



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

**FNB Harvest de revenu
Leaders du secteur bancaire américain**

30 juin 2023



FNB Harvest de revenu Leaders du secteur bancaire américain

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, essentiellement de sociétés du secteur des banques selon la classification industrielle mondiale standard, i) dont la capitalisation boursière atteint au moins 10 G USD au moment de l'investissement, ii) qui sont cotées aux États-Unis et iii) qui versent un dividende.

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

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

Afin d'atteindre ses objectifs de placement, le Fonds investit dans un portefeuille composé à parts égales d'actions d'au moins 15 et d'au plus 20 leaders du secteur bancaire américain envisageables pour un placement. Afin d'accroître les rendements, le gestionnaire vend des options d'achat sur au plus 33 % des actions de chaque émetteur détenu. Lors de l'investissement initial et immédiatement après chaque reconstitution trimestrielle, le gestionnaire passe en revue, entre autres, les éléments suivants :

- Valeur** – ratio cours/bénéfice, ratio cours/valeur comptable, ratio cours/flux de trésorerie et rendement;
- Qualité** – rendement des capitaux propres, ratio dette/capitaux propres, ratio dette/flux de trésorerie et échéance de la dette;
- Croissance** – croissance à long terme des bénéfices et du dividende par action.

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 S&P 500 Banks Total Return Index (USD) :

Série	Rendement (%)
Série A (CAD) – couverte	(19,63)
Série U (USD) – non couverte	(19,33)
Indice S&P 500 Banks Total Return Index (USD)	(7,78)

Le début de l'année a été difficile pour les actions bancaires américaines, qui ont grandement reculé au premier semestre. Après une année 2022 tumultueuse, les actions bancaires ont commencé 2023 à la hausse, faisant fi des inquiétudes concernant le ralentissement de la croissance des prêts et des pressions sur la rentabilité, dans un contexte de détérioration de l'économie. Cette remontée a pris fin de manière abrupte à la mi-mars lorsque la Silicon Valley Bank (SVB), prêteur californien spécialisé dans les jeunes pousses technologiques et les sociétés de capital de risque, a annoncé des pertes importantes à la suite de la vente de ses placements pour répondre aux demandes de retraits de ses déposants. La nouvelle s'est répandue à grande vitesse chez les clients qui, craignant de perdre leurs dépôts non garantis, ont rapidement retiré leurs fonds.

FNB Harvest de revenu Leaders du secteur bancaire américain

La banque a fait faillite en 48 heures, c'est-à-dire que la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) l'a mise sous séquestre. Dans le cadre de cette procédure, la FDIC prend le contrôle d'une banque et surveille la vente de ses actifs, s'assurant que toutes les réclamations contre la banque sont résolues, alors que la valeur de ses actions descend généralement à zéro. Parallèlement, plusieurs autres banques régionales, dont une part significative des dépôts n'étaient pas assurés, ont subi des retraits de dépôts massifs, notamment Signature Bank of New York et First Republic Bank. La SBNY a finalement été mise sous séquestre en même temps que la SVB, alors que les actifs de la FRB ont été vendus à JPMorgan Chase & Co. quelques semaines plus tard.

Tandis que les investisseurs craignaient que le phénomène de retraits massifs se propage dans l'ensemble du secteur, ces événements ont permis de mettre en lumière une conséquence majeure du relèvement vigoureux des taux d'intérêt par la Réserve fédérale américaine. Pour résumer, les banques prennent des dépôts, sur lesquels elles paient des intérêts. Parallèlement, elles tirent un rendement de ces dépôts, en prêtant les montants à un taux d'intérêt supérieur ou en les investissant, généralement dans des titres d'État à revenu fixe très bien notés et très liquides.

Pendant la pandémie, de nombreuses banques ont enregistré une hausse significative des dépôts de leurs clients, à la faveur d'une augmentation du taux d'épargne des particuliers. En même temps, la Réserve fédérale américaine diminuait vigoureusement les taux d'intérêt afin de stimuler l'économie, touchée par la pandémie. En raison de la corrélation inverse entre les taux d'intérêt et les prix des titres à revenu fixe, les cours des titres dans lesquels les banques investissaient les dépôts ont augmenté. Au sortir de la pandémie, la Fed a commencé à relever énergiquement ses taux afin de combattre le risque accru d'inflation. La hausse des taux d'intérêt a finalement entraîné une chute de la valeur des titres détenus par les banques, tandis que les clients ont commencé à retirer leurs épargnes.

Pour répondre à ces obligations, de nombreuses banques ont dû vendre à perte une partie de ces titres, qui sont généralement beaucoup plus liquides que les portefeuilles de prêts. La réalisation forcée de ces pertes, qui n'auraient pas eu lieu si les titres avaient été détenus jusqu'à échéance, a ultimement fait craindre aux déposants de perdre une partie ou la totalité de leurs dépôts non assurés. La Réserve fédérale américaine et le Trésor des États-Unis ont agi rapidement afin d'endiguer le risque que le phénomène se répande; ils ont lancé des mécanismes d'octroi de liquidités permettant aux banques de répondre aux demandes de retrait sans avoir à vendre immédiatement leurs titres et se sont portés garants de tous les dépôts de la SVB, même ceux ne respectant pas les critères pour être assurés par la FDIC, afin de rassurer les déposants.

Même si le secteur s'est stabilisé dans les semaines suivant la faillite de la SVB, les investisseurs ont délaissé les actions bancaires américaines. À mesure que les taux d'intérêt augmentaient, les déposants recherchaient des rendements de plus en plus élevés sur leurs dépôts, surtout après les événements du printemps. En plus du ralentissement de la croissance des prêts, de nombreuses banques ont été confrontées à des pressions à la baisse sur leurs marges bénéficiaires, et la poursuite du ralentissement économique a fait croître le risque de pertes sur les prêts existants.

Les actions du secteur bancaire ont été perturbées dans l'ensemble par les chamboulements du mois de mars, mais les actions des petits prêteurs régionaux, dont les activités sont moins diversifiées, ont en général été plus touchées que celles des grands prêteurs nationaux. Par conséquent, le Fonds a été à la traîne de l'indice de référence pondéré en fonction de la capitalisation boursière au premier semestre de 2023, car sa répartition de l'actif est équilibrée, ce qui signifie que la part des banques régionales en portefeuille est supérieure à celle de l'indice.

Les actions de la SVB et de la SBNY étaient absentes du portefeuille au cours du semestre, mais le Fonds détenait une position dans la FRB. Avant ces événements, la FRB était généralement considérée comme une banque régionale de très haute qualité puisqu'elle ciblait une clientèle à haut revenu et que ses pratiques d'octroi de prêts étaient prudentes. Malheureusement, cette clientèle cible détenait d'importants dépôts non assurés dans cette banque, et cette dernière n'a pas réussi à éviter les retraits massifs qui ont touché le secteur. Même si la liquidation de la position du Fonds dans cette banque a eu lieu avant que la FDIC orchestre la vente de la société à JPMorgan Chase & Co. et que la valeur de ses actions tombe à zéro, elle a entraîné une perte importante pour le Fonds.

Le Fonds a recours à une stratégie de vente d'options d'achat couvertes, dans le cadre de laquelle il reçoit le produit de la vente d'options d'achat, mais est susceptible de renoncer à une partie du potentiel de gain en cas d'augmentation du cours des actions.

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 0,75 % (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.

FNB Harvest de revenu Leaders du secteur bancaire américain

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	13 301
30 juin 2022	7 449

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 périodes closes 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	32 000
30 juin 2022	53 714

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 du secteur bancaire américain

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 période²	13,45 \$	17,09 \$	14,05 \$	17,10 \$	14,37 \$	20,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,19	0,42	0,36	0,36	0,42	0,40
Total des charges	(0,07)	(0,16)	(0,19)	(0,19)	(0,26)	(0,34)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(1,19)	(0,74)	1,17	0,16	(0,72)	(0,40)
Gains (pertes) latents pour la période	(1,43)	(1,75)	2,26	3,26	4,00	(5,36)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹	(2,50) \$	(2,23) \$	3,60 \$	3,59 \$	3,44 \$	(5,70) \$
Distributions³						
Revenu net de placement	(0,12)	(0,22)	(0,17)	(0,15)	(0,17)	(0,06)
Gains en capital	-	-	(1,08)	-	-	-
Remboursement de capital	(0,38)	(0,78)	-	(0,85)	(0,83)	(0,86)
Total des distributions annuelles³	(0,50) \$	(1,00) \$	(1,25) \$	(1,00) \$	(1,00) \$	(0,92) \$
Actif net à la clôture de la période¹	10,36 \$	13,45 \$	17,09 \$	14,05 \$	17,10 \$	14,37 \$

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	85 695 \$	79 048 \$	28 201 \$	15 103 \$	3 420 \$	2 514 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	8 275	5 875	1 650	1 075	200	175
Ratio des frais de gestion ⁴	0,99 %	0,98 %	0,99 %	1,30 %	1,59 %	1,57 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions ⁴	1,06 %	1,14 %	1,32 %	2,40 %	3,69 %	3,59 %
Ratio des frais d'opérations ⁵	0,23 %	0,17 %	0,21 %	0,36 %	0,22 %	0,13 %
Taux de rotation du portefeuille ⁶	31,50 %	43,70 %	61,28 %	69,84 %	80,40 %	14,20 %
Valeur liquidative par part	10,36 \$	13,45 \$	17,09 \$	14,05 \$	17,10 \$	14,37 \$
Cours de clôture (HUBL)	10,39 \$	13,46 \$	17,07 \$	13,97 \$	17,06 \$	14,24 \$

Série U (CAD)

ACTIF NET PAR PART DU FONDS	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période²	19,74 \$	23,00 \$	18,77 \$	22,33 \$	19,53 \$	24,60 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,29	0,57	0,48	0,51	0,55	0,53
Total des charges	(0,10)	(0,24)	(0,26)	(0,28)	(0,35)	(0,44)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(1,76)	0,94	2,06	(2,13)	(1,07)	(0,52)
Gains (pertes) latents pour la période	(2,36)	(2,72)	2,85	0,29	5,13	(3,44)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹	(3,93) \$	(1,45) \$	5,13 \$	(1,61) \$	4,26 \$	(3,87) \$
Distributions³						
Revenu net de placement	(0,20)	(0,29)	(0,24)	(0,21)	(0,24)	(0,06)
Gains en capital	-	-	(0,96)	-	-	-
Remboursement de capital	(0,47)	(0,90)	(0,06)	(1,13)	(1,11)	(1,11)
Total des distributions annuelles³	(0,67) \$	(1,19) \$	(1,26) \$	(1,34) \$	(1,35) \$	(1,17) \$
Actif net à la clôture de la période¹	14,97 \$	19,74 \$	23,00 \$	18,77 \$	22,33 \$	19,53 \$

FNB Harvest de revenu Leaders du secteur bancaire américain

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	5 240 \$	6 908 \$	5 749 \$	3 284 \$	2 233 \$	1 953 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	350	350	250	175	100	100
Ratio des frais de gestion ⁴	0,99 %	0,98 %	0,99 %	1,31 %	1,59 %	1,57 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions ⁴	1,06 %	1,10 %	1,32 %	2,60 %	3,69 %	3,59 %
Ratio des frais d'opérations ⁵	0,23 %	0,17 %	0,21 %	0,36 %	0,22 %	0,13 %
Taux de rotation du portefeuille ⁶	31,50 %	43,70 %	61,28 %	69,84 %	80,40 %	14,20 %
Valeur liquidative par part (CAD)	14,97 \$	19,74 \$	23,00 \$	18,77 \$	22,33 \$	19,53 \$
Valeur liquidative par part (USD)	11,30 \$	14,58 \$	18,18 \$	14,74 \$	17,20 \$	14,31 \$
Cours de clôture – USD (HUBL.U)	11,33 \$	14,58 \$	18,21 \$	14,66 \$	17,34 \$	14,64 \$

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 31 janvier 2018, s'établissait à 20,00 \$ par part de série A et à 20,00 USD par part de série U.
3. Les distributions, le cas échéant, sont versées en trésorerie ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds. Le Fonds peut verser des distributions de fin d'exercice 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. Les montants présentés dans le tableau comprennent des distributions réinvesties de 0,25 \$ par part versées aux porteurs de parts de série A inscrits au 31 décembre 2021.
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.

FNB Harvest de revenu Leaders du secteur bancaire américain

Rendement passé

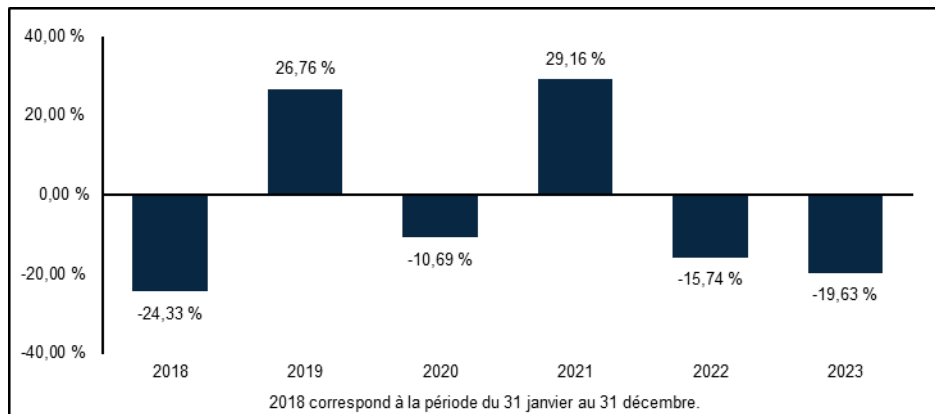
Les données sur le rendement sont fondées sur l'hypothèse que tous les dividendes du Fonds ont été réinvestis dans des titres supplémentaires durant les périodes de référence. Ces données ne tiennent pas compte des frais d'acquisition ou de rachat, ni des autres frais qui auraient réduit ou modifié le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

RENDEMENTS ANNUELS

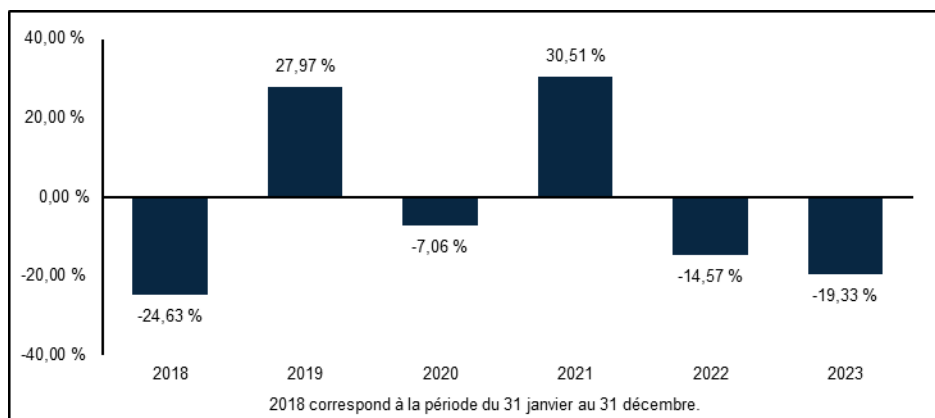
Les graphiques ci-dessous montrent le rendement du Fonds pour chaque année présentée et illustrent la variation du rendement des parts des séries A et U du Fonds. Ils indiquent le pourcentage d'augmentation ou de diminution, au dernier jour de chaque exercice, d'un placement effectué dans le Fonds le 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 du secteur bancaire américain

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
U.S. Bancorp	6,8
JPMorgan Chase & Co.	6,8
The PNC Financial Services Group, Inc.	6,7
Fifth Third Bancorp	6,6
Citigroup Inc.	6,6
Wells Fargo & Company	6,6
Huntington Bancshares Incorporated	6,6
Morgan Stanley	6,6
M&T Bank Corporation	6,5
Regions Financial Corporation	6,5
Bank of America Corporation	6,5
Truist Financial Corporation	6,4
First Citizens BancShares, Inc., cat. A	6,4
The Goldman Sachs Group, Inc.	6,3
Citizens Financial Group, Inc.	6,1
Contrats de change à terme	1,3
Trésorerie et autres actifs et passifs	1,2
Options	(0,5)
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 du secteur bancaire américain

RÉPARTITION SECTORIELLE

Secteur	% de la valeur liquidative
Banques	85,1
Produits financiers diversifiés	12,9
Contrats de change à terme	1,3
Trésorerie et autres actifs et passifs	1,2
Options	(0,5)
Total	100,0

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Pays comportant un risque	% de la valeur liquidative
États-Unis	98,0
Contrats de change à terme	1,3
Trésorerie et autres actifs et passifs	1,2
Options	(0,5)
Total	100,0

FNB Harvest de revenu Leaders du secteur bancaire américain

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.

∞ 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