



---

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

---

### **FNB Harvest indiciel Voyages et loisirs**

**31 décembre 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](http://www.harvestportfolios.com) ou le site Web de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

# FNB Harvest indiciel Voyages et loisirs

## 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 FNB Harvest indiciel Voyages et loisirs (le « Fonds ») cherche, dans la mesure du possible et compte non tenu des frais et des charges, à reproduire la performance de l'indice Solactive Travel & Leisure Index. Le Fonds investit principalement dans des émetteurs à grande capitalisation qui sont propriétaires ou exploitants d'entreprises liées aux voyages et qui sont inscrits à la cote d'une bourse de valeurs réglementée en Amérique du Nord.

# FNB Harvest indiciel Voyages et loisirs

## MESSAGE DU PRÉSIDENT

### Lettre aux porteurs de parts, mars 2022

**Madame,  
Monsieur,**

Je vous remercie d'avoir fait confiance à la philosophie de placement d'Harvest tout au long de 2021. Grâce à cette approche, nos FNB et nos fonds sont demeurés solides durant la dernière année, et nous continuerons sur cette voie en 2022.

Comme vous le savez, Harvest Portfolios Group Inc. investit dans des actions. Tous nos produits sont soit des fonds de revenu d'actions soit des fonds d'actions axés sur la croissance. Ces fonds sont constitués pour tirer parti de la croissance à long terme des marchés financiers, de la croissance de secteurs et de la croissance de sociétés bien positionnées et bien gérées.

Depuis le début de l'ère industrielle, les entreprises ont créé la grande majorité des richesses à l'échelle mondiale. Malgré les perturbations qui sont survenues au cours des 300 dernières années, les nouvelles idées et innovations, ainsi que leur mise en application, ont permis à l'humanité d'améliorer son niveau de vie et d'allonger son espérance de vie.

La richesse n'est pas créée dans des sociétés oppressives ou par les soutiens gouvernementaux. Elle est créée au sein de marchés libres et ouverts où les personnes créatives peuvent concrétiser leurs idées et leurs rêves en fondant des entreprises d'envergure internationale. Ces personnes et ces entreprises visionnaires sont nombreuses, et nous célébrons leurs innovations continuellement.

Chez Harvest, nous investissons dans des mégatendances et des secteurs porteurs de la croissance à long terme qui semblent prometteurs et qui montrent des signes de changements progressifs. Nous cherchons à sélectionner les meilleures entreprises de ces secteurs, c'est-à-dire des entreprises ayant un historique de succès et une excellente équipe de direction, et dont les bénéficiaires sont en croissance.

En tant que porteur de parts, vous investissez dans un de nos FNB, fonds communs de placement ou fonds à capital fixe cotés en bourse Harvest. Cela signifie que beaucoup d'entre vous ont fort probablement obtenu de bons rendements en 2021. L'année a été étonnamment positive pour les marchés, les rendements ayant été supérieurs à la moyenne dans la plupart des marchés des actions. Bien que nous soyons satisfaits de cette hausse, nous nous attendons à ce que la croissance des marchés se réaligne sur les tendances à long terme, soit dans une fourchette de 8 à 10 % selon la période considérée.

C'est dans des moments comme celui-là que votre confiance en notre philosophie prend toute sa valeur. Si vous détenez des actions de qualité, les rendements à long terme généreront assez de croissance composée pour vos besoins futurs. Si vous êtes à la retraite, ou que vous prévoyez prendre bientôt votre retraite, un panier d'actions de qualité offrant de bonnes distributions soutiendra la croissance de votre capital dans le temps et vous offrira un supplément de revenu.

En tant qu'investisseur, vous aurez toujours à composer avec l'agitation des marchés. En ce moment, l'agitation est surtout liée au niveau de l'inflation et à la possibilité d'une hausse des taux d'intérêt.

Nous convenons que le niveau d'inflation actuel est supérieur à la normale, en raison d'un ralentissement de la production dans de nombreux secteurs, d'une pénurie de travailleurs disponibles à tous les niveaux de la fabrication et des services et de perturbations dans les systèmes de logistique et de livraison. Cela se produit dans un contexte où la demande se situe à un niveau grandement supérieur à ce qui était anticipé au début de 2021.

La pression inflationniste n'est pas un problème uniquement canadien ou nord-américain; c'est un phénomène de portée internationale qui prendra du temps à se résorber. Cette inflation par la demande exerce sur les banques centrales une pression dans le sens d'un relèvement des taux d'intérêt afin de réduire la probabilité d'un dérapage.

Bien que des hausses de taux d'intérêt soient en vue, nous croyons qu'elles seront moins nombreuses qu'attendu. La situation pourrait être décrite comme la manifestation de symptômes aigus, et non celle d'une maladie chronique. Avant la pandémie, l'observation des tendances à long terme montrait un mouvement baissier de l'inflation. Nous estimons que ces tendances existent encore, mais qu'elles sont simplement latentes dans le contexte actuel.

## FNB Harvest indiciel Voyages et loisirs

Chez Harvest, nous prenons nos décisions de placement en fonction des fondamentaux des secteurs et des entreprises. Nous ne laisserons pas un éventuel changement d'orientation concernant les taux d'intérêt modifier nos décisions. Ce type de facteurs à court terme est important pour les spéculateurs. Nous ne sommes pas des spéculateurs, nous sommes des investisseurs.

Alors que nous entamons 2022, nous demeurons fidèles à notre philosophie, qui consiste à sélectionner des mégatendances ou des secteurs porteurs de croissance à long terme. L'accent que nous mettons sur les sociétés de grande qualité et les tendances à long terme détermine nos perspectives pour ces mégatendances.

Les segments de croissance comme les voyages ou les chaînes de blocs sont considérés par certains comme des thèmes, mais nous les voyons différemment. Nous observons la trajectoire de croissance à long terme bien établie du secteur des voyages. Nous constatons l'adoption rapide de technologies de chaînes de blocs sécuritaires et efficaces. Nous considérons les fonds consacrés à ces segments, ainsi que nos autres fonds, comme des instruments directs ou indirects pour bénéficier de la croissance à long terme de ces secteurs et de ces mégatendances.

Nous choisissons d'abord le secteur, ensuite nous établissons quelle trajectoire ce secteur suivra selon nous, puis nous fouillons pour trouver les entreprises qui se démarquent et qui peuvent progresser dans ce secteur. Telle est notre approche de placement.

Le placement n'est pas une activité passive; nous devons faire des ajustements et des changements à l'occasion. En général, nous prenons des positions pour le long terme, c'est-à-dire pour au moins 5 ans, en particulier dans nos fonds de revenu d'actions.

Je vous remercie encore une fois pour votre soutien et votre confiance dans l'équipe d'Harvest et dans nos produits. Je vous assure que nous allons demeurer constants dans la gestion et le développement de nos produits afin de répondre aux besoins de nos investisseurs, qu'ils soient à la recherche d'un revenu ou de croissance.

Sincères salutations,

(Signé) « Michael Kovacs »

Michael Kovacs,

Président et chef de la direction

# FNB Harvest indiciel Voyages et loisirs

## 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 cherche, dans la mesure du possible et compte non tenu des frais et des charges, à reproduire la performance de l'indice Solactive Travel & Leisure Index (l'« indice »). Le Fonds investit principalement dans des émetteurs à grande capitalisation qui sont propriétaires ou exploitants d'entreprises liées aux voyages et qui sont inscrits à la cote d'une bourse de valeurs réglementée en Amérique du Nord.

Afin d'atteindre ses objectifs de placement et d'obtenir une exposition directe ou indirecte aux titres inclus<sup>1</sup> dans l'indice, le Fonds peut détenir ces titres environ dans la même proportion que leur pondération dans l'indice ou détenir les titres d'un ou de plusieurs fonds négociés en bourse qui reproduisent le rendement de l'indice ou d'un sous-ensemble de celui-ci. Le Fonds peut détenir différents instruments financiers dans son portefeuille, notamment des actions et des titres assimilables à des actions. Les titres assimilables à des actions comprennent entre autres des titres de créance convertibles, des parts de fiducie de revenu, des options sur actions à émetteur unique, des actions privilégiées et des bons de souscription. Selon les conditions de marché, le Fonds peut investir une part importante de son actif dans de la trésorerie et des équivalents de trésorerie afin de préserver son capital.

## 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

Le Fonds se négocie en bourse depuis le 14 janvier 2021. Il a émis 50 000 parts de catégorie A à un prix de 20,00 \$, pour un produit de 1 000 000 \$, et 50 000 parts de catégorie U à un prix de 20,00 USD, pour un produit de 1 000 000 USD. L'information sur le rendement n'est pas disponible pour les périodes de moins d'un an.

Les investisseurs attendaient avec impatience le déploiement des vaccins depuis la fin de l'année 2020, lorsque les résultats encourageants des essais cliniques avaient suscité chez les acteurs des marchés une inclination générale à se détourner des titres de croissance au profit des titres de valeur. La rotation vers les secteurs cycliques et les opportunités créées par la réouverture des économies s'est poursuivie et s'est même accentuée au premier trimestre de 2021. Les actions du secteur des voyages et des loisirs n'ont pas été oubliées par les investisseurs et ont affiché de bons rendements au premier trimestre de 2021. La tendance a toutefois été temporairement stoppée, la propagation du variant Delta ayant suscité des craintes quant à l'efficacité des vaccins et à un retour des restrictions de voyage, particulièrement à l'international. Ces craintes ont nui aux actions du secteur, qui ont commencé à reculer au début du deuxième trimestre. Le secteur a été volatil au cours du second semestre, tant à la hausse qu'à la baisse. Le cours des parts du FNB est généralement resté dans une fourchette, partiellement en raison du niveau de confiance des investisseurs. La confiance des investisseurs s'explique par l'atténuation de la vague du variant Delta et par des résultats encourageants en plus de l'approbation prochaine des pilules antivirales contre la COVID-19 de Pfizer et de Merck. La confiance a cependant été ébranlée par l'émergence du variant Omicron, qui s'est avéré plus contagieux, mais dont les symptômes étaient relativement moins graves en raison de l'immunité conférée par les infections précédentes et de la vaccination complète. De plus, nombre d'entreprises ont dû refinancer leur dette ou émettre des obligations et des actions afin de survivre à la pandémie, ce qui a partiellement accentué la volatilité.

Selon les indicateurs à court terme des sous-secteurs, les différentes données sur les revenus et données de performance montrent des signes encourageants de reprise à court terme. Les revenus locaux des hôtels ont commencé à remonter pendant l'été, le revenu par chambre disponible des lieux de villégiature étant en général plus élevé qu'à la même période en 2019. Cette remontée est un signe de l'augmentation de la demande pour les voyages d'agrément, qui découle du regain d'intérêt pour ce type de voyage chez les personnes qui ont la possibilité de prendre des vacances. Les casinos ont suivi une

<sup>1</sup>Voir le prospectus daté du 1<sup>er</sup> novembre 2021 du Fonds.

## FNB Harvest indiciel Voyages et loisirs

trajectoire similaire, les revenus du Strip de Las Vegas ayant augmenté de plus de 100 % à partir d'avril et jusqu'à la fin de l'été. La question pour le secteur n'est pas de savoir si la demande se redressera, mais plutôt quand. Nous reconnaissons néanmoins l'importance de la reprise des voyages internationaux et des voyages d'affaires, ces segments offrant généralement des marges élevées. De plus, nous estimons que la pandémie s'approche du stade endémique, car la population est majoritairement vaccinée, les doses de rappel sont en cours d'administration et le variant Omicron, malgré sa forte contagiosité, présente des symptômes bénins et légers. Étant donné que le gouvernement lève les mesures sanitaires et que les voyages internationaux reprennent, la nette hausse de la demande à court terme pour les voyages d'agrément pourrait largement compenser la baisse de la demande pour les voyages d'affaires.

Le Fonds cherche à reproduire le rendement de l'indice Solactive Travel & Leisure Gross Total Return Index, qui est un indice pondéré selon la capitalisation boursière composé d'actions de 30 sociétés cotées sur une bourse nord-américaine et œuvrant dans le transport aérien, les lieux de villégiature et l'hébergement, les casinos et les salles de jeux, les croisières ainsi que la réservation en ligne de voyages.

### ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

La propagation du coronavirus (COVID-19) a causé de la volatilité sur les marchés financiers et a eu des conséquences sur l'économie mondiale. L'émergence récurrente de variants continue d'alimenter l'incertitude concernant l'économie mondiale. Bien que les marchés des capitaux aient enregistré de solides performances au cours de la dernière année, cette incertitude pourrait avoir des répercussions sur le rendement des placements, ce qui pourrait nuire significativement aux 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

Harvest Portfolios Group Inc. est le gestionnaire du Fonds et il lui incombe 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 0,40 % (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 66 340 \$ pour la période close le 31 décembre 2021 et sont inclus dans les coûts de l'information aux porteurs de parts 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 de la période close le 31 décembre 2021. 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 31 décembre 2021.

# FNB Harvest indiciel Voyages et loisirs

## 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 31 décembre 2021. Ces données proviennent des états financiers annuels du Fonds.

### Série A

<b>ACTIF NET PAR PART DU FONDS</b>	<b>2021</b>
<b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>2</sup></b>	<b>20,00 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>	
Total des revenus	0,03
Total des charges	(0,14)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,89)
Gains (pertes) latents pour la période	(0,46)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>1</sup></b>	<b>(1,46) \$</b>
<b>Distributions<sup>3</sup></b>	
Revenu net de placement	-
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>- \$</b>
<b>Actif net à la clôture de la période<sup>1</sup></b>	<b>21,35 \$</b>

<b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b>	<b>2021</b>
<b>Valeur liquidative totale (en milliers de \$)</b>	<b>173 454 \$</b>
Nombre de parts en circulation (en milliers)	8 125
Ratio des frais de gestion <sup>4</sup>	0,63 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions <sup>4</sup>	0,63 %
Ratio des frais d'opérations <sup>5</sup>	0,06 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>6</sup>	88,48 %
<b>Valeur liquidative par part</b>	<b>21,35 \$</b>
<b>Cours de clôture (TRVL)</b>	<b>21,41 \$</b>

### Série U (CAD)

<b>ACTIF NET PAR PART DU FONDS</b>	<b>2021</b>
<b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>2</sup></b>	<b>25,55 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>	
Total des revenus	0,03
Total des charges	(0,18)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,91)
Gains (pertes) latents pour la période	(4,00)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>1</sup></b>	<b>(5,06) \$</b>
<b>Distributions<sup>3</sup></b>	
Revenu net de placement	-
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>- \$</b>
<b>Actif net à la clôture de la période<sup>1</sup></b>	<b>27,27 \$</b>

# FNB Harvest indiciel Voyages et loisirs

## Série U (CAD) (suite)

<b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b>	<b>2021</b>
<b>Valeur liquidative totale (en milliers de \$)</b>	<b>14 319 \$</b>
Nombre de parts en circulation (en milliers)	525
Ratio des frais de gestion <sup>4</sup>	0,63 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions <sup>4</sup>	0,63 %
Ratio des frais d'opérations <sup>5</sup>	0,06 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>6</sup>	88,48 %
<b>Valeur liquidative par part</b>	<b>27,27 \$</b>
<b>Cours de clôture – USD (TRVL.U)</b>	<b>21,60 \$</b>

### 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 11 janvier 2021, s'établissait à 20,00 \$ par part de catégorie A et à 20,00 USD par part de catégorie U.
3. Les distributions, le cas échéant, sont versées en trésorerie ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds. Le Fonds peut verser des distributions de fin d'exercice sous la forme de parts réinvesties, qui sont par la suite consolidées. Cela n'a aucune incidence sur la valeur liquidative par part, mais ces distributions réinvesties font augmenter le coût de base des parts détenues.
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.
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 21,56 USD à la clôture de la période.



# FNB Harvest indiciel Voyages et loisirs

## **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**

Le rendement du Fonds 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 d'un fonds offert depuis moins d'un an.

## **RENDEMENTS ANNUELS COMPOSÉS**

Le rendement du Fonds 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 d'un fonds offert depuis moins d'un an.

# FNB Harvest indiciel Voyages et loisirs

## 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 2021

25 principaux titres	% de la valeur liquidative
Booking Holdings Inc.	10,1
Airbnb, Inc., cat. A	9,8
Marriott International, Inc., cat. A	9,2
Hilton Worldwide Holdings Inc.	8,7
Southwest Airlines Co.	5,1
Expedia Group, Inc.	5,1
Delta Air Lines, Inc.	5,1
Caesars Entertainment, Inc.	3,9
MGM Resorts International	3,8
Carnival Corporation	3,6
Royal Caribbean Cruises Ltd.	3,4
United Airlines Holdings, Inc.	2,9
Vail Resorts, Inc.	2,7
Las Vegas Sands Corp.	2,5
Host Hotels & Resorts, Inc.	2,5
American Airlines Group Inc.	2,4
Wynn Resorts, Limited	1,8
Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	1,7
Churchill Downs Incorporated	1,7
Penn National Gaming, Inc.	1,6
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	1,6
Air Canada	1,5
Marriott Vacations Worldwide Corporation	1,4
Alaska Air Group, Inc.	1,3
MGM Growth Properties LLC, cat. A	1,3
<b>Total</b>	<b>94,7</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).

# FNB Harvest indiciel Voyages et loisirs

## RÉPARTITION SECTORIELLE

Secteur	% de la valeur liquidative
Hôtels, lieux de villégiature et croisières	56,7
Transport aérien	19,2
Casinos et salles de jeux	16,4
FPI – hôtels et lieux de villégiature	4,7
Centres de loisirs	2,7
Trésorerie et autres actifs et passifs	0,3
<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 : [info@harvestportfolios.com](mailto:info@harvestportfolios.com)

---

#### **MISE EN GARDE CONCERNANT LES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES**

Le présent document peut contenir des déclarations prospectives portant sur des événements, résultats, circonstances, performance ou attentes futurs prévus qui ne correspondent pas à des faits historiques, mais plutôt à nos opinions sur des événements futurs. De par leur nature, les déclarations prospectives nous demandent de formuler des hypothèses et comportent des incertitudes et des risques inhérents. Il existe un risque important que les prédictions et autres déclarations prospectives se révèlent inexactes. Nous avertissons les lecteurs du présent document de ne pas se fier indûment à nos déclarations prospectives, car un certain nombre de facteurs pourraient entraîner un écart important entre les résultats, conditions, actions ou événements réels futurs et les objectifs, attentes, estimations ou intentions exprimés contenus dans les déclarations prospectives. Il pourrait y avoir un écart important entre les résultats réels et les attentes de la direction, telles qu'elles sont formulées dans ces déclarations prospectives, pour diverses raisons, parmi lesquelles la conjoncture boursière et économique, les taux d'intérêt, l'évolution de la réglementation et de la législation, les effets de la concurrence dans les secteurs géographiques et commerciaux où le Fonds peut investir et les risques décrits en détail, de temps à autre, dans le prospectus simplifié ou dans la notice annuelle. Nous avertissons les lecteurs que la liste de facteurs qui précède n'est pas exhaustive et que, lorsqu'ils s'appuient sur des déclarations prospectives pour prendre des décisions concernant un placement dans le Fonds, les investisseurs et autres personnes doivent examiner attentivement ces facteurs, ainsi que les autres incertitudes et événements possibles, et tenir compte de l'incertitude inhérente aux déclarations prospectives. Étant donné l'incidence possible de ces facteurs, le Fonds ne s'engage pas et dénie expressément toute intention ou obligation de mettre à jour ou de réviser des déclarations prospectives, que ce soit par suite de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou d'autres circonstances, sauf si la loi applicable l'y oblige.