



RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Harvest Healthcare Leaders Income ETF

30 juin 2020



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 ou le site Web de SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

Harvest Healthcare Leaders 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 Healthcare Leaders Income ETF (le « Fonds ») investit dans un portefeuille équilibré composé d'actions¹ de 20 sociétés du secteur des soins de santé (selon la classification Global Industry Classification Standards¹, ou, si celle-ci venait à ne plus être utilisée par MSCI Inc. et Standard & Poor's, tout autre système de classification sectorielle reconnu à l'échelle internationale au moment du placement) dont les activités consistent notamment à fournir des biens et des services de santé, telles que la fabrication et la distribution de produits, d'équipement, de fournitures et de technologies pour les soins de santé, la production et la commercialisation de produits pharmaceutiques et biotechnologiques et la recherche et le développement, et dont la capitalisation boursière est d'au moins 5 milliards de dollars américains.

¹Voir le prospectus daté du 15 juin 2020 du Fonds.

Harvest Healthcare Leaders Income ETF

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds présente les faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers intermédiaires complets du Fonds. À titre d'information, les états financiers intermédiaires du Fonds sont joints au rapport intermédiaire 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 ou le site Web de SEDAR à l'adresse 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 unique à un portefeuille d'actions du secteur des soins de santé (selon la classification Global Industry Classification Standards, ou, si celle-ci venait à ne plus être utilisée, par MSCI Inc. et Standard & Poor's ou les entités qui les remplaceront le cas échéant, tout autre système de classification sectorielle reconnu à l'échelle internationale au moment du placement) dont les activités consistent notamment à fournir des biens et des services de santé, tels que la fabrication et la distribution de produits, d'équipement, de fournitures et de technologies pour les soins de santé, la fabrication et la commercialisation de produits pharmaceutiques et biotechnologiques et la recherche et le développement, et dont la capitalisation boursière est d'au moins 5 milliards de dollars américains.

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

- (i) une possibilité d'appréciation du capital;
- (ii) des distributions mensuelles en trésorerie;

Pour atteindre ses objectifs de placement, le Fonds investit dans un portefeuille équilibré composé d'actions de 20 émetteurs du secteur des soins de santé¹ sélectionnés parmi les chefs de file du secteur¹ ayant une capitalisation boursière d'au moins 5 milliards de dollars américains au moment de l'investissement et qui répondent aux critères d'investissement définis ci-dessous. Afin d'accroître les rendements, le gestionnaire vend des options d'achat sur au plus 33 % des actions de chaque émetteur détenu.

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 des soins de santé inclus dans l'univers d'investissement;
- Qualité** – Un rendement moyen des capitaux propres sur 5 ans supérieur à la moyenne des chefs de file du secteur des soins de santé 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 la période close le 30 juin 2020, les séries A et U du Fonds ont respectivement enregistré des rendements de -3,95 % et de -2,83 %, comparativement à 1,41 % pour l'indice MSCI World Health Care Index (RG net, en USD). Cet écart s'explique essentiellement par le fait que l'indice est pondéré selon la capitalisation boursière, qu'il comporte des titres de sociétés dont les options sont non liquides et qu'il comprend des titres internationaux libellés en devises, alors qu'il n'est pas couvert. Le rendement de la série B n'est pas présenté, car cette série a été lancée le 10 mars 2020 et est donc offerte depuis moins d'un an.

Les trois principaux moteurs de la performance du secteur sont le vieillissement de la population, les innovations technologiques (appareils et médicaments) et la croissance des marchés émergents, où se concentre une part disproportionnée de la croissance des dépenses en soins de santé. Ces facteurs à moyen et à long terme demeurent inchangés et fondent notre optimisme concernant le futur à long terme du secteur. Pourtant, celui-ci a dû faire face à des vents contraires ces dernières années, essentiellement en raison des rhétoriques politiques sur les coûts des soins de santé.

¹Voir le prospectus daté du 15 juin 2020 du Fonds.

Harvest Healthcare Leaders Income ETF

Les inquiétudes et la volatilité ont grimpé jusqu'au début de 2020, alors que le candidat d'extrême gauche à l'investiture démocrate Bernie Sanders avançait dans les sondages. Ses propositions visant à éliminer les assurances privées pour les soins de santé et à nationaliser la production de médicaments, quoique impossibles à mettre en pratique à notre avis, ont provoqué davantage de volatilité en début d'année.

La pandémie mondiale sans précédent, qui a rapidement progressé à partir de la fin de février, a provoqué d'importants bouleversements dans les marchés et porté la volatilité réalisée et implicite à des niveaux parfois jamais vus, même pendant la crise financière de 2008. Ces bouleversements systémiques, et les incertitudes concernant le retour à la normale, ont maintenu la volatilité à des niveaux extrêmes pendant plusieurs mois. En réponse à cette situation, d'importantes mesures de relance monétaires et budgétaires ont rapidement été mises en place dans plusieurs pays. Ces mesures ont permis aux marchés obligataires de demeurer liquides et aux systèmes économiques de conserver une certaine stabilité, entraînant une diminution de la volatilité au début de l'été. Néanmoins, des incertitudes demeurent en ce qui concerne la durée de la pandémie et son impact économique à long terme. La volatilité reste donc plus élevée que dans les années passées, mais plus basse qu'au début de la crise.

Plusieurs segments clés du marché ont gravement souffert des contrecoups de la pandémie, particulièrement le tourisme, le commerce de détail en magasin et les voyages. À l'inverse, certains secteurs se sont montrés résilients et sont bien positionnés pour faire face à la conjoncture à court et à moyen terme. Bien que le secteur de la technologie soit celui qui a en apparence le mieux tiré son épingle du jeu, soutenu par le télétravail, les achats en ligne et la hausse des besoins en cybersécurité, celui des soins de santé a aussi bénéficié de facteurs favorables.

D'abord, la victoire de Joe Biden en tant que candidat démocrate à la présidentielle a éliminé la faible probabilité que Bernie Sanders soit candidat, ce qui aurait créé un contexte défavorable. Ensuite, la mobilisation rapide et efficace des capitaux et des ressources humaines du secteur a montré le sérieux de son engagement à trouver un remède et un vaccin. Nous croyons que cette situation modifie la perception du marché, dont l'attention s'éloigne des prix élevés pour se concentrer sur la capacité potentielle à aider les populations à sortir de la crise et à revenir à leur vie d'avant. Par le passé, les soins de santé, jouissant d'un statut supérieur, ont souvent bien fait pendant les périodes d'incertitudes. Cela est particulièrement vrai pour les fabricants de médicaments, dont les produits sont indispensables quelle que soit la conjoncture et qui, de ce fait, offrent plus de visibilité sur leurs résultats à court et moyen terme. En raison de l'incertitude concernant la rapidité et l'ampleur de la reprise économique dans plusieurs secteurs, nous croyons que les sociétés ayant une meilleure visibilité de leurs activités et de la demande pour leurs produits sont plus intéressantes. Enfin, nous considérons que les fabricants d'appareils médicaux sont appelés à faire partie des premiers secteurs à participer à la réouverture de l'économie puisque les chirurgies non urgentes (entre autres, les opérations à la hanche et certaines interventions cardio-vasculaires) seront parmi les premiers services pour lesquels la demande reviendra.

Nous sommes conscients que des risques de marché demeurent alors que les économies rouvrent et que des incertitudes planent quant à la possibilité d'une deuxième vague ou d'un autre confinement à grande échelle. Toutefois, bien que la volatilité ait atteint des niveaux extrêmes, engendrant des primes intéressantes sur les ventes d'options d'achat couvertes, le secteur des soins de santé a pu tirer parti de facteurs favorables qui ont émergé pendant cette crise sans précédent, ce qui, selon nous, a soutenu les titres détenus par le Fonds.

Le capital du Fonds était investi dans 20 chefs de file du secteur des soins de santé au cours de la période, et le Fonds demeure positionné en vue d'une amélioration du climat dans le secteur. Le Fonds conserve la sous-pondération du sous-secteur outils et diagnostics, dont les valorisations sont très élevées, ainsi qu'une pondération neutre dans le matériel médical; il est diversifié en pharmaceutique, en biotechnologie, et en infrastructures et services médicaux. Le Fonds a légèrement réduit la part des produits biotechnologiques au profit des produits pharmaceutiques, et a ajouté des placements en santé animale. Point positif, la volatilité accrue au cours de la période a fait augmenter les primes obtenues sur les options d'achat couvertes vendues. Le Fonds a vendu des options d'achat sur ses titres en portefeuille pendant l'exercice pour réaliser ses objectifs de placement et de revenu.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Le 10 mars 2020, le Fonds a commencé à offrir des parts de série B, et ces parts se négocient depuis sous le symbole HHL.B. Les parts de série B sont conçues pour les investisseurs souhaitant maintenir une exposition aux fluctuations de change entre les devises dans lesquelles des titres détenus par le Fonds sont libellés et le dollar canadien.

La propagation récente du coronavirus (COVID-19) a causé de la volatilité sur les marchés financiers et un ralentissement de l'activité économique à l'échelle mondiale, et ses conséquences sur la performance des placements du Fonds pourraient persister. L'ampleur de ses répercussions sur les marchés et l'économie est très incertaine et impossible à prévoir, car elle dépendra de la persistance et de la résurgence du virus, et du resserrement des restrictions par les autorités. Mais si la crise persiste sur une période prolongée, elle pourrait avoir une incidence négative notable sur les résultats du Fonds.

Harvest Healthcare Leaders Income ETF

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. Ces frais sont répartis de façon raisonnable par le gestionnaire entre tous les fonds de Harvest Portfolios Group Inc. et les séries de chaque fonds concerné. Ils se sont élevés à 108 783 \$ pour la période close le 30 juin 2020 (137 926 \$ en 2019) et sont inclus dans les coûts de l'information aux porteurs de parts qui figurent dans l'état du résultat global.

Renoncations 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 périodes closes les 30 juin 2020 ou 2019. Les ratios de frais de gestion du Fonds, compte tenu ou non tenu des renoncations et des absorptions, sont présentés dans le tableau « Ratios et données supplémentaires » ci-après.

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 la période close le 30 juin 2020.

Harvest Healthcare Leaders 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 la période close le 30 juin 2020 et les exercices précédents. Ces données proviennent des états financiers intermédiaires du Fonds et des états financiers annuels audités précédents.

Série A

ACTIF NET PAR PART DU FONDS	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net à l'ouverture de la période	8,10 \$	7,80 \$	8,26 \$	7,91 \$	8,93 \$	9,23 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,09	0,15	0,17	0,16	0,17	0,19
Total des charges	(0,05)	(0,09)	(0,10)	(0,12)	(0,12)	(0,13)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,24	-	0,06	0,24	0,61	(1,00)
Gains (pertes) latents pour la période	(0,59)	0,99	0,08	0,58	(0,95)	1,13
Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹	(0,31) \$	1,05 \$	0,21 \$	0,86 \$	(0,29) \$	0,19 \$
Distributions³						
Revenu net de placement	(0,35)	(0,03)	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	(0,02)	-	-	-
Remboursement de capital	-	(0,67)	(0,68)	(0,70)	(0,70)	(0,70)
Total des distributions annuelles³	(0,35) \$	(0,70) \$	(0,70) \$	(0,70) \$	(0,70) \$	(0,70) \$
Actif net à la clôture de la période¹	7,42 \$	8,10 \$	7,80 \$	8,26 \$	7,91 \$	8,93 \$

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	351 222 \$	351 883 \$	269 413 \$	244 316 \$	110 201 \$	137 229 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	47 324	43 449	34 549	29 574	13 924	15 373
Ratio des frais de gestion ⁴	1,08 %	1,12 %	1,15 %	1,24 %	1,37 %	3,76 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions ⁴	1,08 %	1,12 %	1,15 %	1,24 %	1,37 %	3,76 %
Ratio des frais d'opérations ⁵	0,15 %	0,15 %	0,15 %	0,13 %	0,10 %	0,11 %
Taux de rotation du portefeuille ⁶	48,60 %	61,04 %	46,92 %	42,77 %	40,47 %	52,25 %
Valeur liquidative par part	7,42 \$	8,10 \$	7,80 \$	8,26 \$	7,91 \$	8,93 \$
Cours de clôture (HHL)*	7,43 \$	8,09 \$	7,77 \$	8,28 \$	7,92 \$	8,54 \$

* Depuis la conversion en FNB, les parts du Fonds se négocient sous le symbole HHL. Avant la conversion, elles se négociaient sous le symbole HHL.UN comme parts de fonds à capital fixe.

Série B

ACTIF NET PAR PART DU FONDS	2020
Actif net à l'ouverture de la période²	8,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités	
Total des revenus	0,05
Total des charges	(0,03)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,46
Gains (pertes) latents pour la période	(0,41)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹	0,07 \$
Distributions³	
Revenu net de placement	(0,23)
Gains en capital	-
Remboursement de capital	-
Total des distributions annuelles³	(0,23) \$
Actif net à la clôture de la période¹	7,90 \$

Harvest Healthcare Leaders Income ETF

Série B (suite)

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	1 185 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	150
Ratio des frais de gestion ⁴	1,08 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions ⁴	1,08 %
Ratio des frais d'opérations ⁵	0,15 %
Taux de rotation du portefeuille ⁶	48,60 %
Valeur liquidative par part	7,90 \$
Cours de clôture (HHL.B)	7,84 \$

Série U (CAD)

ACTIF NET PAR PART DU FONDS	2020	2019	2018	2017
Actif net à l'ouverture de la période²	10,64 \$	10,68 \$	10,29 \$	10,40 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités				
Total des revenus	0,13	0,21	0,22	0,17
Total des charges	(0,06)	(0,13)	(0,13)	(0,13)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,81	0,04	0,56	0,11
Gains (pertes) latents pour la période	(0,75)	0,84	0,56	(0,36)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹	0,13 \$	0,96 \$	1,21 \$	(0,21) \$
Distributions³				
Revenu net de placement	(0,48)	(0,09)	-	-
Gains en capital	-	-	(0,55)	-
Remboursement de capital	-	(0,84)	(0,36)	(0,83)
Total des distributions annuelles³	(0,48) \$	(0,93) \$	(0,91) \$	(0,83) \$
Actif net à la clôture de la période^{1, 7}	10,33 \$	10,64 \$	10,68 \$	10,29 \$

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	2020	2019	2018	2017
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	32 009 \$	43 638 \$	38 450 \$	25 471 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	3 100	4 100	3 600	2 475
Ratio des frais de gestion ⁴	1,09 %	1,11 %	1,15 %	1,22 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions ⁴	1,09 %	1,11 %	1,15 %	1,22 %
Ratio des frais d'opérations ⁵	0,15 %	0,15 %	0,15 %	0,15 %
Taux de rotation du portefeuille ⁶	48,60 %	61,04 %	46,92 %	42,77 %
Valeur liquidative par part	10,33 \$	10,64 \$	10,68 \$	10,29 \$
Cours de clôture - USD (HHL.U)	7,50 \$	8,16 \$	7,82 \$	8,23 \$

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. La série U a été lancée le 3 février 2017 et son actif net par part s'élevait à 10,40 \$ (8,00 USD). La série B a été lancée le 10 mars 2020 et sa valeur liquidative par part s'élevait à 8,00 \$.
3. Les distributions ont été versées en trésorerie ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds.
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. Le RFG de la série A pour la période close le 31 décembre 2015 comprend la rémunération des placeurs pour compte de 2 551 893 \$ et les frais d'émission de 655 355 \$. Ces coûts ont été traités comme des frais non récurrents et n'ont donc pas été annualisés. Le RFG, excluant ces frais, s'est établi à 1,33 %.

Harvest Healthcare Leaders Income ETF

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. Le calcul a été modifié en 2020 afin d'y inclure certains coûts de transactions imposés par le dépositaire. Le ratio des frais d'opération des périodes précédentes n'a pas été ajusté.
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.
7. L'actif net en dollars américains s'élevait à 7,61 USD à la clôture de la période.

Harvest Healthcare Leaders 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.

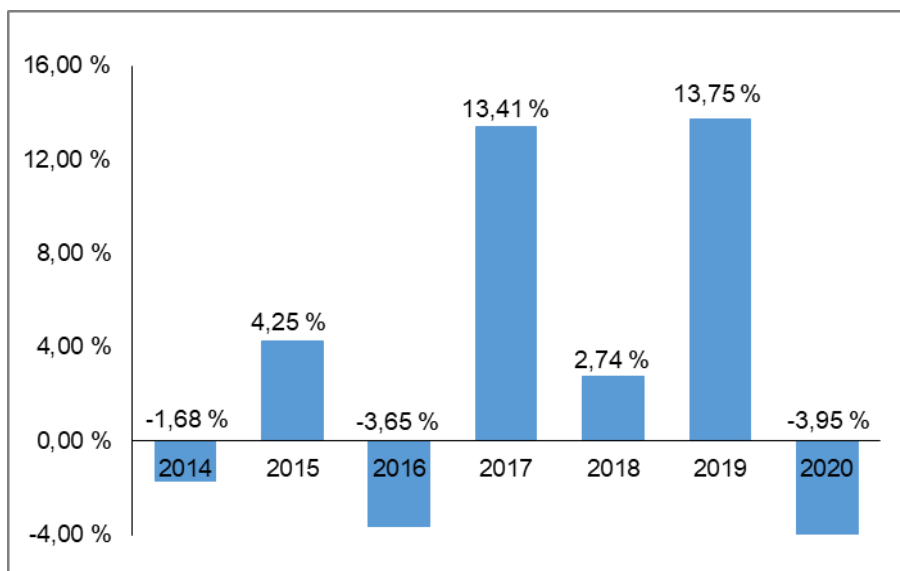
RENDEMENTS ANNUELS

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, à l'exception de 2020 qui représente la période intermédiaire.

Le rendement de la série B n'est pas communiqué, conformément au *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement*, qui ne permet pas la présentation des informations relatives au rendement des séries d'un fonds offertes depuis moins d'un an.

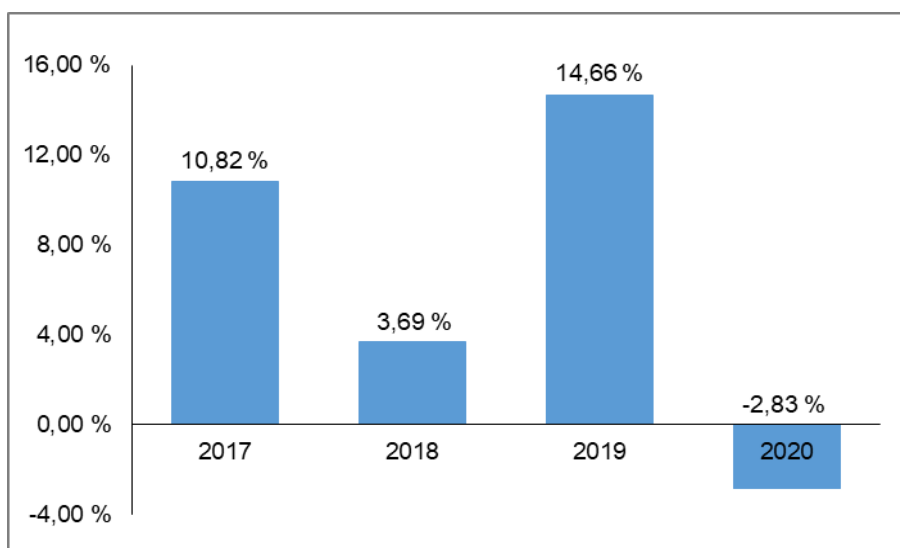
Rendement du Fonds

Série A



2014 correspond à la période du 18 décembre au 31 décembre.

Série U (USD)



2017 correspond à la période du 3 février au 31 décembre.

Harvest Healthcare Leaders 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 intermédiaires du Fonds, présente une liste détaillée des placements.

Au 30 juin 2020

Principaux titres	% de la valeur liquidative
Zoetis Inc., cat. A	5,2
Sanofi S.A., CAAE	5,1
AbbVie Inc.	5,1
Boston Scientific Corporation	4,9
Amgen Inc.	4,9
Novartis AG, CAAE	4,9
HCA Healthcare, Inc.	4,8
Stryker Corporation	4,8
Medtronic PLC	4,8
Gilead Sciences, Inc.	4,8
Abbott Laboratories	4,8
Pfizer Inc.	4,8
Bristol-Myers Squibb Company	4,8
Merck & Co., Inc.	4,7
Johnson & Johnson	4,7
Anthem, Inc.	4,7
Eli Lilly and Company	4,7
UnitedHealth Group Incorporated	4,7
AstraZeneca PLC, CAAE	4,6
GlaxoSmithKline PLC, CAAE	4,6
Trésorerie et autres actifs et passifs	3,3
Contrats de change à terme	0,7
Options	(0,4)
Total	100,0

Cet aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations continues du Fonds. Des mises à jour trimestrielles du portefeuille de placements du Fonds sont disponibles sur le site Web de Harvest Portfolios Group Inc. à l'adresse www.harvestportfolios.com.

Harvest Healthcare Leaders Income ETF

RÉPARTITION SECTORIELLE

Secteur	% de la valeur liquidative
Soins de santé	96,4
Trésorerie et autres actifs et passifs	3,3
Contrats de change à terme	0,7
Options	(0,4)
Total	100,0

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Pays comportant un risque	% de la valeur liquidative
États-Unis	77,2
Royaume-Uni	9,2
France	5,1
Suisse	4,9
Trésorerie et autres actifs et passifs	3,3
Contrats de change à terme	0,7
Options	(0,4)
Total	100,0



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 : 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.