



---

## **RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS**

---

**Harvest Energy Leaders Plus Income ETF**

**31 décembre 2019**



Les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration ou l'information trimestrielle du portefeuille peuvent être obtenus gratuitement, sur demande, en appelant au 1 866 998-8298, en nous écrivant à Harvest Portfolios Group Inc., 610 Chartwell Road, Suite 204, Oakville (Ontario) L6J 4A5, ou en consultant notre site Web à l'adresse [www.harvestportfolios.com](http://www.harvestportfolios.com) ou le site Web de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

# Harvest Energy Leaders Plus Income ETF

## LA SOCIÉTÉ

Harvest Portfolios Group Inc. (« Harvest » ou le « gestionnaire ») 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 ou trimestriel régulier, c'est pourquoi nous recherchons des sociétés bien gérées, disposant de flux de trésorerie stables et durables, et versant des dividendes.

## LE PLACEMENT

Le fonds Harvest Energy Leaders Plus Income ETF (le « Fonds ») investit dans un portefeuille équilibré composé d'actions de 20 émetteurs du secteur de l'énergie<sup>1</sup> sélectionnés parmi les chefs de file du secteur<sup>1</sup> qui, au moment du placement et immédiatement après chaque reconstitution et rééquilibrage trimestriels i) ont une capitalisation boursière d'au moins 10 G\$, ii) versent un dividende ou une distribution, iii) ont un marché d'options sur leurs actions<sup>1</sup>, ces options étant cotées sur une bourse d'options reconnue et iv) exercent des activités ou ont des bureaux dans au moins deux pays.

---

<sup>1</sup>Voir le prospectus daté du 14 juin 2019 du Fonds.

# Harvest Energy Leaders Plus Income ETF

## MESSAGE DU PRÉSIDENT

Harvest Energy Leaders Plus Income ETF

Lettre aux porteurs de parts, mars 2020

Madame,  
Monsieur,

« *En affaire, le rétroviseur est toujours plus clair que le pare-brise.* »  
– Warren Buffet

En tant que disciple de longue date de Warren Buffet, je crois que cette citation prend tout son sens lorsque l'on examine l'activité des marchés l'année dernière; le plus difficile est d'évaluer ce qui vient et d'ajuster ses placements en conséquence. J'ai la conviction que des placements de qualité générant un bénéfice constant sont ce qu'il faut pour donner confiance en l'avenir aux investisseurs.

Les premières difficultés de 2020 découlent des élections américaines, des enjeux commerciaux mondiaux, des tensions au Moyen-Orient, des taux d'intérêt négatifs et, à la rédaction de ce texte, du coronavirus. Ce sont évidemment des enjeux importants qui auront une incidence sur les marchés à court terme, mais comme la guerre du Vietnam dans les années 1960, le premier choc pétrolier des années 1970, le krach boursier de 1987 et bien d'autres événements passés, avec le temps, ils deviendront des soubresauts dans un mouvement de croissance à long terme des marchés et du PIB mondial.

Les épargnants et les investisseurs qui ont pris leur retraite ou qui la prendront bientôt doivent de leur côté s'inquiéter des taux d'intérêt très faibles qui persistent et persisteront vraisemblablement pour un certain temps. C'est à mon avis une raison de plus d'investir dans des entreprises de qualité par l'intermédiaire de nos FNB. Investir dans des actions signifie qu'il faut accepter le risque de volatilité du marché, et nous restons convaincus que le meilleur moyen de réduire ce risque est d'investir à long terme et de sélectionner des placements de qualité.

Dans le cadre de notre stratégie, nous prenons position en premier lieu dans des secteurs de croissance ou dans des tendances de fond qui, selon nous, se poursuivront dans les années, voire les décennies à venir. Ensuite, nous choisissons des entreprises qui sont des chefs de file dans leur secteur, qui génèrent des flux de trésorerie positifs et qui versent régulièrement des dividendes. Enfin, nous vendons des options d'achat sur l'ensemble du portefeuille pour ajouter au rendement de nos investisseurs. Tout au long de ce processus, nous surveillons, analysons et rééquilibrions les portefeuilles, ce qui peut nous amener de temps en temps à apporter des modifications aux positions.

Je lis beaucoup de rapports annuels qui se contentent de regarder dans le rétroviseur pour expliquer les événements de l'année écoulée; ce n'est pas surprenant, puisque personne ne peut prédire l'avenir. Cela dit, nous savons très bien qu'il surviendra des chamboulements, des récessions et des catastrophes naturelles, mais nous finissons toujours par les surmonter, et pendant ce temps, toujours plus de biens et de services sont consommés. Le PIB mondial continuera de croître et nous continuerons de repérer les entreprises que nous croyons être les plus rentables de par leur historique.

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

# Harvest Energy Leaders Plus Income ETF

## 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 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, sur demande, des exemplaires additionnels de ces documents en appelant sans frais au 1 866 998-8298, en nous écrivant à Harvest Portfolios Group Inc., 610 Chartwell Road, Suite 204, Oakville (Ontario) L6J 4A5, ou en consultant notre site Web à l'adresse [www.harvestportfolios.com](http://www.harvestportfolios.com) ou le site Web de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

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 été créé pour offrir aux investisseurs une exposition à un portefeuille (le « portefeuille ») d'actions de 20 émetteurs du secteur de l'énergie sélectionnés parmi les chefs de file du secteur qui, au moment du placement et immédiatement après chaque reconstitution et rééquilibrage trimestriels i) ont une capitalisation boursière d'au moins 10 G\$, ii) versent un dividende ou une distribution, iii) ont un marché d'options sur leurs actions, ces options étant cotées sur une bourse d'options reconnue et iv) exercent des activités ou ont des bureaux dans au moins deux pays.

Les objectifs de placement du Fonds consistent à offrir aux porteurs de parts i) des distributions mensuelles en trésorerie, ii) la possibilité d'une plus-value du capital, iii) une volatilité globale des rendements inférieure à ce qu'ils auraient connu s'ils avaient possédé directement les actions des chefs de file du secteur de l'énergie. Afin d'accroître les rendements, Harvest peut vendre chaque mois des options d'achat sur les actions détenues dans le portefeuille. Harvest ne vend pas d'options d'achat sur plus de 33 % des actions d'un chef de file du secteur de l'énergie détenu dans le portefeuille.

Harvest reconstitue et rééquilibre le portefeuille chaque trimestre de sorte qu'après l'investissement initial et immédiatement après chaque reconstitution et rééquilibrage trimestriels, le portefeuille présente les caractéristiques suivantes :

- Valeur** – Un ratio cours/bénéfice moyen inférieur à la moyenne des chefs de file du secteur de l'énergie inclus dans l'univers d'investissement.
- Rendement** – Un rendement moyen supérieur à la moyenne des chefs de file du secteur de l'énergie inclus dans l'univers d'investissement.
- Qualité** – Une croissance moyenne du rendement des capitaux propres sur 5 ans supérieure à la moyenne des chefs de file du secteur de l'énergie inclus dans l'univers d'investissement.

## 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 eu lieu au cours de la période.

## RÉSULTATS

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, les séries A et U du Fonds ont respectivement enregistré un rendement de 9,63 % et de 11,58 %, comparativement à un rendement de 12,80 % pour l'indice MSCI – Énergie (tous pays, RG net quotidien, USD).

Les tensions liées à la guerre commerciale sino-américaine se sont maintenues tout au long de 2019 et se sont apaisées avec la conclusion d'un accord de principe en fin d'année. La nouvelle a redonné confiance aux marchés, mais les prix du pétrole sont restés hautement volatils, surtout au début de 2020, avec les inquiétudes provoquées par l'écllosion du coronavirus.

Le Fonds est exposé, entre autres, aux producteurs de matières premières, aux sociétés de services énergétiques, aux producteurs intégrés et aux sociétés liées aux secteurs des oléoducs et du raffinage. Cela lui confère une bonne diversification ainsi qu'une certaine protection contre l'importante volatilité des prix des matières premières. Malgré le fait que les prix de l'énergie aient rebondi depuis le creux de décembre 2018, les actions énergétiques sont restées à la traîne du marché; la confiance n'était pas au rendez-vous, car l'on craignait les effets que la guerre commerciale pourrait avoir sur la demande.

D'un point de vue sectoriel, la légère surpondération des raffineries et la sous-pondération des sociétés intégrées et des sociétés de prospection et de production ont été positives pour le rendement pendant une période de volatilité, mais tout compte fait de stagnation, des prix du pétrole brut. Ceux-ci ont fluctué, réagissant tantôt aux craintes de baisse de la demande, tantôt aux mesures de gestion de l'offre, particulièrement de la part de l'OPEP+.

# Harvest Energy Leaders Plus Income ETF

Le Fonds était investi dans 20 chefs de file du secteur de l'énergie au cours de l'exercice et a vendu des options d'achat sur ses titres afin d'atteindre ses objectifs de placement et de revenu.

## ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Les conséquences de l'écllosion récente et de la propagation de la COVID-19 sur la performance du Fonds dépendront de l'étendue et de la durée de la pandémie, et des directives et restrictions qui en découleront. Les répercussions sur les marchés financiers et l'économie sont incertaines et impossibles à prévoir. Mais si la crise persiste sur une période prolongée, elle pourrait avoir une incidence négative notable sur les résultats du Fonds.

## 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 autres frais à Harvest, tel qu'il est décrit à la rubrique « Frais de gestion et autres frais » ci-après.

## FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS

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 0,85 % (taxes en sus), calculés sur la valeur liquidative quotidienne moyenne du Fonds.

### 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. Ils se sont élevés à 16 677 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 (32 756 \$ en 2018) et sont inclus dans les coûts de l'information aux porteurs de parts qui figurent 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 été absorbés ou n'ont fait l'objet d'une renonciation au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 ou 2018. 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 ».

## RECOMMANDATIONS OU RAPPORTS DU COMITÉ D'EXAMEN INDÉPENDANT

Le comité d'examen indépendant n'a présenté aucun rapport spécial ni formulé aucune recommandation extraordinaire importante à la direction du Fonds au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

# Harvest Energy Leaders Plus Income ETF

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux ci-dessous présentent les principales informations financières du Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre la performance financière du Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 et les périodes précédentes. Ces données proviennent des états financiers annuels du Fonds.

### Série A

ACTIF NET PAR PART DU FONDS	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Actif net à l'ouverture de l'exercice<sup>2</sup></b>	<b>4,11 \$</b>	<b>5,39 \$</b>	<b>6,16 \$</b>	<b>5,46 \$</b>	<b>8,16 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>					
Total des revenus	0,14	0,13	0,21	0,17	0,25
Total des charges	(0,09)	(0,10)	(0,11)	(0,11)	(0,12)
Gains (pertes) réalisés pour l'exercice	(0,02)	0,04	0,14	(0,50)	(1,86)
Gains (pertes) latents pour l'exercice	0,36	(0,88)	(0,16)	1,84	(0,27)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>1</sup></b>	<b>0,39 \$</b>	<b>(0,81) \$</b>	<b>0,08 \$</b>	<b>1,40 \$</b>	<b>(2,00) \$</b>
<b>Distributions<sup>3</sup></b>					
Remboursement de capital	(0,36)	(0,36)	(0,70)	(0,70)	(0,70)
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>(0,36) \$</b>	<b>(0,36) \$</b>	<b>(0,70) \$</b>	<b>(0,70) \$</b>	<b>(0,70) \$</b>
<b>Actif net à la clôture de l'exercice<sup>1</sup></b>	<b>4,13 \$</b>	<b>4,11 \$</b>	<b>5,39 \$</b>	<b>6,16 \$</b>	<b>5,46 \$</b>

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Valeur liquidative totale (en milliers de \$)</b>	<b>20 256 \$</b>	<b>16 739 \$</b>	<b>27 369 \$</b>	<b>20 956 \$</b>	<b>19 593 \$</b>
Nombre de parts en circulation (en milliers)	4 902	4 077	5 077	3 402	3 585
Ratio des frais de gestion <sup>4</sup>	1,89 %	1,74 %	1,89 %	2,97 %	1,72 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions <sup>4</sup>	1,89 %	1,74 %	1,94 %	2,97 %	1,72 %
Ratio des frais d'opérations <sup>5</sup>	0,23 %	0,21 %	0,18 %	0,22 %	0,25 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>6</sup>	82,68 %	75,09 %	75,77 %	87,84 %	70,38 %
<b>Valeur liquidative par part</b>	<b>4,13 \$</b>	<b>4,11 \$</b>	<b>5,39 \$</b>	<b>6,16 \$</b>	<b>5,46 \$</b>
<b>Cours de clôture (HPF)*</b>	<b>4,12 \$</b>	<b>4,10 \$</b>	<b>5,41 \$</b>	<b>6,16 \$</b>	<b>5,17 \$</b>

\* Depuis la conversion en FNB, les parts de série A se négocient sous le symbole HPF. Avant la conversion, elles se négociaient sous le symbole HPF. UN comme parts de fonds à capital fixe.

# Harvest Energy Leaders Plus Income ETF

Série U (CAD)

ACTIF NET PAR PART DU FONDS	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Actif net à l'ouverture de l'exercice<sup>2</sup></b>	<b>6,02 \$</b>	<b>7,17 \$</b>	<b>8,56 \$</b>	<b>7,63 \$</b>	<b>9,45 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>					
Total des revenus	0,20	0,18	0,24	0,24	0,32
Total des charges	(0,12)	(0,14)	(0,14)	(0,16)	(0,16)
Gains (pertes) réalisés pour l'exercice	0,06	0,29	(0,12)	(0,98)	(0,73)
Gains (pertes) latents pour l'exercice	0,22	(0,45)	0,64	2,69	(0,33)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>1</sup></b>	<b>0,36 \$</b>	<b>(0,12) \$</b>	<b>0,62 \$</b>	<b>1,79 \$</b>	<b>(0,90) \$</b>
<b>Distributions<sup>3</sup></b>					
Remboursement de capital	(0,47)	(0,47)	(0,91)	(0,93)	(0,90)
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>(0,47) \$</b>	<b>(0,47) \$</b>	<b>(0,91) \$</b>	<b>(0,93) \$</b>	<b>(0,90) \$</b>
<b>Actif net à la clôture de l'exercice<sup>1,7</sup></b>	<b>5,91 \$</b>	<b>6,02 \$</b>	<b>7,17 \$</b>	<b>8,56 \$</b>	<b>7,63 \$</b>

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Valeur liquidative totale (en milliers de \$)</b>	<b>2 131 \$</b>	<b>1 871 \$</b>	<b>5 098 \$</b>	<b>1 376 \$</b>	<b>1 618 \$</b>
Nombre de parts en circulation (en milliers)	361	311	711	161	212
Ratio des frais de gestion <sup>4</sup>	1,88 %	1,75 %	1,87 %	1,97 %	1,73 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions <sup>4</sup>	1,88 %	1,75 %	1,92 %	1,97 %	1,73 %
Ratio des frais d'opérations <sup>5</sup>	0,23 %	0,21 %	0,18 %	0,22 %	0,25 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>6</sup>	82,68 %	75,09 %	75,77 %	87,84 %	70,38 %
<b>Valeur liquidative par part</b>	<b>5,91 \$</b>	<b>6,02 \$</b>	<b>7,17 \$</b>	<b>8,56 \$</b>	<b>7,63 \$</b>
<b>Cours de clôture – USD (HPF.U)*</b>	<b>4,51 \$</b>	<b>4,32 \$</b>	<b>5,86 \$</b>	<b>6,43 \$</b>	<b>- \$</b>

\* Depuis la conversion en FNB, les parts de série U se négocient sous le symbole HPF.U. Avant la conversion, les parts de série U n'étaient pas négociées.

## Notes explicatives :

- 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.
- L'actif net à la date de lancement, le 21 octobre 2014, s'établissait à 9,33 \$ par part de série A, après déduction de la rémunération des placeurs pour compte et des frais d'émission de 0,67 \$, et à 10,47 \$ par part de série U (9,33 USD), après déduction de la rémunération des placeurs pour compte et des frais d'émission de 0,75 \$ (0,67 USD).
- Les distributions ont été versées en trésorerie ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds.
- 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. Le RFG pour 2014 (année de création) comprenait la rémunération des placeurs pour compte de 1 946 175 \$ et des frais d'émission de 515 263 \$ pour la série A, et la rémunération des placeurs pour compte de 128 565 \$ et des frais d'émission de 34 020 \$ pour la série U, qui ont été traités comme des frais non récurrents et n'ont donc pas été annualisés. Le RFG sans ces coûts s'élève à 2,62 % pour la série A et à 2,64 % pour la série U. Le RFG de 2016 comprenait la rémunération des placeurs pour compte de 199 016 \$ pour la série A. Ce coût a été traité comme une dépense non récurrente et n'a donc pas été annualisé. Le RFG, excluant ces frais, s'est établi à 1,95 %.
- 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.
- 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.
- L'actif net en dollars américains s'élevait à 4,55 USD à la clôture de la période.

# Harvest Energy Leaders Plus Income ETF

## Rendement passé

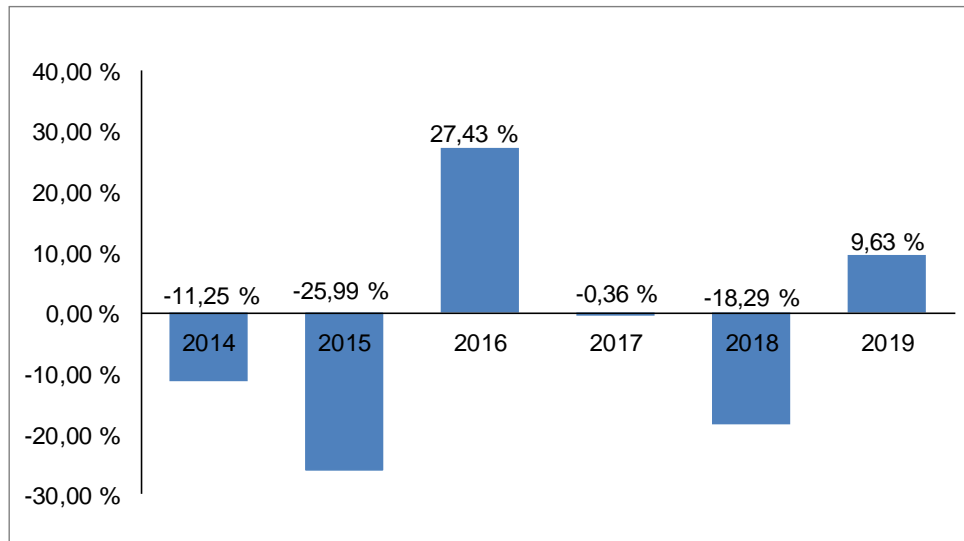
Les données sur le rendement sont fondées sur l'hypothèse que tous les dividendes du Fonds ont été réinvestis dans des titres supplémentaires durant les périodes de référence. Ces données ne tiennent pas compte des frais d'acquisition ou de rachat, ni des autres frais qui auraient réduit ou modifié le 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 année présentée et illustrent la variation du rendement des parts des séries A et U du Fonds. Ils 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.

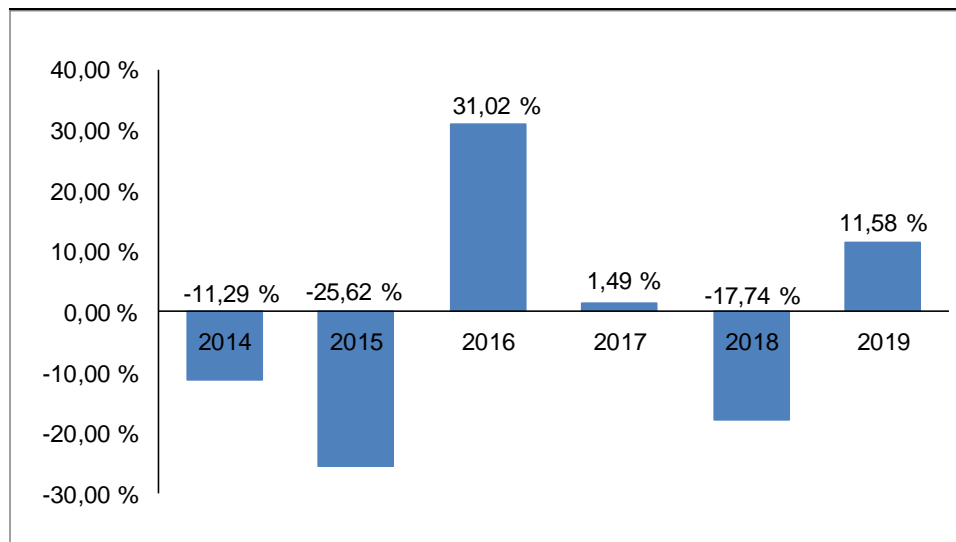
### Rendement du Fonds

#### Série A



2014 correspond à la période du 21 octobre au 31 décembre.

#### Série U (USD)



2014 correspond à la période du 21 octobre au 31 décembre.



# Harvest Energy Leaders Plus Income ETF

## 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 et représentent le rendement total, déduction faite des frais.

L'indice MSCI – Énergie (tous pays, RG net quotidien, USD) (l'« indice ») est utilisé aux 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 de l'indice. Le Fonds peut donc connaître des périodes au cours desquelles son rendement s'écarte favorablement ou défavorablement de celui de l'indice. Le rendement de l'indice 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, série A	9,63	-3,72	-3,39	-	-5,46
Rendement du Fonds, série U (USD)	11,58	-2,34	-1,92	-	-4,08
Évolution de l'indice (USD)	12,80	1,46	0,74	-	-1,29

\* Depuis le lancement le 21 octobre 2014.

# Harvest Energy Leaders Plus Income ETF

## APERÇU DU PORTEFEUILLE

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

Au 31 décembre 2019

Principaux titres	% de la valeur liquidative
Apache Corporation	5,5
EOG Resources, Inc.	5,4
Marathon Oil Corporation	5,4
ConocoPhillips	5,3
Suncor Énergie Inc.	5,2
Enbridge Inc.	5,2
Halliburton Company	5,1
CNOOC Limited, CAAE	5,1
TOTAL S.A., CAAE	5,0
Schlumberger Limited	4,9
Chevron Corporation	4,9
Occidental Petroleum Corporation	4,7
Exxon Mobil Corporation	4,6
BP PLC, CAAE	4,6
Royal Dutch Shell PLC, CAAE	4,5
Phillips 66	4,5
Valero Energy Corporation	4,4
Corporation TC Énergie	4,4
Marathon Petroleum Corporation	4,2
HollyFrontier Corporation	4,1
Trésorerie et autres actifs et passifs	2,2
Contrats de change à terme	1,3
Options	(0,5)
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

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 sur le site Web de Harvest Portfolios Group Inc. à l'adresse [www.harvestportfolios.com](http://www.harvestportfolios.com).

# Harvest Energy Leaders Plus Income ETF

## RÉPARTITION SECTORIELLE

Secteur	% de la valeur liquidative
Énergie	97,0
Trésorerie et autres actifs et passifs	2,2
Contrats de change à terme	1,3
Options	(0,5)
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Pays comportant un risque	% de la valeur liquidative
États-Unis	63,0
Canada	14,8
Chine	5,1
France	5,0
Royaume-Uni	4,6
Pays-Bas	4,5
Trésorerie et autres actifs et passifs	2,2
Contrats de change à terme	1,3
Options	(0,5)
<b>Total</b>	<b>100,0</b>



### **Siège social**

610 Chartwell Road, Suite 204,  
Oakville (Ontario) L6J 4A5

Tél. : 416 649-4541

Sans frais : 866 998-8298

Télec. : 416 649-4542

Courriel :

---

#### **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.