



RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Harvest Brand Leaders Plus Income ETF

30 juin 2021



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 Brand 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 Brand Leaders Plus Income ETF (le « Fonds ») investit dans un portefeuille équilibré composé de 20 sociétés comptant parmi les 100 sociétés dotées de marques dominantes du monde, chacune ayant une capitalisation boursière d'au moins 10 milliards de dollars américains. Avec l'expansion des économies américaine et mondiale, Harvest croit qu'un portefeuille diversifié investi dans des sociétés de premier ordre fournira aux investisseurs un rendement intéressant et un fort potentiel de plus-value du capital.

Harvest Brand Leaders Plus 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

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;
- iii) une volatilité des rendements généralement inférieure à ce qu'ils auraient connu s'ils avaient possédé directement les actions¹ de ces sociétés dotées de marques dominantes¹.

Pour atteindre ses objectifs de placement, le Fonds investit dans un portefeuille équilibré d'actions de 20 sociétés dotées de marques dominantes envisageables pour un placement¹ qui ont une capitalisation boursière d'au moins 10 milliards de dollars américains au moment du placement et qui répondent aux critères d'investissement définis ci-dessous. Afin d'accroître les rendements, le gestionnaire peut vendre des options d'achat sur au plus 33 % des actions de chaque société dotée de marques dominantes détenue.

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 sociétés dotées de marques dominantes envisageables pour un placement;
- Rendement –** Un rendement moyen supérieur à la moyenne des sociétés dotées de marques dominantes envisageables pour un placement;
- Qualité –** Une croissance moyenne du rendement des capitaux propres sur 5 ans supérieure à la moyenne des sociétés dotées de marques dominantes envisageables pour un placement.

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 été effectué au cours de la période.

RÉSULTATS

Pour la période close le 30 juin 2021, les séries A, B et U du Fonds ont respectivement enregistré des rendements de 12,54 %, de 9,87 % et de 12,82 %, comparativement à un rendement de 18,65 % pour l'indice S&P 100 Equal Weight Total Return Index (USD).

Les marchés des actions américains ont poursuivi leur forte remontée au premier semestre de 2021, sous l'effet des anticipations de reprise économique généralisée suscitées par le début des campagnes de vaccination contre la COVID-19 à l'échelle mondiale. Les secteurs cycliques habituellement favorisés en début de cycle économique, comme les produits de base et les banques, ont été les locomotives de cette progression des marchés, tout comme les secteurs les plus durement touchés par les confinements de 2020, comme les commerces de détail et les FPI de commerce de détail. Les secteurs qui avaient obtenu les meilleurs rendements pendant la pandémie, comme les biens de consommation de base et plusieurs segments des technologies, sont restés à la traîne au premier semestre, mais leurs rendements ont tout de même été positifs.

Au cours des derniers mois, la résurgence des cas de COVID-19, liée à l'apparition du variant Delta, a provoqué une hausse de l'incertitude concernant le rythme de la reprise économique. Au même moment, les marchés sont entrés dans une phase de régression vers la moyenne, qui n'a épargné aucun secteur. Ce mouvement a affaibli les titres généralement favorisés en

¹ Voir le prospectus daté du 15 juin 2021 du Fonds.

Harvest Brand Leaders Plus Income ETF

début de cycle et stimulé les segments à croissance durable des secteurs technologiques ou liés aux technologies. Comme le Fonds investit dans une grande variété de sous-secteurs, il est moins vulnérable aux fluctuations du marché et a donc affiché des résultats relativement stables au cours de la période.

La bonne performance des titres généralement dynamiques en début de cycle économique, comme Caterpillar Inc., United Parcel Service Inc. et Morgan Stanley a favorisé le rendement, tandis que les titres qui avaient bien progressé pendant la pandémie, comme The Procter & Gamble Company et Nike Inc., ont été à la traîne du marché.

Le Fonds est demeuré investi dans 20 sociétés dotées de marques dominantes et a vendu des options d'achat sur les titres du portefeuille pendant la période 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. La progression des variants prolonge l'incertitude concernant les répercussions de la pandémie et la vigueur de la reprise économique. Bien que les marchés des capitaux aient enregistré de solides performances au cours de la dernière année, cette incertitude pourrait avoir des effets négatifs persistants sur la performance des placements du Fonds. En cas de nouvelle vague de COVID-19, la persistance de la contamination et les restrictions qui s'ensuivraient pourraient continuer de nuire à l'économie sur une longue période, ce qui plomberait les résultats futurs 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 72 357 \$ pour la période close le 30 juin 2021 (70 274 \$ en 2020) 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 2021 ou 2020. 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 2021.

Harvest Brand 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 la période close le 30 juin 2021 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 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Actif net à l'ouverture de la période² | 10,21 | 9,90 | 8,41 | 9,44 | 8,54 | 8,45 |
| Augmentation (diminution) liée aux activités | | | | | | |
| Total des revenus | 0,08 | 0,16 | 0,17 | 0,17 | 0,15 | 0,21 |
| Total des charges | (0,06) | (0,10) | (0,11) | (0,12) | (0,13) | (0,14) |
| Gains (pertes) réalisés pour la période | 1,29 | 0,73 | 0,34 | (0,03) | 0,52 | 1,19 |
| Gains (pertes) latents pour la période | (0,06) | 0,31 | 1,69 | (0,54) | 1,18 | (0,72) |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹ | 1,25 | 1,10 | 2,09 | (0,52) | 1,72 | 0,54 |
| Distributions³ | | | | | | |
| Revenu net de placement | (0,01) | (0,08) | (0,01) | - | - | - |
| Gains en capital | (0,32) | (0,10) | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | - | (0,47) | (0,64) | (0,65) | (0,65) | (0,65) |
| Total des distributions annuelles³ | (0,33) | (0,65) | (0,65) | (0,65) | (0,65) | (0,65) |
| Actif net à la clôture de la période¹ | 11,15 | 10,21 | 9,90 | 8,41 | 9,44 | 8,54 |

| RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) | 267 255 | 208 766 | 165 316 | 104 450 | 64 393 | 30 482 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) | 23 969 | 20 444 | 16 694 | 12 419 | 6 819 | 3 569 |
| Ratio des frais de gestion ⁵ | 0,96 % | 0,96 % | 1,07 % | 1,16 % | 1,38 % | 1,58 % |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions ⁴ | 0,96 % | 1,01 % | 1,07 % | 1,16 % | 1,50 % | 1,58 % |
| Ratio des frais d'opérations ⁵ | 0,09 % | 0,12 % | 0,12 % | 0,12 % | 0,14 % | 0,15 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁶ | 28,07 % | 76,13 % | 41,27 % | 37,24 % | 59,26 % | 55,68 % |
| Valeur liquidative par part | 11,15 | 10,21 | 9,90 | 8,41 | 9,44 | 8,54 |
| Cours de clôture (HBF)* | 11,12 | 10,22 | 9,90 | 8,39 | 9,45 | 8,59 |

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

Harvest Brand Leaders Plus Income ETF

Série B

| ACTIF NET PAR PART DU FONDS | 2021 | 2020 |
|--|------------------|------------------|
| Actif net à l'ouverture de la période² | 10,28 \$ | 9,00 \$ |
| Augmentation (diminution) liée aux activités | | |
| Total des revenus | 0,08 | 0,13 |
| Total des charges | (0,05) | (0,08) |
| Gains (pertes) réalisés pour la période | 0,62 | 0,37 |
| Gains (pertes) latents pour la période | 0,36 | 1,26 |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹ | 1,01 \$ | 1,68 \$ |
| Distributions³ | | |
| Revenu net de placement | (0,02) | (0,06) |
| Gains en capital | (0,28) | (0,21) |
| Remboursement de capital | (0,03) | (0,27) |
| Total des distributions annuelles³ | (0,33) \$ | (0,54) \$ |
| Actif net à la clôture de la période¹ | 10,96 \$ | 10,28 \$ |

| RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES | 2021 | 2020 |
|--|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) | 2 191 \$ | 1 285 \$ |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) | 200 | 125 |
| Ratio des frais de gestion ⁵ | 0,96 % | 0,96 % |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions ⁴ | 0,96 % | 1,00 % |
| Ratio des frais d'opérations ⁵ | 0,09 % | 0,12 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁶ | 28,07 % | 76,13 % |
| Valeur liquidative par part | 10,96 \$ | 10,28 \$ |
| Cours de clôture (HBF.B) | 10,75 \$ | 10,03 \$ |

Série U (CAD)

| ACTIF NET PAR PART DU FONDS | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Actif net à l'ouverture de la période² | 14,05 \$ | 13,51 \$ | 11,95 \$ | 12,16 \$ | 11,67 \$ | 11,82 \$ |
| Augmentation (diminution) liée aux activités | | | | | | |
| Total des revenus | 0,11 | 0,24 | 0,24 | 0,23 | 0,20 | 0,29 |
| Total des charges | (0,07) | (0,14) | (0,15) | (0,15) | (0,17) | (0,18) |
| Gains (pertes) réalisés pour la période | 0,93 | 1,09 | 0,47 | 0,60 | 0,59 | 1,42 |
| Gains (pertes) latents pour la période | 0,44 | (0,29) | 1,84 | (0,33) | 1,01 | (1,25) |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹ | 1,41 \$ | 0,90 \$ | 2,40 \$ | 0,35 \$ | 1,63 \$ | 0,28 \$ |
| Distributions³ | | | | | | |
| Revenu net de placement | (0,03) | (0,12) | (0,04) | - | - | - |
| Gains en capital | (0,38) | (0,21) | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | - | (0,54) | (0,83) | (0,85) | (0,84) | (0,86) |
| Total des distributions annuelles³ | (0,41) \$ | (0,87) \$ | (0,87) \$ | (0,85) \$ | (0,84) \$ | (0,86) \$ |
| Actif net à la clôture de la période^{1, 7} | 15,02 \$ | 14,05 \$ | 13,51 \$ | 11,95 \$ | 12,16 \$ | 11,67 \$ |

Harvest Brand Leaders Plus Income ETF

Série U (CAD) (suite)

| RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) | 24 205 \$ | 20 195 \$ | 32 921 \$ | 23 440 \$ | 7 139 \$ | 1 890 \$ |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) | 1 612 | 1 437 | 2 437 | 1 962 | 587 | 162 |
| Ratio des frais de gestion ⁴ | 0,96 % | 0,96 % | 1,07 % | 1,15 % | 1,37 % | 1,58 % |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions ⁴ | 0,96 % | 1,01 % | 1,07 % | 1,15 % | 1,49 % | 1,58 % |
| Ratio des frais d'opérations ⁵ | 0,09 % | 0,12 % | 0,12 % | 0,12 % | 0,14 % | 0,15 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁶ | 28,07 % | 76,13 % | 41,27 % | 37,24 % | 59,26 % | 55,68 % |
| Valeur liquidative par part | 15,02 \$ | 14,05 \$ | 13,51 \$ | 11,95 \$ | 12,16 \$ | 11,67 \$ |
| Cours de clôture – USD (HBF.U)* | 12,10 \$ | 10,98 \$ | 10,38 \$ | 8,71 \$ | 9,82 \$ | 8,84 \$ |

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

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 B a été lancée le 10 mars 2020 et sa valeur liquidative par part s'élevait à 9,00 \$.
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.
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 12,11 USD à la clôture de la période.

Harvest Brand Leaders Plus Income ETF

Rendement passé

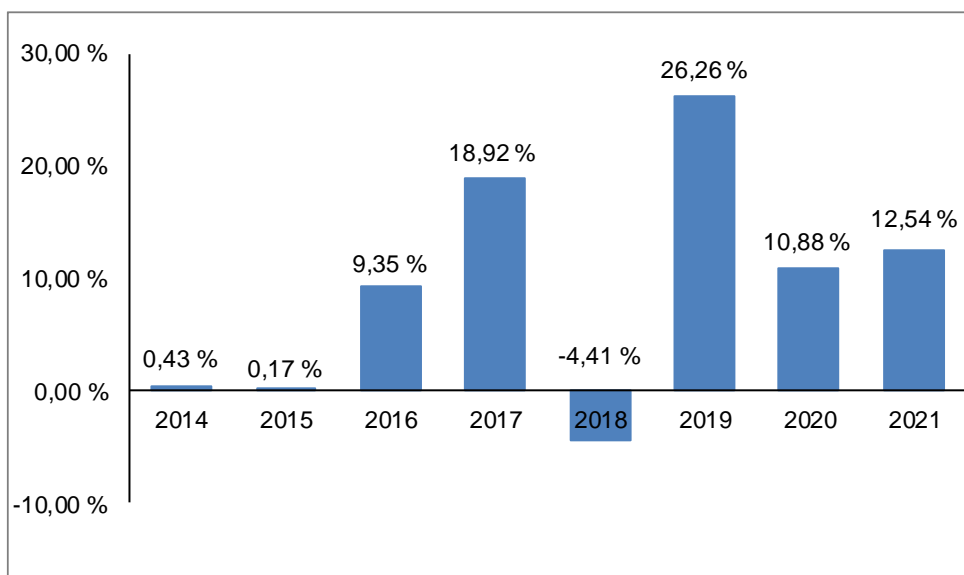
Les données sur le rendement sont fondées sur l'hypothèse que tous les dividendes du Fonds ont été réinvestis dans des titres supplémentaires durant les périodes de référence. Ces données ne tiennent pas compte des frais d'acquisition ou de rachat, ni des autres frais qui auraient réduit ou modifié le 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, à l'exception de 2021 qui représente la période intermédiaire.

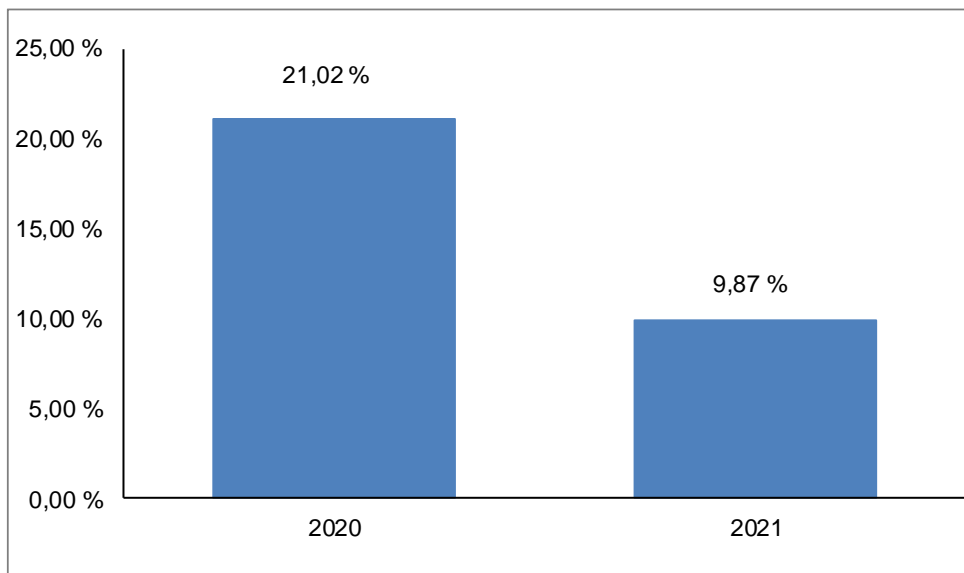
Rendement du Fonds

Série A



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

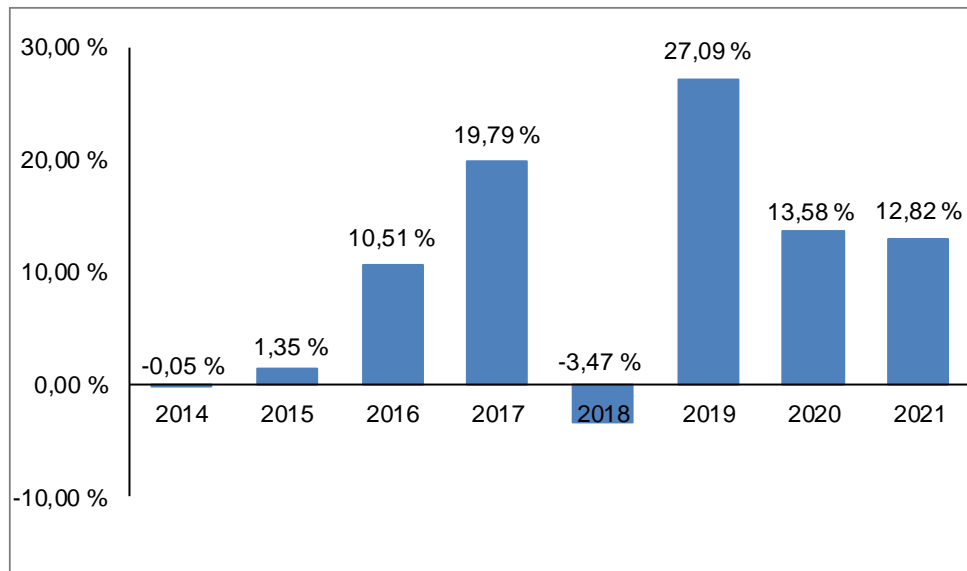
Série B



2020 correspond à la période du 10 mars au 31 décembre.

Harvest Brand Leaders Plus Income ETF

Série U (USD)



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

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

Au 30 juin 2021

| Principaux titres | % de la valeur liquidative |
|--|----------------------------|
| NIKE, Inc., cat. B | 5,6 |
| Morgan Stanley | 5,5 |
| Apple Inc. | 5,3 |
| Microsoft Corporation | 5,3 |
| Accenture PLC, cat. A | 5,1 |
| PepsiCo, Inc. | 5,0 |
| Visa Inc., cat. A | 5,0 |
| Alphabet Inc., cat. A | 5,0 |
| UnitedHealth Group Incorporated | 5,0 |
| Royal Dutch Shell PLC, CAAE | 5,0 |
| United Parcel Service, Inc., cat. B | 4,9 |
| JPMorgan Chase & Co. | 4,9 |
| Johnson & Johnson | 4,9 |
| Caterpillar Inc. | 4,9 |
| The Procter & Gamble Company | 4,9 |
| McDonald's Corporation | 4,8 |
| Intel Corporation | 4,8 |
| Verizon Communications Inc. | 4,8 |
| The Walt Disney Company | 4,7 |
| Citigroup Inc. | 4,7 |
| Trésorerie et autres actifs et passifs | 2,3 |
| Options | (0,6) |
| Contrats de change à terme | (1,8) |
| 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 Brand Leaders Plus Income ETF

RÉPARTITION SECTORIELLE

| Secteur | % de la valeur liquidative |
|--|----------------------------|
| Technologies de l'information | 25,5 |
| Finance | 15,1 |
| Services de communication | 14,5 |
| Consommation discrétionnaire | 10,4 |
| Soins de santé | 9,9 |
| Biens de consommation de base | 9,9 |
| Industrie | 9,8 |
| Énergie | 5,0 |
| Trésorerie et autres actifs et passifs | 2,3 |
| Options | (0,6) |
| Contrats de change à terme | (1,8) |
| Total | 100,0 |

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

| Pays comportant un risque | % de la valeur liquidative |
|--|----------------------------|
| États-Unis | 95,1 |
| Pays-Bas | 5,0 |
| Trésorerie et autres actifs et passifs | 2,3 |
| Options | (0,6) |
| Contrats de change à terme | (1,8) |
| 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.