



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

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

30 juin 2023



FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé

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 unique à un portefeuille d'actions du secteur des soins de santé (selon la classification industrielle mondiale standardSM, 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 G USD.

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 sélectionnés parmi les leaders du secteur envisageables pour un placement ayant une capitalisation boursière d'au moins 5 G USD 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;

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 World Health Care Net Total Return Index (USD)[±] :

Série	Rendement (%)
Série A (CAD) – couverte	1,67
Série B (CAD) – non couverte	(0,24)
Série U (USD) – non couverte	1,96
Indice MSCI World Health Care Net Total Return Index (USD) [±]	0,78

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.

FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé

Le capital du Fonds était investi dans 20 leaders du secteur des soins de santé au cours du semestre, et le Fonds demeure positionné en vue d'une amélioration du climat dans le secteur. Aucun changement important n'a été apporté à la pondération des sous-secteurs au cours du semestre, et le portefeuille demeure diversifié en matériel et fournitures de soins de santé, en pharmaceutique, en outils et services liés aux sciences de la vie, en biotechnologie et en prestataires et services de soins de santé.

Les marchés des actions américains et mondiaux ont dans l'ensemble affiché des pertes considérables en 2022, en raison notamment de l'inflation persistante et de l'instabilité géopolitique. Ils ont également été pénalisés par les hausses de taux d'intérêt bien supérieures aux attentes entreprises par les banques centrales en 2022 afin de lutter contre l'inflation.

Les sociétés des soins de santé sont généralement connues pour leur supériorité qualitative, et la demande des produits reconnus est relativement prévisible, peu importe le cycle économique. Elles sont donc assez défensives pendant les périodes d'incertitude économique. C'était notamment le cas en 2022, lorsqu'elles ont surpassé les secteurs sensibles au cycle économique.

Durant le premier semestre de 2023, le marché des actions américain a enregistré des rendements positifs. Bon nombre des problèmes qui avaient dominé les manchettes et qui étaient au cœur des préoccupations des investisseurs en 2022 ont persisté pendant le premier semestre de 2023. Toutefois, certains des secteurs les plus pénalisés par ces problèmes en 2022 s'en sont mieux tirés en raison des données préliminaires montrant que l'inflation avait peut-être atteint son sommet, laissant entrevoir la fin imminente des hausses de taux d'intérêt, et d'une désescalade de la guerre en Ukraine ainsi que de sa moindre présence dans les manchettes.

Le répit qu'ont connu les marchés pendant le premier semestre de 2023 n'a pas été complètement sans accroc. Au milieu du semestre, des retraits massifs très rapides qui ont pesé sur les activités de certaines banques régionales américaines ont failli provoquer un choc pour le système économique dans son ensemble, ce qui a rapidement poussé certaines banques régionales américaines à la faillite et les a obligées à liquider leurs actifs.

L'importante volatilité des marchés des actions qui s'est ensuivie a engendré des fluctuations rapides alimentées par les craintes que les faillites de banques régionales se répercutent sur l'ensemble du secteur bancaire et mènent à une crise financière à grande échelle. Le risque de contagion s'est rapidement atténué en raison de l'intervention du gouvernement américain visant à assurer une stabilité financière au sein du secteur bancaire. Toutefois, les actions bancaires américaines ont à nouveau été à la traîne, car elles ont subi des pressions considérables empêchant leur rebond, contrairement aux secteurs exposés à la reprise économique, notamment les actions des technologies à grande capitalisation qui avaient peu progressé en 2022.

Les actions technologiques à grande capitalisation ont été le principal moteur de la performance globale du marché des actions pour le premier semestre de 2023. Des secteurs défensifs, comme les actions à grande capitalisation du secteur des soins de santé, ont également progressé après avoir atteint un creux pour l'année au début de mars 2023. Ils ont toutefois été surpassés par les marchés des actions américains dans leur ensemble, qui se sont très bien comportés en 2022 malgré le contexte défavorable.

L'écart entre les meilleurs et les pires rendements a également été très grand au sein des secteurs et entre les actions en tant que telles. Par exemple, le placement du Fonds ayant connu la meilleure performance et celui ayant connu la pire au premier semestre provenaient tous deux du secteur des pharmaceutiques. En effet, Eli Lilly and Company a monté en flèche au cours du semestre grâce à des avancées dans le développement clinique de traitements du diabète et aux prévisions que ceux-ci permettent aussi de traiter l'obésité, dont souffrent énormément de personnes. Quant à Pfizer Inc., il a été le plus décevant en raison de la diminution des revenus provenant de son vaccin contre la COVID-19 et d'autres facteurs liés à ses activités et à ses recherches cliniques.

Le nombre d'interventions chirurgicales, qui avait diminué en raison de la COVID-19, semble être revenu aux niveaux d'avant la pandémie au premier semestre de 2023. Cette normalisation et les prévisions de nouvelles hausses des interventions chirurgicales à court terme ont tiré vers le haut les titres de fabricants d'appareils médicaux offrant de l'équipement chirurgical que détient le Fonds. Ces rendements positifs ont toutefois été contrebalancés par le recul des sociétés de gestion intégrée des soins de santé, car elles doivent notamment assumer des coûts médicaux, qui augmenteront à court terme si le nombre de chirurgies s'accroît.

Le contexte macroéconomique semble se stabiliser, mais des incertitudes demeurent à court terme. Les principaux moteurs à moyen et à long terme du secteur des soins de santé demeurent intacts peu importe les perspectives macroéconomiques 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 l'égard du secteur et de notre confiance dans le positionnement du Fonds pour faire face à certains éléments de l'incertitude généralisée qui pourrait persister.

Le Fonds a vendu des options d'achat sur ses titres en portefeuille pendant le semestre pour réaliser 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.

FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé

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.

Le gestionnaire a consenti un rabais sur les frais de gestion à certains porteurs de parts sous la forme de distributions des frais de gestion. Au cours de la période, le Fonds a versé les distributions de frais de gestion suivantes, qui sont présentées au poste « Autres revenus » de l'état du résultat global :

Pour la période close le	Montant (\$)
30 juin 2023	278 359
30 juin 2022	-

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 :

Pour le semestre clos le	Montant (\$)
30 juin 2023	192 221
30 juin 2022	172 383

Renoncations 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	180 563
30 juin 2022	177 587

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 du semestre clos le 30 juin 2023.

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 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	8,22 \$	8,83 \$	7,77 \$	8,10 \$	7,80 \$	8,26 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,07	0,12	0,13	0,18	0,15	0,17
Total des charges	(0,04)	(0,09)	(0,08)	(0,08)	(0,09)	(0,10)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,43	(0,14)	0,31	0,70	-	0,06
Gains (pertes) latents pour la période	(0,31)	0,38	1,46	(0,33)	0,99	0,08
Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹	0,15 \$	0,27 \$	1,82 \$	0,47 \$	1,05 \$	0,21 \$
Distributions³						
Revenu net de placement	(0,02)	(0,04)	(0,05)	(0,09)	(0,03)	-
Gains en capital	(0,30)	-	(0,52)	(0,45)	-	(0,02)
Remboursement de capital	(0,03)	(0,66)	(0,13)	(0,16)	(0,67)	(0,68)
Total des distributions annuelles³	(0,35) \$	(0,70) \$	(0,70) \$	(0,70) \$	(0,70) \$	(0,70) \$
Actif net à la clôture de la période¹	8,00 \$	8,22 \$	8,83 \$	7,77 \$	8,10 \$	7,80 \$

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	1 267 250 \$	1 159 041 \$	794 105 \$	459 115 \$	351 883 \$	269 413 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	158 324	140 924	89 949	59 124	43 449	34 549
Ratio des frais de gestion ⁴	0,99 %	0,99 %	0,99 %	0,99 %	1,12 %	1,15 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions ⁴	1,02 %	1,02 %	1,04 %	1,08 %	1,12 %	1,15 %
Ratio des frais d'opérations ⁵	0,07 %	0,08 %	0,08 %	0,12 %	0,15 %	0,15 %
Taux de rotation du portefeuille ⁶	16,26 %	50,09 %	39,96 %	75,77 %	61,04 %	46,92 %
Valeur liquidative par part	8,00 \$	8,22 \$	8,83 \$	7,77 \$	8,10 \$	7,80 \$
Cours de clôture (HHL)	8,00 \$	8,22 \$	8,84 \$	7,76 \$	8,09 \$	7,77 \$

Série B

ACTIF NET PAR PART DU FONDS	2023	2022	2021	2020
Actif net à l'ouverture de la période²	8,86 \$	8,81 \$	7,80 \$	8,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités				
Total des revenus	0,07	0,13	0,11	0,15
Total des charges	(0,05)	(0,09)	(0,09)	(0,07)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,29	0,51	0,46	0,40
Gains (pertes) latents pour la période	(0,30)	0,40	1,62	(0,17)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹	0,01 \$	0,95 \$	2,10 \$	0,31 \$
Distributions³				
Revenu net de placement	(0,03)	(0,04)	(0,03)	(0,06)
Gains en capital	(0,22)	-	(0,21)	(0,35)
Remboursement de capital	(0,10)	(0,66)	(0,46)	(0,17)
Total des distributions annuelles³	(0,35) \$	(0,70) \$	(0,70) \$	(0,58) \$
Actif net à la clôture de la période¹	8,49 \$	8,86 \$	8,81 \$	7,80 \$

FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé

Série B (suite)

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	16 552 \$	14 400 \$	9 692 \$	1 560 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	1 950	1 625	1 100	200
Ratio des frais de gestion ⁴	0,99 %	0,99 %	0,99 %	0,99 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions ⁴	1,02 %	1,02 %	1,04 %	1,08 %
Ratio des frais d'opérations ⁵	0,07 %	0,08 %	0,08 %	0,12 %
Taux de rotation du portefeuille ⁶	16,26 %	50,09 %	39,96 %	75,77 %
Valeur liquidative par part	8,49 \$	8,86 \$	8,81 \$	7,80 \$
Cours de clôture (HHL.B)	8,49 \$	8,85 \$	8,84 \$	7,77 \$

Série U (CAD)

ACTIF NET PAR PART DU FONDS	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	11,63 \$	11,56 \$	10,20 \$	10,64 \$	10,68 \$	10,29 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,09	0,17	0,17	0,24	0,21	0,22
Total des charges	(0,06)	(0,12)	(0,12)	(0,11)	(0,13)	(0,13)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,39	0,68	0,59	0,86	0,04	0,56
Gains (pertes) latents pour la période	(0,42)	0,36	1,72	(0,53)	0,84	0,56
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ¹	- \$	1,09 \$	2,36 \$	0,46 \$	0,96 \$	1,21 \$
Distributions ³						
Revenu net de placement	(0,04)	(0,05)	(0,07)	(0,14)	(0,09)	-
Gains en capital	(0,42)	-	(0,41)	(0,43)	-	(0,55)
Remboursement de capital	(0,02)	(0,78)	(0,40)	(0,37)	(0,84)	(0,36)
Total des distributions annuelles ³	(0,48) \$	(0,83) \$	(0,88) \$	(0,94) \$	(0,93) \$	(0,91) \$
Actif net à la clôture de la période ¹	11,13 \$	11,63 \$	11,56 \$	10,20 \$	10,64 \$	10,68 \$

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	92 087 \$	77 057 \$	61 840 \$	38 500 \$	43 638 \$	38 450 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	8 275	6 625	5 350	3 775	4 100	3 600
Ratio des frais de gestion ⁴	0,99 %	0,99 %	0,99 %	0,99 %	1,11 %	1,15 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions ⁴	1,02 %	1,03 %	1,04 %	1,08 %	1,11 %	1,15 %
Ratio des frais d'opérations ⁵	0,07 %	0,08 %	0,08 %	0,12 %	0,15 %	0,15 %
Taux de rotation du portefeuille ⁶	16,26 %	50,09 %	39,96 %	75,77 %	61,04 %	46,92 %
Valeur liquidative par part (CAD)	11,13 \$	11,63 \$	11,56 \$	10,20 \$	10,64 \$	10,68 \$
Valeur liquidative par part (USD)	8,40 \$	8,59 \$	9,14 \$	8,01 \$	8,20 \$	7,82 \$
Cours de clôture – USD (HHL.U)	8,40 \$	8,58 \$	9,21 \$	7,99 \$	8,16 \$	7,82 \$

Notes explicatives :

- 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.
- La série B a été lancée le 10 mars 2020 et sa valeur liquidative par part s'élevait à 8,00 \$.
- 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.
- 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.
- 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.
- 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 des soins de santé

Rendement passé

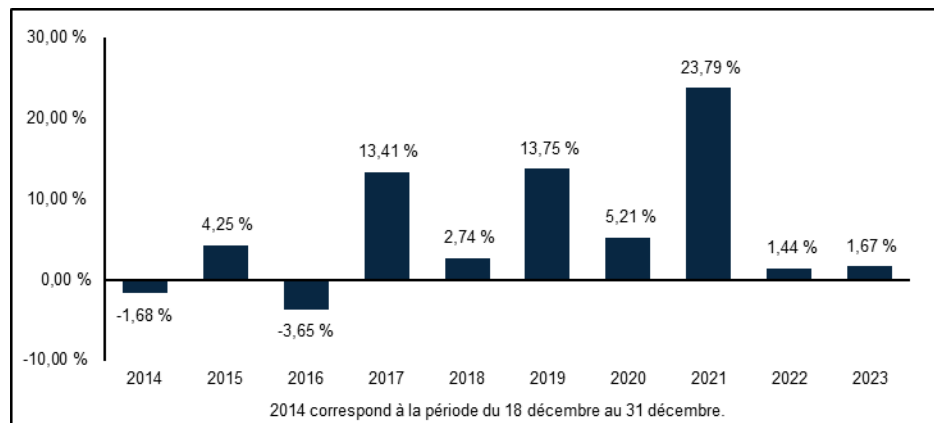
Les données sur le rendement sont fondées sur l'hypothèse que tous les dividendes du Fonds ont été réinvestis dans des titres supplémentaires durant les périodes de référence. Ces données ne tiennent pas compte des frais d'acquisition ou de rachat, ni des autres frais qui auraient réduit ou modifié le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

RENDEMENTS ANNUELS

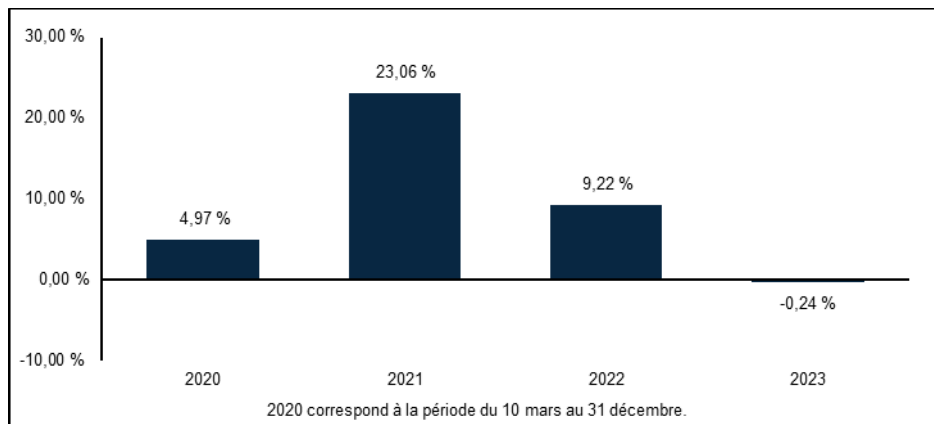
Les graphiques ci-dessous montrent le rendement du Fonds pour chaque année présentée et illustrent la variation du rendement des parts des séries A, B et U du Fonds. Ils indiquent le pourcentage d'augmentation ou de diminution, au dernier jour de chaque exercice, d'un placement effectué dans le Fonds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

Rendement du Fonds

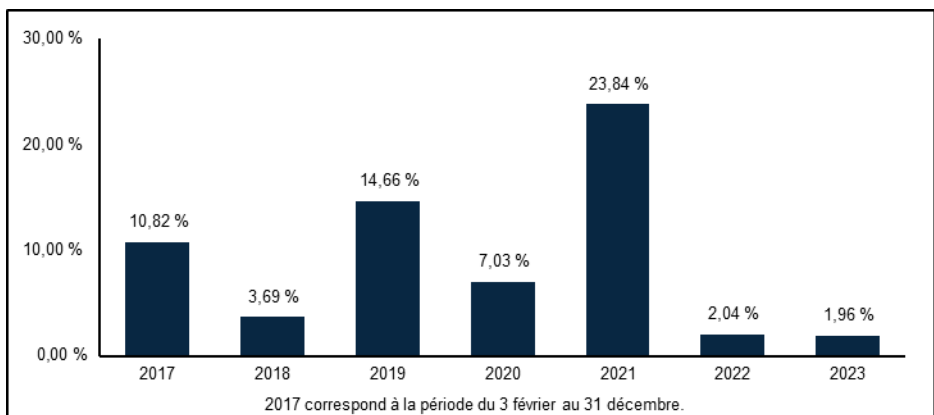
Série A



Série B



Série U (USD)



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 2023

Principaux titres	% de la valeur liquidative
UnitedHealth Group Incorporated	5,3
Stryker Corporation	5,3
Boston Scientific Corporation	5,2
Intuitive Surgical, Inc.	5,1
Elevance Health, Inc.	5,1
Danaher Corporation	5,0
Abbott Laboratories	5,0
Johnson & Johnson	4,9
Merck & Co., Inc.	4,9
Eli Lilly and Company	4,9
Zoetis Inc., cat. A	4,8
Medtronic PLC	4,8
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	4,8
Novartis AG, CAAE	4,8
Thermo Fisher Scientific Inc.	4,7
AstraZeneca PLC, CAAE	4,7
Amgen Inc.	4,6
Pfizer Inc.	4,6
Bristol-Myers Squibb Company	4,6
AbbVie Inc.	4,5
Trésorerie et autres actifs et passifs	1,6
Contrats de change à terme	1,1
Options	(0,3)
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 des soins de santé

RÉPARTITION SECTORIELLE

Secteur	% de la valeur liquidative
Soins de santé	97,6
Trésorerie et autres actifs et passifs	1,6
Contrats de change à terme	1,1
Options	(0,3)
Total	100,0

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Pays comportant un risque	% de la valeur liquidative
États-Unis	88,1
Suisse	4,8
Royaume-Uni	4,7
Trésorerie et autres actifs et passifs	1,6
Contrats de change à terme	1,1
Options	(0,3)
Total	100,0

FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé

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.

∞ La classification industrielle mondiale standard (GICS) a été conçue par MSCI Inc. (MSCI) et Standard & Poor's, division de The McGraw-Hill Companies, Inc., (S&P), est la propriété exclusive et une marque de service de ces sociétés et son utilisation a été autorisée à Groupe de portefeuilles Harvest Inc. Ni MSCI, ni S&P, ni les tiers ayant participé à la conception de la classification GICS ou de classifications issues de la GICS ou à la collecte de leurs données ne donne de garantie ou ne fait de déclaration, explicite ou implicite, à l'égard de cette norme ou de cette classification (ou des résultats obtenus à partir de leur utilisation), et ces parties ne donnent aucune garantie explicite quant à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la possibilité de commercialisation et la pertinence pour un usage en particulier de cette norme ou de cette classification. Sans limiter la portée de ce qui précède, en aucun cas, MSCI, S&P, l'une de leurs sociétés affiliées ou un tiers ayant participé à la conception de la classification GICS ou de classifications issues de la GICS ou à la collecte de leurs données ne sont responsables de tout dommage direct, indirect, exceptionnel, punitif, consécutif ou autres (y compris la perte de profits) en découlant, même s'ils ont été informés 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