

Rapport annuel du comité d'examen indépendant du groupe de FNB Horizons

Le 6 mars 2024

Cher porteur de titres,

Conformément au *Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement* (le « Règlement 81-107 » ou le « Règlement »), Horizons ETFs Management (Canada) Inc. (le « gestionnaire ») a mis sur pied, le 15 novembre 2011, un comité d'examen indépendant (le « comité » ou le « CEI ») pour les Fonds. Le CEI a fonctionné conformément aux lois sur les valeurs mobilières applicables et est composé de trois personnes, chacune étant indépendante des Fonds, du gestionnaire et de « chaque entité apparentée au gestionnaire » (au sens du Règlement).

Par conséquent, le CEI a le plaisir de publier son rapport annuel destiné aux porteurs de titres des fonds énumérés à la fin du présent rapport (les « Fonds ») pour la période du 1^{er} janvier 2023 au 31 décembre 2023 (la « période visée »).

Mandat du CEI

Conformément au Règlement, le CEI a le mandat d'examiner les conflits d'intérêts auxquels le gestionnaire peut être exposé dans le cadre de la gestion des Fonds et de prendre des décisions à cet égard. En vertu du Règlement, le gestionnaire est tenu de repérer les conflits d'intérêts potentiels inhérents à sa gestion des Fonds, d'élaborer des politiques et des procédures écrites guidant sa gestion de ces conflits et de demander au CEI de lui faire part de ses commentaires sur ces politiques et procédures écrites (appelées le « Manuel sur les questions de conflits d'intérêts » ou « MQCI »).

Lorsqu'une question de conflit d'intérêts se pose, le gestionnaire doit soumettre au CEI la mesure qu'il projette de prendre relativement à cette question pour que celui-ci en fasse l'examen. Certaines questions nécessitent l'approbation préalable du CEI, mais dans la plupart des cas, le CEI fera simplement part de sa décision au gestionnaire à savoir si la mesure qu'il propose produira un résultat juste et raisonnable pour les Fonds. Dans le cas de conflits d'intérêts susceptibles de se reproduire, le CEI peut donner au gestionnaire des instructions permanentes (les « IP »). Les IP permettront au gestionnaire d'entreprendre les démarches nécessaires pour résoudre certaines questions sans avoir à les soumettre chaque fois au CEI pour approbation, à condition que le gestionnaire résolve les conflits conformément aux IP.

Le CEI est habilité à représenter l'intérêt des Fonds pour toute question à l'égard de laquelle le gestionnaire a soumis une question de conflit d'intérêts. Dans de tels cas, le CEI cherche à s'assurer que les mesures projetées par le gestionnaire aboutissent à un résultat juste et raisonnable pour les Fonds.

Le CEI a retenu les services d'Independent Review Inc. (« IRI ») afin qu'elle l'assiste dans ses fonctions, conformément aux dispositions du Règlement et de la charte écrite du CEI, qu'elle assure certaines fonctions administratives et de tenue des registres et qu'elle agisse à titre de secrétariat indépendant du CEI.

Composition du CEI

Les membres actuels du CEI et leurs fonctions principales sont les suivants :

<i>Nom et ville de résidence</i>	<i>Fonction principale</i>	<i>Durée du mandat</i>
Président : R. Warren Law, Toronto (Ontario)	Avocat en services financiers	Nomination initiale le 15 novembre 2011 Mandat renouvelé pour deux ans jusqu'au 14 novembre 2026
Melanie Ward, Barrie (Ontario)	Professionnelle des marchés financiers	Nomination initiale le 1 ^{er} septembre 2023 pour une période de trois ans
Michele McCarthy, Toronto (Ontario)	Présidente, McCarthy Law Professional Corp. Independent Review Inc.	Nomination initiale le 1 ^{er} septembre 2023 pour une période de deux ans
Gregory Chrispin, Boucherville (Québec)	Professionnel en placements	Nomination initiale le 15 novembre 2021 pour une période de deux ans A démissionné avec prise d'effet le 31 août 2023
Edward Akkawi, Toronto (Ontario)	Cadre supérieur et avocat en gestion de fonds	Nomination initiale le 15 novembre 2022 pour une période de trois ans A démissionné avec prise d'effet le 31 août 2023

Gregory Chrispin et Ed Akkawi ont démissionné avec prise d'effet le 31 août 2023. Le CEI a interviewé plusieurs candidats et, le 25 août 2023, a nommé Melanie Ward au CEI pour une période de trois ans et Michele McCarthy pour une période de deux ans à compter du 1^{er} septembre 2023.

Rémunération et indemnisation

Examen de la rémunération

Le comité examine sa rémunération au moins une fois par année en tenant compte des facteurs suivants :

- la nature et l'ampleur de la charge de travail de chaque membre du comité, y compris l'engagement en temps et énergie attendu de chaque membre;
- le nombre de réunions exigées par le CEI, en incluant les réunions spéciales requises pour examiner des questions de conflits présentées au comité;
- les pratiques exemplaires de l'industrie, notamment les moyennes du secteur et les sondages sur la rémunération des membres d'un comité d'examen indépendant;
- la complexité des questions de conflit d'intérêts dont le comité est saisi.

Rémunération des membres

Au total, les membres du CEI ont reçu 40 000 \$ en 2023 pour la période visée, plus les taxes applicables. À compter du 1^{er} janvier 2024, la rémunération des membres du CEI passera à 50 000 \$.

Indemnités accordées

Les Fonds et le gestionnaire ont fourni à chaque membre du CEI une indemnisation contractuelle conformément à ce que prévoit le Règlement 81-107. Aucun montant n'a été versé aux membres du CEI conformément à cette indemnisation par les Fonds ou le gestionnaire au cours de la période visée.

Renseignements sur la détention de titres par les membres du CEI

Au 31 décembre 2023, les membres du CEI n'étaient propriétaires véritables, directement ou indirectement :

- d'aucune part importante de quelque Fonds que ce soit;
- d'aucune participation importante dans le gestionnaire;
- d'aucune participation importante dans une société ou une personne qui fournit des services au gestionnaire ou aux Fonds.

Décisions et approbations

Le 13 juillet 2023, le gestionnaire a proposé des modifications à l'objectif de placement du Portefeuille conservateur Horizons FNB à indice de rendement total, du Portefeuille équilibré Horizons FNB à indice de rendement total et du Portefeuille croissance Horizons FNB à indice de rendement total (collectivement, les « FNB »), y compris des modifications aux renseignements sur la couverture de chaque FNB et, dans le cadre de celles-ci, des modifications à la structure de frais de chaque FNB. Après une enquête raisonnable et en se fondant sur les renseignements fournis au CEI par le gestionnaire avant et pendant la réunion (verbalement et par écrit), le CEI a déterminé que la ligne de conduite proposée par le gestionnaire pour modifier les objectifs d'investissement et la structure de frais du FNB aboutit à un résultat juste et raisonnable pour chaque FNB indiqué ci-dessus.

Le 8 septembre 2023, lors d'une réunion du CEI, le gestionnaire a informé le CEI qu'il avait effectué des opérations entre fonds pour plusieurs de ses fonds et qu'il avait autorisé ses sous-conseillers à effectuer également des opérations entre fonds sans avoir reçu d'instruction permanente ni présenté de rapport au CEI. Il le fait depuis la création des fonds il y a des années.

Cette question a été soulevée en août 2023, lorsque IRI et le chef du contentieux et chef de la conformité d'Horizons (le « chef de la conformité ») ont effectué un examen du MQCI de la société, ainsi que des IP connexes. IRI a noté que, bien que le MQCI d'Horizons contienne une section détaillée et autrement conforme sur les opérations entre fonds, cette section n'exigeait pas l'approbation du CEI comme l'exige l'alinéa 6.1(2)(b) du Règlement. De plus, le gestionnaire n'avait pas d'IP pour effectuer des opérations entre fonds conformément au Règlement 81-107.

En réponse à cette information, le CEI a adopté une instruction permanente pour : les opérations entre fonds à cette date. Au cours du mois suivant, conformément à la réglementation sur les valeurs mobilières, le CEI a rédigé une lettre à l'intention de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario (la « CVMO ») pour l'informer de la violation de la réglementation sur les valeurs mobilières. La CVMO a demandé des renseignements supplémentaires qui lui ont été fournis. La CVMO est maintenant satisfaite des mesures prises par le gestionnaire. Le gestionnaire et le CEI ont également déterminé la portée de l'attestation du rapport selon les IP et ont reçu des rapports sur les opérations entre fonds du gestionnaire.

Instructions permanentes approuvées

Le gestionnaire peut prendre la ou les mesures précises énoncées dans une IP sans avoir à soumettre la question de conflit d'intérêts ou la mesure proposée au CEI, à condition qu'il respecte les conditions de l'IP. L'IP obligeait le gestionnaire à respecter sa politique et ses procédures connexes et à faire rapport périodiquement au CEI.

Dans chaque cas, l'IP exige que le gestionnaire se conforme à sa politique et à ses procédures connexes et qu'il rende des comptes périodiquement au CEI.

Le CEI, avec l'aide du gestionnaire, a examiné toutes ses IP cette année et a annulé celles que le gestionnaire n'utilisait pas et a accordé deux IP supplémentaires. Par conséquent, les IP suivantes sont actuellement en vigueur :

IP numéro 1 : *Omnibus (accordée le 1^{er} septembre 2023)*

IP numéro 2 : *Opérations sur titres cotés en bourse et titres de créance d'émetteurs apparentés*

IP numéro 3 : *Utilisation de titres de Mirae Asset et/ou des membres de son groupe à titre de courtier exécutant et/ou de contrepartie aux dérivés*

IP numéro 4 : *Opérations entre fonds (accordée le 8 septembre 2023)*

Rapport du gestionnaire sur ses instructions permanentes

Conformément au Règlement 81-107, le gestionnaire a remis au CEI un rapport écrit décrivant son recours aux IP au cours de la période visée. Le gestionnaire s'est appuyé sur les IP numéro 1 et 4 au cours de la période visée.

Le rapport annuel aux porteurs de titres peut être consulté sur le site Web du gestionnaire à l'adresse www.horizonsetfs.com, ou vous pouvez en demander un exemplaire, sans frais, en communiquant avec Horizons ETFs Management (Canada) Inc. au 416-933-5745 ou sans frais au 1-866-641-5739, ou par courriel à l'adresse info@horizonsetfs.com. Ce document et d'autres renseignements sur Horizons ETFs Management (Canada) Inc. sont disponibles à l'adresse www.sedarplus.com.

Je vous prie d'agréer l'expression de mes sentiments distingués.

« Warren Law »

Warren Law, président, CEI

des FNB Horizons

Fonds servis par l'IRC pendant la période visée

LISTE DES FONDS AU 31 DÉCEMBRE 2023, À METTRE À JOUR

FNB Horizons à rotation saisonnière
FNB Horizons Actif dividendes canadiens
FNB Horizons Actif dividendes mondiaux
FNB Horizons Actif obligations de société
FNB Horizons Actif actions privilégiées
FNB Horizons Actif obligations de première qualité à très court terme
FNB Horizons Actif obligations américaines de première qualité à très court terme
FNB Horizons Actif obligations à rendement élevé
FNB Horizons Actif obligations canadiennes
FNB Horizons Actif actions privilégiées à taux variable
FNB Horizons Options d'achat couvertes d'actions canadiennes à grande capitalisation
FNB Horizons Options d'achat couvertes d'actions canadiennes du secteur pétrolier et gazier
FNB Horizons Options d'achat couvertes de banques canadiennes à pondération égale
FNB Horizons Options d'achat couvertes d'actions de producteurs d'or
FNB Horizons Options d'achat couvertes d'actions américaines à grande capitalisation
FNB Horizons Options d'achat couvertes NASDAQ-100
FNB Horizons Actif revenu fixe mondial
FNB Horizons Revenu sur l'or
FNB Horizons Indice de fonds de couverture Morningstar
FNB Horizons Actif prêts de rang supérieur à taux variable
FNB Horizons Actif obligations municipales canadiennes
FNB Horizons Répartition adaptative de l'actif ReSolve
FNB Horizons Devises mondiales à rendement absolu
FNB Horizons Actif d'actions de marchés développés internationaux
FNB Horizons Indice de FPI canadiennes à pondération égale
FNB Horizons Indice d'actions privilégiées canadiennes échelonnées
FNB Horizons Indice de banques canadiennes à pondération égale
FNB Horizons Indice marijuana États-Unis
FNB Horizons Indice uranium mondial
FNB BetaPro Sociétés du secteur de la marijuana à rendement inverse
Portefeuille croissance Horizons FNB à indice de rendement total
FNB Horizons Compte maximiseur d'espèces en dollars américains
FNB Horizons Indice d'actions de marchés émergents
FNB BetaPro Sociétés du secteur de la marijuana à rendement inverse
FNB croissance Horizons à indice de rendement total
Portefeuille FNB Horizons Compte maximiseur d'espèces en dollars américains
FNB Horizons Indice d'actions de marchés émergents
FNB Horizons Indice d'actions du secteur des produits psychédéliques
FNB Horizons Technologie BBIG mondiale
FNB Horizons Épargne à intérêt élevé
FNB BetaPro Bitcoin
FNB Horizons Indice d'actions du secteur des produits psychédéliques
FNB Horizons Technologie BBIG mondiale
FNB Horizons Épargne à intérêt élevé
FNB BetaPro Bitcoin
FNB BetaPro sociétés du secteur de la marijuana à rendement inverse
FNB Horizons Indice S&P obligations vertes
FNB Horizons Indice mondial des producteurs de lithium
FNB Horizons Indice hydrogène mondial
FNB Horizons Indice mondial des semiconducteurs
FNB Horizons Indice de développement d'infrastructures nord-américaines
FNB Horizons Indice mondial des vaccins et des maladies contagieuses
FNB Horizons GX Indice de télémédecine et de santé numérique
FNB Horizons GX Indice de cybersécurité
FNB Horizons Indice mondial du métavers
FNB Horizons Crédits carbone
FNB Horizons Indice des producteurs de cuivre
FNB Horizons Indice des services publics canadiens à dividendes élevés
FNB Horizons Indice S&P 500^{MD}
FNB Horizons indice S&P/TSX 60^{MC}
FNB Horizons Indice S&P/TSX plafonné énergie
FNB Horizons Indice S&P/TSX plafonné finance
FNB Horizons Univers obligations canadiennes sélectionnées
FNB Horizons Indice canadien dividendes à rendement élevé
FNB Horizons Indice S&P 500 couvert en dollars canadiens

FNB BetaPro NASDAQ-100® Haussier
quotidien 2x
FNB BetaPro NASDAQ-100® Baissier
quotidien -2x
FNB BetaPro S&P 500MD haussier quotidien 2x
FNB BetaPro S&P 500MD baissier quotidien -2x
FNB BetaPro S&P 500MD à rendement quotidien
inverse
FNB BetaPro S&P/TSX 60MC baissier
quotidien -2x
FNB BetaPro S&P/TSX 60MC haussier quotidien
2x
FNB BetaPro S&P/TSX 60MC à rendement
quotidien inverse
FNB BetaPro S&P/TSX Indice plafonné de
l'Énergie^{MC} baissier quotidien -2x
FNB BetaPro S&P/TSX Indice plafonné de
l'Énergie^{MC} haussier quotidien 2x
FNB BetaPro S&P/TSX Indice plafonné de la
Finance^{MC} baissier quotidien -2x
FNB BetaPro S&P/TSX Indice plafonné de la
Finance^{MC} haussier quotidien 2x
FNB BetaPro Sociétés aurifères canadiennes
baissier quotidien -2x
FNB BetaPro Sociétés aurifères canadiennes
haussier quotidien 2x
FNB BetaPro Lingots d'or haussier quotidien 2x
FNB BetaPro Lingots d'or Baissier quotidien -2x
FNB BetaPro Argent haussier quotidien 2x
FNB BetaPro Argent baissier quotidien -2x
FNB BetaPro Pétrole brut haussier quotidien avec
effet de levier
FNB BetaPro Pétrole brut baissier quotidien
inverse avec effet de levier
FNB BetaPro Gaz naturel haussier quotidien avec
effet de levier
FNB BetaPro Gaz naturel baissier quotidien
inverse avec effet de levier
FNB BetaPro Contrats à court terme
S&P 500 VIX^{MC}
FNB Horizons dollar américain
FNB Horizons Indice pipelines et services
énergétiques

FNB Horizons Or
FNB Horizons Argent
FNB Horizons Pétrole brut
FNB Horizons Indice marijuana sciences de la vie
FNB Horizons Indice d'actions canadiennes
Inovestor
FNB Horizons Indice de robotique et
d'automatisation
FNB Horizons Indice mégadonnées et matériel
Portefeuille conservateur Horizons FNB à indice
de rendement total
Portefeuille équilibré Horizons FNB à indice de
rendement total
Portefeuille Horizons FNB Indice chefs de file
mondiaux en matière de durabilité
FNB Horizons Indice de l'industrie 4.0
FNB Horizons Indice de sociétés à grande
capitalisation américaines
FNB Horizons Indice S&P/TSX plafonné composé
FNB Horizons Compte maximiseur d'espèces
FNB Horizons Chefs de file de marchés émergents
FNB Horizons Actif obligations de sociétés ESG
FNB Horizons d'obligations tactiques à rendement
absolu
FNB BetaPro Banques canadiennes à pondération
égale quotidien haussier 2x
FNB BetaPro Banques canadiennes à pondération
égale quotidien baissier -2x
FNB BetaPro FPI canadiennes à pondération égale
quotidien haussier 2x
FNB BetaPro FPI canadiennes à pondération égale
quotidien baissier -2x
FNB Horizons Épargne à intérêt élevé \$ US (le
prospectus définitif daté du 16 novembre 2022 a
été déposé, et le Fonds existe, mais n'a pas encore
été lancé sur la TSX)

Tableau des CEI auxquels siègent les membres

Warren Law a été membre des comités d'examen indépendants des fonds suivants :

Les fonds d'investissement qui sont des émetteurs assujettis dont Hamilton Capital Partners Inc. est le gestionnaire.

Les fonds d'investissement qui sont des émetteurs assujettis dont Horizons ETFs Management (Canada) Inc. est le gestionnaire.

Les fonds d'investissement qui sont des émetteurs assujettis dont Manulife Asset Management Limited est le gestionnaire.

Edward Akkawi a été membre des comités d'examen indépendants des fonds suivants :

Les fonds d'investissement qui sont des émetteurs assujettis dont Horizons ETFs Management (Canada) Inc. est le gestionnaire.

(a démissionné avec prise d'effet le 31 août 2023)

Gregory Chrispin a été membre des comités d'examen indépendants des fonds suivants :

Les fonds d'investissement qui sont des émetteurs assujettis dont C.S.T. Consultants Inc. est le gestionnaire.

(a démissionné avec prise d'effet le 18 juin 2023)

Les fonds d'investissement qui sont des émetteurs assujettis dont Horizons ETFs Management (Canada) Inc. est le gestionnaire.

(a démissionné avec prise d'effet le 31 août 2023)

Melanie Ward a été membre des comités d'examen indépendants des fonds suivants :

Les fonds d'investissement qui sont des émetteurs assujettis dont Forstrong Global Asset Management est le gestionnaire.

Les fonds d'investissement qui sont des émetteurs assujettis dont Horizons ETFs Management (Canada) Inc. est le gestionnaire. *(nommée avec prise d'effet le 1^{er} septembre 2023)*

Les fonds d'investissement qui sont des émetteurs assujettis dont Encasa Financial est le gestionnaire.

Michele McCarthy a été membre des comités d'examen indépendants des fonds suivants :

Les fonds d'investissement qui sont des émetteurs assujettis dont Addenda Capital Inc. est le gestionnaire.

Les fonds d'investissement qui sont des émetteurs assujettis dont Edgehill Partners L.P. est le gestionnaire.

Les fonds d'investissement qui sont des émetteurs assujettis dont Hazelview Securities Inc. est le gestionnaire. *(a pris sa retraite le 24 août 2023)*

Les fonds d'investissement qui sont des émetteurs assujettis dont Horizons ETFs Management (Canada) Inc. est le gestionnaire. *(nommée avec prise d'effet le 1^{er} septembre 2023)*

Les fonds d'investissement qui sont des émetteurs assujettis dont Placements NordOuest et Éthiques SEC est le gestionnaire.

Les fonds d'investissement qui sont des émetteurs assujettis dont PIMCO Canada Corp. est le gestionnaire.

Les fonds d'investissement qui sont des émetteurs assujettis dont Sprott Asset Management LP Investment est le gestionnaire.

Les fonds d'investissement qui sont des émetteurs assujettis dont Willoughby Asset Management est le gestionnaire *(a cessé d'être membre avec prise d'effet le 27 décembre 2023)*