

FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé

30 juin 2024

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds



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 FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé (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 investit dans des actions de sociétés qui sont, de l'avis du gestionnaire du Fonds, des leaders du secteur des soins de santé, 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.

Afin d'atteindre son objectif de placement, le Fonds investit de manière équilibrée, en pourcentage de sa valeur liquidative, dans des actions de 20 émetteurs parmi les leaders du secteur des soins de santé, selon ce que détermine le gestionnaire du Fonds, qui i) ont une capitalisation boursière d'au moins 5 G\$ US; et ii) dont les options sont cotées sur une bourse d'options reconnue dans un marché favorable. Le gestionnaire reconstitue la sélection chaque trimestre. Le Fonds est rééquilibré trimestriellement en fonction des caractéristiques utilisées pour déterminer les leaders du secteur des soins de santé : i) ratio cours-bénéfice moyen inférieur à la moyenne des actions des émetteurs parmi lesquels le gestionnaire du Fonds sélectionne les titres; et ii) rendement moyen des capitaux propres sur 5 ans supérieur à la moyenne de l'ensemble des actions des émetteurs parmi lesquels le gestionnaire sélectionne les titres.

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 par catégorie en comparaison de celle de l'indice MSCI World Health Care Net Total Return Index (USD)[±] pour la période se présente comme suit :

	Rendement (%)
Catégorie A (CAD) – (couverte)	7,94
Catégorie B (CAD) – (non-couverte)	11,79
Catégorie U (USD) – (non-couverte)	8,28
Indice MSCI World Health Care Net Total Return Index (USD) [±]	7,99

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 comprend des titres internationaux libellés en devises, alors qu'il n'est pas couvert, qu'il comporte des titres de sociétés dont les options sont non liquides, qu'il n'utilise pas une stratégie d'options d'achat couvertes et qu'il est géré de manière passive, alors que le Fonds sélectionne les titres et vend des options d'achat couvertes de manière active.

Les rendements des diverses catégories du Fonds diffèrent, car la catégorie A couvre son exposition au dollar américain en dollars canadiens, tandis que les parts de catégories B et U ne sont pas couvertes.

Facteurs ayant une incidence sur les résultats du Fonds

Durant la période, le secteur des soins de santé a affiché de solides rendements positifs, mais il a été à la traîne du marché en général. Le marché dans son ensemble a été en partie propulsé par l'excellente performance des secteurs des technologies et des communications ainsi que par certaines actions du secteur de la consommation discrétionnaire.

Les actions détenues par le Fonds n'ont pas offert un rendement uniforme, certains facteurs propres à chaque titre ayant stimulé leur rendement relatif. L'écart entre les titres ayant le mieux performé et ceux qui ont enregistré le pire rendement était très grand au sein des sous-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 provenaient encore une fois du secteur des produits pharmaceutiques. Aucun changement significatif n'a été apporté à la pondération des sous-secteurs du Fonds au cours de la période, à l'exception de ceux occasionnés par les fluctuations du marché et les rééquilibrages.

FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé

Les résultats d'essais cliniques pour le traitement du diabète et pour la perte de poids dans l'ensemble du secteur des soins de santé ont mis en évidence le très grand marché potentiel pour ces traitements et ont été bénéfiques à Eli Lilly and Company, chef de file dans ce domaine thérapeutique et position la plus performante du portefeuille. En outre, plusieurs fabricants d'équipements médicaux ont tiré parti de la conjoncture favorable qui a entraîné l'optimisme prévalant sur les marchés à partir du quatrième trimestre de 2023. Par conséquent, plusieurs titres en portefeuille ont été parmi les plus performants de la période.

D'autre part, Bristol-Myers Squibb Company a fait face à une concurrence accrue ainsi qu'à des préoccupations entourant la perte de l'exclusivité de certains médicaments plus tard au cours de la décennie. Zoetis Inc., une des plus importantes sociétés de santé animale du monde, s'inquiétait de la baisse de la confiance des consommateurs et de ses conséquences sur les dépenses liées aux animaux de compagnie, et entretenait des craintes concernant le lancement de nouveaux produits.

Les performances inégales des titres et l'importance des facteurs propres à chaque action soulignent les avantages de la diversification à l'intérieur d'un portefeuille quelque peu concentré qui est géré activement et composé de 20 actions de sociétés à grande capitalisation. Le Fonds demeure diversifié en équipements et fournitures médicaux, en produits pharmaceutiques, en outils et services appliqués aux sciences biologiques, en biotechnologie et en fournisseurs de produits et services de santé.

Le Fonds a vendu des options d'achat sur ses titres en portefeuille pendant la période pour réaliser ses objectifs de placement.

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 les attentes selon lesquelles les banques centrales n'augmenteront plus les taux ont stimulé 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 et le secteur des soins de santé 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.

Peu importe l'environnement macroéconomique à court terme, les principaux moteurs à moyen et à long terme du secteur des soins de santé demeurent intacts, soit le vieillissement de la population mondiale, les marchés en développement et l'innovation technologique (appareils et médicaments). Ces facteurs à moyen et à long terme fondent notre optimisme concernant le futur du secteur. Le secteur est également bien positionné pour faire face à certains éléments de l'incertitude généralisée qui pourrait persister à court terme et pour tirer parti du rebond à mesure que l'ampleur de cette remontée s'étendra sur l'ensemble du marché.

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.

FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé

Autres

Le 25 juin 2024, le gestionnaire a annoncé, pour toutes les catégories du Fonds, une hausse des distributions mensuelles de 0,0583 \$ par part à 0,0600 \$ par part à compter de juillet 2024.

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 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. Le Fonds a versé un montant de 99 923 \$ en distributions de frais de gestion au cours de la période.

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 152 368 \$ pour la période et sont inclus dans les coûts de l'information aux porteurs de parts dans l'état du résultat global.

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 de la période. Au cours de la période, le gestionnaire a absorbé une tranche de 179 401 \$ des charges du Fonds. Le gestionnaire peut en tout temps cesser d'absorber ces charges sans avis préalable aux porteurs de parts.

Autres opérations

Les dirigeants, les administrateurs et les parties liées du gestionnaire acquièrent des parts du Fonds, à l'occasion, dans le cours normal des activités et dans des conditions de concurrence normales. Au 30 juin 2024, les dirigeants et les administrateurs détenaient 8 860 parts du Fonds.

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 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 de revenu Leaders des soins de santé

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux ci-dessous présentent les principales informations financières du Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre la performance financière du Fonds pour la période et les périodes précédentes. Ces données proviennent des états financiers intermédiaires du Fonds et des états financiers annuels audités précédents.

Catégorie A

ACTIF NET PAR PART DU FONDS	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net à l'ouverture de la période	8,03 \$	8,22 \$	8,83 \$	7,77 \$	8,10 \$	7,80 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,07	0,15	0,12	0,13	0,18	0,15
Total des charges	(0,05)	(0,08)	(0,09)	(0,08)	(0,08)	(0,09)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,33	0,53	(0,14)	0,31	0,70	-
Gains (pertes) latents pour la période	0,29	(0,06)	0,38	1,46	(0,33)	0,99
Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹	0,64 \$	0,54 \$	0,27 \$	1,82 \$	0,47 \$	1,05 \$
Distributions³						
Revenu net de placement	(0,02)	(0,07)	(0,04)	(0,05)	(0,09)	(0,03)
Gains en capital	(0,19)	(0,34)	-	(0,52)	(0,45)	-
Remboursement de capital	(0,14)	(0,29)	(0,66)	(0,13)	(0,16)	(0,67)
Total des distributions annuelles³	(0,35) \$	(0,70) \$	(0,70) \$	(0,70) \$	(0,70) \$	(0,70) \$
Actif net à la clôture de la période¹	8,31 \$	8,03 \$	8,22 \$	8,83 \$	7,77 \$	8,10 \$

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers)	1 307 279 \$	1 318 188 \$	1 159 041 \$	794 105 \$	459 115 \$	351 883 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	157 349	164 199	140 924	89 949	59 124	43 449
Ratio des frais de gestion ⁴	0,98 %	0,99 %	0,99 %	0,99 %	0,99 %	1,12 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions ⁴	1,01 %	1,01 %	1,02 %	1,04 %	1,08 %	1,12 %
Ratio des frais de négociation ⁵	0,07 %	0,07 %	0,08 %	0,08 %	0,12 %	0,15 %
Taux de rotation du portefeuille ⁶	18,71 %	47,40 %	50,09 %	39,96 %	75,77 %	61,04 %
Valeur liquidative par part	8,31 \$	8,03 \$	8,22 \$	8,83 \$	7,77 \$	8,10 \$
Cours de clôture (HHL)	8,32 \$	8,03 \$	8,22 \$	8,84 \$	7,76 \$	8,09 \$

Catégorie B

ACTIF NET PAR PART DU FONDS	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net à l'ouverture de la période²	8,58 \$	8,86 \$	8,81 \$	7,80 \$	8,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités					
Total des revenus	0,08	0,15	0,13	0,11	0,15
Total des charges	(0,05)	(0,09)	(0,09)	(0,09)	(0,07)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,47	0,55	0,51	0,46	0,40
Gains (pertes) latents pour la période	0,48	(0,13)	0,40	1,62	(0,17)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹	0,98 \$	0,48 \$	0,95 \$	2,10 \$	0,31 \$
Distributions³					
Revenu net de placement	(0,02)	(0,06)	(0,04)	(0,03)	(0,06)
Gains en capital	(0,33)	(0,45)	-	(0,21)	(0,35)
Remboursement de capital	-	(0,19)	(0,66)	(0,46)	(0,17)
Total des distributions annuelles³	(0,35) \$	(0,70) \$	(0,70) \$	(0,70) \$	(0,58) \$
Actif net à la clôture de la période¹	9,23 \$	8,58 \$	8,86 \$	8,81 \$	7,80 \$

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers)	21 461 \$	18 016 \$	14 400 \$	9 692 \$	1 560 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	2 325	2 100	1 625	1 100	200
Ratio des frais de gestion ⁴	0,98 %	0,99 %	0,99 %	0,99 %	0,99 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions ⁴	1,00 %	1,01 %	1,02 %	1,04 %	1,08 %
Ratio des frais de négociation ⁵	0,07 %	0,07 %	0,08 %	0,08 %	0,12 %
Taux de rotation du portefeuille ⁶	18,71 %	47,40 %	50,09 %	39,96 %	75,77 %
Valeur liquidative par part	9,23 \$	8,58 \$	8,86 \$	8,81 \$	7,80 \$
Cours de clôture (HHL.B)	9,23 \$	8,58 \$	8,85 \$	8,84 \$	7,77 \$

FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé

Catégorie U (CAD)

ACTIF NET PAR PART DU FONDS	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net à l'ouverture de la période	11,23 \$	11,63 \$	11,56 \$	10,20 \$	10,64 \$	10,68 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,10	0,20	0,17	0,17	0,24	0,21
Total des charges	(0,06)	(0,12)	(0,12)	(0,12)	(0,11)	(0,13)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,62	0,73	0,68	0,59	0,86	0,04
Gains (pertes) latents pour la période	0,62	(0,19)	0,36	1,72	(0,53)	0,84
Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹	1,28 \$	0,62 \$	1,09 \$	2,36 \$	0,46 \$	0,96 \$
Distributions³						
Revenu net de placement	(0,03)	(0,08)	(0,05)	(0,07)	(0,14)	(0,09)
Gains en capital	(0,43)	(0,81)	-	(0,41)	(0,43)	-
Remboursement de capital	(0,01)	(0,05)	(0,78)	(0,40)	(0,37)	(0,84)
Total des distributions annuelles³	(0,47) \$	(0,94) \$	(0,83) \$	(0,88) \$	(0,94) \$	(0,93) \$
Actif net à la clôture de la période¹	12,07 \$	11,23 \$	11,63 \$	11,56 \$	10,20 \$	10,64 \$

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers)	132 164 \$	108 414 \$	77 057 \$	61 840 \$	38 500 \$	43 638 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	10 950	9 650	6 625	5 350	3 775	4 100
Ratio des frais de gestion ⁴	0,98 %	0,99 %	0,99 %	0,99 %	0,99 %	1,11 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions ⁴	1,01 %	1,01 %	1,03 %	1,04 %	1,08 %	1,11 %
Ratio des frais de négociation ⁵	0,07 %	0,07 %	0,08 %	0,08 %	0,12 %	0,15 %
Taux de rotation du portefeuille ⁶	18,71 %	47,40 %	50,09 %	39,96 %	75,77 %	61,04 %
Valeur liquidative par part	12,07 \$	11,23 \$	11,63 \$	11,56 \$	10,20 \$	10,64 \$
Valeur liquidative par part (USD)	8,82 \$	8,48 \$	8,20 \$	12,39 \$	19,54 \$	14,32 \$
Cours de clôture – USD (HHL.U)	8,82 \$	8,48 \$	8,58 \$	9,21 \$	7,99 \$	8,16 \$

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 catégorie 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. 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

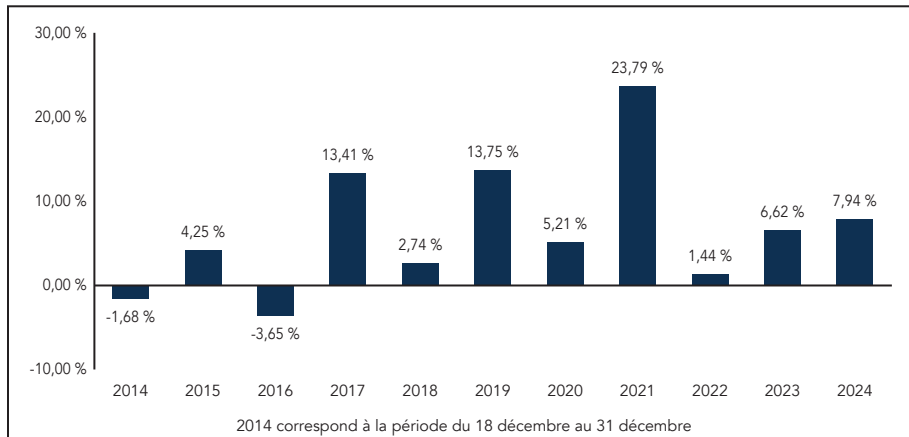
RENDEMENT PASSÉ

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.

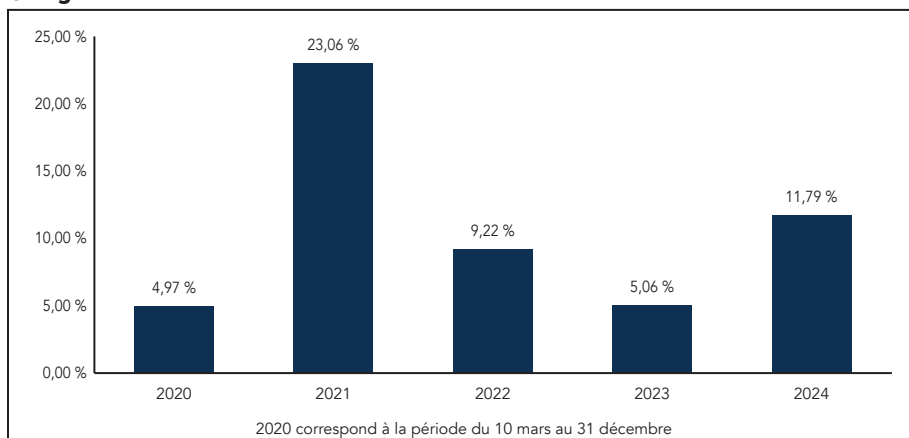
Rendements annuels

Les graphiques ci-dessous montrent le rendement du Fonds pour chaque exercice présenté et illustrent sa variation pour les catégories A, B et U. 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.

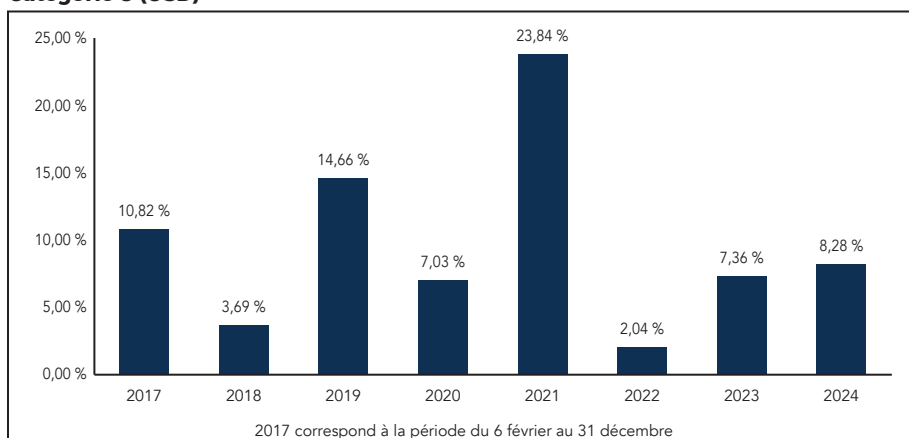
Catégorie A



Catégorie B



Catégorie 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 2024

Principaux titres	% de la valeur liquidative
Eli Lilly and Company	5,4
Zoetis Inc., cat. A	5,3
Amgen Inc.	5,2
Intuitive Surgical, Inc.	5,2
Novartis AG, CAAE	5,2
AbbVie Inc.	5,1
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	5,1
Boston Scientific Corporation	5,0
UnitedHealth Group Incorporated	5,0
AstraZeneca PLC, CAAE	5,0
Elevance Health, Inc.	4,9
Stryker Corporation	4,9
Medtronic PLC	4,8
Johnson & Johnson	4,7
Abbott Laboratories	4,7
Thermo Fisher Scientific Inc.	4,7
Merck & Co., Inc.	4,7
Danaher Corporation	4,7
Bristol-Myers Squibb Company	4,7
Agilent Technologies, Inc.	4,6
FNB Harvest de bons du Trésor du Canada, part de cat. A	1,1
Contrats de change à terme	0,1
Trésorerie et autres actifs et passifs	0,3
Options	(0,4)
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 à l'adresse fr.harvestetfs.com.

RÉPARTITION SECTORIELLE

Secteur	% de la valeur liquidative
Soins de santé	98,9
FNB du marché monétaire	1,1
Trésorerie et autres actifs et passifs	0,3
Contrats de change à terme	0,1
Options	(0,4)
Total	100,0

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Pays comportant un risque	% de la valeur liquidative
États-Unis	88,7
Suisse	5,2
Royaume-Uni	5,0
Canada	1,1
Trésorerie et autres actifs et passifs	0,3
Contrats de change à terme	0,1
Options	(0,4)
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 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

