RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Harvest US Bank Leaders Income ETF

31 décembre 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 US Bank 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 US Bank Leaders Income ETF (le « Fonds ») investit dans un portefeuille équipondéré, composé d'actions[1] d'au moins 15 et d'au plus 20 leaders du secteur bancaire américain[1] envisageables pour un placement[1] des grandes banques américaines et qui, après chaque reconstitution trimestrielle i) ont une capitalisation boursière d'au moins 10 milliards de dollars américains au moment de l'investissement, ii) sont cotées aux États-Unis et iii) versent un dividende.

[1] Voir le prospectus daté du 7 janvier 2021 du Fonds.

Harvest US Bank Leaders Income ETF

MESSAGE DU PRÉSIDENT

Harvest US Bank Leaders Income ETF

Lettre aux porteurs de parts, mars 2021

Madame,
Monsieur,

Je vous remercie pour votre patience et votre persévérance durant cette année de perturbations sans précédent de la santé humaine, de l'économie mondiale et des marchés. Votre détermination d'investisseur a vraiment été mise à l'épreuve. Nous ne sommes plus surpris par les corrections des marchés, mais il a fallu de la ténacité et de la confiance en l'évolution à long terme des marchés pour résister face à la première vraie pandémie mondiale depuis un siècle, à ses conséquences économiques, à une baisse des marchés de 35 % en quatre semaines et aux importantes divisions de la société américaine avant et après les élections.

Tout au long de cette période de perturbations, la Réserve fédérale américaine (Fed) a réitéré sa volonté de maintenir les taux d'intérêt à des creux historiques pour les deux prochaines années. Cette faiblesse des taux a fourni une base solide aux marchés des actions, car les taux sans risque demeurent presque nuls. À mon avis, les taux d'intérêt sont dans une phase de stabilisation, après 40 ans de recul qui ont favorisé un long cycle haussier des obligations. Je pense également que la progression de ces titres tire à sa fin, car la hausse des taux entraînera leur recul. Ce mouvement pourrait s'étaler sur quelques années si la Fed laisse sa politique inchangée, mais il est possible que les obligations remontent par la suite.

J'avoue que mon opinion n'est pas objective, car je n'ai jamais investi dans une obligation. J'ai toujours privilégié les actions, ainsi que la croissance et la valeur ajoutée à long terme offertes par les sociétés de qualité dirigées par une équipe qualifiée. L'impression générale qui se dégage à la fin de 2020 et au début de 2021 est que les marchés sont allés vite en besogne et qu'une correction est probable. Je crois que des corrections de l'ordre de 5 à 10 % sont courantes en situation de marché haussier. À moins qu'un autre événement de type cygne noir comme la COVID-19 se produise, l'économie devrait se redresser au cours des deux à quatre prochains trimestres et les marchés devraient avancer comme à leur habitude.

Je pense que les jeunes investisseurs devraient toujours viser une croissance à long terme au moyen des actions. Par ailleurs, j'ai récemment été interviewé à propos des investisseurs proches de la retraite et de la répartition actions/obligations traditionnelle, et je recommande encore une fois de privilégier les actions de qualité portant dividendes, aussi appelées actions productives de revenu. L'espérance de vie augmente et les taux sont faibles. Lorsque ceux-ci finiront par monter, le revenu va progresser au détriment de votre capital. Les marchés des actions fluctueront, mais ils ont gagné en moyenne environ 8 % par an (résultat de l'indice S&P 500 depuis 1957), ce qui représente un excellent rendement et une source de revenu pour une retraite pouvant durer deux ou trois décennies.

Harvest met généralement l'accent sur les FNB d'actions à grande capitalisation productives de revenu et ceux-ci resteront au cœur de son activité. Au cours des dernières années, nous avons toutefois créé des FNB axés sur des tendances de croissance durable à long terme, qui regroupent des sociétés à petite et à moyenne capitalisation offrant peu ou pas de dividendes et de possibilités de revenu liées aux options. Nous avons récemment lancé le Harvest Clean Energy ETF (HCLN) et le Harvest Travel & Leisure Index ETF (TRVL), qui sont fondés sur des thèmes de placement à fort potentiel de croissance à long terme. Je vous recommande de consulter notre site Web afin d'en apprendre davantage sur ces FNB et leurs perspectives uniques.

Pour conclure, Harvest reste fidèle à son style centré sur les placements en actions à long terme consistant à privilégier les secteurs de croissance et les tendances de croissance durable, à choisir des sociétés de premier ordre et à offrir des revenus intéressants grâce aux FNB d'actions productives de revenus.

Au nom d'Harvest, je vous remercie de continuer de nous faire confiance en investissant dans nos produits.

Sincères salutations,

(Signé) « Michael Kovacs »

Michael Kovacs
Président et chef de la direction

Harvest US Bank Leaders 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 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, essentiellement de sociétés du secteur des banques selon la classification Global Industry Classification Standards[1], i) dont la capitalisation boursière atteint au moins 10 milliards de dollars américains au moment de l'investissement, ii) qui sont cotées aux États-Unis et iii) qui versent un dividende.

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

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

Afin d'atteindre ses objectifs de placement, le Fonds investit dans un portefeuille composé à parts égales d'actions d'au moins 15 et d'au plus 20 leaders du secteur bancaire américain envisageables pour un placement. Afin d'accroître les rendements, le gestionnaire vend des options d'achat sur au plus 33 % des actions de chaque émetteur détenu. Lors de l'investissement initial et immédiatement après chaque reconstitution trimestrielle, le gestionnaire passe en revue, entre autres, les éléments suivants :

Valeur – ratio cours/bénéfice, ratio cours/valeur comptable, ratio cours/flux de trésorerie et rendement;
Qualité – rendement des capitaux propres, ratio dette/capitaux propres, ratio dette/flux de trésorerie et échéance de la dette;
Croissance – croissance à long terme des bénéfices et du dividende par action.

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 2020, les séries A et U du Fonds ont respectivement enregistré des rendements de -10,69 % et de -7,06 %, comparativement à un rendement de -13,75 % pour l'indice S&P 500 Banks Total Return Index (USD).

Les marchés des actions ont été extrêmement volatils tout au long de 2021 en raison des incertitudes sans précédent liées à la pandémie de COVID-19 et des mesures prises en conséquence par les gouvernements du monde entier. Lorsque le virus s'est répandu à travers le monde en début d'année, les taux d'intérêt ont chuté aux États-Unis, car la Réserve fédérale américaine (Fed) a effectué d'importantes baisses de taux et les investisseurs se sont départis des actifs risqués au profit des valeurs du Trésor américain, assez sûres. L'effet conjugué de ce recul des taux d'intérêt et des inquiétudes grandissantes quant au risque de pertes sur prêts pour les banques du fait de la crise économique sans précédent, a sérieusement miné la confiance des investisseurs à l'égard de ce secteur. En plus de réduire les taux, la Fed a interdit aux banques d'accroître leurs dividendes et de racheter leurs actions, afin que leurs liquidités et leurs capitaux demeurent suffisants.

Les banques diversifiées à grande capitalisation, notamment JPMorgan et Bank of America, ont fait la course en tête pendant la majeure partie de l'année, car les investisseurs se sont tournés vers des sociétés jugées de grande qualité dans un contexte d'incertitude accrue. L'ascension de ces deux entreprises s'explique également par le dynamisme de leurs divisions consacrées aux marchés financiers, qui ont bénéficié de la grande volatilité. Par ailleurs, les sociétés qui avaient obtenu des lignes de crédit au début de la pandémie ont préféré se financer à moindre coût en émettant des actions et des titres de créance lors du rebond des marchés. Les sociétés qui offrent des services spécialisés liés aux marchés financiers, par exemple Morgan Stanley, ont également progressé. Dans l'ensemble, les banques régionales ont été à la traîne pendant la majeure partie de l'année, en raison de leur forte exposition aux prêts traditionnels reposant sur les écarts de taux. First Republic Bank a toutefois fait exception. Cette banque se consacre aux personnes à haut revenu et la qualité de ses prêts est généralement jugée très supérieure à celle de bon nombre de ses concurrents.

[1] Voir le prospectus daté du 7 janvier 2021 du Fonds.

Le mouvement à la baisse des taux d'intérêt à long terme a commencé à s'inverser en août, car l'économie a rebondi et les investisseurs ont commencé à tourner leur attention vers la poursuite de cette reprise en 2021. Les résultats positifs des essais cliniques de plusieurs vaccins en novembre ont suscité un vif regain d'intérêt des investisseurs pour les secteurs à fort caractère cyclique, comme celui des banques. Toutes les banques représentées dans l'indice ont amorcé une remontée. En revanche, les banques régionales ont surclassé celles à très grande capitalisation en raison de l'élargissement des écarts de taux et des révisions à la baisse des prévisions de pertes sur prêts. Par ailleurs, la Fed a annoncé au cours des dernières semaines de l'année la levée prochaine de la suspension des programmes de rachat d'actions pour de nombreuses banques.

Le Fonds est demeuré investi dans 15 leaders du secteur bancaire américain et a vendu des options d'achat sur les titres du portefeuille pour réaliser ses objectifs de placement et de revenu.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

La propagation du coronavirus (COVID-19) a causé de la volatilité sur les marchés financiers et un ralentissement de l'activité économique à l'échelle mondiale au cours de la dernière année, 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 maintien des restrictions par les autorités. Mais si la crise persiste, 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 0,75 % (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 6 389 $ pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (4 715 $ en 2019) 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 fait l'objet d'une renonciation au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 ou 2019. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, le gestionnaire a absorbé 103 616 $ du total des charges du Fonds (121 672 $ en 2019). Les ratios de frais de gestion du Fonds, compte tenu ou non tenu des renonciations et des absorptions, sont présentés dans le tableau « Ratios et données supplémentaires » ci-après.

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 2020.

Harvest US Bank 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 l'exercice clos le 31 décembre 2020 et les périodes précédentes. Ces données proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Série A

ACTIF NET PAR PART DU FONDS	2020	2019	2018
Actif net à l'ouverture de l'exercice[2]	**17,10 $**	**14,37 $**	**20,00 $**
Augmentation (diminution) liée aux activités			
Total des revenus	0,36	0,42	0,40
Total des charges	(0,19)	(0,26)	(0,34)
Gains (pertes) réalisés pour l'exercice	0,16	(0,72)	(0,40)
Gains (pertes) latents pour l'exercice	3,26	4,00	(5,36)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[1]	**3,59 $**	**3,44 $**	**(5,70) $**
Distributions[3]			
Revenu net de placement	(0,15)	(0,17)	(0,06)
Remboursement de capital	(0,85)	(0,83)	(0,86)
Total des distributions annuelles[3]	**(1,00) $**	**(1,00) $**	**(0,92) $**
Actif net à la clôture de l'exercice[1]	**14,05 $**	**17,10 $**	**14,37 $**

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	2020	2019	2018
Valeur liquidative totale	**15 103 477 $**	**3 420 296 $**	**2 514 147 $**
Nombre de parts en circulation	1 075 000	200 000	175 000
Ratio des frais de gestion[4]	1,30 %	1,59 %	1,57 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions[4]	2,40 %	3,69 %	3,59 %
Ratio des frais d'opérations[5]	0,36 %	0,22 %	0,13 %
Taux de rotation du portefeuille[6]	69,84 %	80,40 %	14,20 %
Valeur liquidative par part	**14,05 $**	**17,10 $**	**14,37 $**
Cours de clôture (HUBL)	**13,97 $**	**17,06 $**	**14,24 $**

Harvest US Bank Leaders Income ETF

Série U (CAD)

ACTIF NET PAR PART DU FONDS	2020	2019	2018
Actif net à l'ouverture de l'exercice[2]	**22,33 $**	**19,53 $**	**24,60 $**
Augmentation (diminution) liée aux activités			
Total des revenus	0,51	0,55	0,53
Total des charges	(0,28)	(0,35)	(0,44)
Gains (pertes) réalisés pour l'exercice	(2,13)	(1,07)	(0,52)
Gains (pertes) latents pour l'exercice	0,29	5,13	(3,44)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[1]	**(1,61) $**	**4,26 $**	**(3,87) $**
Distributions[3]			
Revenu net de placement	(0,21)	(0,24)	(0,06)
Remboursement de capital	(1,13)	(1,11)	(1,11)
Total des distributions annuelles[3]	**(1,34) $**	**(1,35) $**	**(1,17) $**
Actif net à la clôture de l'exercice[1, 7]	**18,77 $**	**22,33 $**	**19,53 $**

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	2020	2019	2018
Valeur liquidative totale	**3 283 947 $**	**2 232 922 $**	**1 953 224 $**
Nombre de parts en circulation	175 000	100 000	100 000
Ratio des frais de gestion[4]	1,31 %	1,59 %	1,57 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions[4]	2,60 %	3,69 %	3,59 %
Ratio des frais d'opérations[5]	0,36 %	0,22 %	0,13 %
Taux de rotation du portefeuille[6]	69,84 %	80,40 %	14,20 %
Valeur liquidative par part	**18,77 $**	**22,33 $**	**19,53 $**
Cours de clôture – USD (HUBL.U)	**14,66 $**	**17,34 $**	**14,64 $**

Notes explicatives :

1. L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation (la diminution) liée aux activités est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Le tableau de l'actif net par part du Fonds ne sert pas à établir de continuité entre l'actif net par part à l'ouverture et à la clôture de la période.

2. L'actif net à la date de lancement, le 31 janvier 2018, s'établissait à 20,00 $ par part de catégorie A et à 20,00 USD par part de catégorie U.

3. Les distributions ont été versées en trésorerie.

4. Le ratio des frais de gestion (RFG) est calculé à partir du total des charges de la période (compte non tenu des commissions et des autres coûts de transactions) et exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

5. Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transactions, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. 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 14,74 USD à la clôture de la période.

Harvest US Bank Leaders Income ETF

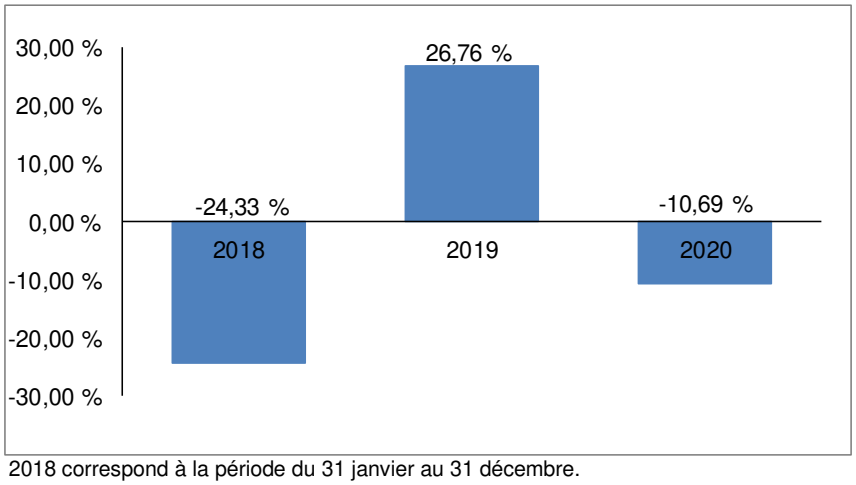
Rendement passé
Les données sur le rendement sont fondées sur l'hypothèse que tous les dividendes du Fonds ont été réinvestis dans des titres supplémentaires durant les périodes de référence. Ces données ne tiennent pas compte des frais d'acquisition ou de rachat, ni des autres frais qui auraient réduit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

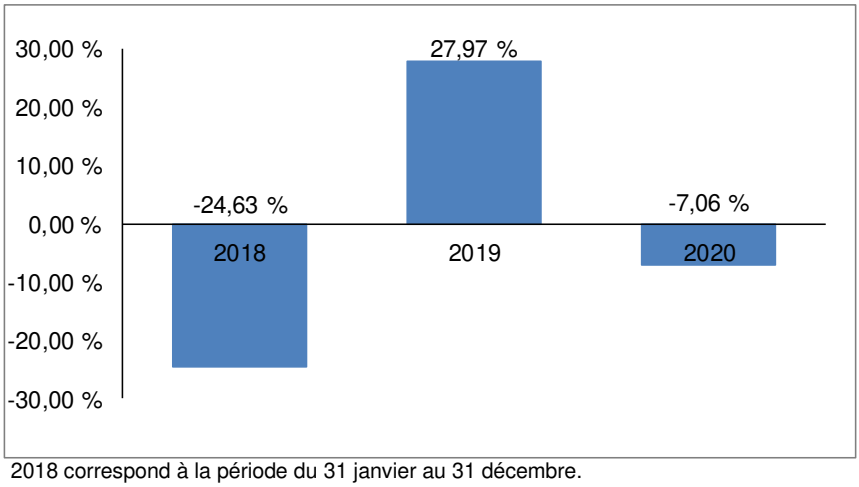
Rendement du Fonds

Série A



2018 correspond à la période du 31 janvier au 31 décembre.

Série U (USD)



2018 correspond à la période du 31 janvier au 31 décembre.

Harvest US Bank Leaders Income ETF

RENDEMENTS ANNUELS COMPOSÉS

Le tableau ci-après indique les rendements annuels composés du Fonds. Tous les rendements sont exprimés en dollars canadiens et représentent le rendement total, déduction faite des frais.

L'indice S&P 500 Banks Total Return Index (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	-10,69	-	-	-	-5,17
Rendement du Fonds – série U (USD)	-7,06	-	-	-	-3,68
Indice S&P 500 Banks Total Return Index (USD)	-13,75	-	-	-	-2,24

* Depuis le lancement le 31 janvier 2018.

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 2020

Principaux titres	% de la valeur liquidative
The Goldman Sachs Group, Inc.	6,9
Morgan Stanley	6,8
Citigroup Inc.	6,8
First Republic Bank	6,7
The PNC Financial Services Group, Inc.	6,7
Wells Fargo & Company	6,6
Bank of America Corporation	6,6
KeyCorp	6,6
Regions Financial Corporation	6,5
Truist Financial Corporation	6,5
Fifth Third Bancorp	6,5
The Allstate Corporation	6,5
JPMorgan Chase & Co.	6,5
M&T Bank Corporation	6,4
U.S. Bancorp	6,4
Trésorerie et autres actifs et passifs	1,2
Contrats de change à terme	0,1
Options	(0,3)
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 US Bank Leaders Income ETF

RÉPARTITION SECTORIELLE

Secteur	% de la valeur liquidative
Banques	78,8
Services financiers diversifiés	13,7
Assurance	6,5
Trésorerie et autres actifs et passifs	1,2
Contrats de change à terme	0,1
Options	(0,3)
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Pays comportant un risque	% de la valeur liquidative
États-Unis	99,0
Trésorerie et autres actifs et passifs	1,2
Contrats de change à terme	0,1
Options	(0,3)
Total	**100,0**

Siège social

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

Tél. : 416 649-4541

Sans frais : 866 998-8298

Téléc. : 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.