

FNB Harvest de revenu Leaders du secteur bancaire américain

30 juin 2024

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds



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 FNB Harvest de revenu Leaders du secteur bancaire américain (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 des principales banques américaines (selon ce que le gestionnaire du Fonds détermine), 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 détient entre 15 et 20 actions de sociétés considérées comme des leaders du secteur bancaire américain, selon ce que détermine le gestionnaire du Fonds. Ces leaders du secteur bancaire américain ont une capitalisation boursière d'au moins 10 G\$ US au moment de l'investissement, sont cotés à une bourse américaine et versent un dividende. Rééquilibré trimestriellement, le Fonds investit au moins 75 % de sa valeur liquidative dans des émetteurs du secteur bancaire, selon la classification industrielle mondiale standard.

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 US Banks Net Total Return Index (USD)[±] pour la période se présente comme suit :

	Rendement (%)
Catégorie A (CAD) – (couverte)	11,19
Catégorie U (USD) – (non-couverte)	11,62
Indice MSCI US Banks Net Total Return Index (USD) [±]	16,66

Cet écart s'explique essentiellement par le fait que l'indice est pondéré selon la capitalisation boursière, qu'il est très concentré en banques installées sur les principales places financières et que la part des banques régionales américaines qu'il comporte est relativement faible, alors que le Fonds est équilibré.

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 catégorie U ne sont pas couvertes.

Facteurs ayant une incidence sur les résultats du Fonds

Les actions des banques américaines ont réalisé de bons rendements au premier semestre de 2024, les attentes des investisseurs concernant une transition de la Réserve fédérale américaine vers une politique d'assouplissement, après une période de hausses des taux d'intérêt, ayant amélioré les perspectives des fondamentaux des banques. La stabilisation des sorties de trésorerie, particulièrement dans les petites banques régionales, et les attentes de baisses des taux à court terme ont redonné confiance aux investisseurs. En effet, les problèmes qui ont affligé le secteur en 2023 et qui ont mené à la faillite de plusieurs banques régionales étaient en grande partie résolus. Il est maintenant attendu que les marges d'intérêt nettes des banques, c'est-à-dire l'écart entre les taux d'intérêt gagnés par les banques sur leurs actifs et les taux d'intérêt qui leur sont exigés sur des sources de financement comme les dépôts des clients, s'améliorent grâce au recul des taux d'intérêt. À mesure que les anciens prêts et placements assortis de faibles taux d'intérêt arriveront à échéance, les banques seront en mesure d'accorder de nouveaux prêts et d'effectuer de nouveaux placements à des taux plus élevés. Parallèlement, la situation pourrait entraîner la diminution des taux payés sur les dépôts des clients. Outre les facteurs de performance fondés sur les taux d'intérêt, l'amélioration des activités sur les marchés financiers a également été bénéfique pour de nombreuses banques.

Le dynamisme généralisé du secteur des banques à grande capitalisation a contribué à la performance absolue du Fonds. Ce secteur a néanmoins été à la traîne de son indice de référence. En effet, l'excellent rendement des banques diversifiées à très grande capitalisation, comme Citigroup Inc., Wells Fargo & Company et JPMorgan Chase & Co., a nuí au rendement relatif puisque ces titres sont sous-pondérés dans le Fonds par rapport à l'indice de référence étant donné que le Fonds est équilibré et que l'indice est pondéré selon la capitalisation boursière.

FNB Harvest de revenu Leaders du secteur bancaire américain

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 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.

Les valorisations des banques américaines demeurent intéressantes par rapport aux niveaux historiques, mais des facteurs défavorables restent présents compte tenu du ralentissement économique, ce qui pourrait faire en sorte que la croissance des prêts demeure faible. Même si de nouveaux règlements ont été adoptés à la suite des événements s'étant produits au début de la période, il subsiste encore de l'incertitude quant aux futures modifications réglementaires possibles.

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 abaisser 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, pour toutes les catégories du Fonds, une hausse des distributions mensuelles de 0,0833 \$ par part à 0,0900 \$ 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 0,75 % (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 catégories de chaque fonds concerné. Ils se sont élevés à 11 328 \$ 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 19 469 \$ 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 5 755 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 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 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	11,23 \$	13,45 \$	17,09 \$	14,05 \$	17,10 \$	14,37 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,18	0,38	0,42	0,36	0,36	0,42
Total des charges	(0,07)	(0,13)	(0,16)	(0,19)	(0,19)	(0,26)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,09	(1,93)	(0,74)	1,17	0,16	(0,72)
Gains (pertes) latents pour la période	1,04	0,81	(1,75)	2,26	3,26	4,00
Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹	1,24 \$	(0,87) \$	(2,23) \$	3,60 \$	3,59 \$	3,44 \$
Distributions²						
Revenu net de placement	(0,12)	(0,25)	(0,22)	(0,17)	(0,15)	(0,17)
Remboursement de capital	(0,38)	(0,75)	(0,78)	-	(0,85)	(0,83)
Total des distributions annuelles²	(0,50) \$	(1,00) \$	(1,00) \$	(1,25) \$	(1,00) \$	(1,00) \$
Actif net à la clôture de la période¹	11,97 \$	11,23 \$	13,45 \$	17,09 \$	14,05 \$	17,10 \$

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers)	112 212 \$	92 950 \$	79 048 \$	28 201 \$	15 103 \$	3 420 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	9 375	8 275	5 875	1 650	1 075	200
Ratio des frais de gestion ³	0,99 %	0,99 %	0,98 %	0,99 %	1,30 %	1,59 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions ³	1,02 %	1,05 %	1,14 %	1,32 %	2,40 %	3,69 %
Ratio des frais de négociation ⁴	0,18 %	0,23 %	0,17 %	0,21 %	0,36 %	0,22 %
Taux de rotation du portefeuille ⁵	19,01 %	57,13 %	43,70 %	61,28 %	69,84 %	80,40 %
Valeur liquidative par part	11,97 \$	11,23 \$	13,45 \$	17,09 \$	14,05 \$	17,10 \$
Cours de clôture (HUBL)	11,96 \$	11,24 \$	13,46 \$	17,07 \$	13,97 \$	17,06 \$

Catégorie U (CAD)

ACTIF NET PAR PART DU FONDS	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net à l'ouverture de la période	16,44 \$	19,74 \$	23,00 \$	18,77 \$	22,33 \$	19,53 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,27	0,56	0,57	0,48	0,51	0,55
Total des charges	(0,10)	(0,19)	(0,24)	(0,26)	(0,28)	(0,35)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,51	(2,65)	0,94	2,06	(2,13)	(1,07)
Gains (pertes) latents pour la période	1,87	1,02	(2,72)	2,85	0,29	5,13
Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹	2,55 \$	(1,26) \$	(1,45) \$	5,13 \$	(1,61) \$	4,26 \$
Distributions²						
Revenu net de placement	(0,18)	(0,39)	(0,29)	(0,24)	(0,21)	(0,24)
Gains en capital	-	-	-	(0,96)	-	-
Remboursement de capital	(0,50)	(0,96)	(0,90)	(0,06)	(1,13)	(1,11)
Total des distributions annuelles²	(0,68) \$	(1,35) \$	(1,19) \$	(1,26) \$	(1,34) \$	(1,35) \$
Actif net à la clôture de la période¹	18,24 \$	16,44 \$	19,74 \$	23,00 \$	18,77 \$	22,33 \$

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers)	8 207 \$	7 400 \$	6 908 \$	5 749 \$	3 284 \$	2 233 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	450	450	350	250	175	100
Ratio des frais de gestion ³	0,99 %	0,99 %	0,98 %	0,99 %	1,31 %	1,59 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions ³	1,02 %	1,04 %	1,10 %	1,32 %	2,60 %	3,69 %
Ratio des frais de négociation ⁴	0,18 %	0,23 %	0,17 %	0,21 %	0,36 %	0,22 %
Taux de rotation du portefeuille ⁵	19,01 %	57,13 %	43,70 %	61,28 %	69,84 %	80,40 %
Valeur liquidative par part	18,24 \$	16,44 \$	19,74 \$	23,00 \$	18,77 \$	22,33 \$
Valeur liquidative par part (USD)	13,33 \$	12,41 \$	17,20 \$	16,50 \$	21,60 \$	17,20 \$
Cours de clôture – USD (HUBL.U)	13,32 \$	12,42 \$	14,58 \$	18,21 \$	14,66 \$	17,34 \$

FNB Harvest de revenu Leaders du secteur bancaire américain

Notes explicatives :

1. L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation (la diminution) liée aux activités est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Le tableau de l'actif net par part du Fonds ne sert pas à établir de continuité entre l'actif net par part à l'ouverture et à la clôture de la période.
2. Les distributions, le cas échéant, sont versées en trésorerie. 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 catégorie A inscrits au 31 décembre 2021.
3. Le ratio des frais de gestion (RFG) est calculé à partir du total des charges de la période (compte non tenu des commissions et des autres coûts de transactions) et exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.
4. Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transactions, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Le calcul a été modifié en 2020 afin d'y inclure certains coûts de transactions imposés par le dépositaire. Le ratio des frais d'opérations des périodes précédentes n'a pas été ajusté.
5. Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation du portefeuille du Fonds est élevé, plus les coûts d'opérations payables par le Fonds sont élevés, et plus il est probable qu'un investisseur réalise des gains en capital imposables. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

FNB Harvest de revenu Leaders du secteur bancaire américain

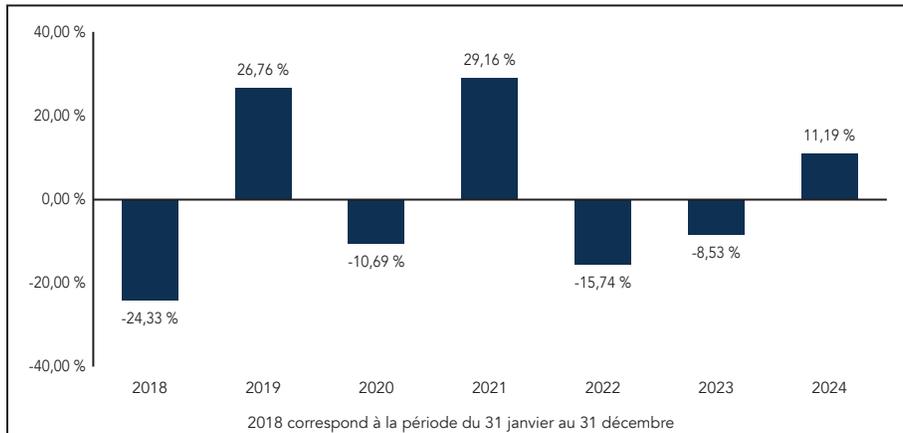
RENDEMENT PASSÉ

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.

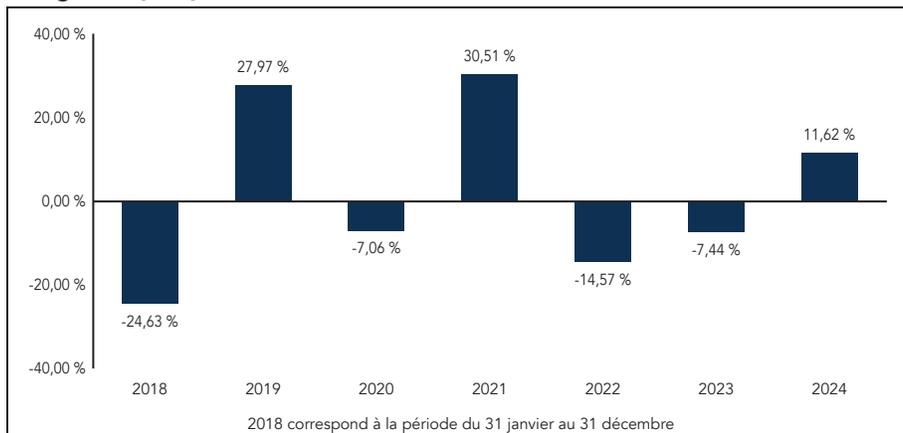
Rendements annuels

Les graphiques ci-dessous montrent le rendement du Fonds pour chaque exercice présenté et illustrent sa variation pour les catégories A 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 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 2024

Principaux titres	% de la valeur liquidative
JPMorgan Chase & Co.	6,9
Regions Financial Corporation	6,8
Bank of America Corporation	6,8
M&T Bank Corporation	6,7
The PNC Financial Services Group, Inc.	6,7
Citizens Financial Group, Inc.	6,7
Truist Financial Corporation	6,6
Citigroup Inc.	6,6
Wells Fargo & Company	6,5
U.S. Bancorp	6,5
The Goldman Sachs Group, Inc.	6,5
Fifth Third Bancorp	6,5
Morgan Stanley	6,5
First Citizens BancShares, Inc., cat. A	6,4
Huntington Bancshares Incorporated	6,3
Trésorerie et autres actifs et passifs	1,1
Contrats de change à terme	0,2
FNB Harvest de bons du Trésor du Canada, part de cat. A	0,2
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 à l'adresse fr.harvestetfs.com.

RÉPARTITION SECTORIELLE

Secteur	% de la valeur liquidative
Banques	86,0
Produits financiers diversifiés	13,0
Trésorerie et autres actifs et passifs	1,1
FNB du marché monétaire	0,2
Contrats de change à terme	0,2
Options	(0,5)
Total	100,0

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Pays comportant un risque	% de la valeur liquidative
États-Unis	99,0
Trésorerie et autres actifs et passifs	1,1
Canada	0,2
Contrats de change à terme	0,2
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.

* 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

