Harvest
ACTIONS À REVENU ÉLEVÉ^MC

FNB Harvest d’actions à revenu élevé amélioré Eli Lilly

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds

31 décembre 2025

FNB Harvest d'actions à revenu élevé amélioré Eli Lilly

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 d'actions à revenu élevé amélioré Eli Lilly

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 d'actions à revenu élevé amélioré Eli Lilly (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 élevé et la possibilité d'une plus-value du capital à long terme en investissant, avec un effet de levier, dans des actions ordinaires d'Eli Lilly and Company (« Eli Lilly »).

Afin d'atteindre ses objectifs de placement, le Fonds investit jusqu'à 100 % de son actif total (y compris les emprunts de trésorerie) dans des actions ordinaires d'Eli Lilly 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 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 Cboe S&P Health Care Select Sector Half BuyWrite Index≠ pour la période se présente comme suit :

	Rendement (%)
Catégorie A (CAD)	29,69
Catégorie U (USD)	35,81
Indice Cboe S&P Health Care Select Sector Half BuyWrite Index (USD)≠	13,15
Indice Cboe S&P Health Care Select Sector Half BuyWrite Index (CAD)≠	7,96

Cet écart s'explique essentiellement par le fait que l'indice est composé de plusieurs titres, tandis que le Fonds n'investit que dans une seule action. De plus, le Fonds utilise modestement l'effet de levier, sur environ 25 % du portefeuille, ce qui peut avoir une incidence positive ou négative sur son rendement selon l'évolution du marché.

Facteurs ayant une incidence sur les résultats du Fonds

Le Fonds investit dans des actions d'Eli Lilly et vend des options d'achat sur un maximum de 50 % de ces actions pour générer des flux de trésorerie. Il utilise modestement l'effet de levier, sur une cible d'environ 25 % du portefeuille, afin d'accroître le rendement ainsi que le rendement en dividendes par rapport au même portefeuille qui n'utiliserait pas l'effet de levier.

Au cours de la période, l'action d'Eli Lilly a été très solide et résiliente. Le cours de l'action a clôturé à environ 772 $ US à la fin de décembre 2024 et est monté à environ 1 074 $ US en décembre 2025, soit une croissance d'environ 39 % (en dollars américains) sur la période. Au cours de la période, l'action a connu de légères baisses, notamment en mai et en août, pour terminer l'année en force.

Cette relative stabilité contraste avec les fluctuations observées dans l'ensemble du secteur de la biotechnologie et s'explique par les solides fondamentaux d'Eli Lilly, qui ont accru la confiance des investisseurs. En novembre, Eli Lilly est devenue la première société pharmaceutique à dépasser une valorisation boursière de 1 000 G$, en partie grâce au grand optimisme des investisseurs dans la catégorie des médicaments GLP-1.

FNB Harvest d'actions à revenu élevé amélioré Eli Lilly

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Incidence potentielle sur le Fonds
Le marché continue de composer avec plusieurs risques au début de 2026. Les risques politiques, notamment les tarifs douaniers associés à la politique commerciale américaine, sont restés au centre des préoccupations, de même que les risques géopolitiques et économiques accrus. Il existe des risques d'évaluation dans des segments du marché, surtout en ce qui concerne les sociétés liées à l'intelligence artificielle (IA), car les investisseurs s'interrogent sur le profil de rentabilité par rapport aux coûts d'investissement élevés requis.

À moins d'un événement imprévu, les marchés des actions pourraient continuer de progresser selon un profil de croissance modérée, les bases économiques des États-Unis, du Canada et d'autres pays étant encore relativement solides, et la croissance du PIB mondial devrait s'établir à 1,75 % pour 2026. En outre, les sociétés de grande qualité continuent de suivre des profils fondamentaux solides. Dans l'ensemble, compte tenu de la volatilité persistante, le contexte pourrait s'avérer irrégulier pour les actions, et une approche disciplinée fondée sur l'exposition et des stratégies de génération de revenus pourraient donc s'avérer fructueuses.

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 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.

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.

FNB Harvest d'actions à revenu élevé amélioré Eli Lilly

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 0,40 % (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 13 635 $ 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 1 267 $ 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 ne détenaient aucune part 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	46,3

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	10 601 598 $
Montant maximal emprunté	46 987 703 $
Charge d'intérêts	1 184 766 $
Fourchette des taux d'intérêt variable	4,18 % à 5,05 %

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	46 391 547 $
Montant emprunté en % de l'actif net	24,1 %
Valeur de marché des placements cédés aux courtiers principaux en garantie de l'emprunt	138 477 885 $

FNB Harvest d’actions à revenu élevé amélioré Eli Lilly

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 d'actions à revenu élevé amélioré Eli Lilly

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
Actif net à l'ouverture de la période[2]	**9,70 $**	**12,00 $**
Augmentation (diminution) liée aux activités		
Total des revenus	0,06	0,01
Total des charges	(0,16)	(0,07)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,50	(0,21)
Gains (pertes) latents pour la période	5,06	(0,61)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[1]	**5,46 $**	**(0,88) $**
Distributions[3]		
Remboursement de capital	(2,09)	(0,72)
Total des distributions annuelles[3]	**(2,09) $**	**(0,72) $**
Actif net à la clôture de la période[1]	**9,97 $**	**9,70 $**

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	2025	2024
Valeur liquidative totale (en milliers)	**185 201 $**	**36 634 $**
Nombre de parts en circulation (en milliers)	18 575	3 775
Ratio des frais de gestion[4]	1,86 %	1,83 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais de financement[4]	0,63 %	0,53 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions[4]	1,86 %	2,75 %
Ratio des frais de négociation[5]	0,04 %	0,09 %
Taux de rotation du portefeuille[6]	131,79 %	37,68 %
Valeur liquidative par part	**9,97 $**	**9,70 $**
Cours de clôture (LLHE)	**9,98 $**	**9,73 $**

Catégorie U (CAD)

ACTIF NET PAR PART DU FONDS	2025	2024
Actif net à l'ouverture de la période[2]	**13,21 $**	**16,37 $**
Augmentation (diminution) liée aux activités		
Total des revenus	0,09	0,02
Total des charges	(0,22)	(0,10)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,52	(0,21)
Gains (pertes) latents pour la période	4,82	(1,63)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[1]	**5,21 $**	**(1,92) $**
Distributions[3]		
Remboursement de capital	(2,92)	(1,00)
Total des distributions annuelles[3]	**(2,92) $**	**(1,00) $**
Actif net à la clôture de la période[1]	**13,48 $**	**13,21 $**

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	2025	2024
Valeur liquidative totale (en milliers)	**7 078 $**	**4 625 $**
Nombre de parts en circulation (en milliers)	525	350
Ratio des frais de gestion[4]	1,87 %	1,83 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais de financement[4]	0,61 %	0,52 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions[4]	1,87 %	2,75 %
Ratio des frais de négociation[5]	0,04 %	0,09 %
Taux de rotation du portefeuille[6]	131,79 %	37,68 %
Valeur liquidative par part (CAD)	**13,48 $**	**13,21 $**
Valeur liquidative par part (USD)	**9,82 $**	**9,19 $**
Cours de clôture – USD (LLHE.U)	**9,89 $**	**9,18 $**

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 19 août 2024, s'établissait à 12,00 $ par part de catégorie A et à 12,00 $ US par part de catégorie U.

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.

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 imposables. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

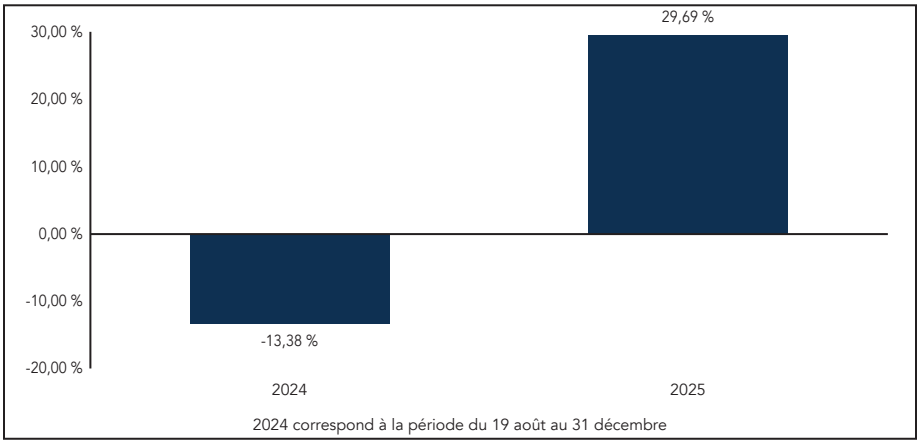
FNB Harvest d’actions à revenu élevé amélioré Eli Lilly

RENDEMENT PASSÉ

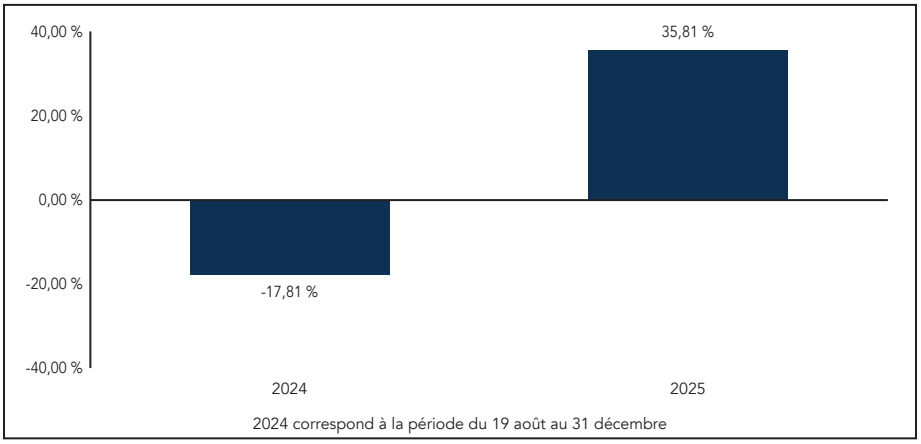
Les données sur le rendement sont fondées sur l’hypothèse que tous les dividendes du Fonds ont été réinvestis dans des titres supplémentaires durant les périodes de référence. Ces données ne tiennent pas compte des frais d’acquisition ou de rachat, ni des autres frais qui auraient réduit ou modifié le 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 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 U (USD)



FNB Harvest d'actions à revenu élevé amélioré Eli Lilly

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 Cboe S&P Health Care Select Sector Half BuyWrite Index≠ 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	29,69	-	-	-	8,90
Indice Cboe S&P Health Care Select Sector Half BuyWrite Index (USD)≠	13,15	-	-	-	3,16
Indice Cboe S&P Health Care Select Sector Half BuyWrite Index (CAD)≠	7,96	-	-	-	3,66
Rendement du Fonds Catégorie U (USD)	35,81	-	-	-	8,38
Indice Cboe S&P Health Care Select Sector Half BuyWrite Index (USD)≠	13,15	-	-	-	3,16
Indice Cboe S&P Health Care Select Sector Half BuyWrite Index (CAD)≠	7,96	-	-	-	3,66

‡ Dates d'établissement : Catégorie A – 19 août 2024; Catégorie U – 19 août 2024

FNB Harvest d’actions à revenu élevé amélioré Eli Lilly

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**
Eli Lilly and Company	126,1
Options	(0,4)
Autres passifs nets	(25,7)
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**.

FNB Harvest d'actions à revenu élevé amélioré Eli Lilly

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.

* L'indice Cboe S&P Health Care Select Sector Half BuyWrite Index, ses valeurs (collectivement, l'« indice ») et les marques de commerce associées sont la propriété de CGI Global Indices, LLC et/ou de ses sociétés affiliées (collectivement, « CGI ») et/ou des concédants de licence tiers et/ou de leurs sociétés affiliées (collectivement, avec CGI, les « parties CGI ») et sont utilisés conformément à une licence limitée. S&P est une marque de commerce de S&P Global, Inc. ou de ses sociétés affiliées et a été utilisée sous licence par CGI. Les parties CGI ne donnent aucune garantie explicite ou implicite et déclinent expressément toutes les garanties (y compris, mais sans s'y limiter, en ce qui concerne l'exhaustivité, la séquence, l'exactitude, l'opportunité, les résultats de l'utilisation, la qualité marchande ou l'adéquation à un usage particulier) à l'égard de l'indice, de ses valeurs et de toute donnée utilisée pour calculer l'indice. Toutes les valeurs de l'indice et les autres renseignements connexes sont fournis « tels quels », et les utilisateurs assument tous les risques d'utilisation. Sans limiter la portée de ce qui précède, en aucun cas les parties CGI ne sont responsables de tout dommage indirect, exceptionnel, accessoire, punitif ou consécutif (y compris, mais sans s'y limiter, la perte de profits, la perte d'occasions, les pertes liées aux opérations, la perte de temps ou le goodwill), que ce soit dans le cadre d'une réclamation à l'égard d'un contrat, d'un délit, d'une responsabilité stricte ou d'autres réclamations découlant de ou liée à i) tout fonds ou produit financier ou de placement tiers basé sur l'indice ou comparé à celui-ci; et/ou ii) l'utilisation de toute valeur de l'indice ou d'une autre information connexe, ou la confiance accordée à celle-ci. Les parties CGI ne parrainent, n'appuient, ne vendent, ni ne promeuvent aucun fonds, ni produit financier ou de placement de tiers, ni service de tiers qui sont basés sur les valeurs de l'indice, comparés avec celles-ci ou les utilisant. Les parties CGI ne font aucune déclaration ni n'offrent aucune garantie, expresse ou implicite, quant au bien-fondé de placements dans des titres en général ou dans de tels produits en particulier, à la capacité de l'indice de reproduire le rendement du marché dans son ensemble, à la capacité de tout fonds ou produit financier ou de placement de reproduire la performance de tout indice (y compris l'indice) ou à tout autre aspect ou secteur du marché. La performance passée d'un indice (y compris l'indice) n'est pas une indication ou une garantie des résultats futurs. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice (y compris l'indice). Les parties CGI ne sont pas responsables de la détermination des informations dérivées des valeurs de l'indice ou des autres informations connexes, des prix de tout fonds ou autre produit financier ou de placement, du montant d'un tel fonds ou d'un autre produit émis ou vendu par toute personne, du moment de l'émission ou de la vente de tout fonds ou autre produit, ou de l'équation selon laquelle un tel fonds ou autre produit doit être converti en trésorerie ou racheté contre de la trésorerie, ou n'y ont participé. L'indice est établi, constitué et calculé par les parties CGI sans tenir compte des besoins des tiers ou des propriétaires de produits basés sur l'indice. Les parties CGI ne sont pas tenues de prendre en considération les besoins des propriétaires de produits basés sur l'indice dans le cadre de l'établissement, de la constitution ou du calcul de l'indice. L'affichage, la distribution ou la reproduction des valeurs de l'indice ou d'autres informations connexes (en tout ou en partie) sont expressément interdits sans l'autorisation écrite des parties CGI concernées.

Harvest
ACTIONS À REVENU ÉLEVÉ^MC

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