

Veritas Next Edge Premium Yield Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds – 2026
Pour le semestre clos le 30 juin 2026



NEXTEDGE
CAPITAL

Le présent rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds renferme les faits saillants financiers, mais non les états financiers semestriels non audités complets de Veritas Next Edge Premium Yield Fund (le « Fonds »). Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers semestriels non audités gratuitement, sur demande, en composant le 416 775-3600 ou le numéro sans frais 877 860-1080, en nous écrivant à Next Edge Capital Corp., 18 King Street East, Suite 902, Toronto (Ontario) M5C 1C4, Canada, ou en visitant notre site Web à l'adresse www.nextedgecapital.com ou SEDAR+ à l'adresse www.sedarplus.ca.

Les porteurs de parts peuvent également obtenir de cette façon les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration ou l'information trimestrielle sur le portefeuille.

Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs

Certaines parties du présent rapport, y compris, mais sans s'y limiter, les rubriques « Résultats d'exploitation » et « Événements récents », peuvent renfermer des énoncés prospectifs à l'égard de Veritas Next Edge Premium Yield Fund, notamment les stratégies, les risques, le rendement et la situation financière prévus. Tous les énoncés, autres que les énoncés de faits historiques, qui traitent d'activités, d'événements ou de faits nouveaux que Next Edge Capital Corp. (le « gestionnaire ») croit, prévoit, ou anticipe qu'ils vont ou pourraient se produire à l'avenir (y compris, sans s'y limiter, les énoncés relatifs aux rendements ciblés, aux projections, aux prévisions, aux déclarations et aux projets et objectifs futurs du Fonds) sont des énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs reflètent les attentes, les hypothèses ou les opinions actuelles du gestionnaire et sont fondés sur l'information dont dispose actuellement le Fonds.

Les énoncés prospectifs comportent de nombreux risques et de nombreuses incertitudes pouvant faire en sorte que les résultats réels du Fonds diffèrent de façon significative de ceux dont il est question dans les énoncés prospectifs. De plus, même si ces résultats se concrétisent en tout ou en partie, rien ne garantit qu'ils auront les conséquences ou effets escomptés sur le Fonds.

Les facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats ou les événements réels diffèrent de façon significative des attentes actuelles comprennent, entre autres, les fluctuations des marchés des capitaux et des marchés des marchandises internationaux, les fluctuations des taux de change et des taux d'intérêt, l'illiquidité des placements en portefeuille, la disponibilité réduite de levier financier, le défaut de paiement des contreparties, les risques particuliers liés aux ventes à découvert et aux placements dans des contrats à terme et autres dérivés, les opérations non intentionnelles, la précision des modèles analytiques, les risques liés à l'évaluation, les limitations visant les rachats, les conséquences fiscales, les modifications aux lois applicables et les autres risques liés à un placement dans des titres, ainsi que les facteurs dont il est fait mention à la rubrique « Facteurs de risque » du prospectus simplifié du Fonds.

Les énoncés prospectifs ne sont valables qu'à la date à laquelle ils sont formulés et, sauf si les lois sur les valeurs mobilières applicables l'exigent, le gestionnaire et le Fonds n'ont ni l'intention ni l'obligation de mettre à jour les énoncés prospectifs, que ce soit à la lumière de nouveaux renseignements ou d'événements ou de résultats futurs ou autres. Bien que le gestionnaire soit d'avis que les hypothèses sous-jacentes aux énoncés prospectifs sont raisonnables, ces énoncés ne sont pas une garantie du rendement futur et, par conséquent, le lecteur ne doit pas y accorder une confiance induite compte tenu de l'incertitude qui les entoure.

Veritas Next Edge Premium Yield Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds – 30 juin 2026

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds

Objectif et stratégies de placement

Veritas Next Edge Premium Yield Fund (le « Fonds ») est une fiducie d'investissement à participation unitaire constituée comme une fiducie sous le régime des lois de la province d'Ontario et régie selon une déclaration de fiducie datée du 15 octobre 2021 signée par Next Edge Capital Corp. (« Next Edge »), à titre de fiduciaire du Fonds. Le Fonds est divisé en parts de participation (les « parts ») qui représentent une participation dans le Fonds détenue par des porteurs de parts. Le Fonds compte trois catégories de parts : les parts de catégorie A, les parts de catégorie F et les parts de catégorie I.

Le Fonds a commencé à investir en fonction de son objectif de placement le 27 juin 2022.

Objectif de placement

L'objectif de placement du Fonds est de générer une croissance du capital et des revenus à long terme en investissant principalement dans les titres de participation d'émetteurs canadiens et de verser des distributions en espèces mensuelles. Le Fonds aura recours à des stratégies de vente d'options couvertes pour améliorer le rendement de son portefeuille de placements.

Le Fonds ne modifiera pas les objectifs de placement sans obtenir l'approbation de la majorité des porteurs de parts.

Stratégies de placement

Le Fonds vise à atteindre son objectif de placement en investissant principalement dans un portefeuille de titres choisis par Veritas Asset Management Inc. (« Veritas ») à partir de résultats de recherche indépendants sur le marché des titres fournis par Veritas Investment Research Corporation, société du même groupe (le « portefeuille Veritas »).

Next Edge a retenu les services de Veritas comme sous-conseiller du Fonds afin qu'elle lui fournisse des recommandations sur la constitution du portefeuille du Fonds (tel qu'il est défini ci-dessous). Toutefois, Next Edge est ultimement responsable de toutes les décisions finales relatives à la sélection des titres pour le Fonds. Next Edge utilisera le portefeuille Veritas pour sélectionner les émetteurs dans lesquels le Fonds investira (le « portefeuille du Fonds »). À des fins de placement, les titres de participation sont considérés comme comprenant des actions ordinaires et des titres convertibles de sociétés, ainsi que d'autres titres semblables à des titres de participation. Next Edge passe régulièrement en revue le portefeuille Veritas et peut apporter des changements au portefeuille du Fonds à la fréquence qu'il détermine à son gré, mais au moins une fois par trimestre.

Les titres détenus dans le portefeuille du Fonds et ceux qui composent le portefeuille Veritas peuvent différer de temps à autre en raison de divers facteurs, notamment les attributions, les flux de trésorerie, la taille de l'actif et le moment des achats et des rachats de parts du Fonds par rapport aux changements apportés au portefeuille Veritas. De plus, Next Edge tient compte de considérations liées à la fiscalité, à la réglementation, à la génération de produits et à d'autres facteurs lorsqu'il prend des décisions de placement au nom du Fonds et peut diverger de la composition du portefeuille Veritas en conséquence. Enfin, en tout temps, le montant maximal des placements dans le Fonds ne peut avoir été atteint, et, en ce qui concerne les positions de trésorerie, le Fonds peut détenir des titres de créance à court terme, de la trésorerie ou des équivalents de trésorerie.

Next Edge et Veritas ont conclu une convention de sous-conseils aux termes de laquelle Veritas fournit des recommandations de titres à Next Edge en fonction du portefeuille Veritas, lequel peut être mis à jour de temps à autre, mais au moins une fois par trimestre, au plus tard le dernier jour de bourse de chaque trimestre civil, afin d'aider Next Edge à faire ses choix de placement relativement au portefeuille du Fonds.

Le portefeuille du Fonds est rééquilibré au moins une fois par trimestre, au plus tard le dernier jour de bourse de chaque trimestre civil, afin d'obtenir une pondération égale de tous les placements du portefeuille du Fonds. De temps à autre, Next Edge peut utiliser des stratégies de vente d'options couvertes sur les titres du portefeuille du Fonds afin de dégager un produit additionnel et de réduire le risque du portefeuille du Fonds. Ces ventes d'options ne doivent pas dépasser 65 % de la valeur liquidative du Fonds en tout temps.

Veritas Next Edge Premium Yield Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds – 30 juin 2026

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds (suite)

Le Fonds peut investir dans des dérivés ou les utiliser à des fins de couverture ou à d'autres fins, conformément à son objectif de placement et en vertu des lois sur les valeurs mobilières applicables. Le Fonds peut recourir à la couverture du risque de change pour minimiser le risque de change associé à la détention de titres étrangers. Le Fonds peut notamment recourir aux dérivés suivants : des options non négociées en bourse, des contrats à terme, des contrats à terme standardisés et des swaps.

Le Fonds peut conclure des opérations de prêt de titres, de mise en pension de titres et de prise en pension de titres pour générer des rendements supplémentaires, sous réserve, dans chaque cas, de restrictions au moins aussi rigoureuses que celles qui sont exigées par les autorités canadiennes en valeurs mobilières.

Le Fonds pourrait déroger temporairement à ses objectifs de placement fondamentaux. Il investira probablement dans de la trésorerie ou des équivalents de trésorerie s'il est confronté à des facteurs défavorables, notamment du point de vue du marché ou d'un point de vue économique, politique ou autre.

Le Fonds est géré par Next Edge Capital Corp. (le « gestionnaire »). Le dépositaire, l'agent chargé de la tenue des registres, l'agent des transferts et l'agent d'évaluation du Fonds est Fiducie RBC Services aux investisseurs. Le siège social du Fonds est situé au 18 King Street East, Suite 902, Toronto (Ontario) M5C 1C4, Canada.

Risques

Les activités de placement du Fonds, conformément à son objectif de placement, ont débuté le 27 juin 2022. Depuis cette date, un placement dans le Fonds comporte certains facteurs de risque applicables au Fonds, tels qu'ils sont décrits dans son prospectus simplifié. Au cours de la période close le 30 juin 2026, aucun changement apporté au Fonds n'a modifié significativement le degré de risque global associé à un placement dans le Fonds.

Résultats d'exploitation

Au cours du semestre clos le 30 juin 2026, l'actif net du Fonds a augmenté :

Catégorie de parts rachetables	Valeur liquidative par part (\$ CA) ¹ au 30 juin 2026	Valeur liquidative par part (\$ CA) ¹ au 31 décembre 2025	Rendement (%) pour la période close le 30 juin 2026 ¹
A	14,41	13,48	11,22 %
F	15,08	13,02	11,89 %

1. Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« valeur liquidative » ou « actif net »).

Depuis la création du Fonds le 28 juin 2022, notre objectif en matière de placement a été d'offrir des distributions régulières, une appréciation continue du capital et une faible volatilité. Ainsi, nos investisseurs peuvent obtenir un rendement attrayant tout en diversifiant leur exposition aux actions et en stabilisant les rendements de leur portefeuille.

En janvier et en février, les titres de Hudbay Minerals Inc. (S&P/TSX, NYSE : HBM) et de Mines Agnico Eagle Ltée (S&P/TSX, NYSE : AEM) sont ceux qui ont le plus contribué au rendement du Fonds, les prix de l'or et du cuivre ayant augmenté. Les actions aurifères ont ensuite subi une importante correction en juin. Portés par la flambée des prix du pétrole brut attribuable à la guerre contre l'Iran, les titres de Canadian Natural Resources Ltd. (S&P/TSX, NYSE : CNQ) et de Tourmaline Oil Corp. (S&P/TSX : TOU) ont affiché les meilleurs rendements au sein du Fonds en mars. Les secteurs de l'énergie et des matières ont connu une forte volatilité.

Veritas Next Edge Premium Yield Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds – 30 juin 2026

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds (suite)

Veritas Next Edge Premium Yield Fund utilise une stratégie active à l'égard des options pour générer un rendement de façon efficiente. Nous classons nos actions dans deux catégories distinctes selon leur volatilité : la catégorie à volatilité élevée comprend les titres dont la volatilité implicite sur 60 jours est supérieure à 35, tandis que la catégorie à faible volatilité regroupe les titres dont la volatilité implicite sur 60 jours est inférieure à 35. Pour les titres à faible volatilité, nous continuerons de vendre des options sur un certain nombre de titres; toutefois, nous privilégions généralement une approche beaucoup plus axée sur les occasions, c'est-à-dire que nous attendons un bénéfice potentiel ou un rebond important avant de vendre les options sur ces positions. Le programme d'options du Fonds a produit les résultats escomptés au cours du premier semestre de 2026 : il a permis de récolter régulièrement des primes tout en demeurant assez souple pour permettre la vente de plus d'options lorsque les conditions de marché s'y prêtent. Le programme d'options du Fonds repose sur la stabilité des principaux placements du Fonds, sur la marge de manœuvre au sein de la catégorie à volatilité élevée et sur une capacité importante d'accroître les primes générées lorsque les conditions le permettent. Au cours du premier semestre de 2026, le Fonds a fait preuve de discipline en vendant des options lorsqu'elles représentaient un fort rendement et en couvrant patiemment ses positions, plutôt que de rechercher des primes même lorsqu'elles n'offrent pas une rémunération suffisante.

Quelques sociétés, notamment Alimentation Couche-Tard Inc. (S&P/TSX : ATD), Constellation Software Inc. (S&P/TSX : CSU) et TFI International Inc. (S&P/TSX : TFII, NYSE : TFII), ont présenté un bénéfice supérieur aux estimations, ce qui a donné lieu à des gains pour le Fonds.

Le secteur des services financiers a progressé en juin, la décision de la Banque du Canada de maintenir son taux directeur à 2,25 % ayant favorisé un contexte stable pour les taux d'intérêt et les marges d'intérêt nettes. La vigueur continue des marchés financiers a également suscité des attentes quant au bénéfice des activités de gestion du patrimoine de ces sociétés. Enfin, les banques devraient profiter d'un assouplissement des exigences de fonds propres par le Bureau du surintendant des institutions financières (le « BSIF »), qui a annoncé qu'il réduirait la réserve pour stabilité intérieure (la « RSI ») de 3,5 % à 3,0 % du total des actifs pondérés en fonction des risques.

Événements récents

Nous continuons de couvrir les risques de marché au moyen d'une sélection de titres minutieuse et de stratégies de vente d'options ciblées, les dividendes sur les titres de capitaux propres et les primes des options procurant un revenu stable au fil du temps.

Transactions entre parties liées

Le gestionnaire est responsable des activités quotidiennes du Fonds et offre des services de gestion au Fonds, y compris la commercialisation, la promotion et la distribution des titres du Fonds, des services d'agent des transferts et des services de communication de l'information à l'intention des porteurs de parts, ainsi que d'autres services aux porteurs de parts. En contrepartie des services de gestion, le Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion, cumulés quotidiennement, calculés en fonction de la valeur liquidative moyenne de la catégorie de parts applicable du Fonds. Le gestionnaire paie la rémunération du courtier, ou les frais de service, le cas échéant, à même les frais de gestion.

Le total des frais de gestion pour la période close le 30 juin 2026 s'est élevé à 57 280 \$ (juin 2025 – 26 071 \$) et les frais à payer au gestionnaire s'établissaient à 31 798 \$ au 30 juin 2026 (décembre 2025 – 17 382 \$).

Veritas Next Edge Premium Yield Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds – 30 juin 2026

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds (suite)

a) Frais de gestion

Pour encourager les investisseurs à faire des placements importants dans le Fonds et pour que les frais de gestion soient concurrentiels pour de tels placements, le gestionnaire pourrait accepter de renoncer à une tranche des frais de gestion qu'il aurait normalement le droit de recevoir du Fonds ou d'un porteur de parts relativement au placement d'un porteur de parts dans le Fonds. Un montant correspondant au montant visé par la renonciation pourrait être distribué au porteur de parts concerné par le Fonds applicable ou par le gestionnaire, selon le cas (une « distribution sur les frais de gestion »). De cette façon, le gestionnaire, et non le Fonds ou le porteur de parts, prend en charge le coût des distributions sur les frais de gestion, car le Fonds ou le porteur de parts, selon le cas, paient des frais de gestion à escompte. Les distributions sur les frais de gestion, s'il y a lieu, sont calculées et portées au crédit du compte du porteur de parts pertinent chaque jour ouvrable et sont distribuées mensuellement, d'abord par prélèvement sur le revenu net et les gains en capital nets réalisés du Fonds, puis par prélèvement sur les capitaux. Toutes les distributions sur les frais de gestion sont automatiquement réinvesties dans des parts de la catégorie pertinente du Fonds applicable. Le paiement des distributions sur les frais de gestion par le Fonds ou le gestionnaire, selon le cas, à un porteur de parts relativement à un placement considérable est entièrement négociable entre le gestionnaire, à titre de mandataire du Fonds, et le conseiller financier ou le courtier du porteur de parts, et il est principalement fondé sur la taille du placement dans le Fonds en cause. Le gestionnaire confirme par écrit tout accord de distribution des frais de gestion au conseiller financier ou au courtier du porteur de parts.

Le gestionnaire engage des charges d'exploitation pour le compte du Fonds et est ensuite remboursé par ce dernier. Pour le semestre clos le 30 juin 2026, le gestionnaire a absorbé des charges de 42 194 \$ (30 juin 2025 – 80 000 \$) présentées dans les états du résultat global. Le gestionnaire absorbe les charges à sa seule discrétion et peut cesser d'absorber les charges en tout temps.

Le Fonds rembourse au gestionnaire tous les frais d'administration payés initialement par celui-ci. Le total des frais d'administration pour le semestre clos le 30 juin 2026 s'est établi à néant (2025 – 49 918 \$), et les frais à payer au gestionnaire se chiffraient à 13 115 \$ au 30 juin 2026 (31 décembre 2025 – néant).

Le Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement (le « Règlement 81-107 ») exige de tous les fonds d'investissement dont les titres sont placés dans le public, tels que le Fonds, qu'ils aient un comité d'examen indépendant (« CEI »). Par conséquent, le gestionnaire a nommé trois membres indépendants pour siéger au CEI. Le CEI a pour objectif : i) d'examiner et de commenter les politiques et procédures écrites du gestionnaire qui ont trait à la gestion des conflits d'intérêts; ii) d'examiner et, s'il juge pertinent de le faire, d'approuver la décision du gestionnaire au sujet des conflits d'intérêts que le gestionnaire soumet à son approbation; et iii) de s'acquitter de toutes ses autres obligations aux termes des lois canadiennes sur les valeurs mobilières applicables. Pour plus de renseignements sur le CEI, se reporter au prospectus du Fonds. Des jetons de présence sont versés aux membres du CEI en contrepartie de l'exercice de leurs fonctions.

La rémunération totale versée aux membres du CEI attribuable au Fonds pour la période close le 30 juin 2026 s'est élevée à 7 595 \$ (2025 – 6 288 \$). Au 30 juin 2026, aucun montant n'était à payer au titre des honoraires du comité d'examen indépendant.

Veritas Next Edge Premium Yield Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds – 30 juin 2026

Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent présentent les principales données financières sur le Fonds et ont pour objectif de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour la période close le 30 juin 2026.

Catégorie A – Actif net par part (\$ CA)

Pour les périodes closes les ¹	30 juin 2026	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Actif net par part au début de la période	13,48	11,17	10,34	10,42
Augmentation liée à l'exploitation				
Total des produits	0,18	0,35	0,36	0,37
Total des charges	(0,19)	(0,39)	(0,36)	(0,34)
Profits réalisés pour la période	0,66	1,50	1,78	0,04
Pertes latentes pour la période	0,80	1,56	(0,43)	0,34
Total de la diminution liée à l'exploitation	1,45	3,02	1,35	0,41
Distributions				
À partir du revenu de placement net (sauf les dividendes)	—	—	—	—
À partir des dividendes	(0,57)	(0,67)	(0,55)	(0,52)
À partir des gains en capital	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—
Total des distributions	(0,57)	(0,67)	(0,55)	(0,52)
Actif net par part à la fin de la période²	14,41	13,48	11,17	10,34

Catégorie F – Actif net par part (\$ CA)

Pour les périodes closes les ¹	30 juin 2026	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Actif net par part au début de la période	14,02	11,49	10,52	10,47
Augmentation liée à l'exploitation				
Total des produits	0,20	0,35	0,32	0,33
Total des charges	(0,12)	(0,26)	(0,22)	(0,20)
Profits réalisés pour la période	0,71	1,49	1,61	0,04
Pertes latentes pour la période	0,70	1,64	(0,21)	0,37
Total de la diminution liée à l'exploitation	1,49	3,22	1,50	0,54
Distributions				
À partir du revenu de placement net (sauf les dividendes)	—	—	—	—
À partir des dividendes	(0,60)	(0,70)	(0,56)	(0,53)
À partir des gains en capital	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—
Total des distributions	(0,60)	(0,70)	(0,56)	(0,53)
Actif net par part à la fin de la période²	15,08	14,02	11,49	10,52

1. Ces données proviennent des états financiers non audités du Fonds pour la période close le 30 juin 2026.

2. L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation est fonction du nombre moyen de parts en circulation au cours de la période. Par conséquent, l'actif net au début de la période et l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation et les distributions, le cas échéant, ne seront pas équivalents à l'actif net à la fin de la période.

Veritas Next Edge Premium Yield Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds – 30 juin 2026

Faits saillants financiers (suite)

Catégorie A – Ratios et données supplémentaires :

Pour les périodes closes les	30 juin 2026	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ CA) ¹	1 768	1 302	697	792
Nombre de parts en circulation ¹	122 725	96 548	62 417	76 586
Ratio des frais de gestion ²	2,48 %	3,05 %	3,20 %	3,05 %
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les prises en charge ²	3,15 %	7,18 %	4,48 %	3,58 %
Ratio des frais d'opération ³	0,21 %	0,17 %	0,15 %	0,14 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	41,36 %	157,54 %	86,03 %	124,57 %
Valeur liquidative par part (\$ CA)	14,41	13,48	11,17	10,34

Catégorie F – Ratios et données supplémentaires :

Pour les périodes closes les	30 juin 2026	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Valeur liquidative totale (en milliers de \$ CA) ¹	13 670	7 282	5 173	20 868
Nombre de parts en circulation ¹	906 753	519 233	450 216	1 983 895
Ratio des frais de gestion ²	1,39 %	1,93 %	1,93 %	1,81 %
Ratio des frais de gestion avant les renonciations et les prises en charge ²	2,07 %	6,06 %	3,21 %	2,34 %
Ratio des frais d'opération ³	0,21 %	0,17 %	0,15 %	0,14 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	41,36 %	157,54 %	86,03 %	124,57 %
Valeur liquidative par part (\$ CA)	15,08	14,02	11,49	10,52

1. Les données sont au 30 juin 2026.

2. Le ratio des frais de gestion est calculé à partir du total des charges (déduction faite des distributions, des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille) pour la période visée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période. Le ratio des frais de gestion est calculé conformément à la partie 15 du Règlement 81-106.

3. Le ratio des frais d'opération représente le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période.

4. Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire du portefeuille du Fonds gère les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend la totalité des titres de son portefeuille au moins une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille du Fonds au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opération payables par le Fonds sont élevés et plus il est probable qu'un investisseur réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du Fonds.

Veritas Next Edge Premium Yield Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds – 30 juin 2026

Faits saillants financiers (suite)

Frais de gestion

Frais de gestion annuels (% de la valeur liquidative de la catégorie du Fonds)	
Catégorie	Frais de gestion ^{1, 2}
Parts de catégorie A	1,80 %
Parts de catégorie F	0,80 %
Parts de catégorie I	Frais de gestion négociés directement versés à Next Edge (jusqu'à un maximum de 0,80 %)

1. Majorés de la TVH applicable.
2. À son gré, le gestionnaire peut à l'occasion renoncer à une partie des frais de gestion, ce qui donne lieu à une réduction des frais de gestion imputés. S'il renonce à une partie des frais de gestion, le gestionnaire se réserve le droit de mettre fin à cette renonciation en tout temps et sans préavis aux porteurs de parts ni consentement de ceux-ci.

En contrepartie des services rendus au Fonds, le gestionnaire a le droit de recevoir du Fonds des frais de gestion (les « frais de gestion ») à un taux annuel maximal i) de 1,80 % de la tranche de la valeur liquidative représentée par les parts de catégorie A; ii) de 0,80 % de la tranche de la valeur liquidative représentée par les parts de catégorie F; et iii) d'une tranche négociée de la valeur liquidative (jusqu'à concurrence de 0,80 %), calculés quotidiennement et versés mensuellement à terme échu, majorés des taxes applicables. Le gestionnaire utilise ces frais de gestion aux fins du paiement des commissions de vente et de suivi aux courtiers inscrits au placement des parts du Fonds.

Le Fonds paie ses propres charges d'exploitation, à l'exception des frais de publicité et des frais liés aux programmes de rémunération des courtiers, lesquels sont payés par le gestionnaire.

Pour la période close le 30 juin 2026, les frais de gestion annuels et la répartition des services reçus en contrepartie des frais de gestion, en pourcentage des frais de gestion, se présentent comme suit :

Catégorie de parts	Taux annuel	En pourcentage des frais de gestion	
		Rémunération du courtier	Services d'administration générale, services de conseil en placement et profit
A	1,80 %	55,56 %	44,44 %
F	0,80 %	0,00 %	100,00 %

Veritas Next Edge Premium Yield Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds – 30 juin 2026

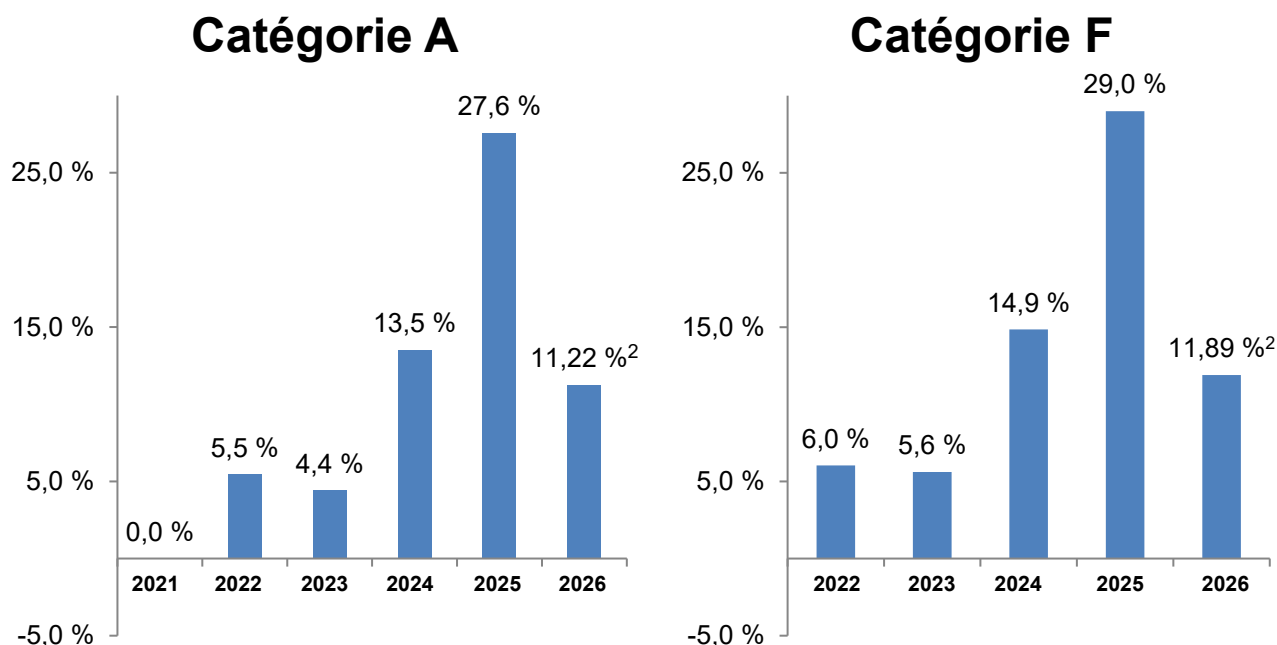
Rendement passé

L'information sur le rendement présentée ci-après suppose que toutes les distributions du Fonds pour les périodes indiquées ont été réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Cette information ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat et de distribution ou des autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements ou la performance. Les rendements passés du Fonds ne sont pas nécessairement indicatifs de ses résultats futurs.

Le Fonds a été lancé le 15 octobre 2021, mais n'a commencé ses opérations selon ses objectifs de placement que le 27 juin 2022.

Les rendements présentés vont du premier jour au dernier jour de chaque période présentée, soit du 15 octobre 2021 (date de création du Fonds) au 31 décembre 2021, du 1^{er} janvier 2022 au 31 décembre 2022, du 1^{er} janvier 2023 au 31 décembre 2023, du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024, du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025 et du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026.

Rendements annuels¹



1. Les rendements pour la période close le 30 juin 2026 sont ceux réalisés à partir des dates d'émission de chaque catégorie. Les dates d'émission des catégories utilisées à des fins de calcul sont le 15 octobre 2021 pour les parts de catégorie A et le 28 juin 2022 pour les parts de catégorie F.
2. Pour le semestre allant du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026.

Veritas Next Edge Premium Yield Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds – 30 juin 2026

Aperçu du portefeuille

Les tableaux qui suivent présentent la répartition du portefeuille du Fonds par catégorie d'actifs, par secteur et par pays, ainsi que les 25 principaux titres du Fonds. La répartition du portefeuille du Fonds peut varier en raison des opérations continues touchant le portefeuille.

30 juin 2026 Portefeuille par catégorie d'actifs	% de la valeur liquidative	
	Position acheteur	Position vendeur
Actions canadiennes	93,4	—
Actions étrangères	3,5	—
Actions américaines	1,7	—
Options sur actions	—	(0,5)
Total des placements	98,6	(0,5)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0	—
Autres actifs (passifs) nets	0,9	—
Total	100,5	(0,5)

30 juin 2026 Portefeuille par secteur	% de la valeur liquidative	
	Position acheteur	Position vendeur
Énergie	17,4	—
Matières	14,5	—
Banques	7,3	—
Assurance	7,2	—
Biens d'équipement	7,1	—
Transport	7,1	—
Distribution et vente au détail de biens de consommation de base	7,0	—
Services de télécommunications	6,8	—
Automobiles et pièces automobiles	3,6	—
Services aux consommateurs	3,5	—
Équipement et services de soins de santé	3,5	—
Fiducies de placement immobilier (« FPI ») d'actions	3,5	—
Services publics	3,5	—
Logiciels et services	3,4	—
Services commerciaux et professionnels	3,2	—
Options sur actions	—	(0,5)
Total des placements	98,6	(0,5)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0	—
Autres actifs (passifs) nets	0,9	—
Total	100,5	(0,5)

30 juin 2026 Portefeuille par pays	% de la valeur liquidative	
	Position acheteur	Position vendeur
Canada	93,4	(0,5)
International	3,5	—
États-Unis	1,7	—
Total des placements	98,6	(0,5)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0	—
Autres actifs (passifs) nets	0,9	—
Total	100,5	(0,5)

Veritas Next Edge Premium Yield Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds – 30 juin 2026

Aperçu du portefeuille (suite)

25 principales positions acheteur

Émetteur	% de la valeur liquidative
Banque Royale du Canada	3,7
Great-West Lifeco Inc.	3,7
Franco-Nevada Corp.	3,7
Nutrien Ltd.	3,6
Mines Agnico Eagle Ltée, TSE	3,6
La Banque Toronto-Dominion	3,6
Linamar Corp.	3,6
Groupe AtkinsRéalis inc.	3,6
TFI International Inc.	3,6
Canadian Natural Resources Ltd.	3,6
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,5
Financière Sun Life inc.	3,5
Bombardier Inc.	3,5
Restaurant Brands International Inc.	3,5
Résidences pour retraités Chartwell	3,5
Fiducie de placement immobilier Granite	3,5
Tourmaline Oil Corp.	3,5
Les Compagnies Loblaw Itée	3,5
Alimentation Couche-Tard inc.	3,5
Brookfield Infrastructure Partners LP	3,5
South Bow Corp.	3,5
Cogeco Communications Inc.	3,5
Enbridge Inc.	3,4
Constellation Software Inc.	3,4
Corporation TC Énergie	3,4

Veritas Next Edge Premium Yield Fund

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds – 30 juin 2026

Aperçu du portefeuille (suite)

25 principales positions vendeur¹

Émetteur	% de la valeur liquidative
BANQUE ROYALE DU CANADA, OPTION D'ACHAT À 285 \$, 10 JUILL. 2026	(0,1)
FINANCIÈRE SUN LIFE INC, OPTION D'ACHAT À 108 \$, 10 JUILL. 2026	(0,1)
GREAT-WEST LIFECO INC, OPTION D'ACHAT À 87 \$, 24 JUILL. 2026	(0,1)
GROUPE ATKINSRÉALIS INC, OPTION D'ACHAT À 88 \$, 17 JUILL. 2026	(0,1)
FIDUCIE DE PLACEMENT IMMOBILIER GRANITE, OPTION D'ACHAT À 94 \$, 17 JUILL. 2026	(0,1)
COMPAGNIE DES CHEMINS DE FER NATIONAUX DU CANADA, OPTION D'ACHAT À 168 \$, 24 JUILL. 2026	—
BOMBARDIER INC, OPTION D'ACHAT À 330 \$, 3 JUILL. 2026	—
LA BANQUE TORONTO-DOMINION, OPTION D'ACHAT À 172 \$, 17 JUILL. 2026	—
TFI INTERNATIONAL INC, OPTION D'ACHAT À 225 \$, 21 AOÛT 2026	—
LINAMAR CORP, OPTION D'ACHAT À 105 \$, 17 JUILL. 2026	—
LINAMAR CORP, OPTION D'ACHAT À 110 \$, 21 AOÛT 2026	—
RÉSIDENCES POUR RETRAITÉS CHARTWELL, OPTION D'ACHAT À 23 \$, 21 AOÛT 2026	—
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL, OPTION D'ACHAT À 105 \$, 17 JUILL. 2026	—
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC, OPTION D'ACHAT À 94 \$, 17 JUILL. 2026	—
LES COMPAGNIES LOBLAW LIMITÉE, OPTION D'ACHAT À 66 \$, 17 JUILL. 2026	—
ENBRIDGE INC, OPTION D'ACHAT À 79 \$, 24 JUILL. 2026	—
TFI INTERNATIONAL INC, OPTION D'ACHAT À 220 \$, 17 JUILL. 2026	—
CORPORATION TC ÉNERGIE, OPTION D'ACHAT À 98 \$, 17 JUILL. 2026	—
SOUTH BOW CORP, OPTION D'ACHAT À 54 \$, 21 AOÛT 2026	—
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE, OPTION D'ACHAT À 54 \$, 24 JUILL. 2026	—
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE, OPTION D'ACHAT À 55 \$, 7 AOÛT 2026	—
FRANCO-NEVADA CORP, OPTION D'ACHAT À 330 \$, 17 JUILL. 2026	—
COGECO COMMUNICATIONS INC, OPTION D'ACHAT À 68 \$, 17 JUILL. 2026	—
SOUTH BOW CORP, OPTION D'ACHAT À 52 \$, 17 JUILL. 2026	—
ROGERS COMMUNICATIONS INC, OPTION D'ACHAT À 55 \$, 24 JUILL. 2026	—

Valeur liquidative de Veritas Next Edge Premium Yield Fund au 30 juin 2026

15 438 026

1. Comprennent toutes les positions vendeur du Fonds au 30 juin 2026.

Veritas Next Edge Premium Yield Fund

Renseignements généraux

GESTIONNAIRE ET PRINCIPAL DISTRIBUTEUR

Next Edge Capital Corp.
18 King Street East, Suite 902
Toronto (Ontario) M5C 1C4

Téléphone : 416 775-3600
Télécopieur : 416 775-3601
Sans frais : 1 877 860-1080

www.nextedgecapital.com

DÉPOSITAIRE, AGENT CHARGÉ DE LA TENUE DES REGISTRES, AGENT DES TRANSFERTS ET AGENT D'ÉVALUATION

RBC Services aux investisseurs et de trésorerie
155 Wellington Street West
Toronto (Ontario) M5V 3H6

www.rbcits.com

AUDITEUR

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Bay Adelaide East
8 Adelaide Street West, Suite 200
Toronto (Ontario) M5H 0A9

www.deloitte.ca

CONSEILLER JURIDIQUE

Fasken Martineau DuMoulin S.E.N.C.R.L., s.r.l.
333 Bay Street, Suite 2400
Toronto (Ontario) M5H 2T6

www.fasken.com

SOUS-CONSEILLER

Veritas Asset Management Inc.
100 Wellington Street West
TD West Tower, Suite 3110, PO Box 80
Toronto (Ontario) M5K 1E7

<https://veritasfunds.com>

COURTIER

BMO Marchés des capitaux –
Services de courtage de premier ordre
100 King Street West, 6th Floor
Toronto (Ontario) M5X 1H3

www.bmocm.com

Next Edge Capital Corp.

18 King St. E, Suite 200
Toronto, (Ontario) M5C 1C4

Tél. : 416 775-3600
Télec. : 416 775-3601

www.nextedgcapital.com