

FNB Harvest équilibré de revenu amélioré Services publics mondiaux

30 juin 2024

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds



FNB Harvest équilibré de revenu amélioré Services publics mondiaux

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 FNB Harvest équilibré de revenu amélioré Services publics mondiaux (le « Fonds »). Vous pouvez obtenir gratuitement, sur demande, les états financiers intermédiaires en appelant sans frais au 1 866 998-8298, en nous écrivant à FNB Harvest, 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.sedarplus.ca.

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 utilise un effet de levier d'environ 25 % dans le but d'offrir 1,25 fois l'exposition au FNB Harvest équilibré de revenu Services publics mondiaux (le « fonds sous-jacent ») afin d'offrir aux porteurs de parts un flux de trésorerie mensuel élevé et la possibilité d'une plus-value du capital.

Le FNB Harvest équilibré de revenu Services publics mondiaux investit dans des actions d'émetteurs mondiaux du secteur des services publics, et vend des options d'achat couvertes sur au plus 33 % de ses placements dans le but d'offrir un flux de trésorerie mensuel aux porteurs de parts et de réduire la volatilité du rendement global du Fonds. En outre, le Fonds fournit aux porteurs de parts une possibilité de participation à la plus-value du capital.

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

RISQUE

Les risques associés à un investissement dans le Fonds sont décrits dans le prospectus. Aucun changement important pouvant avoir une incidence sur le niveau de risque global du Fonds n'a été effectué au cours du semestre clos le 30 juin 2024 (la « période »).

RÉSULTATS

Performance globale

La performance du Fonds en comparaison de celle de l'indice MSCI World Utilities Gross Total Return Index (USD)[±] pour la période se présente comme suit :

	Rendement (%)
Catégorie A	4,27
Indice MSCI World Utilities Gross Total Return Index (USD) [±]	6,35

Une analyse des résultats du FNB Harvest équilibré de revenu Services publics mondiaux est présentée ci-dessous.

Cet écart s'explique essentiellement par le fait que l'indice est pondéré selon la capitalisation boursière, qu'il comprend un plus grand nombre de titres, qu'il comporte des titres de sociétés dont les options sont non liquides et qu'il n'utilise pas une stratégie d'options d'achat couvertes, alors que le FNB Harvest équilibré de revenu Services publics mondiaux est équilibré et sélectionne les titres et vend des options d'achat couvertes de manière active.

Facteurs ayant une incidence sur les résultats du Fonds

Souvent, les sociétés de services publics n'ont pas la capacité à hausser rapidement les prix de leurs biens et services lorsque les coûts des intrants augmentent. Étant donné que l'inflation s'est maintenue à un niveau élevé pendant longtemps au cours de la période (bien qu'elle ralentisse), les sociétés de services publics, les sociétés de pipelines et, dans une moindre mesure, les sociétés de télécommunications ont eu de la difficulté à majorer leurs prix en réponse à la hausse des coûts des intrants. La persistance des hausses de prix s'explique en grande partie par la nature hautement réglementée de ce secteur, qui fournit des services essentiels. En outre, les taux d'intérêt qui demeurent élevés peuvent avoir une incidence négative sur les sociétés de services publics, car le coût de leur dette risque d'augmenter. Le fait que les investisseurs sont à la recherche de placements générant des flux de trésorerie élevés peut représenter une source de flux de capitaux.

Toutefois, depuis le pic du cycle de hausse de taux de la Réserve fédérale américaine atteint en octobre 2023, les actions du secteur des services publics ont fortement rebondi, malgré les difficultés que pourraient causer les taux d'intérêt élevés. Le marché a commencé à anticiper la fin des hausses de taux et la possibilité que la Réserve fédérale américaine change de cap et entame un cycle de baisse. Cela a eu un effet positif sur le portefeuille.

FNB Harvest équilibré de revenu amélioré Services publics mondiaux

Au cours de la période, la diversification à l'échelle mondiale a été avantageuse pour le FNB Harvest équilibré de revenu amélioré Services publics, les placements les plus fructueux ayant été ceux des États-Unis et de l'Europe. Certaines positions ont bénéficié des tendances de hausse de la demande d'énergie aux États-Unis en raison de la croissance attendue de la capacité des centres de données. Plusieurs changements ont été apportés aux composantes du portefeuille pendant la période en raison de la stratégie de placement passive du FNB Harvest équilibré de revenu Services publics mondiaux.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Incidence potentielle sur le Fonds

Les conjonctures économique et géopolitique à court terme semblent se stabiliser, mais des incertitudes demeurent. Les pressions inflationnistes se sont atténuées et on s'attend à ce que la Banque du Canada poursuive sa baisse de taux et à ce que la Réserve fédérale américaine lui enjoigne le pas cet automne, ce qui a suscité de l'optimisme dans l'ensemble des marchés. Cependant, les pressions inflationnistes et les attentes de hausse de taux d'intérêt peuvent changer rapidement en fonction des données économiques.

Les tensions géopolitiques mondiales demeurent élevées, mais les marchés semblent avoir été moins sensibles aux événements géopolitiques au cours de la période par rapport aux périodes précédentes. Néanmoins, étant donné que les conflits en Europe de l'Est et au Moyen-Orient perdurent, des menaces planent encore sur les économies mondiales et les marchés boursiers.

Des taux d'intérêt élevés pendant de courtes périodes peuvent avoir une incidence négative sur le secteur des services publics. En effet, les taux d'intérêt peuvent entraîner l'augmentation du coût de la dette, généralement plus élevée dans le secteur des services publics que dans d'autres secteurs. En outre, les taux d'intérêt accrus peuvent être considérés comme une concurrence attirant les investisseurs cherchant à obtenir des flux de trésorerie stable. Bien que les taux d'intérêt semblent se stabiliser, ils pourraient diminuer, du moins dans la portion à court terme de la courbe, ce qui serait positif pour le secteur. Toutefois, rien ne garantit que les taux d'intérêt n'augmenteront pas davantage plus tard.

Analyse du marché semestrielle

Les marchés des actions américains ont dans leur ensemble affiché des rendements supérieurs à la moyenne au cours de la période. Ils avaient auparavant réalisé d'excellents rendements en 2023, enregistrant également des gains supérieurs à la moyenne. Cette situation s'explique en partie par le nouveau ton adopté par la Réserve fédérale américaine (Fed) à l'automne 2023, alors qu'elle laissait entendre qu'elle allait inévitablement mettre sur pause la hausse des taux d'intérêt. En outre, les marchés américains n'ont subi que quelques corrections notables au cours de la période, ce qui contraste avec la volatilité significative qui régnait sur les marchés en 2022 et 2023 en raison de plusieurs événements mondiaux.

Au cours de la période, la performance supérieure à la moyenne n'a pas été répartie uniformément dans l'ensemble des sous-secteurs et des titres du marché des actions. L'avance des sociétés de la technologie et des communications s'est encore creusée, celles-ci ayant obtenu les meilleurs rendements de tous les sous-secteurs. Même dans ces sous-secteurs, les rendements étaient fortement concentrés dans quelques grandes sociétés. Les indices pondérés en fonction de la capitalisation boursière ont bien reflété cette situation, car la performance supérieure à la moyenne d'un groupe relativement restreint d'actions de sociétés à très grande capitalisation, surtout celles étant susceptibles de bénéficier des investissements dans les infrastructures d'intelligence artificielle (IA), a considérablement influé sur les résultats des indices. Bien que certaines grandes sociétés aient été le principal moteur des résultats globaux du marché grâce à leur excellente performance relative et à leur taille, l'ampleur de cette remontée s'est étendue parmi les actions et les sous-secteurs au cours de la période, et 10 des 11 principaux sous-secteurs américains ont affiché des rendements positifs. Les cours obligataires se sont stabilisés après la hausse de taux d'avril. Toutefois, les rendements des obligations à long terme sont demeurés très sensibles aux données économiques quotidiennes; la Fed étant en train de passer d'une politique de hausses de taux à une politique de baisses, le marché essaie de prévoir avec précision le moment où la banque centrale commencera à réduire les taux.

Sur le marché des titres à revenu fixe, les taux des obligations du Trésor américain à 10 ans ont légèrement augmenté en début d'année, après avoir connu une période de baisses massives vers la fin de 2023. En avril, certains investisseurs craignaient que les indicateurs économiques inflationnistes ne ralentissent pas suffisamment pour convaincre la Réserve fédérale de suspendre ses hausses de taux d'intérêt, ce qui a provoqué un recul des actions et des obligations à court terme, tandis que les taux des obligations à long terme ont augmenté. Toutefois, ce repli des actions et des obligations a été de courte durée, les cours ayant commencé à remonter en raison des données économiques publiées en mai indiquant un ralentissement de l'inflation.

Au Canada, les marchés des actions ont dans leur ensemble enregistré des rendements positifs au cours de la période. En raison notamment des disparités entre les États-Unis et le Canada au niveau de la croissance économique et des différences structurelles entre les deux marchés, le marché des actions canadien a été à la traîne de celui des États-Unis. Par ailleurs, seulement un peu plus de la moitié des sous-secteurs du marché canadien a terminé la période en territoire positif. Les données économiques se sont affaiblies plus rapidement au Canada qu'aux États-Unis, et la Banque du Canada a annoncé une baisse de taux d'intérêt en juin, soit la première diminution en quatre ans. Le Canada est le premier pays du G7 à baisser ses taux au cours de ce cycle économique.

Les tensions géopolitiques mondiales sont demeurées élevées au cours de la période, soutenant quelque peu les valeurs refuges comme l'or et contribuant à maintenir les prix mondiaux du pétrole au-dessus du niveau auquel ils ont clôturé 2023. Toutefois, les marchés ont été moins sensibles aux événements géopolitiques majeurs, tels que les guerres au Moyen-Orient et en Europe ainsi que les tensions sino-américaines, que lors des années précédentes.

Autres

Le 25 juin 2024, le gestionnaire a annoncé une hausse des distributions mensuelles de 0,0851 \$ par part à 0,0880 \$ par part à compter de juillet 2024.

FNB Harvest équilibré de revenu amélioré Services publics mondiaux

OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES ET AUTRES CHARGES

Frais de gestion

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 ne paie aucuns frais de gestion directement au gestionnaire. Toutefois, le FNB sous-jacent détenu par le Fonds paie des frais de gestion, des charges d'exploitation et des frais d'opérations. Le Fonds investit dans un FNB géré par le gestionnaire. Il n'est pas tenu de payer des frais de gestion ou des primes de rendement à l'égard de ce placement lorsqu'il est raisonnable de penser qu'un tel paiement constituerait une duplication des frais payables par le FNB sous-jacent pour obtenir le même service. Le FNB dans lequel investit le Fonds paie les frais de gestion applicables. En conséquence, le total des frais de gestion réels à payer indirectement au gestionnaire à l'égard d'un placement dans le Fonds sera supérieur à zéro.

Charges d'exploitation

Le Fonds est responsable des charges d'exploitation liées à la conduite de ses activités, notamment les droits de garde, les intérêts, les taxes, les frais juridiques, les honoraires d'audit, les honoraires des agents des transferts pour les services liés à l'émission et au rachat de parts, les frais de préparation des rapports financiers et autres, les frais et charges liés au comité d'examen indépendant (CEI), dont les dépenses des membres du CEI, et les frais liés à la conformité avec les lois, les règlements et les politiques en vigueur. Le gestionnaire paie ces charges au nom du Fonds, à l'exception de certaines d'entre elles (comme les intérêts), et reçoit ensuite un remboursement.

Autres charges

Le Fonds rembourse au gestionnaire tous les frais et les charges raisonnables et tous les passifs engagés aux fins de la prestation de services pour le compte du Fonds dans le cadre de ses obligations aux termes des présentes. Ces frais et charges comprennent notamment : les frais d'impression et d'envoi des rapports aux porteurs de parts ainsi que d'autres communications, un montant raisonnable pour les salaires et les avantages sociaux et d'autres frais d'administration engagés dans le cadre de l'offre continue des actions du Fonds et d'autres obligations. Ces frais sont répartis de façon raisonnable par le gestionnaire entre tous les fonds de Groupe de portefeuilles Harvest Inc. et les catégories de chaque fonds concerné. Ils se sont élevés à 1 139 \$ pour la période et sont inclus dans les coûts de l'information aux porteurs de parts 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 de la période. Au cours de la période, le gestionnaire a absorbé une tranche de 57 847 \$ des charges du Fonds. 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.

EMPRUNT

Le Fonds a conclu des ententes avec les courtiers principaux de filiales en propriété exclusive de banques à charte canadienne (les « courtiers principaux ») afin de pouvoir faire des emprunts à des fins de placement conformément à sa stratégie de placement. Il peut emprunter des fonds garantis par un dépôt auprès des courtiers principaux. Les emprunts sont remboursables à vue. Les intérêts à payer sur les emprunts sont calculés quotidiennement à un taux d'intérêt variable et sont payables chaque mois. Les intérêts payés au cours de la période sont inscrits au poste « Charge d'intérêts » de l'état du résultat global.

Le tableau ci-dessous présente les montants minimal et maximal empruntés en vertu de l'entente, les intérêts payés et la fourchette de taux d'intérêt variable au cours de la période.

Pour la période close le	30 juin 2024
Montant minimal emprunté	1 942 995 \$
Montant maximal emprunté	4 150 024 \$
Charge d'intérêts	79 284 \$
Fourchette des taux d'intérêt variable	5,30 % à 5,55 %

Il peut emprunter jusqu'à 33 % de sa valeur liquidative en tout temps, mais prévoit en emprunter environ 25 %. Au 30 juin 2024, le montant emprunté et le pourcentage de la valeur liquidative du Fonds qu'il représente s'établissait comme suit :

Au	30 juin 2024
Montant emprunté	4 150 024 \$
Montant emprunté en % de l'actif net	25,7 %
Valeur de marché du FNB sous-jacent cédé aux courtiers principaux en garantie de l'emprunt	15 860 004 \$

RECOMMANDATIONS OU RAPPORTS DU COMITÉ D'EXAMEN INDÉPENDANT

Le CEI n'a présenté aucun rapport spécial ni formulé aucune recommandation extraordinaire importante à la direction du Fonds au cours de la période.

FNB Harvest équilibré de revenu amélioré Services publics mondiaux

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 et les périodes précédentes. Ces données proviennent des états financiers intermédiaires du Fonds et des états financiers annuels audités précédents.

ACTIF NET PAR PART DU FONDS	2024	2023	2022
Actif net à l'ouverture de la période²	9,63 \$	10,41 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités			
Total des revenus	0,24	0,59	0,14
Total des charges	(0,07)	(0,14)	(0,02)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,05	(0,01)	-
Gains (pertes) latents pour la période	0,19	(0,17)	0,18
Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹	0,41 \$	0,27 \$	0,30 \$
Distributions³			
Revenu net de placement (hors dividendes)	(0,12)	(0,26)	(0,06)
Dividendes	-	(0,18)	(0,03)
Gains en capital	(0,02)	-	-
Remboursement de capital	(0,37)	(0,58)	(0,08)
Total des distributions annuelles³	(0,51) \$	(1,02) \$	(0,17) \$
Actif net à la clôture de la période¹	9,52 \$	9,63 \$	10,41 \$

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	2024	2023	2022
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	16 176 \$	7 702 \$	1 822 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	1 700	800	175
Ratio des frais de gestion ⁴	2,25 %	2,25 %	1,89 %
Ratio des frais de gestion, compte non tenu des frais de financement ⁴	0,85 %	0,87 %	0,89 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions ⁴	3,28 %	4,79 %	16,34 %
Ratio des frais de négociation ⁵	0,36 %	0,29 %	0,39 %
Taux de rotation du portefeuille ⁶	33,73 %	5,67 %	-
Valeur liquidative par part	9,52 \$	9,63 \$	10,41 \$
Cours de clôture (HUTE)	9,50 \$	9,60 \$	10,47 \$

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 20 octobre 2022, s'établissait à 10,00 \$.
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.
4. Le ratio des frais de gestion (RFG) est calculé à partir du total des charges de la période (compte non tenu des commissions et des autres coûts de transactions) et de la quote-part des charges connexes du FNB sous-jacent pour la période indiquée, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.
5. Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transactions ainsi que la quote-part des charges connexes du FNB sous-jacent pour la période indiquée, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.
6. Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation du portefeuille du Fonds est élevé, plus les coûts d'opérations payables par le Fonds sont élevés, et plus il est probable qu'un investisseur réalise des gains en capital impossibles. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

FNB Harvest équipondéré de revenu amélioré Services publics mondiaux

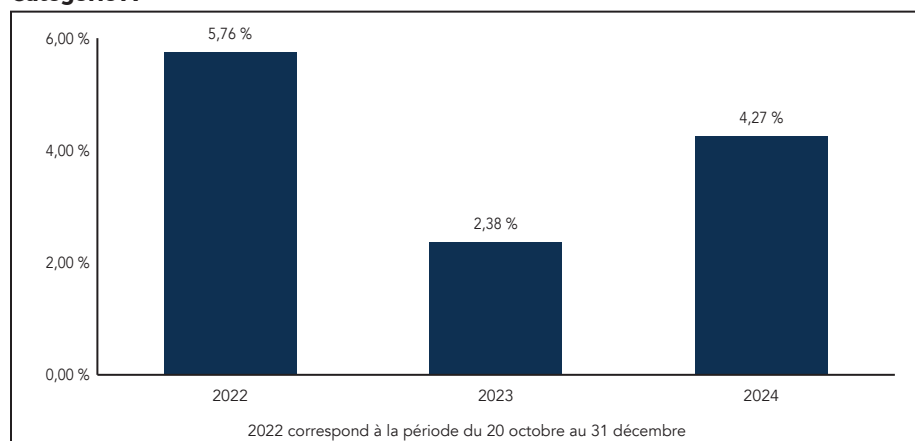
RENDEMENT PASSÉ

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

Rendements annuels

Le graphique ci-dessous montre le rendement du Fonds pour chaque année présentée. Il indique 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 2024 qui représente la période.

Catégorie A



FNB Harvest équilibré de revenu amélioré Services publics mondiaux

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.

Les renseignements ci-dessous concernent le FNB sous-jacent, dans lequel le Fonds investit la grande majorité de son actif.

Au 30 juin 2024

25 principaux titres	% de la valeur liquidative
AT&T Inc.	3,6
BT Group PLC	3,6
The Williams Companies, Inc.	3,6
Pembina Pipeline Corporation	3,5
Verizon Communications Inc.	3,5
Kinder Morgan, Inc., cat. P	3,5
Swisscom AG	3,4
Koninklijke KPN NV	3,4
ONEOK, Inc.	3,4
Avangrid, Inc.	3,4
Pinnacle West Capital Corporation	3,3
Edison International	3,3
FirstEnergy Corp.	3,3
Enbridge Inc.	3,3
Evergy, Inc.	3,3
Iberdrola, S.A.	3,3
Eversource Energy	3,3
Emera Incorporated	3,2
SSE PLC	3,2
TELUS Corporation	3,2
Dominion Energy, Inc.	3,2
Endesa, S.A.	3,2
Telenor ASA	3,2
Telefonica, S.A.	3,1
VERBUND AG, cat. A	3,1
Total	83,4

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 à l'adresse fr.harvestetfs.com.

Vous trouverez le prospectus du FNB sous-jacent ainsi que d'autres renseignements à son sujet sur le site fr.harvestetfs.com ou www.sedarplus.ca.

RÉPARTITION SECTORIELLE

Les renseignements ci-dessous concernent le FNB sous-jacent, dans lequel le Fonds investit la grande majorité de son actif.

Secteur	% de la valeur liquidative
Compagnies d'électricité	35,9
Services de télécommunication diversifiés	29,9
Pétrole, gaz et combustibles	17,3
Services d'utilité publique divers	8,6
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable	3,1
Services de distribution de gaz aux collectivités	2,6
Trésorerie et autres actifs et passifs	1,5
FNB du marché monétaire	1,1
Contrats de change à terme	0,3
Options	(0,3)
Total	100,0

FNB Harvest équilibré de revenu amélioré Services publics mondiaux

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Les renseignements ci-dessous concernent le FNB sous-jacent, dans lequel le Fonds investit la grande majorité de son actif.

Pays comportant un risque	% de la valeur liquidative
États-Unis	43,8
Canada	14,3
Espagne	12,2
Royaume-Uni	9,3
France	5,8
Pays-Bas	3,4
Suisse	3,4
Norvège	3,2
Autriche	3,1
Trésorerie et autres actifs et passifs	1,5
Contrats de change à terme	0,3
Options	(0,3)
Total	100,0

FNB Harvest équilibré de revenu amélioré Services publics mondiaux

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 utilisée 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 Rd, Bureau 204 Oakville, Ontario L6J 4A5

Numéro de téléphone: 416.649.4541

Numéro sans frais: 866.998.8298

Numéro de télécopie: 416.649.4542

Courriel: info@HarvestETFs.com

The logo features the word "HARVEST" in a large, white, serif font. The letter "H" is significantly larger and more stylized than the other letters. Below "HARVEST" is the acronym "FNB" in a smaller, white, sans-serif font. A thin white horizontal line is positioned below the "FNB" text.

*H*ARVEST
FNB

fr.HarvestETFs.com

