

HarvestFNB

FNB Harvest de revenu Marques dominantes Plus

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds

31 décembre 2025



FNB Harvest de revenu Marques dominantes Plus

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 Marques dominantes Plus

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 Marques dominantes Plus (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 investit dans des actions de sociétés dont la marque domine dans différents secteurs (selon ce que le gestionnaire du Fonds détermine) et vend des options d'achat couvertes sur au plus 33 % de ses placements dans le but d'offrir un flux de trésorerie mensuel aux porteurs de parts et de réduire la volatilité du rendement global du Fonds. En outre, le Fonds fournit aux porteurs de parts une possibilité de participation à la plus-value du capital.

Afin d'atteindre son objectif de placement, le Fonds investit de manière équilibrée, en pourcentage de sa valeur liquidative, dans des actions de 20 émetteurs reconnus chaque année comme étant dotés de marques dominantes à l'échelle mondiale, selon ce que le gestionnaire du Fonds détermine, dont la capitalisation boursière est d'au moins 10 G\$ US, dont les options sont cotées sur une bourse d'options dans un marché favorable et dont les titres se négocient sur une bourse en Amérique du Nord. Le Fonds est rééquilibré et reconstitué trimestriellement en fonction des trois critères suivants : i) ratio cours-bénéfice prévisionnel moyen courant inférieur à la moyenne de l'ensemble des émetteurs dotés de marques dominantes à l'échelle mondiale, ii) rendement moyen des capitaux propres sur 3 ans supérieur à la moyenne de l'ensemble des émetteurs dotés de marques dominantes à l'échelle mondiale et iii) ratio cours-bénéfice-croissance moyen inférieur à la moyenne de l'ensemble des émetteurs dotés de marques dominantes à l'échelle mondiale.

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 l'exercice clos le 31 décembre 2025 (la « période »).

RÉSULTATS

Performance globale

La performance du Fonds par catégorie en comparaison de celle de l'indice Solactive GBS United States 100 Equal Weight Index NTR (USD)^y pour la période se présente comme suit :

	Rendement (%)
Catégorie A (CAD) – (couverte)	15,12
Catégorie B (CAD) – (non-couverte)	12,03
Catégorie U (USD) – (non-couverte)	17,33
Indice Solactive GBS United States 100 Equal Weight Index NTR (USD) ^y	19,23

Cet écart s'explique essentiellement par le fait que l'indice comprend un plus grand nombre de titres et, par conséquent, détient certains placements qui ne répondent pas aux critères d'inclusion du Fonds. En outre, l'indice n'utilise pas une stratégie de vente d'options d'achat couvertes, alors que le Fonds sélectionne les titres et vend des options d'achat couvertes de manière active.

Les rendements des diverses catégories du Fonds diffèrent, car la catégorie A couvre son exposition au dollar américain en dollars canadiens, tandis que les parts de catégories B et U ne sont pas couvertes.

Facteurs ayant une incidence sur les résultats du Fonds

Les marchés des actions américains ont été volatils au début de l'année et ont été marqués par une baisse, brève mais importante, de la fin de février au début d'avril. Alors que les tensions commerciales mondiales s'amenuisaient, les marchés ont amorcé une reprise qui a duré pendant la majeure partie de l'année, ce qui a donné lieu à une série de nouveaux sommets historiques, malgré la paralysie record du gouvernement au quatrième trimestre, qui a plongé de nouveau les marchés dans l'incertitude.

Au cours de la période, le Fonds a bénéficié de la surpondération du secteur des produits financiers. Les banques et les courtiers ont enregistré des rendements positifs au cours de l'exercice, la vigueur des marchés financiers et l'accentuation de la courbe des taux entraînant de solides résultats pour le secteur. JPMorgan Chase & Co. et Morgan Stanley figurent parmi les titres les plus performants.



FNB Harvest de revenu Marques dominantes Plus

Lorsque le secteur des technologies de l'information s'est redressé pour retrouver sa position dominante après la vente massive du premier semestre, le Fonds était relativement bien positionné grâce à l'excellente performance d'Oracle Corporation et de Broadcom Inc., des sociétés tirant parti des investissements dans l'intelligence artificielle (IA). La société mère de Google, Alphabet Inc., a également enregistré des gains hors du commun, les investisseurs ayant réévalué positivement sa position concurrentielle sur le marché des solutions d'IA générative. Le placement du Fonds dans Caterpillar Inc. s'est également bien comporté, à la faveur de l'enthousiasme suscité par son exposition à la demande d'électricité alimentée par l'IA. Les résultats de ces titres ont été atténués par la surpondération du secteur des produits de première nécessité, qui a été à la traîne du marché en général.

UnitedHealth Group Incorporated (« UnitedHealth ») a considérablement nuí au rendement du Fonds au cours de la période. Son cours a commencé à reculer après la publication de ses résultats du premier trimestre, moment où la société a annoncé avoir considérablement baissé ses prévisions de bénéfices pour l'exercice 2025, en raison de coûts plus élevés que prévu liés aux patients du programme Medicare Advantage. La situation s'est aggravée en mai lorsque le chef de la direction a soudainement démissionné et que la société a cessé de publier des prévisions pour l'exercice. Peu de temps après, on apprenait dans le *Wall Street Journal* que la société était visée par une enquête du département de la Justice concernant une fraude présumée dans le cadre de Medicare.

Le Fonds a continué de vendre des options d'achat sur les actions du portefeuille, conformément à son approche de placement afin d'accroître le rendement en dividendes sous-jacent du portefeuille et d'offrir aux porteurs de parts un flux de trésorerie mensuel.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Incidence potentielle sur le Fonds

Les investissements continus dans les initiatives d'IA devraient continuer d'entraîner de solides résultats pour les sociétés exposées aux dépenses en infrastructures de centres de données. De plus, l'adoption de la loi *One Big Beautiful Bill Act* en 2025, qui comprend des dispositions prévoyant des réductions d'impôts ou une prolongation de réductions d'impôt existantes ainsi que des incitatifs aux dépenses d'investissement, et la reprise de l'assouplissement de la politique monétaire de la Réserve fédérale au deuxième semestre de 2025 pourraient stimuler l'économie dans son ensemble en 2026.

Les politiques commerciales et l'intensification des tensions géopolitiques devraient demeurer des sources d'incertitude et de volatilité sur les marchés en 2026. Bien que l'affaiblissement des données sur l'emploi aux États-Unis et l'atténuation de l'inflation globale aient incité la Réserve fédérale à abaisser les taux d'intérêt au cours des derniers mois, les pressions inflationnistes à la hausse dans les secteurs des biens devraient persister et pourraient entraîner un changement de cap de la Réserve fédérale si l'inflation s'accélère de nouveau.

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 raréfaction 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 essouffée, 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.



FNB Harvest de revenu Marques dominantes Plus

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.

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. Toutefois, le Fonds peut investir dans un FNB sous-jacent qui paie des frais de gestion, des charges d'exploitation et des frais d'opérations. Si le Fonds investit dans des FNB sous-jacents gérés par le gestionnaire, il n'est pas tenu de payer des frais de gestion ou des primes de rendement lorsqu'il est raisonnable de penser qu'un tel paiement constituerait une duplication des frais payables par les FNB sous-jacents pour obtenir le même service. Les FNB dans lesquels investit le Fonds paient les frais de gestion applicables et remboursent le Fonds conséquemment par des versements de distributions de frais de gestion.

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 80 968 \$ pour la période et sont inclus dans les coûts de l'information aux porteurs de parts dans l'état du résultat global.

Renoncements et absorptions

Le gestionnaire peut, à sa discrétion, renoncer aux frais de gestion ou les absorber. Aucuns frais de gestion n'ont été absorbés ou n'ont fait l'objet d'une renonciation au cours de la période.

Les ratios de frais de gestion du Fonds, compte tenu ou non tenu des renoncements 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 5 070 parts du Fonds.

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

	% de l'actif net
31 décembre 2025	18,6

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 Marques dominantes Plus

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 et les périodes précédentes, sont présentées ci-dessous. Ces données proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Catégorie A

ACTIF NET PAR PART DU FONDS	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net à l'ouverture de la période	10,04 \$	9,58 \$	9,30 \$	11,71 \$	10,21 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités					
Total des revenus	0,18	0,20	0,20	0,19	0,17
Total des charges	(0,09)	(0,10)	(0,09)	(0,11)	(0,11)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,53	0,77	(0,09)	(0,32)	0,88
Gains (pertes) latents pour la période	0,86	0,33	0,96	(1,40)	1,18
Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹	1,48 \$	1,20 \$	0,98 \$	(1,64) \$	2,12 \$
Distributions²					
Revenu net de placement	(0,10)	(0,10)	(0,10)	(0,08)	(0,06)
Gains en capital	(0,37)	(0,30)	-	-	(1,09)
Remboursement de capital	(0,31)	(0,35)	(0,62)	(0,64)	-
Total des distributions annuelles²	(0,78) \$	(0,75) \$	(0,72) \$	(0,72) \$	(1,15) \$
Actif net à la clôture de la période¹	10,71 \$	10,04 \$	9,52 \$	9,30 \$	11,71 \$

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale (en milliers)	519 768 \$	455 295 \$	432 662 \$	377 368 \$	316 726 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	48 544	45 344	45 169	40 569	27 044
Ratio des frais de gestion ³	0,88 %	0,91 %	0,92 %	0,93 %	0,96 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions ³	0,88 %	0,91 %	0,92 %	0,93 %	0,96 %
Ratio des frais de négociation ⁴	0,08 %	0,10 %	0,11 %	0,10 %	0,09 %
Taux de rotation du portefeuille ⁵	56,70 %	65,03 %	63,04 %	58,35 %	42,72 %
Valeur liquidative par part	10,71 \$	10,04 \$	9,58 \$	9,30 \$	11,71 \$
Cours de clôture (HBF)	10,73 \$	10,04 \$	9,58 \$	9,29 \$	11,74 \$

Catégorie B

ACTIF NET PAR PART DU FONDS	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net à l'ouverture de la période	11,94 \$	10,33 \$	10,10 \$	11,73 \$	10,28 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités					
Total des revenus	0,21	0,22	0,22	0,17	0,17
Total des charges	(0,11)	(0,11)	(0,10)	(0,11)	(0,12)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,83	1,34	(0,08)	0,33	0,90
Gains (pertes) latents pour la période	0,39	1,06	0,80	(1,25)	1,20
Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹	1,32 \$	2,51 \$	0,84 \$	(0,86) \$	2,15 \$
Distributions²					
Revenu net de placement	(0,11)	(0,11)	(0,10)	(0,08)	(0,06)
Gains en capital	(0,67)	(0,50)	-	-	(0,45)
Remboursement de capital	-	(0,14)	(0,62)	(0,64)	(0,15)
Total des distributions annuelles²	(0,78) \$	(0,75) \$	(0,72) \$	(0,72) \$	(0,66) \$
Actif net à la clôture de la période¹	12,53 \$	11,94 \$	10,33 \$	10,10 \$	11,73 \$

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale (en milliers)	31 961 \$	29 557 \$	17 042 \$	13 128 \$	2 933 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	2 550	2 475	1 650	1 300	250
Ratio des frais de gestion ³	0,88 %	0,90 %	0,92 %	0,93 %	0,95 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions ³	0,88 %	0,90 %	0,92 %	0,93 %	0,95 %
Ratio des frais de négociation ⁴	0,08 %	0,10 %	0,11 %	0,10 %	0,09 %
Taux de rotation du portefeuille ⁵	56,70 %	65,03 %	63,04 %	58,35 %	42,72 %
Valeur liquidative par part	12,53 \$	11,94 \$	10,33 \$	10,10 \$	11,73 \$
Cours de clôture (HBF.B)	12,54 \$	11,94 \$	10,32 \$	10,07 \$	11,85 \$



FNB Harvest de revenu Marques dominantes Plus

Catégorie U (CAD)

ACTIF NET PAR PART DU FONDS	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net à l'ouverture de la période	16,50 \$	14,26 \$	13,92 \$	16,12 \$	14,05 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités					
Total des revenus	0,29	0,30	0,30	0,27	0,24
Total des charges	(0,16)	(0,15)	(0,14)	(0,15)	(0,16)
Gains (pertes) réalisés pour la période	1,15	1,86	(0,11)	0,73	1,37
Gains (pertes) latents pour la période	0,53	1,29	1,25	(1,96)	1,51
Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹	1,81 \$	3,30 \$	1,30 \$	(1,11)\$	2,96 \$
Distributions²					
Revenu net de placement	(0,16)	(0,15)	(0,15)	(0,11)	(0,09)
Gains en capital	(0,80)	(0,88)	-	-	(0,68)
Remboursement de capital	(0,13)	-	(0,82)	(0,75)	(0,06)
Total des distributions annuelles²	(1,09)\$	(1,03)\$	(0,97)\$	(0,86)\$	(0,83) \$
Actif net à la clôture de la période¹	17,30 \$	16,50 \$	14,26 \$	13,92 \$	16,12 \$

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale (en milliers)	52 537 \$	52 158 \$	36 891 \$	30 792 \$	27 996 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	3 037	3 162	2 587	2 212	1 737
Ratio des frais de gestion ³	0,88 %	0,91 %	0,92 %	0,93 %	0,96 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions ³	0,88 %	0,91 %	0,92 %	0,93 %	0,96 %
Ratio des frais de négociation ⁴	0,08 %	0,10 %	0,11 %	0,10 %	0,09 %
Taux de rotation du portefeuille ⁵	56,70 %	65,03 %	63,04 %	58,35 %	42,72 %
Valeur liquidative par part	17,30 \$	16,50 \$	14,26 \$	13,92 \$	16,12 \$
Valeur liquidative par part (USD)	12,60 \$	11,48 \$	10,76 \$	10,28 \$	12,74 \$
Cours de clôture – USD (HBF.U)	12,62 \$	11,47 \$	10,76 \$	10,27 \$	12,78 \$

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. 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 0,49 \$ par part versées aux porteurs de parts de catégorie A inscrits au 31 décembre 2021.
3. 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.
4. 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.
5. 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 imposables. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.



FNB Harvest de revenu Marques dominantes Plus

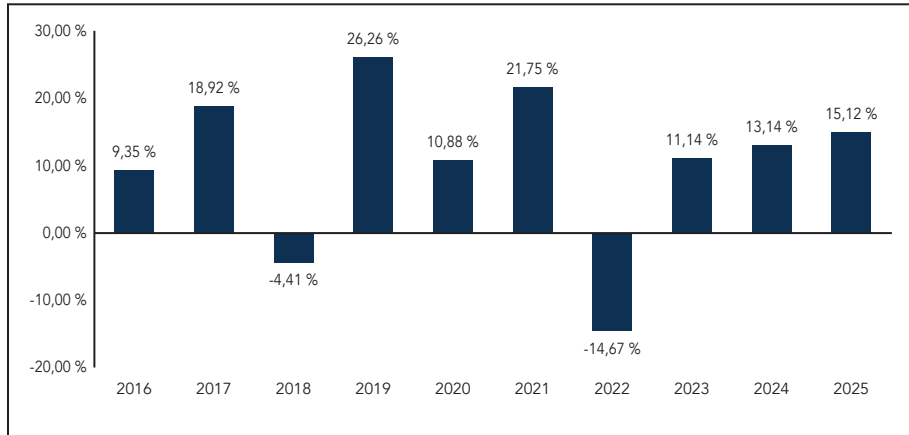
RENDEMENT PASSÉ

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.

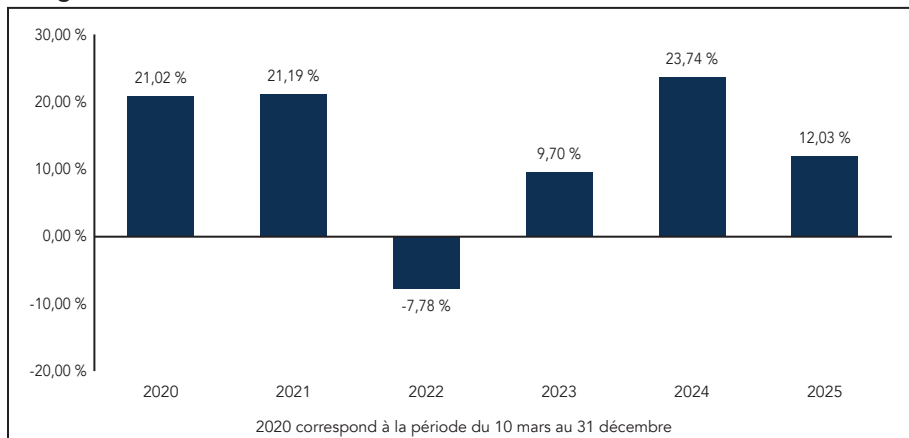
Rendements annuels

Les graphiques ci-dessous montrent le rendement du Fonds pour chaque exercice présenté et illustrent sa variation pour les catégories A, B et U. Les graphiques indiquent le pourcentage d'augmentation ou de diminution, au dernier jour de chaque exercice, d'un placement effectué dans le Fonds le premier jour de cet exercice.

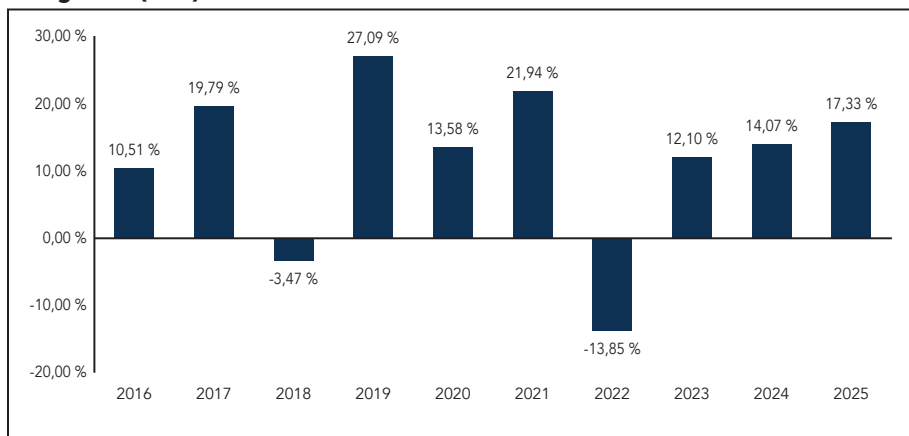
Catégorie A



Catégorie B



Catégorie U (USD)



FNB Harvest de revenu Marques dominantes Plus

Rendements composés annuels

Les rendements annuels composés du Fonds sont présentés ci-dessous. À moins d'indications contraires, tous les rendements sont exprimés en dollars canadiens et représentent le rendement total, déduction faite des frais.

L'indice Solactive GBS United States 100 Equal Weight Index NTR (USD)^y est utilisé à des fins de comparaison. Bien qu'il ait recours à cet indice pour la comparaison à long terme, le Fonds n'est pas géré en fonction de la composition des indices. Le Fonds peut donc connaître des périodes au cours desquelles son rendement s'écarte favorablement ou défavorablement de celui de l'indice de référence. Le rendement de l'indice de référence est calculé sans déduction des frais de gestion et des charges, contrairement à celui du Fonds. Une analyse du rendement du Fonds est présentée à la rubrique « Résultats » du présent rapport.

Rendement des placements (en %)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création [‡]
Rendement du Fonds Catégorie A	15,12	13,12	8,51	10,10	8,83
Indice Solactive GBS United States 100 Equal Weight Index NTR (USD) ^y	19,23	19,32	12,41	13,41	12,16
Rendement du Fonds Catégorie B	12,03	15,00	11,19	-	13,22
Indice Solactive GBS United States 100 Equal Weight Index NTR (USD) ^y	19,23	19,32	12,41	-	15,99
Rendement du Fonds Catégorie U (USD)	17,33	14,48	9,52	11,26	9,90
Indice Solactive GBS United States 100 Equal Weight Index NTR (USD) ^y	19,23	19,32	12,41	13,41	12,16

‡ Dates d'établissement : Catégorie A – 24 juillet 2014; Catégorie B – 10 mars 2020; Catégorie U – 24 juillet 2014

FNB Harvest de revenu Marques dominantes Plus

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
Caterpillar Inc.	5,4
Alphabet Inc., cat. A	5,4
Cisco Systems, Inc.	5,3
Wells Fargo & Company	5,3
Accenture PLC, cat. A	5,3
Morgan Stanley	5,3
JPMorgan Chase & Co.	5,2
Walmart Inc.	5,2
Verizon Communications Inc.	5,1
Apple Inc.	5,0
The Coca-Cola Company	5,0
Visa Inc., cat. A	4,9
Amazon.com, Inc.	4,9
McDonald's Corporation	4,9
Shell PLC, CAAE	4,8
Broadcom Inc.	4,7
The Procter & Gamble Company	4,7
Microsoft Corporation	4,5
UnitedHealth Group Incorporated	4,5
Oracle Corporation	3,4
Contrats de change à terme	1,2
Trésorerie et autres actifs et passifs	0,3
FNB Harvest de bons du Trésor du Canada, parts de cat. A	0,1
Options	(0,4)
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	28,2
Produits financiers	20,7
Biens de consommation de base	14,9
Services de communication	10,5
Consommation discrétionnaire	9,8
Industrie	5,4
Énergie	4,8
Soins de santé	4,5
Contrats de change à terme	1,2
Trésorerie et autres actifs et passifs	0,3
FNB du marché monétaire	0,1
Options	(0,4)
Total	100,0



FNB Harvest de revenu Marques dominantes Plus

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Pays comportant un risque	% de la valeur liquidative
États-Unis	94,0
Pays-Bas	4,8
Contrats de change à terme	1,2
Trésorerie et autres actifs et passifs	0,3
Canada	0,1
Options	(0,4)
Total	100,0

FNB Harvest de revenu Marques dominantes Plus

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.

^y Le Fonds n'est parrainé, promu, vendu ni soutenu d'aucune façon par Solactive AG, qui par ailleurs n'offre aucune garantie ni assurance, expresse ou implicite, quant aux résultats de l'utilisation de l'indice, de toute marque de commerce associée à l'indice ou des cours de l'indice, en tout temps ou à tout autre égard. L'indice est calculé et publié par Solactive AG. Solactive AG prend toutes les mesures nécessaires pour s'assurer que l'indice est calculé correctement. Peu importe ses obligations envers le gestionnaire, Solactive AG n'a aucune obligation de souligner les erreurs dans l'indice aux tiers, y compris notamment les investisseurs ou les intermédiaires financiers de l'instrument financier. Ni la publication de l'indice par Solactive AG ni la concession de licences à l'égard de l'indice Solactive ou de toute marque de commerce associée à l'indice aux fins d'utilisation relativement au Fonds ne constitue une recommandation par Solactive AG d'investir dans le Fonds, et ne représente d'aucune façon une assurance ou une opinion de Solactive AG à l'égard de tout placement dans l'instrument financier.





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