



RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

FNB Harvest diversifié de revenu mensuel

30 juin 2022



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 Groupe de portefeuilles Harvest 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.

FNB Harvest diversifié de revenu mensuel

LA SOCIÉTÉ

Groupe de portefeuilles Harvest 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

FNB Harvest diversifié de revenu mensuel investira principalement dans un portefeuille de fonds communs de placement négociés en bourse inscrits à la cote d'une bourse canadienne reconnue et utilisant des stratégies d'options d'achat couvertes.

Le FNB Harvest diversifié de revenu mensuel est considéré comme un fonds commun de placement alternatif au sens du Règlement 81-102. Par conséquent, il est autorisé à investir dans des catégories d'actifs et à utiliser des stratégies de placement interdites aux autres types de fonds communs de placement. Il peut notamment investir dans d'autres organismes de placement collectif alternatif et emprunter de la trésorerie à des fins de placement, et il dispose d'une marge de manœuvre plus grande pour investir dans les produits de base.

FNB Harvest diversifié de revenu mensuel

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 Groupe de portefeuilles Harvest 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 pour objectif d'offrir aux porteurs de parts des distributions mensuelles en trésorerie élevées et la possibilité d'une plus-value du capital en investissant, au moyen d'un levier financier, dans des fonds communs de placement négociés en bourse (des « FNB ») gérés par le gestionnaire, inscrits à la cote d'une bourse canadienne reconnue et utilisant des stratégies d'options d'achat couvertes.

Harvest peut reconstituer et rééquilibrer le portefeuille en tout temps.

Le Fonds investira principalement dans un portefeuille de fonds communs de placement négociés en bourse inscrits à la cote d'une bourse canadienne reconnue et utilisant des stratégies d'options d'achat couvertes.

Le Fonds est considéré comme un fonds commun de placement alternatif au sens du Règlement 81-102. Par conséquent, il est autorisé à investir dans des catégories d'actifs et à utiliser des stratégies de placement interdites aux autres types de fonds communs de placement. Il peut notamment investir dans d'autres organismes de placement collectif alternatif et emprunter de la trésorerie à des fins de placement, et il dispose d'une marge de manœuvre plus grande pour investir dans les produits de base. Les stratégies utilisées dépendent des objectifs de placement du Fonds. Toutefois, dans certaines conditions de marché, toutes ces stratégies peuvent accentuer le rythme auquel le Fonds perd de la valeur.

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 16 février 2022. Il a émis 300 000 parts à un prix de 10,00 \$, pour un produit brut de 3 000 000 \$. L'information sur le rendement n'est pas disponible pour les périodes de moins d'un an.

Le Fonds détenait des placements dans cinq FNB gérés par le gestionnaire au cours de la période. Le FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé, le FNB Harvest équilibré de revenu Services publics mondiaux, le FNB Harvest de revenu Leaders du secteur bancaire américain, le FNB Harvest de croissance et de revenu Chefs de file des technologies et le FNB Harvest de revenu Marques dominantes Plus étaient les principaux placements du Fonds pendant la période et leur pondération était la même. Étant donné la volatilité des marchés, les secteurs axés sur la croissance, comme les technologies, ont généralement moins bien fait que les secteurs plus défensifs, comme les soins de santé et les services publics. Les placements des FNB détenus par le Fonds sont répartis entre diverses sociétés à grande capitalisation et divers sous-secteurs. Le Fonds a réalisé une performance conforme aux attentes au cours de la période, compte tenu des placements et de la volatilité élevée des marchés.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

La propagation du coronavirus a causé de la volatilité sur les marchés financiers et a eu des conséquences sur l'économie mondiale. Même si les restrictions locales et mondiales ont été allégées et qu'il semble moins probable qu'elles soient de nouveau renforcées, elles ont eu des conséquences durables sur l'économie, dont une poussée d'inflation qui a entraîné une hausse des taux d'intérêt. La guerre en Ukraine a accentué l'augmentation de l'inflation ainsi que l'instabilité de l'économie et des marchés financiers. Ces deux facteurs ont grandement perturbé les économies et les marchés financiers. De plus, l'incertitude plane sur leur durée et leurs répercussions sur la performance financière des placements actuels et futurs du Fonds.

FNB Harvest diversifié de revenu mensuel

OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Le Fonds rembourse des frais de gestion et autres frais à Harvest, comme indiqué à la rubrique « Frais de gestion et autres frais » ci-après. Le Fonds achète et vend aussi des parts de FNB sous-jacents gérés par Harvest. Par conséquent, ces FNB sont considérés comme des parties liées. Dans le cadre de ces opérations, le Fonds ne verse aucune commission à Harvest ou aux FNB sous-jacents. Le tableau suivant présente, pour chacun des FNB sous-jacents, le montant net de parts achetées (vendues) par le Fonds pendant la période.

	Achats/(ventes) nets de parts d'un FNB sous-jacent
FNB Harvest équilibré de revenu Services publics mondiaux, parts de cat. A	33 347 418 \$
FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé, parts de cat. A	33 248 031 \$
FNB Harvest de revenu Marques dominantes Plus, parts de cat. A	30 636 925 \$
FNB Harvest de revenu Leaders du secteur bancaire américain, parts de cat. A	31 073 647 \$
FNB Harvest de croissance et de revenu Chefs de file des technologies, parts de cat. A	31 248 330 \$

Le Fonds a comptabilisé les montants suivants liés aux distributions provenant de FNB sous-jacents dans le résultat de ses opérations pour la période close le 30 juin 2022.

	Distributions provenant des FNB sous-jacents
FNB Harvest équilibré de revenu Services publics mondiaux, parts de cat. A	577 657 \$
FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé, parts de cat. A	666 356 \$
FNB Harvest de revenu Marques dominantes Plus, parts de cat. A	502 403 \$
FNB Harvest de revenu Leaders du secteur bancaire américain, parts de cat. A	458 023 \$
FNB Harvest de croissance et de revenu Chefs de file des technologies, parts de cat. A	588 848 \$

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 n'avait aucuns frais de gestion à payer directement au gestionnaire. Toutefois, les FNB sous-jacents détenus par le Fonds paient des frais de gestion et des frais d'opérations. Le Fonds prévoit investir dans des FNB gérés par le gestionnaire. Il n'est pas tenu de payer des frais de gestion ou des primes de rendement à l'égard de ces placements lorsqu'il est raisonnable de penser qu'un tel paiement constituerait une duplication des frais payables par le FNB sous-jacent pour obtenir le même service. Les FNB dans lesquels investit le Fonds paient les frais de gestion applicables. En conséquence, le total des frais de gestion réels à payer indirectement au gestionnaire à l'égard d'un placement dans le Fonds sera supérieur à zéro.

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 Groupe de portefeuilles Harvest Inc. et les séries de chaque fonds concerné. Ils se sont élevés à 6 573 \$ pour la période close le 30 juin 2022 et sont inclus dans les coûts de l'information aux porteurs de parts dans l'état du résultat global.

FNB Harvest diversifié de revenu mensuel

Renoncations et absorptions

Le gestionnaire peut, à sa discrétion, renoncer aux frais de gestion ou les absorber. Pour la période close le 30 juin 2022, le gestionnaire a absorbé une tranche de 68 866 \$ des charges du Fonds et une tranche de 242 160 \$ des charges des FNB sous-jacents. Le gestionnaire peut en tout temps cesser d'absorber ces charges sans avis préalable aux porteurs de parts. 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.

FACILITÉ DE PRÊT

Le Fonds a conclu une entente avec le courtier principal d'une filiale en propriété exclusive d'une banque à charte canadienne (le « courtier principal ») afin de pouvoir faire des emprunts à des fins de placement conformément à sa stratégie de placement. Il peut emprunter des fonds garantis par un dépôt auprès du courtier principal. Les emprunts sont remboursables à vue. Les intérêts à payer sur les emprunts sont calculés quotidiennement à un taux d'intérêt variable se situant dans une fourchette de 1,00 % à 2,05 % pendant la période. Ils sont payables chaque mois. Au cours de la période, les montants minimal et maximal empruntés en vertu de l'entente ont été respectivement de 0 \$ et de 29 462 158 \$. Le Fonds a payé des intérêts de 106 611 \$, inscrits au poste « Charge d'intérêts » de l'état du résultat global.

Il peut emprunter jusqu'à 33 % de sa valeur liquidative en tout temps. Au 30 juin 2022, le montant emprunté était de 29 462 158 \$, soit 25,4 % de sa valeur liquidative à cette date.

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 2022.

FNB Harvest diversifié de revenu mensuel

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 2022. Ces données proviennent des états financiers intermédiaires du Fonds.

ACTIF NET PAR PART DU FONDS	2022
Actif net à l'ouverture de la période²	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités	
Total des revenus	0,05
Total des charges	(0,02)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,27
Gains (pertes) latents pour la période	(2,02)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹	(1,72) \$
Distributions³	
Revenu net de placement	(0,03)
Gains en capital	(0,20)
Remboursement de capital	(0,05)
Total des distributions annuelles³	(0,28) \$
Actif net à la clôture de la période¹	8,32 \$

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	2022
Valeur liquidative totale (en milliers)	116 026 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	13 950
Ratio des frais de gestion ⁴	1,58 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions ⁴	1,94 %
Ratio des frais d'opérations ⁵	0,26 %
Taux de rotation du portefeuille ⁶	0,00 %
Valeur liquidative par part	8,32 \$
Cours de clôture (HDIF)	8,29 \$

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 février 2022, s'établissait à 10,00 \$.
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 de la quote-part des charges connexes des FNB sous-jacents pour la période indiquée, et est 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 ainsi que la quote-part des charges connexes des FNB sous-jacents pour la période indiquée, 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.

FNB Harvest diversifié de revenu mensuel

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.

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 2022

25 principaux titres	% de la valeur liquidative
FNB Harvest équilibré de revenu Services publics mondiaux, parts de cat. A	27,5
FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé, parts de cat. A	27,1
FNB Harvest de revenu Marques dominantes Plus, parts de cat. A	23,7
FNB Harvest de revenu Leaders du secteur bancaire américain, parts de cat. A	23,4
FNB Harvest de croissance et de revenu Chefs de file des technologies, parts de cat. A	23,0
Autres passifs nets	(24,7)
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 Groupe de portefeuilles Harvest Inc. à l'adresse www.harvestportfolios.com.

RÉPARTITION SECTORIELLE

Secteur	% de la valeur liquidative
Services publics	27,5
Soins de santé	27,1
Diversifié	23,7
Banques américaines	23,4
Technologies	23,0
Autres passifs nets	(24,7)
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.