



---

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

---

**FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé**

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

# FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé

## 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

Le FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé (le « Fonds ») investit dans un portefeuille équilibré composé d'actions<sup>1</sup> de 20 sociétés du secteur des soins de santé (selon la classification Global Industry Classification Standards<sup>1</sup>, ou, si celle-ci venait à ne plus être utilisée par MSCI Inc. et Standard & Poor's, tout autre système de classification sectorielle reconnu à l'échelle internationale au moment du placement) dont les activités consistent notamment à fournir des biens et des services de santé, tels que la fabrication et la distribution de produits, d'équipement, de fournitures et de technologies pour les soins de santé, la production et la commercialisation de produits pharmaceutiques et biotechnologiques et la recherche et le développement, et dont la capitalisation boursière est d'au moins 5 milliards de dollars américains.

---

<sup>1</sup>Voir le prospectus daté du 6 juin 2022 du Fonds.

# FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé

## 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](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 a été créé pour offrir aux investisseurs une exposition unique à un portefeuille d'actions du secteur des soins de santé (selon la classification Global Industry Classification Standards, ou, si celle-ci venait à ne plus être utilisée par MSCI Inc. et Standard & Poor's ou les entités qui les remplaceront le cas échéant, tout autre système de classification sectorielle reconnu à l'échelle internationale au moment du placement) dont les activités consistent notamment à fournir des biens et des services de santé, tels que la fabrication et la distribution de produits, d'équipement, de fournitures et de technologies pour les soins de santé, la fabrication et la commercialisation de produits pharmaceutiques et biotechnologiques et la recherche et le développement, et dont la capitalisation boursière est d'au moins 5 milliards de dollars américains.

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

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

Pour atteindre ses objectifs de placement, le Fonds investit dans un portefeuille équilibré composé d'actions de 20 émetteurs du secteur des soins de santé<sup>1</sup> sélectionnés parmi les leaders du secteur envisageables pour un placement<sup>1</sup> ayant une capitalisation boursière d'au moins 5 milliards de dollars américains au moment de l'investissement et qui répondent aux critères d'investissement définis ci-dessous. Afin d'accroître les rendements, le gestionnaire vend des options d'achat sur au plus 33 % des actions de chaque émetteur détenu.

Harvest reconstitue et rééquilibre le portefeuille chaque trimestre de sorte qu'après l'investissement initial et immédiatement après chaque reconstitution et rééquilibrage trimestriels, le portefeuille présente les caractéristiques suivantes :

- Valeur –** Un ratio cours/bénéfice moyen inférieur à la moyenne des leaders du secteur des soins de santé envisageables pour un placement;
- Qualité –** Un rendement moyen des capitaux propres sur 5 ans supérieur à la moyenne des leaders du secteur des soins de santé 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 2022, les séries A, B et U du Fonds ont respectivement enregistré des rendements de -5,21 %, de -3,28 % et de -4,96 %, comparativement à -10,32 % pour l'indice MSCI World Health Care Net Total Return Index (USD). Cet écart s'explique essentiellement par le fait que l'indice est pondéré selon la capitalisation boursière, qu'il comporte des titres de sociétés dont les options sont non liquides et qu'il comprend des titres internationaux libellés en devises, alors qu'il n'est pas couvert. De plus, les actions à grande capitalisation du secteur des soins de santé, dans lesquelles le Fonds investit principalement, ont généralement mieux fait que les actions à moyenne et petite capitalisation au cours de l'exercice, ce qui a favorisé la performance du Fonds.

Il va sans dire que le premier semestre de 2022 a été éprouvant. Dès le début de l'année, les pressions inflationnistes et les perspectives de relèvement des taux d'intérêt ont commencé à monter, partiellement en raison des goulots d'étranglement dans les chaînes d'approvisionnement et de la demande refoulée lors de la réouverture des économies. Compte tenu de cette situation, les investisseurs ont commencé à s'attendre à des hausses de taux d'intérêt au cours de l'année 2022. La

<sup>1</sup>Voir le prospectus daté du 6 juin 2022 du Fonds.

## FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé

volatilité a aussi commencé à s'accroître tôt au début de l'année lorsque la rotation des styles et des secteurs qui avait commencé vers la fin de 2021 s'est poursuivie. L'invasion de l'Ukraine par la Russie à la fin de février a considérablement freiné l'ensemble des marchés ainsi qu'une variété de catégories d'actifs, de produits de base et de devises. Cet événement a aggravé les tensions géopolitiques mondiales et les perturbations des chaînes d'approvisionnement, qui étaient déjà fragilisées par l'arrêt forcé des activités en Chine à cause de la COVID.

La détérioration de la conjoncture économique a entraîné une hausse marquée de la volatilité des marchés. Les investisseurs ont d'abord cherché refuge dans les secteurs plus défensifs du marché, qui comprennent les sociétés à grande capitalisation des soins de santé. Toutefois, lorsque le mouvement à la baisse des marchés s'est généralisé, plus aucun segment n'offrait de protection contre la vague de ventes. Les sociétés à grande capitalisation des soins de santé ont tout de même été relativement épargnées comparativement à celles de nombreux autres segments de marché. Dans ce secteur, les sociétés pharmaceutiques et biotechnologiques à grande capitalisation ont généralement dépassé les attentes en raison de leur profil de demande stable, de leurs marges élevées, de leurs dépenses d'investissement relativement basses et de leurs liens faibles avec les produits de base. Les segments à forte croissance du domaine de l'équipement médical ont été plus touchés par les répercussions des tensions macroéconomiques et des craintes soulevées par l'inflation pendant le premier semestre de l'année. En raison de la popularité du positionnement défensif sur l'ensemble des marchés, les grandes capitalisations et les sociétés bien établies ont généralement mieux fait que les petites capitalisations. Le Fonds était bien positionné pour affronter la récente vague de changements macroéconomiques, étant donné que ses placements dans le secteur des soins de santé portaient sur des sociétés à grande capitalisation et qu'ils sont bien diversifiés par sous-secteurs.

Les principaux moteurs à long terme du secteur des soins de santé demeurent intacts malgré la conjoncture à court terme. Ce sont le vieillissement de la population, les marchés en développement et l'innovation technologique (appareils et médicaments). Ces facteurs à moyen terme et à long terme sont le fondement de notre optimisme à long terme à l'égard du secteur et de notre confiance dans le positionnement du Fonds pour faire face à certains éléments de la conjoncture à court terme.

Le capital du Fonds était investi dans 20 leaders du secteur des soins de santé au cours de la période, et le Fonds demeure positionné en vue d'une amélioration du climat dans le secteur. Le Fonds a apporté des changements mineurs à la pondération des sous-secteurs au cours de la période et demeure diversifié en matériel médical, en pharmaceutique, en outils et diagnostics, en biotechnologie et en infrastructures et services médicaux. Le Fonds a vendu des options d'achat sur ses titres en portefeuille pendant l'exercice pour réaliser ses objectifs de placement et de revenu.

### ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

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.

### 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.

De plus, d'autres FNB gérés par Harvest investissent dans des parts du Fonds. Le Fonds ne reçoit aucune commission de la part de Harvest ou des FNB liés sur ces opérations. Il ne leur verse aucune commission non plus. Les FNB liés ont acheté (ou vendu) des parts de catégorie A du Fonds d'une valeur totale de 33 248 031 \$ pendant la période close le 30 juin 2022.

Au 30 juin 2022, les FNB liés détenaient 3 916 740 parts de catégorie A du Fonds, ce qui représente 3,0 % du total des parts de celui-ci.

### FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS

Il incombe au gestionnaire de gérer l'ensemble des activités du Fonds, ainsi que de mettre à sa disposition du personnel de direction clé. Le Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion annuels de 0,85 % (taxes en sus), calculés sur la valeur liquidative quotidienne moyenne du Fonds.

# FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé

## 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 172 383 \$ pour la période close le 30 juin 2022 (159 492 \$ en 2021) 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 périodes closes les 30 juin 2022 ou 2021. Pour la période close le 30 juin 2022, le gestionnaire a absorbé une tranche de 177 587 \$ des charges du Fonds (151 931 \$ en 2021). 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 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 la période close le 30 juin 2022.

# FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé

## 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 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	2022	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Actif net à l'ouverture de la période</b>	<b>8,83 \$</b>	<b>7,77 \$</b>	<b>8,10 \$</b>	<b>7,80 \$</b>	<b>8,26 \$</b>	<b>7,91 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>						
Total des revenus	0,07	0,13	0,18	0,15	0,17	0,16
Total des charges	(0,05)	(0,08)	(0,08)	(0,09)	(0,10)	(0,12)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,18	0,31	0,70	–	0,06	0,24
Gains (pertes) latents pour la période	(0,65)	1,46	(0,33)	0,99	0,08	0,58
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>1</sup></b>	<b>(0,45) \$</b>	<b>1,82 \$</b>	<b>0,47 \$</b>	<b>1,05 \$</b>	<b>0,21 \$</b>	<b>0,86 \$</b>
<b>Distributions<sup>3</sup></b>						
Revenu net de placement	(0,02)	(0,05)	(0,09)	(0,03)	-	-
Gains en capital	(0,12)	(0,52)	(0,45)	–	(0,02)	-
Remboursement de capital	(0,21)	(0,13)	(0,16)	(0,67)	(0,68)	(0,70)
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>(0,35) \$</b>	<b>(0,70) \$</b>				
<b>Actif net à la clôture de la période<sup>1</sup></b>	<b>8,03 \$</b>	<b>8,83 \$</b>	<b>7,77 \$</b>	<b>8,10 \$</b>	<b>7,80 \$</b>	<b>8,26 \$</b>

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	2022	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Valeur liquidative totale (en milliers de \$)</b>	<b>980 381 \$</b>	<b>794 105 \$</b>	<b>459 115 \$</b>	<b>351 883 \$</b>	<b>269 413 \$</b>	<b>244 316 \$</b>
Nombre de parts en circulation (en milliers)	122 124	89 949	59 124	43 449	34 549	29 574
Ratio des frais de gestion <sup>4</sup>	0,99 %	0,99 %	0,99 %	1,12 %	1,15 %	1,24 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions <sup>4</sup>	1,03 %	1,04 %	1,08 %	1,12 %	1,15 %	1,24 %
Ratio des frais d'opérations <sup>5</sup>	0,09 %	0,08 %	0,12 %	0,15 %	0,15 %	0,13 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>6</sup>	15,30 %	39,96 %	75,77 %	61,04 %	46,92 %	42,77 %
<b>Valeur liquidative par part</b>	<b>8,03 \$</b>	<b>8,83 \$</b>	<b>7,77 \$</b>	<b>8,10 \$</b>	<b>7,80 \$</b>	<b>8,26 \$</b>
<b>Cours de clôture (HHL)*</b>	<b>8,03 \$</b>	<b>8,84 \$</b>	<b>7,76 \$</b>	<b>8,09 \$</b>	<b>7,77 \$</b>	<b>8,28 \$</b>

### Série B

ACTIF NET PAR PART DU FONDS	2022	2021	2020
<b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>2</sup></b>	<b>8,81 \$</b>	<b>7,80 \$</b>	<b>8,00 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>			
Total des revenus	0,07	0,11	0,15
Total des charges	(0,04)	(0,09)	(0,07)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,24	0,46	0,40
Gains (pertes) latents pour la période	(0,49)	1,62	(0,17)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>1</sup></b>	<b>(0,22) \$</b>	<b>2,10 \$</b>	<b>0,31 \$</b>
<b>Distributions<sup>3</sup></b>			
Revenu net de placement	(0,02)	(0,03)	(0,06)
Gains en capital	(0,27)	(0,21)	(0,35)
Remboursement de capital	(0,06)	(0,46)	(0,17)
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>(0,35) \$</b>	<b>(0,70) \$</b>	<b>(0,58) \$</b>
<b>Actif net à la clôture de la période<sup>1</sup></b>	<b>8,18 \$</b>	<b>8,81 \$</b>	<b>7,80 \$</b>

# FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé

## Série B (suite)

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	2022	2021	2020
<b>Valeur liquidative totale (en milliers de \$)</b>	<b>13 285 \$</b>	<b>9 692 \$</b>	<b>1 560 \$</b>
Nombre de parts en circulation (en milliers)	1 625	1 100	200
Ratio des frais de gestion <sup>4</sup>	0,99 %	0,99 %	0,99 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions <sup>4</sup>	1,03 %	1,04 %	1,08 %
Ratio des frais d'opérations <sup>5</sup>	0,09 %	0,08 %	0,12 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>6</sup>	15,30 %	39,96 %	75,77 %
<b>Valeur liquidative par part</b>	<b>8,18 \$</b>	<b>8,81 \$</b>	<b>7,80 \$</b>
<b>Cours de clôture (HHL.B)</b>	<b>8,16 \$</b>	<b>8,84 \$</b>	<b>7,77 \$</b>

## Série U (CAD)

ACTIF NET PAR PART DU FONDS	2022	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>2</sup></b>	<b>11,56 \$</b>	<b>10,20 \$</b>	<b>10,64 \$</b>	<b>10,68 \$</b>	<b>10,29 \$</b>	<b>10,40 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>						
Total des revenus	0,09	0,17	0,24	0,21	0,22	0,17
Total des charges	(0,06)	(0,12)	(0,11)	(0,13)	(0,13)	(0,13)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,32	0,59	0,86	0,04	0,56	0,11
Gains (pertes) latents pour la période	(0,72)	1,72	(0,53)	0,84	0,56	(0,36)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>1</sup></b>	<b>(0,37) \$</b>	<b>2,36 \$</b>	<b>0,46 \$</b>	<b>0,96 \$</b>	<b>1,21 \$</b>	<b>(0,21) \$</b>
<b>Distributions<sup>3</sup></b>						
Revenu net de placement	(0,03)	(0,07)	(0,14)	(0,09)	-	-
Gains en capital	(0,41)	(0,41)	(0,43)	-	(0,55)	-
Remboursement de capital	-	(0,40)	(0,37)	(0,84)	(0,36)	(0,83)
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>(0,44) \$</b>	<b>(0,88) \$</b>	<b>(0,94) \$</b>	<b>(0,93) \$</b>	<b>(0,91) \$</b>	<b>(0,83) \$</b>
<b>Actif net à la clôture de la période<sup>1, 7</sup></b>	<b>10,74 \$</b>	<b>11,56 \$</b>	<b>10,20 \$</b>	<b>10,64 \$</b>	<b>10,68 \$</b>	<b>10,29 \$</b>

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	2022	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Valeur liquidative totale (en milliers de \$)</b>	<b>65 777 \$</b>	<b>61 840 \$</b>	<b>38 500 \$</b>	<b>43 638 \$</b>	<b>38 450 \$</b>	<b>25 471 \$</b>
Nombre de parts en circulation (en milliers)	6 125	5 350	3 775	4 100	3 600	2 475
Ratio des frais de gestion <sup>4</sup>	0,99 %	0,99 %	0,99 %	1,11 %	1,15 %	1,22 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions <sup>4</sup>	1,03 %	1,04 %	1,08 %	1,11 %	1,15 %	1,22 %
Ratio des frais d'opérations <sup>5</sup>	0,09 %	0,08 %	0,12 %	0,15 %	0,15 %	0,15 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>6</sup>	15,30 %	39,96 %	75,77 %	61,04 %	46,92 %	42,77 %
<b>Valeur liquidative par part</b>	<b>10,74 \$</b>	<b>11,56 \$</b>	<b>10,20 \$</b>	<b>10,64 \$</b>	<b>10,68 \$</b>	<b>10,29 \$</b>
<b>Cours de clôture – USD (HHL.U)</b>	<b>8,33 \$</b>	<b>9,21 \$</b>	<b>7,99 \$</b>	<b>8,16 \$</b>	<b>7,82 \$</b>	<b>8,23 \$</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. La série U a été lancée le 3 février 2017 et son actif net par part s'élevait à 10,40 \$ (8,00 USD). La série B a été lancée le 10 mars 2020 et sa valeur liquidative par part s'élevait à 8,00 \$.
3. Les distributions ont été versées en trésorerie ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds.

## FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé

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'opérations 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 8,34 USD à la clôture de la période.

# FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé

## Rendement passé

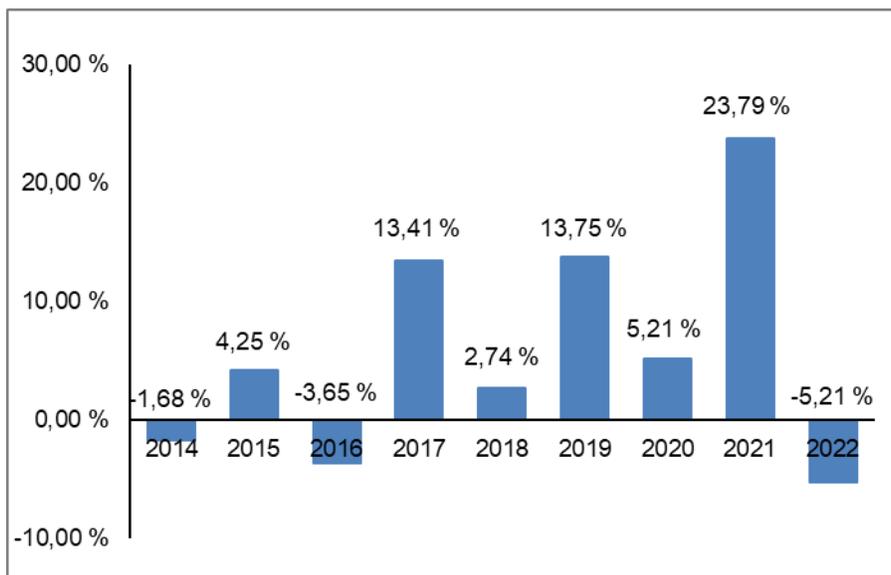
Les données sur le rendement sont fondées sur l'hypothèse que tous les dividendes du Fonds ont été réinvestis dans des titres supplémentaires durant les périodes de référence. Ces données ne tiennent pas compte des frais d'acquisition ou de rachat, ni des autres frais qui auraient réduit ou modifié le 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, B 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 2022 qui représente la période intermédiaire.

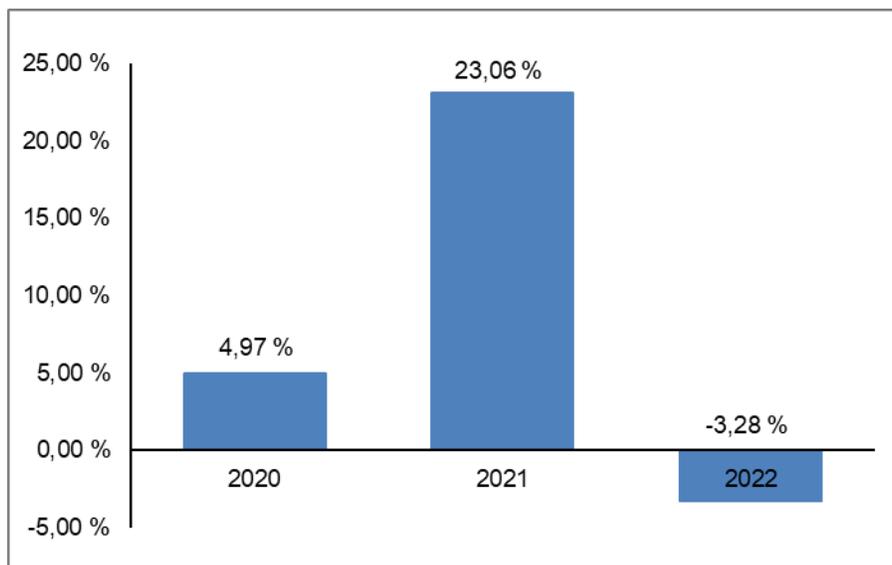
### Rendement du Fonds

#### Série A



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

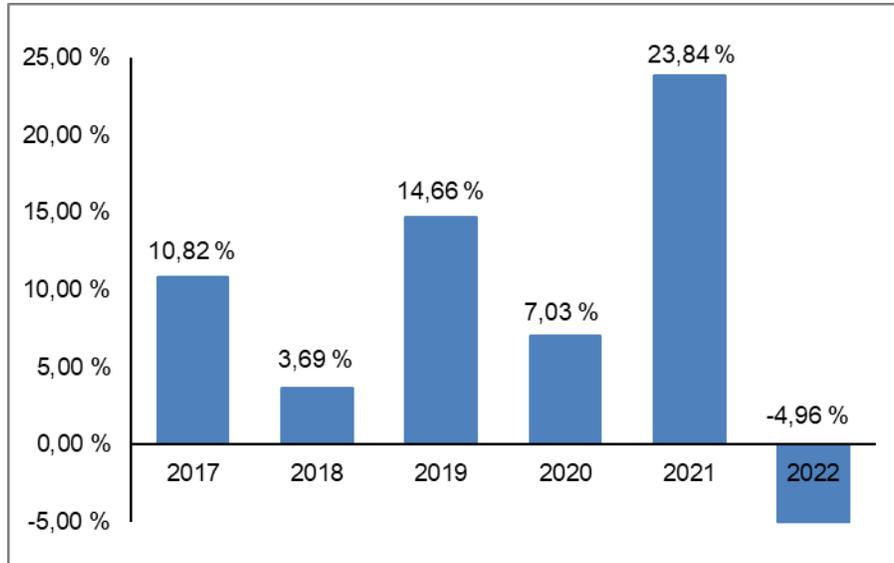
#### Série B



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

# FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé

Série U (USD)



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

# FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé

## 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

Principaux titres	% de la valeur liquidative
Pfizer Inc.	5,4
Eli Lilly and Company	5,3
Thermo Fisher Scientific Inc.	5,3
Bristol-Myers Squibb Company	5,3
AstraZeneca PLC, CAAE	5,3
UnitedHealth Group Incorporated	5,3
Merck & Co., Inc.	5,2
Amgen Inc.	5,1
AbbVie Inc.	5,1
Zoetis Inc., cat. A	5,1
Elevance Health, Inc.	5,1
Johnson & Johnson	5,0
Novartis AG, CAAE	5,0
Abbott Laboratories	4,9
Medtronic PLC	4,6
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	4,6
Boston Scientific Corporation	4,6
Agilent Technologies, Inc.	4,5
Stryker Corporation	4,3
HCA Healthcare, Inc.	4,1
Trésorerie et autres actifs et passifs	1,1
Contrats de change à terme	0,4
Options	(0,6)
<b>Total</b>	<b>100,0</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 Groupe de portefeuilles Harvest Inc. à l'adresse [www.harvestportfolios.com](http://www.harvestportfolios.com).

# FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé

## RÉPARTITION SECTORIELLE

Secteur	% de la valeur liquidative
Soins de santé	99,1
Trésorerie et autres actifs et passifs	1,1
Contrats de change à terme	0,4
Options	(0,6)
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Pays comportant un risque	% de la valeur liquidative
États-Unis	88,8
Royaume-Uni	5,3
Suisse	5,0
Trésorerie et autres actifs et passifs	1,1
Contrats de change à terme	0,4
Options	(0,6)
<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.