



FNB Harvest Rendement supérieur du Trésor

États financiers intermédiaires (non audité)

30 juin 2026



FNB Harvest Rendement supérieur du Trésor

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)			
Au	30 juin 2026	31 décembre 2025	
Actif			
Actif courant			
Placements (note 8)	336 327 562 \$	470 889 457 \$	
Trésorerie	5 663 276	8 245 914	
Distributions à recevoir des FNB sous-jacents	173 581	272 326	
Souscriptions à recevoir	1 186 515	-	
Montant à recevoir sur la vente de placements	34 656 186	1 026 229	
Plus-value latente des contrats de change à terme (note 6)	386 512	10 661 029	
	378 393 632	491 094 955	
Passif			
Passif courant			
Montants à payer pour l'achat de titres	1 353 782	-	
Rachats à payer	596 935	1 034 810	
Distributions à payer (note 4)	4 153 226	6 256 250	
Montant à payer pour les options vendues	659 401	971 142	
Moins-value latente des contrats de change à terme (note 6)	3 905 810	-	
	10 669 154	8 262 202	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	367 724 478 \$	482 832 753 \$	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			
Catégorie A	336 820 080 \$	443 458 921 \$	
Catégorie B	7 322 201	8 820 956	
Catégorie U (CAD)	23 582 197	30 552 876	
Catégorie U (USD)	16 603 089	22 259 936	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part			
Catégorie A	7,91 \$	8,48 \$	
Catégorie B	8,61	8,82	
Catégorie U (CAD)	11,94	12,22	
Catégorie U (USD)	8,41	8,90	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



FNB Harvest Rendement supérieur du Trésor

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)			
Pour la période (note 2) close le 30 juin		2026	2025
Revenu			
Gain (perte) net sur les placements			
Dividendes provenant des FNB sous-jacents	7 570 183	\$	9 933 463 \$
Intérêts à distribuer	18 212		29 739
Gain (perte) net réalisé à la vente de placements	(9 382 920)		(12 304 033)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	18 377 263		(18 392 343)
Gain (perte) net sur les placements	16 582 738		(20 733 174)
Gain (perte) net sur les instruments dérivés			
Gain (perte) net réalisé sur les options	3 903 698		9 912 873
Gain (perte) de change net réalisé	(281 557)		2 699 550
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options	(482 132)		(1 937 687)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les opérations de change	(14 172 571)		20 880 301
Gain (perte) net sur les instruments dérivés	(11 032 562)		31 555 037
Autres revenus	460 026		626 652
Revenu total (montant net)	6 010 202	\$	11 448 515 \$
Charges (note 5)			
Frais de gestion	1 023 297	\$	1 422 877 \$
Retenues d'impôts	8		278 380
Coûts de l'information aux porteurs de parts	37 043		110 387
Honoraires d'audit	13 308		12 965
Honoraires des agents des transferts	4 595		4 303
Droits de garde et frais bancaires	48 267		61 368
Frais du comité d'examen indépendant	1 736		4 121
Droits de dépôt	27 524		29 550
Coûts de transactions (note 11)	275 355		386 889
Total des charges	1 431 133	\$	2 310 840 \$
Charges absorbées par le gestionnaire (note 5)	-		(37 277)
Total des charges (montant net)	1 431 133	\$	2 273 563 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 579 069	\$	9 174 952 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			
Catégorie A	2 929 881	\$	11 608 726 \$
Catégorie B	372 625		(660 959)
Catégorie U	1 276 563		(1 772 815)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 4)			
Catégorie A	0,06	\$	0,21 \$
Catégorie B	0,38		(0,44)
Catégorie U	0,55		(0,62)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



FNB Harvest Rendement supérieur du Trésor

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (non audité) TOUTES LES CATÉGORIES				
Pour la période (note 2) close le 30 juin	2026		2025	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	482 832 753	\$	522 988 367	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 579 069	\$	9 174 952	\$
Opérations sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	25 936 155		242 838 257	
Rachat de parts rachetables	(114 452 561)		(161 011 861)	
Opérations sur parts rachetables, montant net	(88 516 406)	\$	81 826 396	\$
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(10 633 959)		(11 169 890)	
Gains en capital	(11 870 578)		(6 392 422)	
Remboursement de capital	(8 666 401)		(36 884 881)	
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(31 170 938)	\$	(54 447 193)	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	367 724 478	\$	559 542 522	\$

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (non audité) CATÉGORIE A				
Pour la période (note 2) close le 30 juin	2026		2025	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	443 458 921	\$	474 669 985	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 929 881	\$	11 608 726	\$
Opérations sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	14 722 831		168 115 877	
Rachat de parts rachetables	(95 724 302)		(91 964 146)	
Opérations sur parts rachetables, montant net	(81 001 471)	\$	76 151 731	\$
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(9 712 865)		(10 085 701)	
Gains en capital	(11 255 497)		(6 119 915)	
Remboursement de capital	(7 598 889)		(33 251 383)	
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(28 567 251)	\$	(49 456 999)	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	336 820 080	\$	512 973 443	\$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



FNB Harvest Rendement supérieur du Trésor

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (non audité)			
CATÉGORIE B			
Pour la période (note 2) close le 30 juin	2026		2025
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	8 820 956	\$	9 774 204 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	372 625	\$	(660 959) \$
Opérations sur parts rachetables			
Produit de l'émission de parts rachetables	4 588 824		28 440 545
Rachat de parts rachetables	(5 848 954)		(24 453 115)
Opérations sur parts rachetables, montant net	(1 260 130)	\$	3 987 430 \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables			
Revenu net de placement	(215 771)		(288 145)
Gains en capital	(144 866)		(66 134)
Remboursement de capital	(250 613)		(988 971)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(611 250)	\$	(1 343 250) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	7 322 201	\$	11 757 425 \$

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (non audité)			
CATÉGORIE U			
Pour la période (note 2) close le 30 juin	2026		2025
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	30 552 876	\$	38 544 178 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 276 563	\$	(1 772 815) \$
Opérations sur parts rachetables			
Produit de l'émission de parts rachetables	6 624 500		46 281 835
Rachat de parts rachetables	(12 879 305)		(44 594 600)
Opérations sur parts rachetables, montant net	(6 254 805)	\$	1 687 235 \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables			
Revenu net de placement	(705 323)		(796 044)
Gains en capital	(470 215)		(206 373)
Remboursement de capital	(816 899)		(2 644 527)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 992 437)	\$	(3 646 944) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	23 582 197	\$	34 811 654 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



FNB Harvest Rendement supérieur du Trésor

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)			
Pour la période (note 2) close le 30 juin	2026		2025
Activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 579 069	\$	9 174 952 \$
Ajouter (déduire) les éléments sans incidence sur la trésorerie			
(Gain) perte de change sur la trésorerie	(297)		(281 389)
(Gain) perte net réalisé sur la vente de placements	9 382 920		12 304 033
(Gain) perte nette réalisée sur les options	(3 903 698)		(9 912 873)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(18 377 263)		18 392 343
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des options	482 132		1 937 687
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les opérations de change	14 172 571		(20 880 301)
Produit de la vente de placements (note 4)	30 534 131		42 057 492
Achats de placements (note 4)	(6 755 287)		(9 153 393)
Autres ajustements au coût des placements	(11)		1 667
Variation nette de l'actif et du passif hors trésorerie	106 501		(280 094)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	30 220 768	\$	43 360 124 \$
Activités de financement			
Produit de l'émission de parts rachetables (note 4)	(68 714)		(4 046 486)
Rachat de parts rachetables (note 4)	538 973		(2 177 485)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(33 273 962)		(54 562 878)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(32 803 703)	\$	(60 786 849) \$
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période	(2 582 935)		(17 426 725)
Gain (perte) de change sur la trésorerie	297		281 389
Trésorerie à l'ouverture de la période	8 245 914		28 036 733
Trésorerie à la clôture de la période	5 663 276	\$	10 891 397 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie			
Distributions reçues des FNB sous-jacents durant la période *	7 687 143	\$	9 964 529 \$

* Comprises dans les activités d'exploitation comme intérêts, dividendes, gains en capital ou remboursement de capital en fonction des distributions versées par les FNB sous-jacents

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



FNB Harvest Rendement supérieur du Trésor

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)		Au 30 juin 2026	
Nombre d'actions*	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS			
FNB en obligations du Trésor – 91,0 %			
2 226 881	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	282 241 243	272 938 038
359 145	Vanguard Long-Term Treasury ETF	28 653 043	28 106 341
222 105	Vanguard Extended Duration Treasury ETF	22 011 611	20 500 227
92 201	iShares 10-20 Year Treasury Bond ETF	13 187 325	13 122 174
		346 093 222	334 666 780
FNB du marché monétaire – 0,5 %			
33 209	FNB Harvest de bons du Trésor du Canada, parts de cat. A	1 661 619	1 660 782
		1 661 619	1 660 782
Total des actions – 91,5 %		347 754 841	336 327 562
OPTIONS VENDUES			
FNB en obligations du Trésor – (0,2 %)			
(51 600)	iShares 10-20 Year Treasury Bond ETF – 17 juill. 2026 à 100 USD	(43 848)	(58 545)
(102 300)	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF – 10 juill. 2026 à 85,5 USD	(105 616)	(153 792)
(627 000)	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF – 24 juill. 2026 à 88 USD	(424 524)	(222 311)
(255 600)	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF – 10 juill. 2026 à 86 USD	(228 911)	(224 753)
Total des options vendues – (0,2 %)		(802 899)	(659 401)
Total des placements – 91,3 %		346 951 942	335 668 161
Contrats de change à terme (note 6) – (1,0 %)			(3 519 298)
Autres actifs, moins les passifs – 9,7 %			35 575 615
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – 100,0 %			367 724 478

* Pour les options, ce chiffre représente le nombre total d'actions de la position pouvant être visées par une assignation de levée en vertu du contrat d'options.



FNB Harvest Rendement supérieur du Trésor

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité)

Consultez les notes annexes pour en savoir plus sur les présentes informations.

RENSEIGNEMENTS SUR LE FONDS

Le FNB Harvest Rendement supérieur du Trésor (le « Fonds ») est un fonds d'investissement à capital variable constitué selon les lois de la province d'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie datée du 22 septembre 2023 (date de création), dans sa version modifiée et mise à jour. Groupe de portefeuilles Harvest Inc. est le gestionnaire, le gestionnaire de portefeuille et le fiduciaire du Fonds, et son siège social est situé au 610 Chartwell Road, Suite 204, Oakville (Ontario) L6J 4A5.

Le Fonds investit dans des FNB d'obligations du Trésor des États-Unis négociés sur une bourse réglementée nord-américaine (les « FNB sous-jacents ») et vend des options d'achat couvertes sur au plus 100 % de ses placements afin d'offrir un flux de trésorerie mensuel élevé aux porteurs de parts.

PARTS RACHETABLES (note 4)

Le Fonds offre des parts de catégories A et B libellées en dollars canadiens et des parts de catégorie U libellées en dollars américains. En tout temps, il couvre en dollars canadiens l'exposition aux devises d'une grande partie de la valeur des parts de catégorie A afin de réduire l'exposition directe de ces parts au risque de change. La valeur du portefeuille du Fonds attribuable aux parts de catégories B et U, le cas échéant, n'est pas couverte. Les parts de catégorie B sont conçues pour les investisseurs souhaitant maintenir une exposition aux fluctuations de change entre les devises dans lesquelles des titres détenus par le Fonds sont libellés et le dollar canadien.

Les parts de catégories A, B et U se négocient à la Bourse de Toronto sous les symboles HPYT, HPYT.B et HPYT.U. Le cours de clôture par part pour chaque catégorie s'établissait comme suit :

	30 juin 2026	31 décembre 2025
Catégorie A	7,91 \$	8,48 \$
Catégorie B	8,64 \$	8,84 \$
Catégorie U (USD)	8,42 \$	8,91 \$

Souscriptions et rachats

Les parts suivantes ont été émises ou rachetées pendant la période :

	Catégorie A	Catégorie B	Catégorie U
Total en circulation au 1^{er} janvier 2026	52 325 000	1 000 000	2 500 000
Parts rachetables émises	1 775 000	525 000	550 000
Parts rachetables rachetées	(11 525 000)	(675 000)	(1 075 000)
Total en circulation au 30 juin 2026	42 575 000	850 000	1 975 000
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au 30 juin 2026	46 633 564	988 674	2 339 503

	Catégorie A	Catégorie B	Catégorie U
Total en circulation au 1^{er} janvier 2025	49 100 000	950 000	2 700 000
Parts rachetables émises	17 525 000	2 850 000	3 325 000
Parts rachetables rachetées	(9 900 000)	(2 525 000)	(3 300 000)
Total en circulation au 30 juin 2025	56 725 000	1 275 000	2 725 000
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au 30 juin 2025	55 424 586	1 499 862	2 877 348

Le montant des souscriptions en nature et des rachats effectués au cours de la période est présenté ci-dessous.

	30 juin 2026	30 juin 2025
Valeur des titres reçus (\$)	24 818 354	244 359 603
Valeur des titres payés (\$)	(115 429 409)	(159 674 641)

D'autres fonds gérés par le gestionnaire détenaient le pourcentage suivant de la valeur liquidative du Fonds :

	% de l'actif net
30 juin 2026	0,5
31 décembre 2025	0,5

OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES ET AUTRES CHARGES (note 5)

Frais de gestion

Le gestionnaire a droit à des honoraires correspondant à 0,45 % de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds (taxes en sus) par année.



FNB Harvest Rendement supérieur du Trésor

Autres revenus

Les autres revenus comprennent un remboursement de retenues d'impôts payés par le Fonds sur certains placements sous-jacents pour les périodes closes les 30 juin 2026 et 2025.

Autres charges

Les charges suivantes sont incluses dans les coûts de l'information aux porteurs de parts dans l'état du résultat global.

Pour la période close le	Montant (\$)
30 juin 2026	14 974
30 juin 2025	48 560

Renonciations et absorptions

Aucuns frais de gestion n'ont fait l'objet d'une renonciation au cours des périodes closes les 30 juin 2026 et 2025. Le gestionnaire a absorbé les charges suivantes :

Pour la période close le	Montant (\$)
30 juin 2026	-
30 juin 2025	37 277

Autres opérations

Les dirigeants, les administrateurs et les parties liées du gestionnaire acquièrent des parts du Fonds, à l'occasion, dans le cours normal des activités et dans des conditions de concurrence normales. Au 30 juin 2026, les dirigeants et les administrateurs détenaient 2 900 parts du Fonds (11 624 au 31 décembre 2025).

CONTRATS DE CHANGE À TERME (note 6)

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds avait conclu les contrats de change à terme suivants :

30 juin 2026					
Contrepartie/notation	Date de règlement	Monnaie achetée	Monnaie vendue	Gain (perte) latent (\$)	Prix du contrat
Banque Canadienne Impériale de Commerce, A+	17 juillet 2026	107 875 350 CAD	77 500 000 USD	(1 968 018)	0,7184
Banque Canadienne Impériale de Commerce, A+	31 juillet 2026	62 630 256 CAD	44 074 000 USD	200 462	0,7037
La Banque Toronto-Dominion, A+	17 juillet 2026	107 905 575 CAD	77 500 000 USD	(1 937 792)	0,7182
La Banque Toronto-Dominion, A+	31 juillet 2026	62 615 844 CAD	44 074 000 USD	186 050	0,7039
Total				(3 519 298)	

31 décembre 2025					
Contrepartie/notation	Date de règlement	Monnaie achetée	Monnaie vendue	Gain (perte) latent (\$)	Prix du contrat
Banque Canadienne Impériale de Commerce, A+	8 janvier 2026	119 053 707 CAD	85 275 000 USD	2 042 472	0,7163
Banque Canadienne Impériale de Commerce, A+	8 janvier 2026	15 570 000 USD	21 334 715 CAD	29 870	1,3702
Banque Canadienne Impériale de Commerce, A+	30 janvier 2026	135 434 298 CAD	96 352 000 USD	3 353 849	0,7114
La Banque Toronto-Dominion, A+	8 janvier 2026	118 993 588 CAD	85 275 000 USD	1 982 353	0,7166
La Banque Toronto-Dominion, A+	8 janvier 2026	26 790 000 USD	36 834 643 CAD	(74 385)	1,3749
La Banque Toronto-Dominion, A+	30 janvier 2026	135 407 320 CAD	96 352 000 USD	3 326 870	0,7116
Total				10 661 029	



FNB Harvest Rendement supérieur du Trésor

Compensation des contrats de change à terme

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, les modes de règlement de certains contrats de change à terme conclus par le Fonds répondaient aux critères de compensation dans l'état de la situation financière.

Les tableaux ci-dessous présentent les instruments financiers comptabilisés qui ont été compensés au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025. La compensation n'est plus possible advenant la faillite de la contrepartie.

30 juin 2026			
Actifs et passifs financiers	Actifs (passifs) bruts (\$)	Montant admissible à la compensation (\$)	Montants compensés nets (\$)
Actifs dérivés	386 512	(386 512)	-
Passifs dérivés	(3 905 810)	386 512	(3 519 298)

31 décembre 2025			
Actifs et passifs financiers	Actifs (passifs) bruts (\$)	Montant admissible à la compensation (\$)	Montants compensés nets (\$)
Actifs dérivés	10 735 414	(74 385)	10 661 029
Passifs dérivés	(74 385)	74 385	-

INSTRUMENTS FINANCIERS – GESTION DES RISQUES (note 7)

Le Fonds investit principalement dans les FNB sous-jacents et est indirectement exposé aux risques des instruments financiers de ceux-ci. Par conséquent, les risques auxquels le Fonds est exposé directement ou indirectement, par l'intermédiaire des FNB sous-jacents, sont présentés ci-dessous.

Autre risque de prix

Le pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds qui se négociait sur des marchés boursiers s'établissait comme suit :

	% de l'actif net
30 juin 2026	91,3
31 décembre 2025	97,3

Si le cours des actions avait augmenté ou diminué de 5 % sur ces marchés, tous les autres facteurs demeurant constants, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période aurait environ augmenté ou diminué des montants suivants :

	Montant (\$)
30 juin 2026	16 783 408
31 décembre 2025	23 495 916

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds ne détenait aucune obligation ni aucun instrument du marché monétaire significatif; toutefois, il était exposé indirectement au risque de taux d'intérêt, dans la mesure où les FNB sous-jacents détenaient des obligations ou des instruments du marché monétaire significatifs.

Risque de liquidité

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, tous les passifs financiers du Fonds avaient une échéance inférieure à trois mois ou étaient payables à vue.

Pour conserver suffisamment de liquidités, le Fonds investit la majorité de son actif dans des titres activement négociés sur des marchés publics et pouvant être facilement vendus. Il n'est donc pas exposé à un risque de liquidité important.

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds était peu exposé au risque de crédit; toutefois, il était exposé indirectement au risque de crédit, dans la mesure où les FNB sous-jacents détenaient des obligations ou des instruments du marché monétaire.



FNB Harvest Rendement supérieur du Trésor

Risque de change

L'exposition directe nette du Fonds au risque de change est présentée ci-dessous. Toutefois, le Fonds peut être exposé indirectement au risque de change, dans la mesure où les FNB sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés en devises non couverts. Les montants indiqués se fondent sur la valeur comptable des actifs monétaires et non monétaires (y compris les instruments dérivés et le principal (notionnel) des contrats de change à terme attribués à la catégorie A, le cas échéant).

Au 30 juin 2026				
Monnaie	Exposition (CAD)	Contrats à terme (CAD)	Exposition nette (CAD)	% de l'actif net
Dollars américains – Catégorie A	342 066 111	344 546 322	(2 480 211)	(0,7)
Dollars américains – Catégorie B	7 436 246	-	7 436 246	2,0
Total	349 502 357	344 546 322	4 956 035	1,3

Au 31 décembre 2025				
Monnaie	Exposition (CAD)	Contrats à terme (CAD)	Exposition nette (CAD)	% de l'actif net
Dollars américains – Catégorie A	436 643 924	440 058 526	(3 414 602)	(0,7)
Dollars américains – Catégorie B	8 685 397	-	8 685 397	1,8
Total	445 329 321	440 058 526	5 270 795	1,1

Les parts de catégorie U étant libellées en dollars américains, leur exposition au risque de change n'est donc pas significative.

Les expositions directes monétaire et non monétaire au risque de change sont les suivantes :

	30 juin 2026	31 décembre 2025
Exposition monétaire (\$) – Catégorie A	36 129 468	6 926 343
Exposition monétaire (\$) – Catégorie B	785 426	137 774
Total	36 914 894	7 064 117
Exposition non monétaire (\$) – Catégorie A	305 936 642	429 717 581
Exposition non monétaire (\$) – Catégorie B	6 650 820	8 547 623
Total	312 587 462	438 265 204

Si la valeur du dollar canadien avait augmenté ou diminué de 5 % par rapport à toutes autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait environ augmenté ou diminué des montants suivants :

	30 juin 2026	31 décembre 2025
Augmentation (diminution) (\$)	247 802	263 540
Augmentation (diminution) (%)	0,1	0,1

Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Juste valeur des instruments financiers

La juste valeur des instruments financiers du Fonds au moyen de la hiérarchie des justes valeurs est présentée ci-dessous.

Placements à la juste valeur au 30 juin 2026				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds négociés en bourse	1 660 782	-	-	1 660 782
FNB du marché monétaire	334 666 780	-	-	334 666 780
Dérivés				
Contrats de change à terme	-	386 512	-	386 512
Total des actifs financiers	336 327 562	386 512	-	336 714 074
Passifs financiers				
Dérivés				
Options vendues	(659 401)	-	-	(659 401)
Contrats de change à terme	-	(3 905 810)	-	(3 905 810)
Total des passifs financiers	(659 401)	(3 905 810)	-	(4 565 211)



FNB Harvest Rendement supérieur du Trésor

Placements à la juste valeur au 31 décembre 2025				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds négociés en bourse	468 842 489	-	-	468 842 489
FNB du marché monétaire	2 046 968	-	-	2 046 968
Dérivés				
Contrats de change à terme	-	10 661 029	-	10 661 029
Total des actifs financiers	470 889 457	10 661 029	-	481 550 486
Passifs financiers				
Dérivés				
Options vendues	(971 142)	-	-	(971 142)
Total des passifs financiers	(971 142)	-	-	(971 142)

Le Fonds ne détenait aucun titre classé au niveau 3 au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025 et il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 pendant les périodes closes le 30 juin 2026 et le 31 décembre 2025.

Risque de concentration

Le risque de concentration directe du Fonds par segment de marché et/ou par pays est présenté ci-dessous. Le Fonds est indirectement exposé au risque de concentration par l'intermédiaire de ses placements dans des FNB.

Régions :

	30 juin 2026	31 décembre 2025
	% de l'actif net	% de l'actif net
États-Unis	91,0	97,1
Trésorerie et autres actifs et passifs	9,7	0,5
Canada	0,5	0,4
Options vendues	(0,2)	(0,2)
Contrats de change à terme	(1,0)	2,2
Total	100,0	100,0

Segments de marché :

	30 juin 2026	31 décembre 2025
	% de l'actif net	% de l'actif net
FNB en obligations du Trésor	91,0	97,1
Trésorerie et autres actifs et passifs	9,7	0,5
FNB du marché monétaire	0,5	0,4
Options vendues	(0,2)	(0,2)
Contrats de change à terme	(1,0)	2,2
Total	100,0	100,0

PLACEMENTS DANS DES ENTITÉS STRUCTURÉES NON CONSOLIDÉES (note 8)

Les FNB sous-jacents et les autres FNB détenus par le Fonds sont présentés ci-dessous.

Au 30 juin 2026	Valeur comptable du FNB sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du FNB sous-jacent (%)
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	272 938 038	0,5
Vanguard Long-Term Treasury ETF	28 106 341	0,1
Vanguard Extended Duration Treasury ETF	20 500 227	0,3
iShares 10-20 Year Treasury Bond ETF	13 122 174	0,1
FNB Harvest de bons du Trésor du Canada	1 660 782	0,8



FNB Harvest Rendement supérieur du Trésor

Au 31 décembre 2025	Valeur comptable du FNB sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du FNB sous-jacent (%)
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	372 440 483	0,6
Vanguard Long-Term Treasury ETF	44 546 813	0,2
Vanguard Extended Duration Treasury ETF	34 110 376	0,5
iShares 10-20 Year Treasury Bond ETF	17 744 817	0,1
FNB Harvest de bons du Trésor du Canada	2 046 968	1,9

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 9)

Le Fonds n'a effectué aucune opération de prêt de titres au cours des périodes closes les 30 juin 2026 et 2025.

IMPÔTS (note 10)

Le Fonds se qualifie à titre de fiducie de fonds commun de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Son année d'imposition prend fin le 15 décembre.

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds avait les pertes en capital suivantes pouvant être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution de gains en capital futurs.

	Montant (\$)
Pertes en capital	41 333

À la dernière année d'imposition, le Fonds avait les pertes autres qu'en capital suivantes pouvant être déduites des revenus des années ultérieures.

	Montant (\$)	Année d'échéance
Pertes autres qu'en capital	-	-

PAIEMENTS INDIRECTS (note 11)

La rémunération des services de recherche incluse dans les commissions versées aux courtiers était nulle pour les périodes closes les 30 juin 2026 et 2025.



Notes annexes (non audité)

30 juin 2026

1. RÈGLES COMPTABLES

Les présents états financiers intermédiaires ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (normes IFRS de comptabilité) applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, notamment la norme IAS 34 *Information financière intermédiaire*. La publication de ces états financiers intermédiaires a été autorisée par Groupe de portefeuilles Harvest Inc. (le « gestionnaire ») le 18 août 2026.

2. PÉRIODE DE PRÉSENTATION

L'état de la situation financière est arrêté au 30 juin 2026, et les données comparatives sont tirées de la période close le 31 décembre 2025 si le Fonds existait déjà à cette date. L'état du résultat global, l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et le tableau des flux de trésorerie sont tirés de la période allant du 1^{er} janv. 2026 ou de la date de lancement, si celle-ci est ultérieure, au 30 juin 2026. Les données comparatives sont tirées de la période allant du 1^{er} janv. 2025 ou de la date de lancement, si celle-ci est ultérieure, au 30 juin 2025 si le Fonds existait déjà à cette date. La période représente un semestre, sauf pour les Fonds établis en 2025 ou en 2026. Les dates de création et de lancement sont indiquées dans les notes propres au Fonds à la rubrique « Renseignements sur le Fonds ».

3. INFORMATIONS SIGNIFICATIVES SUR LES MÉTHODES COMPTABLES

Instruments financiers

Le Fonds comptabilise les instruments financiers à la juste valeur lors de leur comptabilisation initiale, majorée des coûts de transactions pour les instruments financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN). Les coûts de transactions des actifs et des passifs financiers à la JVRN sont passés en charges au moment où ils sont engagés. Les achats ou ventes normalisés d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction. Les placements et actifs et passifs dérivés du Fonds sont, le cas échéant, évalués à la JVRN, conformément à son modèle économique. L'obligation du Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est présentée au montant du rachat. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti. Selon cette méthode, les actifs et passifs financiers reflètent le montant à recevoir ou à payer. La valeur comptable des autres actifs et passifs financiers évalués au coût amorti se rapproche de leur juste valeur en raison de leur échéance à court terme. Les méthodes comptables du Fonds pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des instruments dérivés sont identiques à celles utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins de transactions avec les porteurs de parts. Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025 (le cas échéant), il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part du Fonds et son actif net par part calculé selon la norme de comptabilité IFRS 9.

Juste valeur des placements et des instruments dérivés

Les placements et les instruments dérivés négociés sur un marché actif sont évalués aux cours de clôture publiés par les bourses reconnues ou par des courtiers en valeurs mobilières reconnus, le jour de l'évaluation. Le Fonds utilise le dernier cours qui s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause. Les placements détenus sont représentés par des actions ou des fonds négociés en bourse. Les instruments dérivés comprennent des options et des contrats de change à terme.

Les placements et les instruments dérivés qui ne sont pas négociés sur un marché actif sont évalués au moyen de méthodes d'évaluation établies par le gestionnaire. La valeur d'un titre pour lequel, de l'avis du gestionnaire, aucun cours ne peut être obtenu rapidement sera sa juste valeur telle qu'elle sera déterminée par le gestionnaire. La juste valeur de certains titres est établie au moyen de techniques d'évaluation fondées en partie sur des hypothèses qui ne sont pas étayées par des données de marché observables. Ces méthodes et procédures peuvent notamment inclure des comparaisons avec des titres comparables ou similaires, l'obtention de données d'évaluation auprès d'émetteurs ou d'autres données analytiques relatives au placement et l'utilisation d'autres indicateurs disponibles. Ces valeurs sont analysées indépendamment à l'interne pour veiller à ce qu'elles soient raisonnables. Toutefois, en raison de l'incertitude inhérente à l'évaluation, la juste valeur estimative des titres peut être considérablement différente de la valeur qui serait utilisée s'il existait un marché immédiat pour ces titres. La perception concernant le risque de crédit de l'émetteur, la prévisibilité des flux de trésorerie et la durée à l'échéance ont une incidence sur la juste valeur de ces titres.

Classement des parts rachetables

Selon IAS 32 *Instruments financiers* : *Présentation* des normes IFRS de comptabilité, les actions ou les parts d'une entité qui comportent une obligation contractuelle pour l'émetteur de les racheter ou de les rembourser contre de la trésorerie ou un autre actif financier doivent être classées comme des passifs financiers, sauf si certaines conditions sont respectées. Les parts du Fonds comportent différents droits de rachat, qui dans certains cas établissent la valeur de rachat à 95 % de la valeur de marché des parts. En conséquence, les parts du Fonds comportent de multiples obligations contractuelles et sont présentées dans les passifs financiers puisqu'elles ne répondent pas aux critères qui permettraient de les classer dans les capitaux propres.

Trésorerie

La trésorerie est constituée de dépôts en espèces.

Emprunt

Les fonds structurés en OPC alternatifs peuvent contracter des emprunts à des fins de placement. Le montant de ces emprunts porte intérêt à des taux négociés, et ces intérêts sont passés en charges au moment où ils sont engagés. Le solde restant et les intérêts dus non payés à la fin de la période sont respectivement présentés aux postes « Emprunt » et « Intérêts à payer » de l'état de la situation financière. Les intérêts payés au cours de la période sont inscrits au poste « Charge d'intérêts » de l'état du résultat global. Les intérêts à payer sur les emprunts sont calculés quotidiennement à un taux d'intérêt variable et sont payables chaque mois. Lors de sa comptabilisation initiale, un emprunt est évalué à sa juste valeur, qui correspond au montant de la trésorerie reçue, ajusté pour les coûts de transactions directement attribuables à l'émission du prêt. Par la suite, l'emprunt est évalué au coût amorti, et les charges d'intérêts sont comptabilisées sur la période du prêt et calculées selon le taux d'intérêt effectif. La valeur comptable du prêt est ajustée en fonction des paiements d'intérêts versés et de tout amortissement des coûts de transaction.

Opérations de placement et constatation des revenus

Le gain (perte) net réalisé à la vente de placements et la variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements sont calculés selon la méthode du coût moyen. Les revenus de dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende. Les intérêts à distribuer comprennent les intérêts sur les soldes de trésorerie, et les paiements d'intérêts reçus par le Fonds et sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les revenus tirés du prêt de titres sont constatés dès qu'ils sont gagnés. Le coût des placements est déterminé selon la méthode du coût moyen.



Notes annexes (non audité)

30 juin 2026

Les distributions provenant des fiducies de revenu ou des FNB sous-jacents sont comptabilisées à titre de revenus, de gains en capital ou de remboursement de capital, selon les renseignements dont dispose le gestionnaire. Étant donné la nature de ces placements, la répartition réelle dans une catégorie ou une autre peut être différente. Les distributions des fiducies de placement ou des FNB sous-jacents qui constituent un remboursement de capital réduisent le coût moyen de la fiducie de placement. Elles sont présentées au poste « Autres ajustements au coût des placements » des tableaux des flux de trésorerie. Les distributions des fiducies de placement ou des FNB sous-jacents qui constituent des gains en capital sont incluses au poste « Gain (perte) net réalisé à la vente de placements » de l'état du résultat global.

Répartition des revenus et charges et des gains et pertes en capital réalisés et latents

Lorsqu'un Fonds détient plusieurs catégories de parts, les frais de gestion directement attribuables à une catégorie sont imputés à celle-ci, le cas échéant. Les charges d'exploitation, les revenus ainsi que les gains et pertes en capital réalisés et latents communs aux catégories du Fonds sont habituellement répartis proportionnellement entre les catégories en fonction de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables qui leur revient. Les gains et les pertes réalisés et latents sur contrats de change à terme sont attribués uniquement à la catégorie A, qui est couverte.

Conversion des devises

Les souscriptions et rachats du Fonds sont principalement libellés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation du Fonds. Les achats et ventes de placements libellés en devises et les dividendes et revenus d'intérêts libellés en devises sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date des opérations. Les gains ou les pertes de change réalisés et latents sur les placements sont inclus dans l'état du résultat global, aux postes « Gain (perte) net réalisé à la vente de placements » et « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements ». Les gains ou les pertes de change réalisés et latents sur les options sont inclus dans l'état du résultat global, aux postes « Gain (perte) net réalisé sur les options » et « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options ». Les gains (pertes) de change réalisés ou latents sur les actifs et les passifs, à l'exception des placements et des options libellés en devises, sont inclus dans l'état du résultat global, aux postes « Gain (perte) de change net réalisé » et « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les opérations de change ». Les actifs et les passifs libellés en devises figurant dans l'état de la situation financière sont convertis en dollars canadiens à la date de clôture.

Contrats de change à terme

Lorsque le Fonds conclut des contrats de change à terme pour se couvrir contre les fluctuations du change, leur juste valeur est fondée sur la différence entre le taux contractuel et le taux à terme en vigueur de la monnaie sous-jacente à la date d'évaluation, appliquée au notionnel du contrat et ajustée pour tenir compte du risque de contrepartie. Au dénouement du contrat, le gain ou la perte est comptabilisé au poste « Gain (perte) de change net réalisé » dans l'état du résultat global. Les gains (pertes) latents sur les contrats à terme sont présentés au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les opérations de change » de l'état du résultat global, et affectés à la catégorie A jusqu'à ce que les contrats soient dénoués ou partiellement réglés.

Compensation des instruments financiers

Le Fonds opère compensation des actifs et passifs financiers et présente le montant net qui en résulte dans l'état de la situation financière lorsqu'il a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il a l'intention de régler le montant net, ou de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Évaluation des parts rachetables

La valeur liquidative de chaque catégorie à une date donnée correspond à la quote-part de l'actif du Fonds revenant à chaque catégorie, moins la quote-part du passif du Fonds revenant à cette catégorie (à l'exception des contrats de change à terme, qui sont uniquement attribués à la catégorie A), exprimée en dollars canadiens au taux de change en vigueur à cette date. La valeur liquidative et la valeur liquidative par part sont calculées chaque jour où la Bourse de Toronto (TSX) ou la bourse CBOE Canada (collectivement, la « bourse désignée »), selon le cas, est ouverte aux fins de négociation (« jour ouvrable »).

Options

Le Fonds peut vendre ou acheter des contrats d'options si sa stratégie de placement le permet. Une option est une entente contractuelle qui confère à une partie le droit, mais non l'obligation, d'acheter ou de vendre avant une date établie, ou au cours d'une période donnée, un nombre précis de titres ou un instrument financier à un prix préétabli. Le porteur reçoit une prime de l'acheteur en contrepartie d'une promesse de prix futur hypothétique sur un titre.

La prime reçue pour les options vendues est comptabilisée au coût comme passif au poste « Montant à payer pour les options vendues » dans l'état de la situation financière. La prime payée pour l'achat d'options est comptabilisée au coût comme actif au poste « Montants à recevoir sur les options achetées ». Tant que la position de l'option est maintenue, les options sont réévaluées à un montant correspondant à la valeur de marché courante de l'option. Tout gain ou perte découlant de la réévaluation est inclus dans le poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options » de l'état du résultat global.

Le gain ou la perte enregistré à la vente ou à l'échéance des options est inscrit dans l'état du résultat global, au poste « Gain (perte) net réalisé sur les options ».

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

Le poste « Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part » de l'état du résultat global représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie, divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation pendant la période pour cette catégorie.

Estimations comptables et jugements critiques

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la direction doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses sur l'avenir. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par le Fonds aux fins de la préparation des états financiers :

- a) Évaluation de la juste valeur des instruments dérivés et des titres non cotés sur un marché actif

Le Fonds peut détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des instruments dérivés. La juste valeur de ces instruments est déterminée au moyen de techniques d'évaluation et peut être établie en ayant recours à des sources réputées en matière d'évaluation des cours (par exemple, des services d'établissement des prix) ou à des indications de cours fournies par les teneurs de marchés. Les cours obtenus par l'intermédiaire de ces sources peuvent constituer des indications, sans être contraignants ou exécutoires.

- b) Classement et évaluation des placements et des instruments dérivés selon la norme de comptabilité IFRS 9

Le classement et l'évaluation des instruments financiers détenus par le Fonds exigent du gestionnaire qu'il exerce un jugement important concernant le modèle économique selon lequel le portefeuille est géré. Aux fins de l'application de la norme de comptabilité IFRS 9, le gestionnaire a déterminé que le Fonds a adopté un modèle économique selon lequel le portefeuille est géré et sa performance est évaluée d'après la méthode de la juste valeur.



Notes annexes (non audité)

30 juin 2026

Normes comptables publiées mais non entrées en vigueur

Le 9 avril 2024, l'International Accounting Standards Board (IASB) a publié IFRS 18 *États financiers : Présentation et informations à fournir*, qui remplacera IAS 1 *Présentation des états financiers*. La nouvelle norme, qui entrera en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027, vise à améliorer la comparabilité et la transparence de l'état financier en introduisant un état du résultat global plus structuré. Les principaux changements comprennent de nouvelles catégories de produits et de charges (exploitation, investissement et financement), des sous-totaux définis tels que le résultat d'exploitation ainsi que des directives sur les mesures de rendement définies par la direction. Le classement des produits et des charges du Fonds devrait en subir une incidence, particulièrement dans la catégorie exploitation. Le gestionnaire évalue activement les répercussions d'IFRS 18 et son incidence sur les états financiers du Fonds et les informations qu'il publie.

Modifications d'IFRS 9 et d'IFRS 7 – Modifications touchant le classement et l'évaluation des instruments financiers

En mai 2024, l'IASB a publié *Modifications au classement et à l'évaluation des instruments financiers*, qui modifie IFRS 9 et IFRS 7. Ces modifications ont mis à jour les exigences de classement et d'évaluation d'IFRS 9 *Instruments financiers* et les obligations d'information connexes d'IFRS 7 *Instruments financiers : Informations à fournir*. L'IASB a clarifié la date de comptabilisation et de décomptabilisation de certains actifs et passifs financiers et a modifié les exigences relatives au règlement des passifs financiers au moyen d'un système de paiement électronique. Les modifications s'appliquent aux périodes ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2026 et leur adoption n'a eu aucune incidence sur les états financiers du Fonds. Nous ne nous sommes pas prévalus du choix permettant de considérer les passifs financiers réglés en trésorerie au moyen d'un système de paiement électronique admissible comme étant acquittés avant la date de règlement.

4. PARTS RACHETABLES

Le capital autorisé du Fonds se compose d'un nombre illimité de parts cessibles de chaque catégorie représentant une participation indivise et égale dans cette catégorie de l'actif net du Fonds. À moins d'indication contraire dans la déclaration de fiducie, toutes les parts comportent des droits et des privilèges égaux. Chaque part confère un droit de vote à toutes les assemblées des porteurs de parts et permet de participer en proportions égales à toutes les distributions faites par le Fonds.

Souscriptions et rachats

Chaque jour ouvrable, un courtier désigné ou preneur ferme peut placer un ordre de souscription ou de rachat visant un multiple entier du nombre prescrit de parts du Fonds.

Si l'ordre de souscription ou de rachat est accepté, le Fonds émet ou rachète généralement des parts au courtier désigné ou preneur ferme le jour de bourse suivant la date à laquelle l'ordre de souscription ou de rachat est accepté. Pour chaque nombre prescrit de parts émises ou rachetées, un courtier désigné ou un preneur ferme doit remettre ou recevoir un paiement comprenant :

- a) un panier de titres admissibles et/ou de trésorerie dont la valeur totale est égale à la valeur liquidative des parts émises ou rachetées; ou
- b) un montant en trésorerie dont la valeur est égale à la valeur liquidative des parts émises ou rachetées.

Chaque jour ouvrable, les porteurs de parts peuvent demander le rachat de leurs parts contre un montant en trésorerie ou échanger des parts contre un panier de titres et de trésorerie. Les parts rachetées contre un montant en trésorerie peuvent l'être à un prix équivalent à 95 % de leurs cours de clôture à la bourse désignée applicable le jour effectif du rachat, sous réserve d'un prix de rachat maximal correspondant à la valeur liquidative par part. Les parts échangées contre un panier de titres, composé de titres et de trésorerie, le sont à un prix équivalent à leur valeur liquidative à la date effective de demande de rachat. Les parts sont rachetées dans le cadre de l'échange.

Les souscriptions et les rachats dont le règlement s'effectue avec un panier de titres sont désignés comme des opérations en nature. Conformément à IAS 7, les activités d'exploitation et de financement figurant aux tableaux des flux de trésorerie des Fonds excluent les opérations hors trésorerie. La principale différence entre les montants provenant des parts émises et rachetées présentés aux états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et aux tableaux des flux de trésorerie concerne les opérations en nature. De même, les opérations en nature sont exclues, comme il se doit, des postes « Achats de placements » et « Produit de la vente de placements » des tableaux des flux de trésorerie.

Distributions

Le Fonds est tenu de verser des distributions dont le montant doit être suffisant pour qu'il n'ait aucun impôt à payer sur les gains en capital, les dividendes et les intérêts réalisés.

Le Fonds peut verser des distributions périodiques ou des distributions de fin d'exercice supplémentaires sous la forme de parts réinvesties, qui sont par la suite consolidées. Dans ce dernier cas, cela n'a aucune incidence sur la valeur liquidative par part, mais ces distributions réinvesties font augmenter le coût de base des parts qui ne sont pas détenues dans un régime enregistré.

S'il y a lieu, le Fonds offre aux porteurs de parts la possibilité de réinvestir leurs distributions mensuelles dans le cadre d'un régime de réinvestissement des distributions. Ce régime permet de réinvestir automatiquement, au gré du porteur, les distributions mensuelles en trésorerie du Fonds dans des parts supplémentaires de catégories A, B ou U (selon le cas), conformément aux modalités du régime. Le réinvestissement des distributions mensuelles fonctionne exclusivement par rachat sur le marché.

5. OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES ET AUTRES CHARGES

Frais de gestion

Il incombe au gestionnaire de gérer l'ensemble des activités du Fonds, ainsi que de mettre à sa disposition du personnel de direction clé. Le gestionnaire a droit à des honoraires facturés quotidiennement et versés mensuellement selon un pourcentage annuel de la valeur liquidative du Fonds, taxes applicables en sus.

Les Fonds qui investissent dans des FNB sous-jacents gérés par le gestionnaire ne lui payent aucuns frais de gestion directement. Toutefois, les FNB sous-jacents détenus par un tel Fonds paient des frais de gestion, des charges d'exploitation et des frais d'opérations. Il n'est pas tenu de payer des frais de gestion ou des primes de rendement à l'égard de ces placements lorsqu'il est raisonnable de penser qu'un tel paiement constituerait une duplication des frais payables par le FNB sous-jacent pour obtenir le même service. En conséquence, le total des frais de gestion réels à payer indirectement au gestionnaire à l'égard d'un placement dans le Fonds sera supérieur à zéro.

Le gestionnaire peut, à sa discrétion, consentir à un Fonds ou à certains porteurs de parts un rabais sur les frais de gestion qu'il serait autrement en droit d'exiger, à condition que le Fonds verse périodiquement à ces porteurs de parts le montant des frais de gestion réduits à titre de distributions des frais de gestion. Toute réduction dépendra d'un certain nombre de facteurs, y compris l'activité dans le compte. Toute conséquence fiscale découlant de la distribution des frais de gestion incombera généralement au porteur de parts qui reçoit la distribution.



Notes annexes (non audité)

30 juin 2026

Charges d'exploitation

Le Fonds est responsable des charges d'exploitation liées à la conduite de ses activités, notamment les droits de garde, les intérêts, les taxes, les frais juridiques, les honoraires d'audit, les honoraires des agents des transferts pour les services liés à l'émission et au rachat de parts, les frais de préparation des rapports financiers et autres, les frais et charges liés au comité d'examen indépendant (CEI), dont les dépenses des membres du CEI, et les frais liés à la conformité avec les lois, les règlements et les politiques en vigueur. Le gestionnaire paie ces charges au nom du Fonds, à l'exception de certaines d'entre elles (comme les intérêts), et reçoit ensuite un remboursement.

Autres charges

Le Fonds peut rembourser au gestionnaire tous les frais et les charges raisonnables et tous les passifs engagés aux fins de la prestation de services pour le compte du Fonds dans le cadre de ses obligations aux termes des présentes. Ces frais et charges comprennent notamment : les frais d'impression et d'envoi des rapports aux porteurs de parts ainsi que d'autres communications, un montant raisonnable pour les salaires et les avantages sociaux et d'autres frais d'administration engagés dans le cadre de l'offre continue des actions du Fonds et d'autres obligations. Ces frais sont répartis de façon raisonnable par le gestionnaire entre tous les fonds gérés par Harvest et/ou les catégories ou séries de chaque fonds concerné. Ces charges sont incluses dans les coûts de l'information aux porteurs de parts dans l'état du résultat global.

Renonciations et absorptions

Le gestionnaire peut, à sa discrétion et en tout temps, renoncer aux frais de gestion ou les absorber sans avis préalables aux porteurs de parts.

6. CONTRATS DE CHANGE À TERME

Le Fonds peut conclure des contrats de change à terme pour couvrir les actifs et les passifs libellés en devises. Les contrats de change à terme conclus par le Fonds constituent un engagement ferme d'achat ou de vente d'une quantité convenue ou contractuelle d'une devise, à un cours et à un moment déterminé. Leur valeur correspond à la différence entre le taux contractuel et le taux à terme en vigueur à la date d'évaluation, appliqué au notionnel ajusté du risque de contrepartie.

Compensation des contrats de change à terme

Lorsque les contrats de change à terme satisfont aux critères de compensation, le Fonds doit opérer compensation des montants des actifs et des passifs connexes et présenter le montant net qui en résulte dans l'état de la situation financière.

7. GESTION DU RISQUE FINANCIER

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers : le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché (qui inclut le risque de taux d'intérêt, l'autre risque de prix et le risque de change). Le gestionnaire cherche à minimiser ces risques en employant des gestionnaires de portefeuille expérimentés qui gèrent quotidiennement les placements du Fonds en fonction des événements qui se produisent sur le marché et des objectifs de placement. Pour aider à gérer ces risques, le gestionnaire maintient également une structure de gouvernance qui surveille les activités de placement du Fonds et s'assure qu'elles sont conformes à la stratégie établie par celui-ci et à la réglementation sur les valeurs mobilières. Si le Fonds investit dans des FNB sous-jacents gérés par le gestionnaire, en plus des risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé à un risque dans la mesure où le FNB sous-jacent détient des instruments financiers exposés à ces risques. Les notes annexes propres au Fonds présentent les risques directs et l'exposition proportionnelle aux risques des FNB sous-jacents gérés par Harvest, le cas échéant.

Les Fonds qui utilisent le levier sont considérés comme des fonds communs de placement alternatifs au sens du Règlement 81-102. Par conséquent, ils sont autorisés à investir dans des catégories d'actifs et à utiliser des stratégies de placement interdites aux autres types de fonds communs de placement. Ils peuvent notamment investir dans d'autres fonds communs de placement alternatifs et emprunter de la trésorerie à des fins de placement, et ils disposent d'une marge de manœuvre plus grande pour investir dans les produits de base. Les stratégies utilisées dépendent des objectifs de placement du Fonds. Toutefois, dans certaines conditions de marché, toutes ces stratégies peuvent accentuer le rythme auquel un placement perd de la valeur.

Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent du fait des variations des prix du marché. La situation du marché des actions peut avoir une incidence plus marquée sur la valeur des titres en portefeuille du Fonds que le rendement individuel de chaque société. La conjoncture économique et financière générale a une influence sur l'évolution du marché. Des facteurs politiques, sociaux et environnementaux peuvent aussi avoir un effet sur la valeur des titres. Cette situation pourrait nuire significativement aux résultats futurs du Fonds.

Risque de change

Le risque de change s'entend du risque que la valeur des placements libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds fluctue en raison de variations des taux de change. Lorsqu'un fonds achète un placement libellé en devises et que le taux de change entre le dollar canadien et la devise en question fluctue de façon défavorable, la valeur des placements du Fonds peut s'en trouver réduite.

Le Fonds peut conclure des contrats de change à terme couvrant une partie ou la quasi-totalité de la valeur du portefeuille afin de réduire les risques liés aux variations des devises par rapport au dollar canadien.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt s'entend de la possibilité que des variations de taux d'intérêt aient une incidence sur les flux de trésorerie futurs ou sur la juste valeur future des instruments financiers. Un risque de taux d'intérêt existe lorsqu'un Fonds investit dans des instruments financiers portant intérêt.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque qu'un fonds ne soit pas en mesure de faire face à ses engagements à temps ou à un prix raisonnable. Le Fonds est exposé à des rachats de parts, tel qu'il est décrit à la note 4. Le règlement des rachats s'effectue en titres et en trésorerie. Le Fonds est peu exposé au risque de liquidité lorsque le règlement des rachats s'effectue en titres. Lorsque le règlement des rachats s'effectue en trésorerie, il est possible que le Fonds doive liquider des titres. Pour conserver suffisamment de liquidités, le Fonds investit la majorité de son actif dans des titres activement négociés sur des marchés publics et pouvant être facilement vendus. En outre, le Fonds conserve une position en trésorerie et équivalents de trésorerie suffisante à cette fin.

Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend de la possibilité qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement qu'elle a conclu avec un Fonds.



Notes annexes (non audité)

30 juin 2026

Toutes les transactions effectuées par le Fonds visant des titres cotés sont réglées ou payées à la livraison, en faisant appel à des courtiers approuvés. Le risque de défaut est considéré comme limité, car les titres vendus ne sont livrés que lorsque le courtier a reçu le paiement. Le paiement au titre d'un achat est effectué lorsque les titres ont été reçus par le courtier. La transaction échoue si l'une ou l'autre des parties manque à son obligation.

Les Fonds peuvent également conclure des contrats de change à terme qui sont exposés au risque de crédit. L'exposition maximale au risque de crédit correspond au gain latent sur les contrats à terme.

Toute la trésorerie du Fonds est détenue auprès d'une institution financière reconnue et réglementée.

Juste valeur des instruments financiers

Le Fonds classe les évaluations de la juste valeur selon une hiérarchie qui place au plus haut niveau les cours non ajustés publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (niveau 1), et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables (niveau 3). Les trois niveaux de la hiérarchie sont les suivants :

Niveau 1 : Cours (non ajustés) publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques et auxquels l'entité peut avoir accès à la date d'évaluation;

Niveau 2 : Données d'entrée concernant l'actif ou le passif, autres que les cours inclus au niveau 1, qui sont observables directement (p. ex., les prix) ou indirectement (p. ex., les dérivés de prix);

Niveau 3 : Données d'entrée relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

Les transferts entre les niveaux de la hiérarchie des justes valeurs sont réputés être effectués à l'ouverture de la période.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, qu'il s'agisse de l'emplacement géographique, du type de produits, du secteur ou du type de contrepartie.

8. PLACEMENTS DANS DES ENTITÉS STRUCTURÉES NON CONSOLIDÉES

Une entité structurée est une entité dans laquelle les droits de vote ou des droits similaires ne sont pas le principal facteur pour déterminer qui la contrôle. C'est notamment le cas lorsque le droit de vote n'est lié qu'aux tâches administratives et que les activités pertinentes sont menées au moyen d'accords contractuels.

Si le Fonds investit dans des FNB sous-jacents gérés par le gestionnaire, le placement dans les FNB sous-jacents est une entité structurée non consolidée, car le processus décisionnel concernant les activités de ces FNB sous-jacents n'est généralement pas déterminé par les droits de vote ou droits similaires détenus par le Fonds ou par d'autres investisseurs. Par conséquent, la juste valeur des placements dans les FNB sous-jacents est présentée dans l'inventaire du portefeuille et inscrite au poste « Placements » de l'état de la situation financière. La variation de la juste valeur des placements dans les FNB sous-jacents est inscrite au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements » de l'état du résultat global. Le Fonds ne fournit pas de soutien supplémentaire, de nature financière ou autre, aux FNB sous-jacents, et ne s'est pas engagé à le faire.

9. PRÊT DE TITRES

Le Fonds peut conclure des arrangements de prêt de titres. Ces opérations consistent à céder temporairement des titres utilisés comme garantie moyennant l'engagement de l'emprunteur de restituer les mêmes titres à vue. Le revenu tiré de ces opérations se présente sous forme de frais réglés par la contrepartie et est inscrit au poste « Revenu tiré du prêt de titres » de l'état du résultat global. Un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres est présenté dans les notes propres au Fonds. La valeur de marché totale de l'ensemble des titres prêtés par un Fonds ne peut être supérieure à 50 % de la valeur liquidative de ce Fonds.

La garantie doit être d'au moins 102 % de la valeur courante des titres prêtés, comme l'exige le Règlement 81-102. La garantie est constituée de titres admissibles ayant une notation désignée (le cas échéant) au sens du Règlement 81-102, notamment A) de titres de créance émis, ou garantis pleinement et sans condition quant au capital et à l'intérêt, par i) le gouvernement du Canada ou de tout province ou territoire du Canada, ii) le gouvernement des États-Unis d'Amérique ou d'un de ses états, iii) le gouvernement d'un autre État souverain ou un organisme supranational accepté au sens du Règlement 81-102, iv) une banque, une société de prêt, une société de fiducie, une société d'assurances, une caisse d'épargne, une coopérative de crédit ou une caisse populaire autorisée à faire affaire au Canada ou dans un de ses provinces ou territoires, ou la Fédération des caisses Desjardins du Québec, v) une institution financière qui n'est pas constituée ou organisée selon la loi canadienne ou la loi d'une province ou d'un territoire canadien, pourvu que, dans chaque cas, les titres de créance de cet émetteur ou de ce garant qui sont notés comme dette à court terme par une agence de notation désignée aient une notation désignée au sens du Règlement 81-102, B) de billets de trésorerie qui ont une durée de 365 jours ou moins et ont été émis par une personne ou une société autre qu'un gouvernement ou un organisme supranational accepté au sens du Règlement 81-102, ou C) de titres qui sont immédiatement convertibles en titres du même émetteur, de la même catégorie ou du même type et de la même durée, le cas échéant, que les titres prêtés par le fonds d'investissement, ou échangeables contre de tels titres, et équivalents ou supérieurs en nombre à ceux-ci.

La juste valeur des titres prêtés et de la garantie reçue est présentée dans les notes propres au Fonds.

10. IMPÔTS

La totalité du revenu net du Fonds aux fins fiscales et une part suffisante des gains en capital nets réalisés au cours d'une période doivent être distribués aux porteurs de parts de manière à ce que le Fonds n'ait aucun impôt à payer. Le Fonds ne comptabilise donc pas d'impôt sur le résultat. Étant donné que le Fonds ne comptabilise pas d'impôt sur le résultat, l'économie d'impôt liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé dans l'état de la situation financière. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment afin de réduire tout gain en capital réalisé futur. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées prospectivement sur une période maximale de 20 ans et être déduites des revenus imposables futurs.

Le Fonds pourrait être assujéti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées à titre de charges distinctes dans l'état du résultat global.



Notes annexes (non audité)

30 juin 2026

Comme le gestionnaire est un résident de l'Ontario, les frais payés par le Fonds, à l'exception des intérêts sur la facilité de prêt, comprennent généralement la TVH de 13 %. La TVH est calculée selon le lieu de résidence des porteurs de parts à une date donnée, et non en fonction du territoire dont relève le gestionnaire. Un remboursement du taux combiné est demandé au nom du Fonds à l'Agence du revenu du Canada, à terme échu, en utilisant le taux de TVH en vigueur dans chaque province, ou le taux de TPS dans le cas des provinces non participantes.

11. PAIEMENTS INDIRECTS

Les commissions de courtage versées à certains courtiers peuvent, au-delà du paiement des services de courtage pour les opérations sur titres, servir à la rémunération de services de recherche sur les placements fournis au gestionnaire.

12. COURTIER PRINCIPAL

Si le Fonds est considéré comme un OPC alternatif, tel qu'il est décrit dans les notes annexes propres au Fonds, il peut utiliser l'effet de levier à des fins de placement sous la forme d'emprunts de trésorerie, de ventes à découvert ou d'instruments dérivés. Afin de pouvoir recourir à l'effet de levier, le Fonds a conclu des ententes avec les courtiers principaux de filiales en propriété exclusive de banques à charte canadienne (les « courtiers principaux »). Il peut emprunter des fonds garantis par un dépôt auprès des courtiers principaux. Les emprunts sont remboursables à vue.



Siège social

610 Chartwell Road, Suite 204, Oakville (Ontario) L6J 4A5

Numéro de téléphone : 416.649.4541

Numéro sans frais : 866.998.8298

Numéro de télécopie : 416.649.4542

Courriel : info@harvestetfs.com

fr.harvestetfs.com