



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

**FNB Harvest de revenu
Leaders de l'énergie Plus**

30 juin 2023



FNB Harvest de revenu Leaders de l'énergie Plus

LA SOCIÉTÉ

Groupe de portefeuilles Harvest Inc. (« Harvest » ou le « gestionnaire »), qui gère les FNB Harvest, 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.

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. Vous pouvez obtenir gratuitement, sur demande, les états financiers intermédiaires 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 fr.harvestetfs.com ou le site Web de SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

Vous pouvez également nous contacter de la même façon pour obtenir un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration ou l'information trimestrielle du portefeuille.

OBJECTIFS ET STRATÉGIE DE PLACEMENT

Le Fonds a été créé pour offrir aux investisseurs une exposition à un portefeuille (le « portefeuille ») d'actions de 20 émetteurs du secteur de l'énergie sélectionnés parmi les leaders du secteur envisageables pour un placement qui, au moment du placement et immédiatement après chaque reconstitution et rééquilibrage trimestriels i) ont une capitalisation boursière d'au moins 5 G\$, ii) versent un dividende ou une distribution, iii) ont un marché d'options sur leurs actions, ces options étant cotées sur une bourse d'options reconnue et iv) exercent des activités ou ont des bureaux dans au moins deux pays.

Les objectifs de placement du Fonds consistent à offrir aux porteurs de parts i) des distributions mensuelles en trésorerie, ii) la possibilité d'une plus-value du capital, iii) une volatilité globale des rendements inférieure à ce qu'ils auraient connu s'ils avaient possédé directement les actions des leaders du secteur de l'énergie. Afin d'accroître les rendements, Harvest peut vendre chaque mois des options d'achat sur les actions détenues. Harvest ne vend pas d'options d'achat sur plus de 33 % des actions d'un leader du secteur de l'énergie détenu dans le portefeuille.

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 de l'énergie envisageables pour un placement.
- Rendement** – Un rendement moyen supérieur à la moyenne des leaders du secteur de l'énergie envisageables pour un placement.
- Qualité** – Une croissance moyenne du rendement des capitaux propres sur 5 ans supérieure à la moyenne des leaders du secteur de l'énergie envisageables pour un placement.

De plus amples renseignements, y compris les définitions des termes, se trouvent dans le prospectus du Fonds le plus récent à l'adresse fr.harvestetfs.com ou sur le site Web de SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

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 le semestre clos le 30 juin 2023, le Fonds a enregistré les rendements suivants, comparativement à l'indice MSCI ACWI Energy Daily Net Total Return Index (USD)[±] :

Série	Rendement (%)
Série A (CAD) – couverte	(6,40)
Série U (USD) – non couverte	(5,60)
Indice MSCI ACWI Energy Daily Net Total Return Index (USD) [±]	(2,33)

À noter que l'indice est pondéré selon la capitalisation boursière, tandis que le Fonds est équipondéré. En outre, des positions libellées en devises sont présentes dans l'indice, alors que le Fonds ne détient que des titres nord-américains. La série A du Fonds est couverte contre le risque de change.

Les sociétés axées sur l'exploration et la production de pétrole et de gaz naturel (les « sociétés d'exploration et de production ») ont connu les pires baisses au cours du semestre, car de par leur nature, elles sont celles qui sont le plus exposées aux prix du pétrole. Certaines sociétés pétrolières et gazières intégrées, qui font de l'exploration et de la production et qui exercent diverses activités liées au raffinage et au transport des produits de base énergétiques, ont quant à elles mieux fait grâce à leur grande envergure et à leur diversification

FNB Harvest de revenu Leaders de l'énergie Plus

géographique et sectorielle. Des sociétés comme Shell PLC, ENI S.p.A. et BP PLC ont relativement bien performé au cours du semestre, durant laquelle les rendements ont été généralement faibles, et ont eu une incidence positive sur le Fonds. Toutefois, il est à noter que les sociétés d'exploration et de production ont généralement enregistré des gains plus importants en 2021 et en 2022 que les sociétés intégrées. Une grande partie de la sous-performance des sociétés d'exploration et de production par rapport aux sociétés intégrées en 2023 est attribuable à l'exposition plus importante des sociétés d'exploration et de production aux prix du pétrole brut, caractéristique qui les avait avantagées au cours des périodes de hausse des prix des produits de base des dernières années.

Sur le plan sectoriel, les prix du pétrole brut sont en baisse depuis le début de 2023. Dans cette tendance, nous avons observé des cycles de hausse et de baisse des prix à court terme, mais la fourchette des prix était généralement étroite, les prix se maintenant à environ 15 USD le baril tout au long du semestre. Différents facteurs, présentés ci-dessous, ont influé sur les prix du brut.

Il y a souvent une prime de risque géopolitique sur le prix des produits de base. Cette prime, appliquée lorsque la situation géopolitique pose un risque pour l'offre, s'ajoute au prix qui serait obtenu dans une dynamique normale d'offre et de demande. Par exemple, les craintes qu'un important oléoduc puisse être exposé à une zone de conflit pourraient faire augmenter la prime de risque géopolitique et, par conséquent, les prix du pétrole. L'invasion de l'Ukraine par la Russie l'année dernière a accru le risque géopolitique associé à une région riche en pétrole, ce qui a provoqué une flambée des prix. Ce conflit a largement disparu des manchettes en 2023, ce qui a entraîné une baisse de la prime et des prix du pétrole.

Au cours du semestre, la production pétrolière américaine a continué d'augmenter, alors même que les perspectives de demande basées sur la croissance économique américaine ont faibli en raison de la hausse des taux d'intérêt et des craintes de l'effet marqué qu'elle pourrait avoir sur les consommateurs. Les membres de l'OPEP+, un cartel composé de pays producteurs de pétrole, se sont entendus pour limiter leur production et ont mis leur décision à exécution. L'OPEP+ craint que la demande mondiale faiblisse en raison des répercussions d'une récession à l'échelle mondiale et de la reprise économique beaucoup moins vigoureuse que prévu après la fin des politiques zéro COVID en Chine, d'où provient une très grande part de la demande énergétique.

De plus, le niveau des stocks des pays de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE), une mesure générale du pétrole brut disponible, a continué de remonter après avoir baissé en 2022. La demande dans les pays de l'OCDE, une mesure de la demande dans le monde occidental, a également baissé selon les données de l'International Energy Association. Par conséquent, le nombre de jours d'approvisionnement en pétrole brut des pays de l'OCDE est à un niveau qui laisse croire que l'offre est amplement suffisante pour répondre à la demande, surtout si cette dernière risque de se détériorer davantage en raison des vents contraires qui soufflent sur l'économie mondiale. Ces facteurs ont pesé sur les prix du pétrole brut.

Le Fonds a continué d'investir dans 20 leaders du secteur de l'énergie au cours du semestre et a vendu des options d'achat sur ses titres en portefeuille afin d'atteindre ses objectifs de placement et de revenu.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

La COVID-19 et la guerre en Ukraine ont grandement influé sur l'économie mondiale au cours des dernières années, exacerbant les pressions inflationnistes. L'augmentation notable des taux d'intérêt par les banques centrales pour lutter contre l'inflation a fait croître la probabilité d'une récession mondiale, qui aurait une incidence sur les marchés des capitaux et les économies, et possiblement sur la performance des placements du Fonds. Cette situation 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 le semestre, 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 0,85 % (taxes en sus), calculés sur la valeur liquidative quotidienne moyenne du Fonds, facturés quotidiennement et versés mensuellement.

Le gestionnaire peut, à sa discrétion, consentir au Fonds ou à certains porteurs de parts un rabais sur les frais de gestion qu'il serait autrement en droit d'exiger, à condition que le Fonds verse périodiquement à ces porteurs de parts le montant des frais de gestion réduits à titre de distributions des frais de gestion. Toute réduction dépendra d'un certain nombre de facteurs, y compris l'activité dans le compte. Toute conséquence fiscale découlant de la distribution des frais de gestion incombera généralement au porteur de parts qui reçoit la distribution.

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. Les charges suivantes sont incluses dans les coûts de l'information aux porteurs de parts dans l'état du résultat global :

FNB Harvest de revenu Leaders de l'énergie Plus

Pour le semestre clos le	Montant (\$)
30 juin 2023	6 774
30 juin 2022	6 305

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 semestres clos les 30 juin 2023 ou 2022. Le gestionnaire a absorbé les charges suivantes, ce qu'il peut cesser en tout temps sans avis préalable aux porteurs de parts.

Pour le semestre clos le	Montant (\$)
30 juin 2023	12 364
30 juin 2022	22 197

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 du semestre clos le 30 juin 2023.

FNB Harvest de revenu Leaders de l'énergie Plus

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 le semestre clos le 30 juin 2023 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	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	3,65 \$	2,83 \$	2,21 \$	4,13 \$	4,11 \$	5,39 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,07	0,14	0,10	0,12	0,14	0,13
Total des charges	(0,02)	(0,05)	(0,04)	(0,05)	(0,09)	(0,10)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,27	0,22	0,30	(0,96)	(0,02)	0,04
Gains (pertes) latents pour la période	(0,55)	0,73	0,44	(0,04)	0,36	(0,88)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹	(0,23) \$	1,04 \$	0,80 \$	(0,93) \$	0,39 \$	(0,81) \$
Distributions³						
Revenu net de placement	(0,05)	(0,04)	(0,01)	-	-	-
Gains en capital	-	(0,04)	(0,04)	-	-	-
Remboursement de capital	(0,10)	(0,16)	(0,08)	(0,34)	(0,36)	(0,36)
Total des distributions annuelles³	(0,15) \$	(0,24) \$	(0,13) \$	(0,34) \$	(0,36) \$	(0,36) \$
Actif net à la clôture de la période¹	3,27 \$	3,65 \$	2,83 \$	2,21 \$	4,13 \$	4,11 \$

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	40 014 \$	44 860 \$	25 540 \$	25 312 \$	20 256 \$	16 739 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	12 227	12 277	9 027	11 477	4 902	4 077
Ratio des frais de gestion ³	1,29 %	1,29 %	1,29 %	1,71 %	1,89 %	1,74 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions ³	1,35 %	1,34 %	1,50 %	1,71 %	1,89 %	1,74 %
Ratio des frais d'opérations ⁴	0,19 %	0,19 %	0,26 %	0,48 %	0,23 %	0,21 %
Taux de rotation du portefeuille ⁵	22,75 %	68,82 %	87,53 %	85,66 %	82,68 %	75,09 %
Valeur liquidative par part	3,27 \$	3,65 \$	2,83 \$	2,21 \$	4,13 \$	4,11 \$
Cours de clôture (HPF)	3,28 \$	3,65 \$	2,82 \$	2,22 \$	4,12 \$	4,10 \$

Série U (CAD)

ACTIF NET PAR PART DU FONDS	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	5,88 \$	4,25 \$	3,27 \$	5,91 \$	6,02 \$	7,17 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,11	0,21	0,16	0,18	0,20	0,18
Total des charges	(0,04)	(0,07)	(0,06)	(0,08)	(0,12)	(0,14)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,37	0,70	0,36	(1,52)	0,06	0,29
Gains (pertes) latents pour la période	(0,88)	1,11	0,68	(0,43)	0,22	(0,45)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹	(0,44) \$	1,95 \$	1,14 \$	(1,85) \$	0,36 \$	(0,12) \$
Distributions³						
Revenu net de placement	(0,08)	(0,05)	(0,02)	-	-	-
Gains en capital	-	(0,06)	(0,06)	-	-	-
Remboursement de capital	(0,13)	(0,17)	(0,08)	(0,46)	(0,47)	(0,47)
Total des distributions annuelles³	(0,21) \$	(0,28) \$	(0,16) \$	(0,46) \$	(0,47) \$	(0,47) \$
Actif net à la clôture de la période¹	5,23 \$	5,88 \$	4,25 \$	3,27 \$	5,91 \$	6,02 \$

FNB Harvest de revenu Leaders de l'énergie Plus

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	3 194 \$	2 707 \$	2 276 \$	1 507 \$	2 131 \$	1 871 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	611	461	536	461	361	311
Ratio des frais de gestion ³	1,29 %	1,29 %	1,29 %	1,71 %	1,88 %	1,75 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions ³	1,34 %	1,34 %	1,50 %	1,71 %	1,88 %	1,75 %
Ratio des frais d'opérations ⁴	0,19 %	0,19 %	0,26 %	0,48 %	0,23 %	0,21 %
Taux de rotation du portefeuille ⁵	22,75 %	68,82 %	87,53 %	85,66 %	82,68 %	75,09 %
Valeur liquidative par part (CAD)	5,23 \$	5,88 \$	4,25 \$	3,27 \$	5,91 \$	6,02 \$
Valeur liquidative par part (USD)	3,95 \$	4,34 \$	3,36 \$	2,57 \$	4,55 \$	4,41 \$
Cours de clôture – USD (HPF.U)	3,95 \$	4,34 \$	3,35 \$	2,56 \$	4,51 \$	4,32 \$

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. 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 supplémentaires 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 qui ne sont pas détenues dans un régime enregistré.
3. 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.
4. 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.
5. 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 de revenu Leaders de l'énergie Plus

Rendement passé

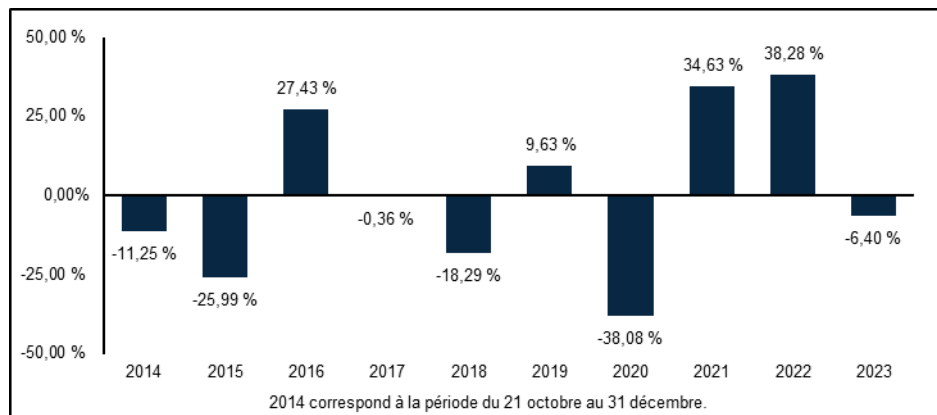
Les données sur le rendement sont fondées sur l'hypothèse que tous les dividendes du Fonds ont été réinvestis dans des titres supplémentaires durant les périodes de référence. Ces données ne tiennent pas compte des frais d'acquisition ou de rachat, ni des autres frais qui auraient réduit ou modifié le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

RENDEMENTS ANNUELS

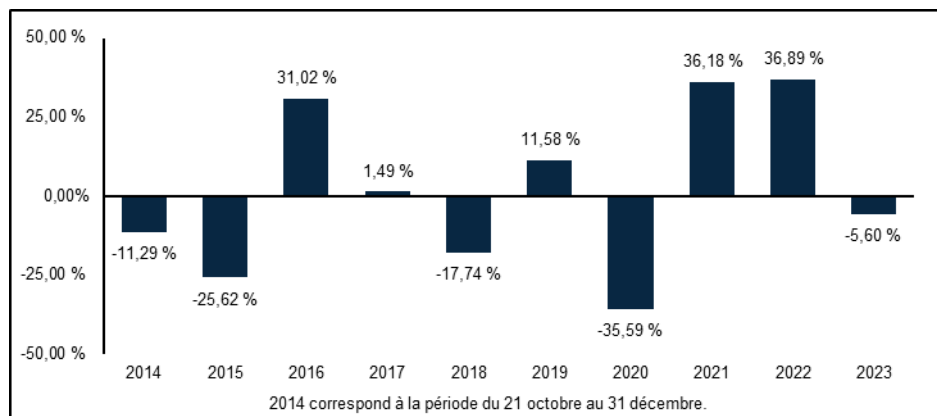
Les graphiques ci-dessous montrent le rendement du Fonds pour chaque année présentée et illustrent la variation du rendement des parts des séries A et U du Fonds. Ils indiquent le pourcentage d'augmentation ou de diminution, au dernier jour de chaque exercice, d'un placement effectué dans le Fonds le premier jour de cet exercice, à l'exception de 2023 qui représente la période intermédiaire.

Rendement du Fonds

Série A



Série U (USD)



FNB Harvest de revenu Leaders de l'énergie Plus

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 2023

Principaux titres	% de la valeur liquidative
Murphy Oil Corporation	5,3
Equinor ASA, CAAE	5,3
Ovintiv Inc.	5,2
ConocoPhillips	5,2
Corporation TC Énergie	5,2
Shell PLC, CAAE	5,1
Valero Energy Corporation	5,0
EOG Resources, Inc.	5,0
Suncor Énergie Inc.	5,0
Pembina Pipeline Corporation	5,0
Phillips 66	4,9
Eni S.p.A., CAAE	4,9
Exxon Mobil Corporation	4,9
APA Corporation	4,9
Occidental Petroleum Corporation	4,9
Chevron Corporation	4,9
Canadian Natural Resources Limited	4,8
Enbridge Inc.	4,8
BP PLC, CAAE	4,8
TotalEnergies SE, CAAE	4,8
Contrats de change à terme	0,6
Trésorerie et autres actifs et passifs	0,5
Options	(1,0)
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 fr.harvestetfs.com.

FNB Harvest de revenu Leaders de l'énergie Plus

RÉPARTITION SECTORIELLE

Secteur	% de la valeur liquidative
Énergie	99,9
Contrats de change à terme	0,6
Trésorerie et autres actifs et passifs	0,5
Options	(1,0)
Total	100,0

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Pays comportant un risque	% de la valeur liquidative
États-Unis	50,2
Canada	24,8
Norvège	5,3
Pays-Bas	5,1
Italie	4,9
Royaume-Uni	4,8
France	4,8
Contrats de change à terme	0,6
Trésorerie et autres actifs et passifs	0,5
Options	(1,0)
Total	100,0

FNB Harvest de revenu Leaders de l'énergie Plus

Mises en garde

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 un 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.

± Source : MSCI. Certaines informations comprises dans le présent rapport (les « informations ») proviennent de MSCI Inc., MSCI ESG Research LLC ou leurs sociétés affiliées (MSCI), ou d'autres fournisseurs (ensemble, les « entités MSCI »), ou sont des marques déposées de ceux-ci, et peuvent avoir été utilisées pour calculer des notations, des données ou des indicateurs. Ces informations sont réservées à un usage interne et ne peuvent pas être reproduites ni diffusées dans leur intégralité ou en partie sans autorisation écrite au préalable. Elles ne constituent pas une offre d'achat ou de vente, une promotion ou recommandation d'un titre, d'un instrument ou produit financier, d'une stratégie de placement ou d'un indice, ne peuvent pas être utilisées comme tel et ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de rendement futur. Certains fonds peuvent être basés sur les indices MSCI ou être liés à ceux-ci, et MSCI peut être rémunérée en fonction des actifs sous gestion du Fonds ou d'autres mesures. MSCI a mis en place une barrière d'information entre les recherches d'indices et certaines informations. Les informations ne peuvent pas être utilisées pour déterminer les actions à acheter ou vendre, ou le moment opportun pour acheter ou vendre ces actions. Elles sont fournies telles quelles, et l'utilisateur assume l'intégralité des risques liés à toute utilisation qu'il en ferait ou qu'il permettrait de faire. Aucune entité MSCI ne garantit l'originalité, l'exactitude ou l'exhaustivité des informations, et chaque entité décline expressément toute garantie explicite ou implicite. Les entités MSCI ne sont pas responsables des erreurs ou omissions découlant de l'utilisation des informations ou de tout dommage direct, indirect, exceptionnel, punitif, consécutif ou autres (y compris la perte de profits) en découlant, même si l'entité a été informée de la possibilité que de tels dommages surviennent.



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