



## **Brand Leaders Plus Income ETF**

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

31 décembre 2017

Les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration ou l'information trimestrielle du portefeuille peuvent être obtenus gratuitement et sur simple demande en composant le 1-866-998-8298, en nous écrivant à Harvest Portfolios Group Inc., 710 Dorval Drive, Suite 209, Oakville, Ontario, L6K 3V7, en visitant notre site Internet à [www.harvestportfolios.com](http://www.harvestportfolios.com) ou en allant sur le site de SEDAR, à [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

# Brand Leaders Plus Income ETF

## SURVOL DE LA SOCIÉTÉ

Harvest Portfolios Group Inc. (« Harvest ») est une société canadienne de gestion de placements axant ses activités sur des produits uniques qui génèrent un revenu. Harvest a été fondée en 2009 et met l'accent sur la création de produits de placement selon les trois critères suivants :

1. Clarté des objectifs de placement
2. Transparence
3. Production de revenu

Harvest s'efforce de développer des produits de placement clairs et faciles à comprendre pour ses investisseurs. Nous nous employons à la transparence de nos rapports financiers, qui permettent à nos investisseurs de savoir exactement ce qu'ils détiennent. Nos fonds investissent de sorte à procurer aux investisseurs un revenu mensuel ou trimestriel régulier. Nous cherchons ainsi à investir dans des sociétés bien gérées, disposant de flux de trésorerie stables et versant régulièrement des dividendes.

## PRODUIT DE PLACEMENT

Le Brand Leaders Plus Income ETF (le « Fonds ») investit dans un portefeuille sous-jacent composé en parts égales de 20 sociétés parmi celles qui possèdent les 100 marques les plus reconnues dans le monde, chacune devant avoir une capitalisation boursière d'au moins 10 milliards \$ US. Les économies américaines et mondiales étant, dans l'ensemble, en phase d'expansion, Harvest pense qu'un portefeuille diversifié investi dans les plus grandes entreprises fournira aux investisseurs un rendement attrayant et un fort potentiel d'appréciation du capital.

# Brand Leaders Plus Income ETF

## MESSAGE DU PRÉSIDENT

Brand Leaders Plus Income ETF

Lettre aux porteurs de parts, mars 2018

Madame, Monsieur,

Les marchés ont amorcé l'année 2017 en fanfare, dans l'enthousiasme des élections américaines, et ont poursuivi sur leur lancée jusqu'aux mois d'été, pour s'apprécier encore plus nettement au dernier trimestre. La Réserve fédérale des États-Unis a relevé ses taux d'intérêt trois fois au cours de l'année, procédant en décembre à une cinquième hausse d'un quart de point depuis 2006. Le président Trump est parvenu à faire adopter sa réforme fiscale tandis que le chômage aux États-Unis continuait d'enregistrer des creux historiques, au point de passer éventuellement sous la barre des 4 % en 2018. L'année 2017, également caractérisée par la folie du bitcoin et des cryptomonnaies, a donc été dans l'ensemble favorable pour les portefeuilles avec une volatilité bien inférieure à celle enregistrée dans le passé.

Comme dit Warren Buffet, « dans le monde des affaires, le rétroviseur est toujours plus net que le pare-brise ». L'année qui s'est écoulée restera donc dans les mémoires comme une bonne surprise. Effectivement, les investisseurs n'étaient pas particulièrement optimistes au départ, n'hésitant pas à parler du « marché haussier le plus détesté », tellement il fallait de cran pour investir en actions après la volatilité des 16 années précédentes. On oublie effectivement assez vite que les sommets de l'indice S&P 500 de mars 2000 n'ont été franchis à nouveau qu'en octobre 2007 puis atteints pour une troisième fois et dépassés en mars 2013. Un investisseur ayant exposé exclusivement son portefeuille à cet indice aurait vu la valeur de celui-ci fluctuer massivement pendant environ 13 ans, avant de revenir au même niveau. Depuis les pires moments de la crise financière, en mars 2009, nous avons traversé plusieurs années de pessimisme à l'égard des marchés, d'assouplissements monétaires, sans oublier l'élection d'un nouveau président aux États-Unis, un krach éclair et deux replis massifs, le dernier entre mai 2015 et février 2016 lorsque l'indice S&P 500 a perdu plus de 15 %. On peut comprendre que les investisseurs en actions paraissent relativement échaudés en début d'année 2017.

La philosophie de placement d'Harvest ne change pas, en revanche les marchés fluctuent. Nous acceptons cet état de fait et ajustons finement nos portefeuilles lorsque les dynamiques d'une société donnée se modifient, mais à long terme, nous ne perdons pas de vue notre thèse. Les ventes d'options dans nos Fonds de Leaders nous permettent de réduire le risque à court terme d'un portefeuille et de convertir cette portion des rendements en revenu. L'essentiel du portefeuille conservera un positionnement acheteur, compte tenu de l'opinion favorable que nous entretenons à l'égard des entreprises dans lesquelles nous investissons. Lorsque Harvest crée un nouveau portefeuille (Fonds), le premier élément analysé demeure le secteur, ou le thème, afin de vérifier que celui-ci comporte des caractéristiques de croissance qui garantiront sa participation aux avancées humaines, industrielles, technologiques ou d'autre nature. Dans l'affirmative, nous amorçons le long travail d'établissement du portefeuille.

À notre avis, les investisseurs garderont le cap en 2018. Il ne s'agit pas de complaisance, car la volatilité reviendra en force et de nouveaux événements peuvent toujours déstabiliser les marchés, mais d'une certitude à long terme que les sociétés de qualité ayant des marques établies, des flux de trésorerie conséquents, des bénéfices élevés et un historique de croissance tireront leur épingle du jeu au fil du temps. La patience demeure la valeur la plus importante, quand tout va bien et quand les temps sont plus durs.

Au nom d'Harvest, je vous remercie de la confiance que vous nous témoignez en investissant dans nos produits.

Sincères salutations,

(Signé) « Michael Kovacs »

Michael Kovacs  
Président et chef de la direction

# Brand Leaders Plus Income ETF

## ANALYSE ANNUELLE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds présente les faits saillants de nature financière, mais ne contient pas l'ensemble des états financiers annuels du Fonds. À titre d'information, les états financiers annuels du Fonds sont joints au rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds. Vous pouvez obtenir gratuitement et sur simple demande d'autres exemplaires de ces documents, en appelant au 1-866-998-8298, en nous écrivant à Harvest Portfolios Group Inc., 710 Dorval Drive, Suite 209, Oakville (Ontario), L6K 3V7, en visitant notre site Internet à [www.harvestportfolios.com](http://www.harvestportfolios.com) ou en allant sur le site de SEDAR, à [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

Les porteurs de parts peuvent également demander, de la même façon, 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

Les objectifs de placement du Fonds visent à procurer aux porteurs de parts :

- (i) des distributions mensuelles en espèces;
- (ii) une possibilité d'appréciation du capital; et
- (iii) une volatilité des rendements du portefeuille inférieure à celle normalement subie en détenant directement les titres des sociétés de grande marque.

Afin d'atteindre ses objectifs de placement, le Fonds investira dans un portefeuille composé en parts égales des titres de capitaux propres de 20 émetteurs de grande marque, dont la capitalisation boursière atteint au moins 10 milliards \$ US au moment de l'investissement et qui répondent aux critères d'investissement définis ci-dessous. Afin de tenter de faire augmenter les rendements, le gestionnaire des placements et gestionnaire du Fonds, Harvest Portfolios Group Inc. (« Harvest »), pourra vendre des options d'achat jusqu'à concurrence de 33 % des actions de chaque émetteur de grandes marques détenues par le Fonds.

Harvest procèdera chaque trimestre à une reconstitution et à un rééquilibrage du portefeuille de sorte qu'à la suite de l'investissement initial et après immédiatement après chaque reconstitution et rééquilibrage trimestriels, le portefeuille présentera les caractéristiques suivantes :

<b>Valeur</b>	Un ratio cours/bénéfice moyen inférieur à la moyenne de l'univers de placement des grandes marques;
<b>Rendement</b>	Un rendement moyen supérieur à la moyenne de l'univers de placement des grandes marques;
<b>Qualité</b>	Une croissance moyenne du rendement des capitaux propres au cours des 5 dernières années supérieure à la moyenne des sociétés de grandes marques envisageables pour un placement.

### RISQUE

Les risques associés à un investissement dans le Fonds sont décrits dans le prospectus. Il n'est survenu aucun changement important à l'égard du Fonds de nature à modifier son niveau global de risque au cours de la période.

### RÉSULTATS

Les parts des séries A et U du Brand Leaders Plus Income ETF ont inscrit des progressions respectives de 18,92 % et 19,79 %, tandis que l'indice de rendement global S&P 100 progressait de 21,17 % au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Le moral des investisseurs a nettement rebondi en fin d'année 2016, l'élection inattendue de Donald Trump laissant entrevoir la mise en œuvre des politiques de relance promises durant la campagne. La séquence haussière ainsi amorcée a duré toute l'année 2017, malgré des périodes d'incertitude provoquées par les trois hausses de taux directeurs de la Réserve fédérale au cours de l'année et par une volatilité à court terme continuellement alimentée par les événements politiques. En revanche, les résultats des sociétés américaines se sont avérés encourageants, particulièrement pour les activités exploitées sur le marché intérieur des États-Unis, et ont contribué au maintien de la qualité des bilans. En fin d'année, cette reprise a de plus été attisée par le vote de la réforme fiscale. En conséquence, les positions du Fonds exposées à l'économie américaine se sont très substantiellement appréciées.

## **Brand Leaders Plus Income ETF**

Par ailleurs, les investisseurs considèrent maintenant le marché européen de façon beaucoup plus positive, en écho à une amélioration des données économiques confirmant la reprise. Les sociétés détenues par le Fonds dont les activités sont exploitées à l'échelle mondiale et exposées à l'embellie en Europe devraient ainsi s'apprécier.

La surexposition du Fonds aux secteurs ayant enregistré un rendement excédentaire (technologie de l'information, finance et consommation discrétionnaire) a été favorable, tout comme sa sous-exposition aux secteurs contreperformants des télécommunications et de l'énergie.

Le Fonds a investi dans 20 sociétés de grande marque et a vendu des options d'achat sur des positions sous-jacentes détenues en portefeuille durant la période afin d'atteindre ses objectifs de rendement et de revenu. Les parts de séries A du Fonds ont pour but de couvrir l'exposition aux devises en dollars canadiens, tandis que les parts de séries U se négocient en dollars américains et ne font pas l'objet d'une couverture.

### **ÉVÉNEMENTS RÉCENTS**

Le 5 juillet 2017, le Fonds a offert aux porteurs de parts la possibilité de réinvestir les distributions mensuelles en parts supplémentaires du Fonds en souscrivant à un régime de réinvestissement des distributions qui vise à ce que les distributions en espèces effectuées par le Fonds puissent, au choix du porteur de parts, être automatiquement réinvesties en parts supplémentaires au nom de ce porteur de parts aux termes de ce régime.

### **OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES**

Il n'y a eu aucune opération avec des parties liées pendant la période à l'exception du remboursement des frais de gestion et d'autres frais à Harvest, tel que décrit à la rubrique Frais de gestion et autres frais ci-dessous.

### **FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS**

Le Fonds verse mensuellement et à terme échu à son gestionnaire, Harvest, des frais de gestion au taux annuel de 0,75 % (taxes en sus), calculés sur la base de la valeur liquidative (« VL ») moyenne quotidienne du Fonds. Avant la conversion, le calcul se basait sur la VL moyenne hebdomadaire.

Le gestionnaire peut renoncer aux frais de gestion ou les prendre en charge, à sa seule discrétion. Le montant des frais pris en charge pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 s'est établi à 51 804 \$ (néant en 2016). Les ratios de frais de gestion du Fonds, avec et sans les renonciations et prises en charge, sont présentés dans le tableau des ratios et données supplémentaires ci-dessous.

#### **Frais d'exploitation**

Le Fonds est responsable des frais d'exploitation liés à la conduite de ses affaires, notamment les honoraires pour les services de garde, intérêts, taxes, frais juridiques et honoraires d'audit, honoraires de l'agent des transferts liés à l'émission et au rachat de parts, coûts des rapports financiers et autres communications, frais et dépenses liés au comité d'examen indépendant (« CEI »), notamment les frais des membres du CEI, et frais de conformité avec les lois, règlements et politiques en vigueur. Le gestionnaire prend en charge ces dépenses pour le compte du Fonds, à l'exception de certaines d'entre elles (comme les intérêts), et se fait ensuite rembourser.

#### **Autres charges**

Le Fonds remboursera au gestionnaire tous les frais et les charges raisonnables que le gestionnaire a engagés pour rendre des services au nom du Fonds et en lien avec les tâches dont il doit s'acquitter pour le Fonds. 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, les avantages sociaux et frais de conseils, le coût des administrateurs indépendants du gestionnaire et d'autres frais d'administration liés au placement continu et à d'autres obligations. Ces frais se sont élevés à 70 575 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 (71 389 \$ en 2016) et sont inclus dans les coûts des communications aux porteurs qui figurent dans les états du résultat global.

### **RECOMMANDATIONS OU RAPPORTS DU COMITÉ D'EXAMEN INDÉPENDANT**

Le comité d'examen indépendant n'a soumis aucun rapport spécial et n'a effectué aucune recommandation extraordinaire de nature importante à l'intention de la direction du Fonds au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

# Brand Leaders Plus Income ETF

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux ci-dessous présentent les principales informations financières du Fonds, dans le but de vous aider à comprendre la performance financière du Fonds pour l'exercice clos au 31 décembre 2017 et les dernières périodes. Ces informations proviennent des états financiers annuels du Fonds et des états financiers audités précédents.

### Série A

<b>ACTIF NET PAR PART DU FONDS</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Actif net à l'ouverture de l'exercice<sup>2</sup></b>	<b>8,54</b>	<b>8,45</b>	<b>9,09</b>	<b>9,33</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>				
Total des produits	0,15	0,21	0,26	0,11
Total des charges	(0,13)	(0,14)	(0,12)	(0,07)
Gains (pertes) réalisés pour l'exercice	0,52	1,19	(1,16)	(0,56)
Gains (pertes) latents pour l'exercice	1,18	(0,72)	1,04	0,55
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>1</sup></b>	<b>1,72</b>	<b>0,54</b>	<b>0,02</b>	<b>0,03</b>
<b>Distributions<sup>3</sup></b>				
Remboursement de capital	(0,65)	(0,65)	(0,65)	(0,27)
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>(0,65)</b>	<b>(0,65)</b>	<b>(0,65)</b>	<b>(0,27)</b>
<b>Actif net à la clôture de l'exercice<sup>1</sup></b>	<b>9,44</b>	<b>8,54</b>	<b>8,45</b>	<b>9,09</b>

<b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Valeur liquidative totale</b>	<b>64 392 746</b>	<b>30 481 665</b>	<b>39 562 092</b>	<b>41 584 318</b>
Nombre de parts en circulation	6 819 039	3 569 039	4 683 168	4 572 949
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	1,38 %	1,58 %	1,44 %	9,41 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>4</sup>	1,50 %	1,58 %	1,44 %	9,41 %
Ratio des frais d'opérations <sup>5</sup>	0,14 %	0,15 %	0,12 %	0,23 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>6</sup>	59,26 %	55,68 %	19,97 %	17,97 %
<b>Valeur liquidative par part</b>	<b>9,44</b>	<b>8,54</b>	<b>8,45</b>	<b>9,09</b>
<b>Cours de clôture (HBF)*</b>	<b>9,45</b>	<b>8,59</b>	<b>8,37</b>	<b>8,73</b>

\* Une fois la conversion en FNB effectuée, les parts de série A se négociaient sous le symbole HBF. Avant la conversion, elles se négociaient sous le symbole HBF. UN comme parts de fonds à capital fixe.

# Brand Leaders Plus Income ETF

## Série U (CAD)

<b>ACTIF NET PAR PART DU FONDS</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Actif net à l'ouverture de l'exercice <sup>2</sup>	11,67 \$	11,82 \$	10,48 \$	10,02 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>				
Total des produits	0,20	0,29	0,32	0,13
Total des charges	(0,17)	(0,18)	(0,16)	(0,08)
Gains (pertes) réalisés pour l'exercice	0,59	1,42	0,51	0,10
Gains (pertes) latents pour l'exercice	1,01	(1,25)	1,15	0,61
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>1</sup></b>	<b>1,63 \$</b>	<b>0,28 \$</b>	<b>1,82 \$</b>	<b>0,76 \$</b>
<b>Distributions<sup>3</sup></b>				
Remboursement de capital	(0,84)	(0,86)	(0,84)	(0,27)
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>(0,84) \$</b>	<b>(0,86) \$</b>	<b>(0,84) \$</b>	<b>(0,27) \$</b>
<b>Actif net à la clôture de l'exercice<sup>1, 7</sup></b>	<b>12,16 \$</b>	<b>11,67 \$</b>	<b>11,82 \$</b>	<b>10,48 \$</b>

<b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Valeur liquidative totale</b>	<b>7 139 199 \$</b>	<b>1 889 722 \$</b>	<b>2 341 210 \$</b>	<b>3 391 226 \$</b>
Nombre de parts en circulation	586 950	161 950	198 150	323 550
Ratio des frais de gestion <sup>4</sup>	1,37 %	1,58 %	1,45 %	9,15 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>4</sup>	1,49 %	1,58 %	1,45 %	9,15 %
Ratio des frais d'opérations <sup>5</sup>	0,14 %	0,15 %	0,12 %	0,23 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>6</sup>	59,26 %	55,68 %	19,97 %	17,97 %
<b>Valeur liquidative par part</b>	<b>12,16 \$</b>	<b>11,67 \$</b>	<b>11,82 \$</b>	<b>10,48 \$</b>
<b>Cours de clôture – \$ US (HBF.U)</b>	<b>9,82 \$</b>	<b>8,84 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>- \$</b>

\* Une fois la conversion en FNB effectuée, les parts de série U se négociaient sous le symbole HBF.U. Avant la conversion, elles n'étaient pas négociées en bourse.

### Notes explicatives :

1. L'actif net et les distributions sont basés sur le nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou 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 n'a pas pour fonction d'établir une continuité de la valeur liquidative par part au début et à la clôture de la période.
2. L'actif net au début des activités, le 24 juillet 2014, s'établissait à 9,33 \$ après déduction de la rémunération des placeurs pour compte et des frais d'émission de 0,67 \$ par part de série A et s'établissait à 10,02 \$ (9,33 \$ US), après déduction de la rémunération des placeurs pour compte et des frais d'émission de 0,73 \$ (0,67 \$ US) par part de série U.
3. Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds.
4. Le ratio des frais de gestion (RFG) est obtenu à partir du total des charges de la période en question (à l'exclusion des commissions et des autres coûts de transactions du portefeuille) et il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Le RFG pour 2014, l'année de la création, comprenait, pour la série A, la rémunération des placeurs pour compte de 2 458 549 \$ et des frais d'émission de 702 443 \$ et, pour la série F, la rémunération des placeurs pour compte de 187 340 \$ et des frais d'émission de 53 526 \$, qui ont été traités comme des frais non récurrents et n'ont donc pas été annualisés. Le RFG aurait été de 1,85 % pour les séries A et U sans ces coûts.
5. Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transactions du portefeuille, 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 porteur de parts réalisera 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.
7. Le montant en dollars US de l'actif net s'élevait à 9,71 \$ US à la clôture de l'exercice.

## Brand Leaders Plus Income ETF

### Rendement passé

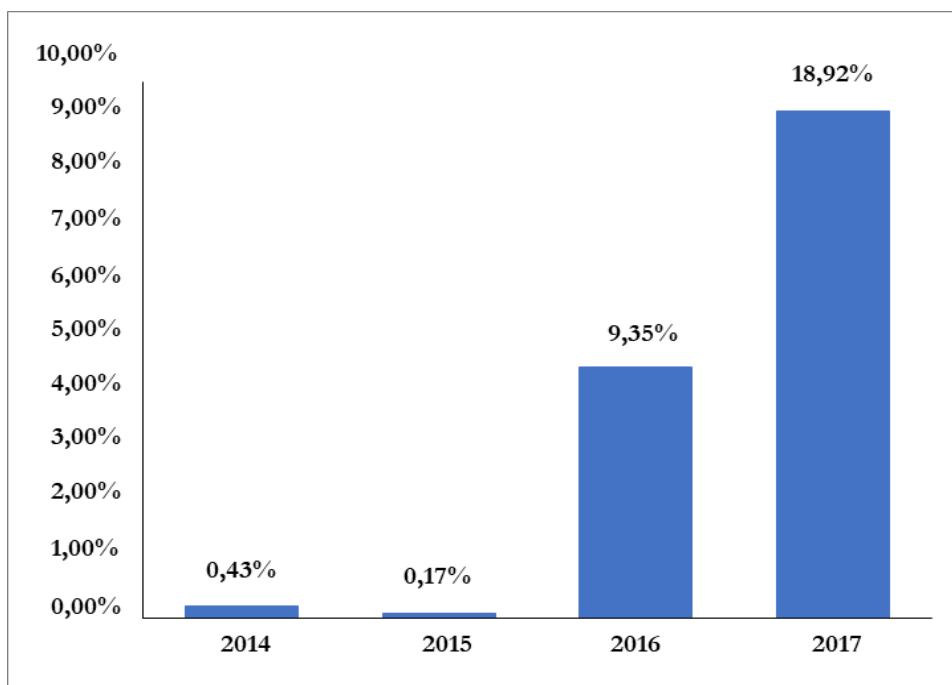
Les informations sur le rendement supposent que tous les dividendes du Fonds ont servi à acheter des parts additionnelles durant les années de référence. Ces informations ne tiennent pas compte des frais d'acquisition ou de rachat, ni des autres frais qui auraient réduit ou modifié le rendement. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement un indicateur de son rendement futur.

### RENDEMENTS ANNUELS

Les graphiques ci-dessous montrent le rendement du Fonds pour chaque année présentée et illustrent la variation du rendement des parts des séries A et U du Fonds. 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.

### Rendement du Fonds

#### Série A

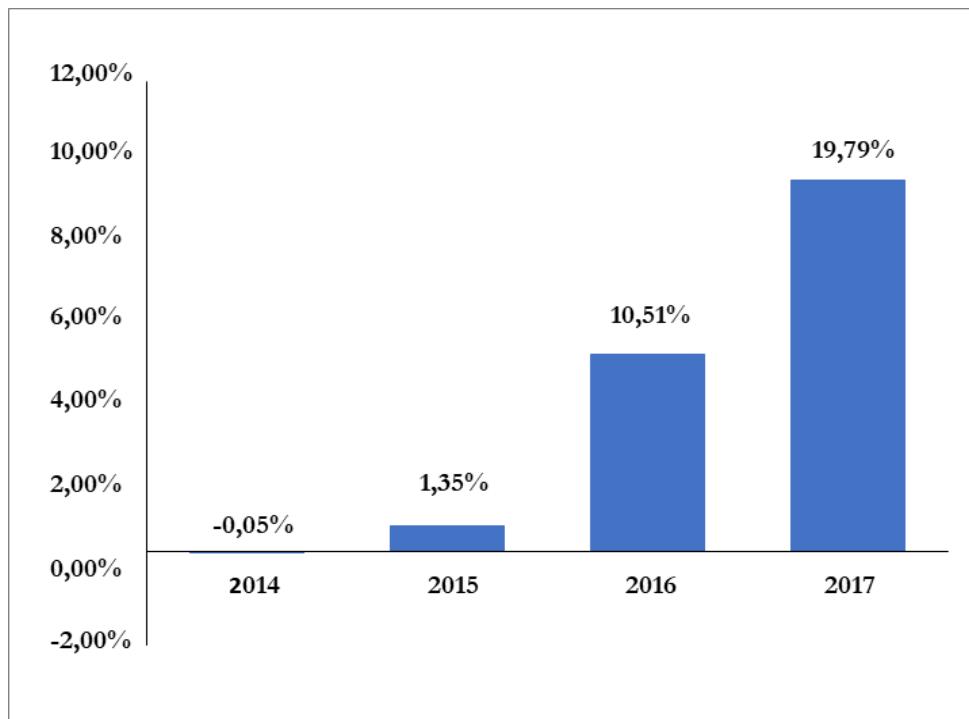


2014 correspond à la période allant du 24 juillet au 31 décembre.



## Brand Leaders Plus Income ETF

Série U (\$ US)



2014 correspond à la période allant du 24 juillet au 31 décembre.

### RENDEMENTS ANNUELS COMPOSÉS

Le tableau ci-après indique les rendements annuels composés du Fonds. À moins d'indications contraires, tous les rendements sont exprimés en dollars canadiens, sur la base du rendement total, déduction faite des frais.

À des fins de comparaison, l'indice S&P 100, en dollars US, est utilisé (« l'indice »). Bien qu'ayant recours à cet indice à des fins de comparaison à long terme, le Fonds n'est pas géré en fonction de la composition de l'indice. En conséquence, le Fonds peut connaître des périodes au cours desquelles son rendement s'écarte favorablement ou défavorablement de celui de l'indice. Le rendement de l'indice ne tient pas compte de frais de gestion ou d'autres frais, contrairement à celui du Fonds. Veuillez vous reporter à la section « Résultats » de ce rapport pour obtenir des renseignements sur le rendement récent.

Rendement des placements (en %)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Rendement du Fonds, série A	18,92	9,21	-	-	8,13
Rendement du Fonds, série U (\$ US)	19,79	10,29	-	-	8,92
Indice S&P 100, en dollars US	21,17	10,96	-	-	10,57

\*Depuis la création le 24 juillet 2014

## Brand Leaders Plus Income ETF

### APERÇU DU PORTEFEUILLE

Le tableau de répartition sectorielle ci-dessous illustre la répartition du portefeuille établie en fonction de la valeur liquidative totale aux fins des opérations sur les titres en portefeuille du Fonds. Vous trouverez la répartition détaillée des titres du Fonds à la section « Inventaire du portefeuille » dans les états financiers annuels du Fonds.

Au 31 décembre 2017

Principaux placements	% de la valeur liquidative
Royal Dutch Shell PLC, CAAE	4,8
Intel Corporation	4,8
PepsiCo, Inc.	4,8
JPMorgan Chase & Co.	4,8
Visa Inc., cat. A	4,7
Kimberly-Clark Corporation	4,7
Microsoft Corporation	4,7
United Parcel Service, Inc. cat. B	4,7
3M Company	4,7
The Walt Disney Company	4,7
Citigroup Inc.	4,7
McDonald's Corporation	4,7
Nike Inc., cat. B	4,7
Starbucks Corporation	4,7
Morgan Stanley	4,7
Johnson & Johnson	4,7
Cisco Systems, Inc.	4,7
Deere & Company	4,7
Alphabet Inc., cat. A	4,7
Apple Inc.	4,6
Trésorerie et autres actifs et passifs	3,8
Contrats de change à terme	1,9
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

Cet aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations courantes du Fonds. Des mises à jour trimestrielles du portefeuille de placements du Fonds peuvent être consultées sur le site Web de Harvest Portfolios Group Inc. : [www.harvestportfolios.com](http://www.harvestportfolios.com)

### RÉPARTITION SECTORIELLE

Secteur	% de la valeur liquidative
Technologie de l'information	28,2
Consommation discrétionnaire	18,8
Finance	14,2
Industries	14,1
Consommation de base	9,5
Énergie	4,8
Soins de santé	4,7
Trésorerie et autres actifs et passifs	3,8
Contrats de change à terme	1,9
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Brand Leaders Plus Income ETF

### Head Office

710 Dorval Drive, Suite 209  
Oakville, ON L6K 3V7  
Phone Number: 416.649.4541  
Toll Free: 866.998.8298  
Fax Number: 416.649.4542  
Email: [info@harvestportfolios.com](mailto:info@harvestportfolios.com)

### 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 le 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.