

HarvestFNB

FNB Harvest de revenu amélioré Leaders du bitcoin

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds

31 décembre 2025



FNB Harvest de revenu amélioré Leaders du bitcoin

MESSAGE DU CHEF DE LA DIRECTION

Lettre aux porteurs de parts, mars 2026

**Madame,
Monsieur,**

Notre approche de placement, qui est fondée sur la possession de titres d'entreprises chefs de file de leur secteur et sur des tendances à long terme, reste la base de nos FNB et de nos stratégies de placement. Notre approche de placement, qui est fondée sur la possession de titres d'entreprises chefs de file de leur secteur et sur des tendances à long terme, reste la base de nos FNB et de nos stratégies de placement.

La dernière année a été riche en rebondissements tant pour Harvest que pour les marchés mondiaux. Tôt dans l'année, l'introduction de tarifs douaniers a déstabilisé les investisseurs et attisé la volatilité. Cependant, les appréhensions du marché se sont calmées après que le gouvernement américain a adouci son ton suivant l'annonce initiale du « jour de la libération » en avril. Parallèlement, la révolution de l'intelligence artificielle (IA) a continué de dominer le monde des placements, alors que les chefs de file du secteur des technologies ont investi massivement dans l'agrandissement des centres de données liés à l'IA et l'avancement de l'IA de nouvelle génération.

Malgré un départ difficile, les marchés des actions ont terminé 2025 à des niveaux records. La correction marquée de 20 % vécue en mars et en avril est maintenant derrière nous, ce qui témoigne de la résilience des marchés tout au long de l'année.

Le bitcoin, la plus grande monnaie virtuelle au monde, a atteint un sommet historique d'un peu plus de 126 000 \$ US en octobre 2025. Alors que le marché des cryptomonnaies a reculé vers la fin de l'année, le bitcoin a ultimement réalisé une perte de 6 % sur l'ensemble de l'année.

En tant que gestionnaire de placement se concentrant sur les actions, Harvest a connu tant les hauts que les bas causés par la volatilité du marché au cours de l'année. Néanmoins, bon nombre de nos produits ont affiché de solides rendements. Le FNB Harvest indiciel Géants aurifères mondiaux (TSX : HGGG) se classe en tête de file, avec une hausse de 168,18 % pour l'année. Les actions canadiennes ont aussi affiché de bons résultats malgré l'incertitude liée aux tarifs douaniers, ce qui a mené le FNB Harvest de revenu Leaders des actions canadiennes (TSX : HLIF) à enregistrer un solide gain de 25,68 % en 2025.

Le plus grand FNB canadien générateur de revenus dans le secteur des soins de santé, le FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé (TSX : HHL), a grimpé de 10,57 % pour l'année. Son équivalent à effet de levier, le FNB Harvest de revenu amélioré Leaders des soins de santé (TSX : HHLE), a gagné 11,68 % malgré les forts vents contraires dans le secteur américain des soins de santé.

Harvest continue d'élargir la gamme de FNB Harvest d'actions à revenu élevé, qui a été lancée en 2024. Au cours de 2025, nous avons ajouté de nouveaux FNB qui investissent dans l'action d'une seule société et lancé le FNB Harvest diversifié d'actions à revenu élevé (TSX : HHIS), un portefeuille multisectoriel composé de ces FNB d'actions individuelles de Harvest. Selon la TD (source : CETFA. TD Securities ETF Strategy, Canadian ETF Weekly, 6 janvier 2026), HHIS s'est classé au premier rang parmi les FNB au chapitre des entrées de fonds chez les FNB d'actions individuelles en 2025. Le FNB Harvest diversifié d'actions à revenu élevé a dépassé la barre des 1,2 milliard de dollars d'actifs sous gestion durant l'exercice. En août, nous avons aussi lancé le FNB Harvest d'actions canadiennes à revenu élevé (TSX : HHIC), qui offre une exposition diversifiée aux plus importantes sociétés canadiennes dont les titres sont activement négociés.

Dans les marchés des titres à revenu fixe, les taux d'intérêt américains à long terme sont restés élevés alors que les inquiétudes d'inflation persistaient. Cette situation a continué de peser sur le FNB Harvest Rendement supérieur du Trésor, notre FNB de revenu fixe à long terme.

Aujourd'hui, Harvest gère des actifs de plus de 10 milliards de dollars pour le compte d'investisseurs canadiens grâce à 66 stratégies de FNB. Notre gamme de produits continue d'être fondée dans des mandats d'actions à long terme générant un revenu mensuel stable. Depuis leur création, les FNB Harvest ont distribué plus de 2,3 milliards de dollars aux porteurs de parts. En plus de 16 ans, nous avons fait nos preuves en matière de qualité, d'innovation et de solutions de placement primées pour les Canadiens.

En 2026, nous continuerons à suivre notre philosophie de placement, qui consiste à identifier des mégatendances durables et les secteurs porteurs de croissance à long terme. Nous continuons de privilégier les entreprises de grande qualité et les fortes tendances qui devraient selon nous générer de la valeur à long terme.

Je vous remercie encore une fois pour votre confiance à l'égard de l'équipe des FNB Harvest et de nos solutions de placements. Pour les années à venir, nous continuerons de nous consacrer à une gestion de portefeuille disciplinée et au développement de produits novateurs axés sur le revenu.

Sincères salutations,

(Signé) « Michael Kovacs »

Michael Kovacs,

Chef de la direction



FNB Harvest de revenu amélioré Leaders du bitcoin

LA SOCIÉTÉ

Groupe de portefeuilles Harvest Inc. (« Harvest » ou le « gestionnaire »), qui gère les FNB Harvest, est une société canadienne de gestion de placements fondée en 2009. Nous créons des produits de placement selon trois critères d'investissement.

Nous nous efforçons i) de développer des produits de placement dont les objectifs sont clairs et faciles à comprendre pour les investisseurs, ii) de faire de la transparence notre priorité de sorte que nos investisseurs ouvrent leurs rapports et savent exactement ce qu'ils détiennent et iii) d'offrir aux investisseurs un revenu mensuel régulier, c'est pourquoi nous recherchons des sociétés bien gérées, disposant de flux de trésorerie stables et durables, et versant des dividendes.

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds présente les faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers annuels complets du FNB Harvest de revenu amélioré Leaders du bitcoin (le « Fonds »). Vous pouvez obtenir gratuitement, sur demande, les états financiers annuels en appelant sans frais au 1 866 998-8298, en nous écrivant à Groupe de portefeuilles Harvest Inc., 610 Chartwell Road, Suite 204, Oakville (Ontario) L6J 4A5, ou en consultant notre site Web à l'adresse fr.harvestetfs.com ou le site Web de SEDAR+ à l'adresse www.sedarplus.ca.

Vous pouvez également nous contacter de la même façon pour obtenir un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration ou l'information trimestrielle du portefeuille.

OBJECTIFS ET STRATÉGIE DE PLACEMENT

Le Fonds a pour objectif d'offrir aux porteurs de parts un flux de trésorerie mensuel et la possibilité d'une plus-value du capital à long terme en investissant, avec un effet de levier, dans un portefeuille de sociétés cotées faisant partie de l'écosystème de la cryptomonnaie bitcoin et dont la valeur découle de la détention directe de bitcoins, du minage de bitcoins ou de la prestation de services à des clients intéressés à échanger ou à détenir des bitcoins (les « leaders du bitcoin »).

Afin d'atteindre ses objectifs de placement, le Fonds investit dans un portefeuille composé d'actions d'au moins dix leaders du bitcoin parmi les leaders du bitcoin envisageables pour un placement qui ont, au moment du placement, i) une capitalisation boursière d'au moins 250 M\$ US et ii) dont le titre est inscrit à la cote d'une bourse d'un marché développé, et vend jusqu'à 50 % de ses options d'achat sur les actions détenues (options d'achat couvertes).

Le Fonds est considéré comme un OPC alternatif au sens du Règlement 81-102. Par conséquent, il est autorisé à investir dans des catégories d'actifs et à utiliser des stratégies de placement interdites aux autres types de fonds communs de placement. Il peut notamment investir dans d'autres fonds communs de placement alternatifs et emprunter de la trésorerie à des fins de placement, et il dispose 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.

RISQUE

Les risques associés à un investissement dans le Fonds sont décrits dans le prospectus. Aucun changement important pouvant avoir une incidence sur le niveau de risque global du Fonds n'a été effectué au cours de la période allant du 28 avril 2025 au 31 décembre 2025 (la « période »).

RÉSULTATS

Performance globale

Au lancement du Fonds, le 28 avril 2025, 100 000 parts de catégorie A à 12,00 \$ pour un produit de 1 200 000 \$ ont été émises, et le Fonds se négocie en bourse depuis le 30 avril 2025. L'information sur le rendement n'est pas disponible pour les périodes de moins d'un an.

Facteurs ayant une incidence sur les résultats du Fonds

Le Fonds conserve un portefeuille concentré composé d'actions liées au bitcoin et utilise une stratégie de vente d'options d'achat couvertes sur jusqu'à 50 % des actions sous-jacentes afin de générer un revenu. Pour optimiser l'équilibre entre le revenu et la croissance, le Fonds utilise modestement l'effet de levier, sur une cible d'environ 25 % du portefeuille. Cette amélioration structurelle vise à amplifier le profil de rendement total et à favoriser un rendement de distribution supérieur par rapport à un portefeuille n'utilisant pas l'effet de levier composé uniquement d'actions en position acheteur.

Les actions d'actifs numériques ont connu une phase d'intégration institutionnelle sans précédent tout au long de 2025. Bien que la volatilité soit demeurée élevée, la performance a été refaçonée par l'entrée en fonction d'une administration favorable aux actifs numériques aux États-Unis. L'adoption de la loi *GENIUS* Act en juillet 2025 a été l'un des principaux catalyseurs. Grâce à l'établissement d'un cadre fédéral pour les cryptomonnaies stables de paiement et à la clarification de leur statut en dehors du droit des valeurs mobilières traditionnel, cette loi a propulsé l'écosystème dans son ensemble, en fournissant le cadre réglementaire nécessaire à une adoption institutionnelle à grande échelle.

L'optimisme a été renforcé par la proposition de mettre en place une réserve stratégique de bitcoins. Ce changement dans la gestion de la trésorerie souveraine a soutenu de manière durable les valorisations, propulsant le bitcoin et les actions liées à celui-ci vers une succession de sommets historiques au cours des deuxième et troisième trimestres. Toutefois, au quatrième trimestre, les risques ont été atténués dans l'ensemble du marché en raison du resserrement de la corrélation entre les infrastructures de la chaîne de blocs et les secteurs des technologies liées à l'intelligence artificielle (IA). Les craintes de surévaluation dans le secteur de l'informatique à haute performance ont entraîné une révision des valorisations qui a eu une incidence sur les secteurs des technologies et des infrastructures de cryptomonnaie.



FNB Harvest de revenu amélioré Leaders du bitcoin

Le Fonds a tiré parti de son exposition aux infrastructures et aux services liés au bitcoin. Parmi les titres ayant contribué le plus au rendement, mentionnons IREN Limited et Cipher Mining Inc., qui ont enregistré des gains importants, profitant de leur capacité de minage de bitcoins pour conclure des ententes d'infrastructure historiques avec de grandes sociétés technologiques. Cette orientation stratégique, combinée aux activités de minage de bitcoins existantes, a permis à ces placements de bénéficier d'une appréciation du capital considérable supérieure aux fluctuations du cours au comptant du bitcoin. Block, Inc. et Coinbase Global Inc. ont également soutenu le rendement, stimulés par un volume important d'opérations et par l'expansion des services liés aux actifs numériques.

Le Fonds a vendu des options d'achat couvertes sur ses positions en actions afin de générer un revenu mensuel élevé. La forte volatilité implicite du secteur a permis de dégager des primes importantes; toutefois, la stratégie de placement a limité le potentiel de hausse de certaines positions lors des redressements boursiers les plus prononcés.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Incidence potentielle sur le Fonds

En 2026, le bitcoin et le marché des cryptomonnaies en général devraient demeurer volatils. La confiance à l'égard de la conjoncture macroéconomique demeure fragile en raison des incertitudes persistantes en matière de commerce et de politique étrangère, ainsi que des conflits en cours au Moyen-Orient et en Europe de l'Est. L'incertitude concernant l'adoption du bitcoin en tant qu'actif de réserve continue de faire pression sur les prix, ce qui maintient en grande partie l'actif dans une fourchette. Néanmoins, les moteurs à long terme, comme les mesures concrètes visant la tokenisation des actifs réels mondiaux et l'adoption accrue de la technologie de la chaîne de blocs par les institutions, continuent de soutenir la trajectoire de croissance à long terme du secteur.

Analyse du marché de 2025

Au cours de la période, les marchés des capitaux mondiaux ont continué de composer avec un environnement complexe caractérisé par l'évolution des politiques monétaires, la persistance des tensions géopolitiques et les variations des dynamiques commerciales. Après un début de période vigoureux, les marchés mondiaux ont été ébranlés par l'incertitude entourant l'adoption de nouvelles politiques commerciales par l'administration américaine, qui a entraîné des vagues progressives de tarifs douaniers. De ce fait, les marchés ont été très volatils en mars et en avril. Les pires scénarios ont été évités, au grand soulagement des marchés, et même si les incertitudes géopolitiques et commerciales ont continué de planer sur les marchés pour la majorité de l'année, les investisseurs ont rapidement reporté leur attention sur le contexte économique résilient.

Aux États-Unis, les marchés des actions à grande capitalisation ont affiché des gains à deux chiffres pour une troisième année de suite, terminant l'année près de leurs sommets historiques. Ces gains ont eu lieu dans un contexte marqué à la fois par des défis et des éléments positifs. Les actions ont atteint un creux au début d'avril, suivant une chute brève mais abrupte au moment où les tarifs ont ébranlé les marchés, puis ont remonté jusqu'à la fin de l'année. L'adoption de la loi *One Big Beautiful Bill Act* a été accueillie comme un catalyseur positif pour les marchés. L'opinion générale est que l'inclusion dans cette loi de plusieurs initiatives de réduction des impôts stimulera les dépenses de consommation et les investissements des entreprises tout au long de 2026. Au quatrième trimestre, le gouvernement américain a été temporairement paralysé, les politiciens étant aux prises avec l'expiration des crédits d'impôt liés aux primes de l'*Affordable Care Act*, qui avaient été élargis pendant la pandémie de COVID-19. Bien que les lois de crédits budgétaires connexes aient ultimement été approuvées sans extension des crédits d'impôt, les marchés ont connu une volatilité modeste au cours de cette période, en partie en raison des préoccupations liées à l'impact économique de la paralysie du gouvernement, mais aussi de la rareté de données économiques publiées par le gouvernement.

Les investissements dans l'infrastructure d'IA sont restés le thème dominant pour les marchés ayant des secteurs liés aux technologies. Ces secteurs ont terminé la période avec les rendements les plus élevés, la progression des marchés ayant été généralisée puisque tous les secteurs ont fini l'année en territoire positif. Une fois que la hausse des actions du sous-secteur des semi-conducteurs s'est essoufflée, les investisseurs se sont tournés vers des thèmes indirectement liés à l'IA, dont les services publics et l'industrie.

Les titres financiers ont également bien performé pour la période, alors qu'ils ont bénéficié des baisses de taux attendues de la Réserve fédérale américaine. En prévision des interventions de la Fed, la courbe des taux du Trésor américain s'est beaucoup accentuée au cours de la période, les taux d'intérêt à long terme montant plus vite que ceux à court terme. Une accentuation de la courbe des taux a généralement un effet favorable sur les marges bénéficiaires des banques, les activités liées aux marchés de capitaux des banques universelles et courtiers à très grande capitalisation ayant elles aussi bien performé au cours de la période. La Fed a finalement recommencé à abaisser les taux en septembre, à la suite d'une pause qui se prolongeait depuis décembre 2024.

Le secteur des fiducies de placement immobilier a enregistré les plus faibles gains de l'année, de nombreux titres ayant été freinés par les difficultés des sous-secteurs de l'immobilier de bureau et des logements multifamiliaux. Néanmoins, les rendements des valeurs du Trésor à long terme sont restés élevés, ce qui a offert une solution de rechange moins risquée aux investisseurs. Le secteur des produits de première nécessité a aussi accusé un retard sur l'ensemble du marché, alors que les inquiétudes liées aux tarifs ont pesé sur les prévisions de rentabilité. Pendant la majeure partie de l'année, les investisseurs ont gravité vers les secteurs à forte croissance, qui n'incluent généralement pas les produits de première nécessité.

Les marchés des valeurs du Trésor des États-Unis ont été volatils au cours de la première moitié de la période dans un contexte de perturbations des marchés causées par des incertitudes commerciales et des tensions géopolitiques. Au courant de l'année, la courbe des taux s'est accentuée, les investisseurs ayant initialement anticipé puis, à partir du mois de septembre, observé une reprise d'un cycle de réductions des taux d'intérêt par la Réserve fédérale américaine. Malgré une chute des taux d'intérêt à court terme, les taux à long terme sont restés élevés, les titres à 20 ans et plus terminant l'année à peu près où ils l'avaient commencée. Les taux à long terme du Trésor américain sont restés élevés, et de nombreuses grandes économies ont vu la tendance haussière des taux à long terme se poursuivre. Cette situation était surprenante dans une période de forte incertitude à l'échelle mondiale, qui stimule généralement la demande de bons du Trésor de la part des investisseurs cherchant des valeurs refuges et entraîne une baisse des rendements.

Le Canada a fait face à plusieurs difficultés au cours de l'année, dont l'incertitude commerciale, la volatilité du marché du travail et un changement imprévu de leadership. La croissance modérée du PIB pour la majeure partie de l'année et une inflation stable et près de la cible de la banque centrale ont poussé la Banque du Canada à poursuivre ses baisses de taux d'intérêt, qui ont totalisé 100 points de base au cours de l'année.

Malgré ces difficultés, le marché canadien des actions a enregistré de forts gains pour l'année, surclassant de loin celui des actions américaines. Malgré la grande longueur d'avance du secteur des matériaux, la progression du marché a été généralisée, les 11 secteurs d'activité ayant tous terminé l'année en territoire positif. Les gains solides des prix de l'or, de l'argent et du cuivre ont eu un effet catalyseur sur les sociétés minières.



FNB Harvest de revenu amélioré Leaders du bitcoin

La solide performance des secteurs clés des produits financiers et de l'énergie a grandement contribué aux excellents rendements du marché. Les actions des banques ont profité de la politique monétaire accommodante de la Banque du Canada, des bons rendements du secteur des marchés des capitaux et d'une qualité du crédit résiliente.

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 Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion annuels de 0,75 % (taxes en sus), calculés sur la valeur liquidative quotidienne moyenne du Fonds, facturés quotidiennement et versés mensuellement.

Le gestionnaire peut, à sa discrétion, consentir au 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.

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 rembourse 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 de Groupe de portefeuilles Harvest Inc. et les catégories de chaque fonds concerné. Ils se sont élevés à 2 843 \$ pour la période et sont inclus 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, renoncer aux frais de gestion ou les absorber. Aucuns frais de gestion n'ont fait l'objet d'une renonciation au cours de la période. Au cours de la période, le gestionnaire a absorbé une tranche de 43 514 \$ des charges du Fonds. Le gestionnaire peut en tout temps cesser d'absorber ces charges sans avis préalable aux porteurs de parts.

Les ratios de frais de gestion du Fonds, compte tenu ou non tenu des renonciations et des absorptions, sont présentés dans le tableau « Ratios et données supplémentaires » ci-après.

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 31 décembre 2025, les dirigeants et les administrateurs détenaient 5 275 parts du Fonds.

EMPRUNT

Le Fonds a conclu des ententes avec les courtiers principaux de filiales en propriété exclusive de banques à charte canadienne (les « courtiers principaux ») afin de pouvoir faire des emprunts à des fins de placement conformément à sa stratégie de placement. Il peut emprunter des fonds garantis par un dépôt auprès des courtiers principaux. Les emprunts sont remboursables à vue. Les intérêts à payer sur les emprunts sont calculés quotidiennement à un taux d'intérêt variable et sont payables chaque mois. Les intérêts payés au cours de la période sont inscrits au poste « Charge d'intérêts » de l'état du résultat global.

Les montants minimal et maximal empruntés en vertu de l'entente, les intérêts payés et la fourchette de taux d'intérêt variable au cours de la période sont présentés ci-dessous.

| Pour la période close le | 31 décembre 2025 |
|----------------------------------------|------------------|
| Montant minimal emprunté | - |
| Montant maximal emprunté | 16 174 017 \$ |
| Charge d'intérêts | 299 023 \$ |
| Fourchette des taux d'intérêt variable | 4,14 % à 5,58 % |

Il peut emprunter jusqu'à 33 % de sa valeur liquidative en tout temps, mais prévoit en emprunter environ 25 %. Au 31 décembre 2025, le montant emprunté et le pourcentage de la valeur liquidative du Fonds qu'il représente s'établissait comme suit :

| Au | 31 décembre 2025 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| Montant emprunté | 12 556 826 \$ |
| Montant emprunté en % de l'actif net | 27,4 % |
| Valeur de marché des placements cédés aux courtiers principaux en garantie de l'emprunt | 23 684 541 \$ |



FNB Harvest de revenu amélioré Leaders du bitcoin

RECOMMANDATIONS OU RAPPORTS DU COMITÉ D'EXAMEN INDÉPENDANT

Le CEI n'a présenté aucun rapport spécial ni formulé aucune recommandation extraordinaire importante à la direction du Fonds au cours de la période.



FNB Harvest de revenu amélioré Leaders du bitcoin

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les principales informations financières du Fonds, qui ont pour objet de vous aider à comprendre la performance financière du Fonds pour la période, sont présentées ci-dessous. Ces données proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

| ACTIF NET PAR PART DU FONDS | 2025 |
|------------------------------------------------------------------------|------------------|
| Actif net à l'ouverture de la période² | 12,00 \$ |
| Augmentation (diminution) liée aux activités | |
| Total des charges | (0,35) |
| Gains (pertes) réalisés pour la période | 6,34 |
| Gains (pertes) latents pour la période | (6,22) |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹ | (0,23) \$ |
| Distributions³ | |
| Gains en capital | (3,85) |
| Total des distributions annuelles³ | (3,85) \$ |
| Actif net à la clôture de la période¹ | 15,95 \$ |

| RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES | 2025 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) | 45 857 \$ |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) | 2 875 |
| Ratio des frais de gestion ⁴ | 2,49 % |
| Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais de financement ⁴ | 1,09 % |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions ⁴ | 2,67 % |
| Ratio des frais de négociation ⁵ | 0,76 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁶ | 146,80 % |
| Valeur liquidative par part | 15,95 \$ |
| Cours de clôture (HBTE) | 15,98 \$ |

Notes explicatives :

1. L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation (la diminution) liée aux activités est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Le tableau de l'actif net par part du Fonds ne sert pas à établir de continuité entre l'actif net par part à l'ouverture et à la clôture de la période.
2. L'actif net à la date de lancement, le 28 avril 2025, s'établissait à 12,00 \$.
3. Les distributions, le cas échéant, sont versées en trésorerie. Le Fonds peut verser des distributions de fin d'exercice supplémentaires sous la forme de parts, réinvesties, qui sont par la suite consolidées. 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. Les montants présentés dans le tableau comprennent des distributions réinvesties de 0,91 \$ par part versées aux porteurs de parts de catégorie A inscrits au 31 décembre 2025.
4. Le ratio des frais de gestion (RFG) est calculé à partir du total des charges de la période (compte non tenu des commissions et des autres coûts de transactions) et exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.
5. Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transactions, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.
6. Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation du portefeuille du Fonds est élevé, plus les coûts d'opérations payables par le Fonds sont élevés, et plus il est probable qu'un investisseur réalise des gains en capital impossibles. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.



FNB Harvest de revenu amélioré Leaders du bitcoin

RENDEMENT PASSÉ

Les données sur le rendement sont fondées sur l'hypothèse que tous les dividendes du Fonds ont été réinvestis dans des titres supplémentaires durant les périodes de référence. Ces données ne tiennent pas compte des frais d'acquisition ou de rachat, ni des autres frais qui auraient réduit ou modifié le rendement. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement un indicateur de ses résultats futurs.

Rendements annuels

Le rendement du Fonds n'est pas communiqué, conformément au *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement*, qui ne permet pas la présentation des informations relatives au rendement d'un fonds offert depuis moins d'un an.

Rendements composés annuels

Le rendement du Fonds n'est pas communiqué, conformément au *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement*, qui ne permet pas la présentation des informations relatives au rendement d'un fonds offert depuis moins d'un an.



FNB Harvest de revenu amélioré Leaders du bitcoin

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Les principales catégories de portefeuille et les principaux titres du Fonds à la fin de la période sont présentés ci-dessous. L'inventaire du portefeuille, dans les états financiers annuels audités du Fonds, présente une liste détaillée des placements.

Au 31 décembre 2025

| Principaux titres | % de la valeur liquidative |
|------------------------------------|----------------------------|
| Block, Inc. | 12,9 |
| Robinhood Markets, Inc., cat. A | 12,8 |
| Coinbase Global, Inc., cat. A | 12,3 |
| Strategy Inc, cat. A | 11,9 |
| IREN Limited | 11,7 |
| iShares Bitcoin Trust ETF | 10,4 |
| Galaxy Digital Inc. | 9,7 |
| Cipher Mining Inc. | 6,6 |
| Bullish | 6,0 |
| TeraWulf Inc. | 5,7 |
| Riot Platforms, Inc. | 5,6 |
| Hut 8 Corp. | 5,5 |
| Core Scientific, Inc. | 4,4 |
| MARA Holdings, Inc. | 4,2 |
| Cleanspark, Inc. | 3,4 |
| Bitdeer Technologies Group, cat. A | 2,9 |
| Options | (0,9) |
| Autres passifs nets | (25,1) |
| Total | 100,0 |

Cet aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations continues du Fonds. Des mises à jour trimestrielles du portefeuille de placements du Fonds sont disponibles à l'adresse fr.harvestetfs.com.

RÉPARTITION SECTORIELLE

| Secteur | % de la valeur liquidative |
|-------------------------------|----------------------------|
| Technologies de l'information | 61,9 |
| Produits financiers | 53,7 |
| Fonds négociés en bourse | 10,4 |
| Options | (0,9) |
| Autres passifs nets | (25,1) |
| Total | 100,0 |

RÉPARTITION SECTORIELLE

| Industrie | % de la valeur liquidative |
|----------------------------------------------------|----------------------------|
| Échanges de bitcoins et services liés aux bitcoins | 53,8 |
| Mineurs de bitcoins | 49,9 |
| Placements en bitcoins | 22,3 |
| Options | (0,9) |
| Autres passifs nets | (25,1) |
| Total | 100,0 |

FNB Harvest de revenu amélioré Leaders du bitcoin

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

| Pays comportant un risque | % de la valeur liquidative |
|---------------------------|----------------------------|
| États-Unis | 93,1 |
| Canada | 15,2 |
| Australie | 11,7 |
| Îles Caïmans | 6,0 |
| Options | (0,9) |
| Autres passifs nets | (25,1) |
| Total | 100,0 |



FNB Harvest de revenu amélioré Leaders du bitcoin

Mises en garde

MISE EN GARDE CONCERNANT LES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

Le présent document peut contenir des déclarations prospectives portant sur des événements, résultats, circonstances, performance ou attentes futurs prévus qui ne correspondent pas à des faits historiques, mais plutôt à nos opinions sur des événements futurs. De par leur nature, les déclarations prospectives nous demandent de formuler des hypothèses et comportent des incertitudes et des risques inhérents. Il existe un risque important que les prédictions et autres déclarations prospectives se révèlent inexactes. Nous avertissons les lecteurs du présent document de ne pas se fier indûment à nos déclarations prospectives, car un certain nombre de facteurs pourraient entraîner un écart important entre les résultats, conditions, actions ou événements réels futurs et les objectifs, attentes, estimations ou intentions exprimés contenus dans les déclarations prospectives. Il pourrait y avoir un écart important entre les résultats réels et les attentes de la direction, telles qu'elles sont formulées dans ces déclarations prospectives, pour diverses raisons, parmi lesquelles la conjoncture boursière et économique, les taux d'intérêt, l'évolution de la réglementation et de la législation, les effets de la concurrence dans les secteurs géographiques et commerciaux où le Fonds peut investir et les risques décrits en détail, de temps à autre, dans le prospectus simplifié ou dans la notice annuelle. Nous avertissons les lecteurs que la liste de facteurs qui précède n'est pas exhaustive et que, lorsqu'ils s'appuient sur des déclarations prospectives pour prendre des décisions concernant un placement dans un fonds, les investisseurs et autres personnes doivent examiner attentivement ces facteurs, ainsi que les autres incertitudes et événements possibles, et tenir compte de l'incertitude inhérente aux déclarations prospectives. Étant donné l'incidence possible de ces facteurs, le Fonds ne s'engage pas et dénie expressément toute intention ou obligation de mettre à jour ou de réviser des déclarations prospectives, que ce soit par suite de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou d'autres circonstances, sauf si la loi applicable l'y oblige.



HarvestFNB

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