

# BITI BITI.U



FNB HORIZONS  
par Mirae Asset

## FNB BetaPro bitcoin inverse (BITI)

## Survol du FNB

### Une position vendeur au Bitcoin

Le FNB BetaPro bitcoin inverse (« BITI ») offre aux investisseurs la possibilité de profiter potentiellement d'une baisse du prix des contrats à terme sur bitcoin.

BITI est établi pour obtenir des résultats de placement quotidiens, déduction faite des frais, dépenses, distributions, commissions de courtage et autres frais de transaction, qui visent à correspondre jusqu'à une fois (100 %) l'inverse (l'opposé) du rendement quotidien d'un indice qui cherche à reproduire les rendements réalisés au fil du temps grâce à des placements nominaux en position longue dans des contrats à terme sur bitcoin.

L'indice sous-jacent de BITI est l'indice Horizons Contrats à terme de premier mois (rendement excédentaire) (l'« indice sous-jacent »). BITI ne cherche pas à réaliser son objectif de placement établi sur une période de plus d'une journée.

Si le FNB réussit à réaliser son objectif de placement, sa valeur liquidative devrait augmenter environ autant un jour donné, en pourcentage, rajustée en fonction du niveau d'exposition en vigueur ce jour-là, à hauteur de toute diminution de son indice sous-jacent (lorsque l'indice sous-jacent diminue ce jour-là). À l'inverse, la valeur liquidative du FNB devrait diminuer environ autant un jour donné, en pourcentage, rajustée en fonction du niveau d'exposition en vigueur ce jour-là, à hauteur de toute augmentation de son indice sous-jacent (lorsque l'indice sous-jacent augmente ce jour-là).

### Nom :

FNB BetaPro bitcoin inverse (BITI)

### Date de lancement :

15 avril 2021

### Symbole :

BITI; BITI.U<sup>1</sup>

### Frais de gestion :<sup>2</sup>

1.45%

### Gestionnaire de placements :

Horizons ETFs Management (Canada) Inc.

### Indice sous-jacent :

Horizons Bitcoin Front Month Rolling Futures Index (Excess Return)

### Admissibilité :

Tous les comptes de placement enregistrés et non enregistrés

<sup>1</sup>Négociation en dollars américains. <sup>2</sup>Taxes de vente applicables en sus.

# FNB BetaPro

## bitcoin inverse (BITI)

## Caractéristiques principales

### Caractéristiques principales de BITI:

- **Aucune marge** : Les investisseurs n'ont pas besoin d'un compte sur marge pour utiliser BITI en vue de prendre une position à rendement inverse sur bitcoin.
- **Risque limité par rapport à une vente directement à découvert** : En raison du rééquilibrage quotidien, le risque associé à la détention de BITI un jour donné est limité à la valeur actuelle de votre capital investi dans le FNB. À l'opposé, un investisseur qui vend directement des bitcoins à découvert prend un risque supérieur à 100 % de son investissement initial.
- **Admissible aux comptes sans marge** : Bien que vous ne puissiez pas détenir directement des bitcoins dans un compte enregistré, BITI, en tant que FNB, peut être détenu dans un REER, un REEE et un CELI
- **Liquidité du FNB** : BITI peut être acheté et vendu à la Bourse de Toronto tout au long d'un jour de bourse normal, par l'intermédiaire d'un compte de courtage.
- **Utilisé comme couverture** : BITI peut également être utilisé par les investisseurs détenant des positions longues sur bitcoin pour couvrir le risque de marché quotidien ou à court terme sur leurs avoirs.

### Considérations Importantes sur les Risques

Le FNB est très différent de la plupart des autres fonds négociés en bourse. Il constitue un OPC alternatif au sens du Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement (le « Règlement 81-102 »), et il peut utiliser des stratégies qui sont généralement interdites aux OPC classiques, comme avoir recours à des dérivés visés, utiliser un levier financier et emprunter des fonds. Même si ces stratégies seront uniquement employées conformément aux objectifs et stratégies de placement du FNB, elles pourraient accélérer le rythme auquel un placement dans les actions de FNB perd de la valeur dans certaines conditions du marché. Le FNB n'est pas un placement conventionnel et il est hautement spéculatif et très différent des autres fonds négociés en bourse canadiens. Il est conçu pour fournir des résultats de placement qui tentent de correspondre à au plus une fois (100 %) l'inverse (l'opposé) du rendement quotidien du Horizons Bitcoin Front Month Rolling Futures Index (Excess Return) (l'« indice sous-jacent »). L'indice sous-jacent suit des contrats à terme sur le bitcoin (au sens défini dans le glossaire). L'indice sous-jacent que suit le FNB est très volatil et, en conséquence, le FNB n'est pas recommandé comme unique placement à long terme.

Compte tenu de la nature spéculative du bitcoin et de la volatilité des marchés du bitcoin, il existe un risque considérable que le FNB ne soit pas en mesure de réaliser ses objectifs de placement. Un investissement dans le FNB ne se veut pas un programme de placement complet et convient uniquement aux investisseurs qui ont la capacité d'absorber la perte d'une partie ou de la totalité de leur investissement. Un investissement dans le FNB est considéré comme présentant un risque élevé. On peut s'attendre à ce que le rendement de l'indice sous-jacent auquel le FNB est exposé et, par conséquent, le rendement du FNB diffèrent sensiblement des cours au comptant du bitcoin sur diverses plateformes de négociation d'actifs cryptographiques (les « cours du bitcoin »). La valeur de l'indice sous-jacent pourrait ne pas présenter de corrélation avec les cours du bitcoin. Un investisseur ne devrait envisager d'investir dans le FNB que s'il comprend l'ensemble des conséquences d'une exposition négative aux contrats à terme sur le bitcoin.

Les investisseurs devraient surveiller leur placement dans le FNB au moins une fois par jour. BITI ne dégage pas, et il ne faut pas s'attendre à ce qu'il dégage, avant les frais, un rendement correspondant exactement à l'inverse du rendement (c.-à-d. au plus -100 %) de son indice sous-jacent au cours de toute autre période qu'une période d'un jour. Dans la plupart des conditions de marché, les rendements du FNB pour toute période de plus d'un jour fluctueront dans le sens inverse du rendement de son indice sous-jacent pour la même période et, d'après les rendements historiques, on peut généralement s'attendre à ce que les rendements du FNB soient essentiellement comparables à l'inverse du rendement de son indice sous-jacent pour la même période, lorsque l'exposition du FNB s'établit à -100 % de l'indice sous-jacent pendant toute la période. Toutefois, l'écart entre les rendements du FNB et l'inverse du rendement de son indice sous-jacent devrait s'accroître lorsque la volatilité de l'indice sous-jacent augmente et/ou lorsque la période se prolonge. Pour un exposé des risques associés à un placement dans des actions de FNB, se reporter à la rubrique « Facteurs de risque ».

Si, alors que le FNB cherche à obtenir une exposition correspondant à une fois (100 %) l'inverse (l'opposé) du rendement quotidien de l'indice sous-jacent, le cours du contrat à terme sur le bitcoin dont le mois d'échéance est le plus rapproché, ou, s'il y a lieu, dont le mois d'échéance est le plus rapproché ou pour le second mois, et auquel le FNB est exposé augmente d'au moins 95 % par rapport au prix de règlement précédent de ce contrat à terme sur le bitcoin, on peut s'attendre à ce que le FNB perde la totalité ou la quasi-totalité de sa valeur liquidative (et toute valeur restante, le cas échéant, serait immédiatement détenue en trésorerie et en équivalents de trésorerie uniquement). Si, alors que le FNB cherche à obtenir une exposition correspondant à moins d'une fois (100 %) l'inverse (l'opposé) du rendement quotidien de l'indice sous-jacent, le FNB pourrait également perdre la totalité ou la quasi-totalité de sa valeur liquidative si le cours du contrat à terme sur le bitcoin dont le mois d'échéance est le plus rapproché, ou, s'il y a lieu, dont le mois d'échéance est le plus rapproché ou pour le second mois, et auquel le FNB est exposé augmente de plus de 100 % par rapport au prix de règlement précédent de ce contrat à terme sur le bitcoin. Un placement dans les actions de FNB de BITI est spéculatif et assorti d'un degré élevé de risque et il ne s'adresse qu'aux personnes qui sont en mesure d'assumer la perte de l'intégralité de leur placement.

# FNB BetaPro bitcoin inverse (BITI)

## Différences clés

### Exposition du FNB :

BITI n'investit pas directement dans le bitcoin : il offre une exposition au rendement des contrats à terme sur bitcoin.

L'indice sous-jacent, auquel BITI offre une exposition jusqu'à une fois et lequel BITI cherche à reproduire, est un indice exclusif fourni par le gestionnaire. Il est conçu pour tenir compte des rendements générés au fil du temps grâce à une exposition à des placements nominaux en position longue dans des contrats à terme sur bitcoin fondés sur le Taux de référence du bitcoin CME CF (« TRB »), lequel regroupe les activités de négociation sur bitcoin des principales plateformes de transactions immédiates sur bitcoin de 15 h à 16 h (TUC).

L'exposition notionnelle de BITI se fonde sur les contrats à terme sur bitcoin du CME (\$ US) négociés sur le CME Futures Exchange, un marché désigné des contrats enregistré aux États-Unis et une organisation de compensation de produits dérivés, sous le symbole boursier BTC.

Le portefeuille notionnel de l'indice sous-jacent est investi dans le premier contrat à terme à échéance rapprochée sur bitcoin, puis reporté dans le prochain contrat liquide à échéance rapprochée sur une période de cinq jours chaque mois. Le report du premier contrat à échéance rapprochée au prochain contrat à échéance rapprochée commence le jour qui est le sixième jour de bourse avant le dernier jour de bourse du premier contrat à échéance rapprochée à la bourse pertinente. De plus, le calendrier de report de l'indice sous-jacent peut être adapté en fonction de la disponibilité et de la liquidité des contrats à terme selon leur échéance.

### Que sont les FNB à rendement inverse?

Les FNB à rendement inverse sont des placements qui offrent un rendement inverse à leur indice de référence, habituellement sur une base quotidienne.

Les FNB à rendement inverse s'apparentent à la détention de positions courtes pour se couvrir contre la baisse des cours d'une catégorie d'actifs, ou pour en profiter. Dans le cas de BITI, cette catégorie d'actifs est le prix des contrats à terme sur bitcoin comme le reflète l'indice sous-jacent.



\* Avant déduction des frais

**Par exemple :** Si l'indice sous-jacent que reproduit BITI devait baisser de 1 % au cours d'un seul jour de bourse, nous nous attendrions à ce que BITI génère un rendement d'environ 1 % avant déduction des frais connexes, en supposant que son exposition notionnelle a été établie à -1 %. BITI pourrait servir de véhicule de couverture potentiel pour les investisseurs désireux de se protéger des pertes éventuelles sur une position longue sur bitcoin ou des baisses à court terme, ou encore de position spéculative pour profiter éventuellement des baisses quotidiennes du prix des contrats à terme sur bitcoin.

# FNB BetaPro

## bitcoin inverse (BITI)

### Avantages des FNB à rendement inverse :

- Aucun compte sur marge requis (aucun appel de marge ou d'emprunt pour lequel il faut s'inquiéter)
- Admissibilité aux comptes sans marge, comme les REER, les REEE et les CELI
- Risque limité à la valeur actuelle de votre capital investi (à l'opposé, les ventes à découvert peuvent entraîner une perte illimitée)
- Possibilité de réduire le risque sans avoir à vendre les placements existants correspondants et réaliser un gain ou une perte en capital

Pour obtenir de plus amples renseignements, veuillez consulter le site [www.fnbhorizons.com/ETF/BITI](http://www.fnbhorizons.com/ETF/BITI)



Tout placement dans le FNB Horizons Indice d'actions du secteur des produits psychédéliques (le « FNB ») géré par Horizons ETFs Management (Canada) Inc. peut donner lieu à des commissions, à des frais de gestion et à des taxes de vente applicables. Le FNB n'est pas garanti, sa valeur fluctue fréquemment et son rendement passé pourrait ne pas se répéter. Le prospectus contient des renseignements détaillés importants au sujet du FNB. **Veuillez lire le prospectus avant d'investir.**

Les produits négociés en bourse Horizons comprennent nos produits BetaPro (les « produits BetaPro »). Les produits BetaPro sont des fonds communs de placement alternatifs au sens du Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement, autorisés à utiliser des stratégies généralement interdites par les fonds communs de placement classiques : la capacité d'investir plus de 10 % de leur valeur liquidative dans des titres d'un même émetteur, d'utiliser l'effet de levier et de s'engager dans la vente de titres à découvert davantage que ce qui est permis par les fonds communs de placement traditionnels. Même si ces stratégies ne seront utilisées que conformément à l'objectif et à la stratégie de placement des produits BetaPro, elles peuvent, dans certaines conditions de marché, accélérer le risque qu'un placement dans les actions d'un produit BetaPro perde de sa valeur. Les produits BetaPro comprennent nos FNB quotidiens haussiers et baissiers (les « FNB à effet de levier et à effet de levier inversé »), nos FNB à rendement inverse (les « FNB à rendement inverse ») et nos FNB dont la cible est l'indice S&P 500 VIX Contrats à court terme (les « FNB VIX »). Les FNB à effet de levier et à effet de levier inversé et les FNB à rendement inverse sont à leur tour composés des FNB BetaPro Sociétés du secteur de la marijuana Haussier quotidien 2x (« HMJU ») et des FNB BetaPro Sociétés du secteur de la marijuana à rendement inverse (« HMJI »), lesquels suivent l'indice North American MOC Marijuana (NTR) et l'indice North American MOC Marijuana (TR), respectivement. Les FNB à effet de levier et à effet de levier inversé et certains autres produits BetaPro utilisent des techniques de placement assorties d'un effet de levier capables d'amplifier les gains et les pertes et d'accroître la volatilité des rendements. Ces produits BetaPro sont donc exposés aux risques liés à l'effet de levier et peuvent aussi être assujettis aux risques liés aux techniques de placement dynamiques et aux risques de volatilité des cours, lesquels sont décrits dans leur prospectus respectif. Chaque FNB à effet de levier et à effet de levier inversé vise à obtenir un rendement, avant déduction des frais, inférieur, ou égal à 200 %, soit -200 % du rendement d'un indice sous-jacent, d'un indice à terme sur marchandises ou d'un indice de référence déterminé (la « cible ») sur une période d'un jour. Chaque FNB inverse vise à obtenir un rendement correspondant à -100 % du rendement de sa cible. En raison de la capitalisation des rendements quotidiens, le rendement d'un FNB à effet de levier et à effet de levier inversé pour toute période autre qu'un jour fluctuera probablement et, pour le FNB à effet de levier et à effet de levier inversé plus particulièrement, peut-être dans le sens opposé du rendement de sa ou ses cibles pour la même période. Pour certains FNB à effet de levier et à effet de levier inversé qui cherchent à obtenir une exposition à effet de levier pouvant atteindre 200 % ou -200 %, le gestionnaire prévoit, dans une conjoncture de marché normale, de gérer le ratio de levier aussi près que deux fois (200 %) que possible; toutefois, le gestionnaire peut, selon sa seule appréciation, modifier le ratio de levier en se fondant sur son évaluation des conjonctures de marché actuelles et des négociations avec les contreparties respectives du FNB à ce moment-là. Les frais de couverture imputés aux produits BetaPro réduisent la valeur du prix à terme payable à ce FNB. En raison du coût élevé de l'emprunt de titres notamment de sociétés du secteur du cannabis, les frais de couverture imputés au FNB HMJI devraient être importants et sensiblement diminuer ses rendements pour les porteurs de parts, ainsi que compromettre considérablement sa capacité à atteindre ses objectifs de placement. En ce moment, le gestionnaire s'attend à ce que les coûts de couverture imputés au FNB HMJI et assumés par les porteurs de parts se situent entre 10,00 % et 45,00 % par année de l'exposition théorique totale aux termes des documents de projection du FNB HMJI. Les coûts de couverture peuvent dépasser cette fourchette. Le gestionnaire publie, sur son site Web, les coûts de couverture fixes mensuels à jour pour le FNB HMJI pour le mois à venir, tels que négociés avec la contrepartie aux documents de projection sur la base des conditions actuelles du marché. Le FNB VIX, qui est un FNB 1x, est un instrument de placement spéculatif non classique, comme décrit dans le prospectus. La cible du FNB VIX est très volatile. En conséquence, le FNB VIX n'est généralement pas considéré comme un investissement à long terme autonome. La cible des FNB VIX a toujours eu tendance à revenir vers sa moyenne historique. Par conséquent, le rendement de la cible des FNB VIX devrait être négatif à long terme et ni le FNB VIX ni sa cible ne devraient afficher de rendement positif à long terme. Le FNB BetaPro Bitcoin (« HBIT ») et le FNB à rendement inversé BetaPro Inverse Bitcoin (« BITI »), qui sont des FNB 1X, et inférieur à -1X, respectivement, comme décrits dans le prospectus, sont des instruments de placement spéculatifs qui ne sont pas des instruments de placement classiques. Leur cible, un indice qui reproduit l'exposition au report de position de contrats à terme sur bitcoins et non au prix au comptant du bitcoin, est très volatile. En conséquence, aucun de ces FNB n'est considéré comme un investissement à long terme autonome. Les produits liés aux crypto-actifs, y compris les contrats à terme sur bitcoins, comportent des risques inhérents. Alors que les contrats à terme sur bitcoins sont négociés sur une bourse réglementée et compensés par des contreparties centrales réglementées, l'exposition directe ou indirecte au niveau de risque élevé des contrats à terme sur bitcoins ne conviendra pas à tous les types d'investisseurs. Un placement dans l'un ou l'autre des produits BetaPro n'est pas considéré comme un programme de placement exhaustif et ne convient qu'aux investisseurs qui ont la capacité d'absorber la perte d'une partie ou de la totalité de leur placement. Veuillez lire la déclaration complète sur le risque contenue dans le prospectus avant d'effectuer un placement. **Les investisseurs devraient surveiller leurs placements dans les produits BetaPro et le rendement de ceux-ci au moins quotidiennement pour s'assurer qu'ils demeurent conformes à leurs stratégies de placement.**