES	5,47 %	26 167 626 \$
JPMorgan Nasdaq Equity Premium Income ETF	États-Unis	ES	8,12 %	26 376 197 \$

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

HYLD
FNB AMÉLIORÉ
OPTIONS D'ACHAT
COUVERTES
AMÉRICAINES
HAMILTON

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

416.941.9888 | www.hamiltonetfs.com