



RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Big Pharma Split Corp.

31 décembre 2019



Les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration ou l'information trimestrielle du portefeuille peuvent être obtenus gratuitement, sur demande, en appelant au 1 866 998-8298, en nous écrivant à Harvest Portfolios Group Inc., 610 Chartwell Road, Suite 204, Oakville (Ontario) L6J 4A5, ou en consultant notre site Web à l'adresse www.harvestportfolios.com ou le site Web de SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

Big Pharma Split Corp.

LA SOCIÉTÉ

Harvest Portfolios Group Inc. (« Harvest » ou le « gestionnaire ») 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.

LE PLACEMENT

Le fonds Big Pharma Split Corp. (la « société » ou le « Fonds ») investit dans un portefeuille équilibré (le « portefeuille ») composé des actions¹ de dix émetteurs sélectionnés par le gestionnaire de portefeuille¹ dans l'univers d'investissement¹, qui, au moment de l'investissement et immédiatement après chaque reconstitution et chaque rééquilibrage semestriels, i) sont inscrites à la cote d'une bourse nord-américaine; ii) versent un dividende; et iii) ont un marché d'options qui, de l'avis du gestionnaire de portefeuille, est suffisamment liquide pour lui permettre de vendre des options sur ces titres. Le portefeuille est composé essentiellement des titres des plus grands émetteurs du secteur pharmaceutique¹ (selon la capitalisation boursière, en USD).

¹Voir le prospectus daté du 27 octobre 2017 du Fonds.

Big Pharma Split Corp.

MESSAGE DU PRÉSIDENT

Big Pharma Split Corp.

Lettre aux porteurs de parts, mars 2020

Madame,
Monsieur,

« *En affaire, le rétroviseur est toujours plus clair que le pare-brise.* »
– Warren Buffet

En tant que disciple de longue date de Warren Buffet, je crois que cette citation prend tout son sens lorsque l'on examine l'activité des marchés l'année dernière; le plus difficile est d'évaluer ce qui vient et d'ajuster ses placements en conséquence. J'ai la conviction que des placements de qualité générant un bénéfice constant sont ce qu'il faut pour donner confiance en l'avenir aux investisseurs.

Les premières difficultés de 2020 découlent des élections américaines, des enjeux commerciaux mondiaux, des tensions au Moyen-Orient, des taux d'intérêt négatifs et, à la rédaction de ce texte, du coronavirus. Ce sont évidemment des enjeux importants qui auront une incidence sur les marchés à court terme, mais comme la guerre du Vietnam dans les années 1960, le premier choc pétrolier des années 1970, le krach boursier de 1987 et bien d'autres événements passés, avec le temps, ils deviendront des soubresauts dans un mouvement de croissance à long terme des marchés et du PIB mondial.

Les épargnants et les investisseurs qui ont pris leur retraite ou qui la prendront bientôt doivent de leur côté s'inquiéter des taux d'intérêt très faibles qui persistent et persisteront vraisemblablement pour un certain temps. C'est à mon avis une raison de plus d'investir dans des entreprises de qualité par l'intermédiaire de nos FNB. Investir dans des actions signifie qu'il faut accepter le risque de volatilité du marché, et nous restons convaincus que le meilleur moyen de réduire ce risque est d'investir à long terme et de sélectionner des placements de qualité.

Dans le cadre de notre stratégie, nous prenons position en premier lieu dans des secteurs de croissance ou dans des tendances de fond qui, selon nous, se poursuivront dans les années, voire les décennies à venir. Ensuite, nous choisissons des entreprises qui sont des chefs de file dans leur secteur, qui génèrent des flux de trésorerie positifs et qui versent régulièrement des dividendes. Enfin, nous vendons des options d'achat sur l'ensemble du portefeuille pour ajouter au rendement de nos investisseurs. Tout au long de ce processus, nous surveillons, analysons et rééquilibrons les portefeuilles, ce qui peut nous amener de temps en temps à apporter des modifications aux positions.

Je lis beaucoup de rapports annuels qui se contentent de regarder dans le rétroviseur pour expliquer les événements de l'année écoulée; ce n'est pas surprenant, puisque personne ne peut prédire l'avenir. Cela dit, nous savons très bien qu'il surviendra des chamboulements, des récessions et des catastrophes naturelles, mais nous finissons toujours par les surmonter, et pendant ce temps, toujours plus de biens et de services sont consommés. Le PIB mondial continuera de croître et nous continuerons de repérer les entreprises que nous croyons être les plus rentables de par leur historique.

Au nom d'Harvest, je vous remercie de la confiance que vous nous témoignez en investissant dans nos produits.

Sincères salutations,

(Signé) « Michael Kovacs »

Michael Kovacs
Président et chef de la direction

Big Pharma Split Corp.

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds présente les faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers annuels complets du Fonds. À titre d'information, les états financiers annuels du Fonds sont joints au rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds. Vous pouvez obtenir gratuitement, sur demande, des exemplaires additionnels de ces documents en appelant sans frais au 1 866 998-8298, en nous écrivant à Harvest Portfolios Group Inc., 610 Chartwell Road, Suite 204, Oakville (Ontario) L6J 4A5, ou en consultant notre site Web à l'adresse www.harvestportfolios.com ou le site Web de SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

Vous pouvez également nous contacter de la même façon pour obtenir un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration ou l'information trimestrielle du portefeuille.

OBJECTIFS ET STRATÉGIE DE PLACEMENT

Le Fonds a été créé afin de fournir aux investisseurs une exposition unique à un portefeuille d'actions de dix émetteurs sélectionnées par le gestionnaire de portefeuille dans l'univers d'investissement, qui, au moment de l'investissement et immédiatement après chaque reconstitution et chaque rééquilibrage semestriels, i) sont inscrites à la cote d'une bourse nord-américaine; ii) versent un dividende; et iii) ont un marché d'options qui, de l'avis du gestionnaire de portefeuille, est suffisamment liquide pour lui permettre de vendre des options sur ces titres. Le portefeuille est composé essentiellement des titres des plus grands émetteurs du secteur pharmaceutique (selon la capitalisation boursière, en USD).

Les objectifs de placement des actions privilégiées consistent à verser aux porteurs des distributions trimestrielles en trésorerie fixes et cumulatives de 0,125 \$ par action privilégiée (soit 0,50 \$ par année ou 5,0 % par année sur le prix d'émission de 10,00 \$ par action privilégiée) jusqu'au 31 décembre 2022 (la « date d'échéance ») et à rembourser le prix d'émission initial de 10,00 \$ aux porteurs à la date d'échéance.

Les objectifs de placement des actions de catégorie A consistent à verser aux porteurs des distributions mensuelles en trésorerie régulières non cumulatives ciblées à 0,1031 \$ par action de catégorie A (soit un rendement de 8,25 % par année sur le prix d'émission de 15,00 \$ par action de catégorie A) et à offrir un potentiel de croissance de la valeur liquidative par action de catégorie A.

Afin d'atteindre ces objectifs, la Société investit dans un portefeuille initialement équilibré composé des actions de dix émetteurs sélectionnées dans l'univers d'investissement, dont huit sont sélectionnés par le gestionnaire de portefeuille parmi les dix plus grands émetteurs du secteur pharmaceutique (selon la capitalisation boursière, en USD) et les deux autres sont sélectionnés dans l'univers d'investissement.

Le portefeuille est reconstitué et rééquilibré semestriellement par Harvest.

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 eu lieu au cours de la période.

RÉSULTATS

Les actions de catégorie A et les actions privilégiées du Fonds ont respectivement enregistré des rendements de 20,21 % et de 5,09 %, comparativement à un rendement de 20,81 % pour l'indice MSCI World Pharmaceuticals Local Index (RG brut quotidien, en USD).

Vers la fin de 2018, la volatilité des marchés s'est considérablement accentuée en raison des incertitudes liées aux échanges commerciaux, aux taux d'intérêt et aux opinions divergentes quant au rythme du ralentissement économique mondial. Au cours du premier semestre de 2019, les secteurs habituellement plus cycliques comme les technologies de l'information, la consommation discrétionnaire et l'industrie ont repris de l'élan. Cette dynamique s'est poursuivie jusqu'à la fin de l'année, et les technologies ont terminé l'année largement en tête du marché.

Le secteur de la santé, pourtant le plus performant en 2018, a moins bien fait que l'ensemble du marché au cours du premier semestre de l'exercice; les pharmaceutiques, notamment, ont été sensibles à la polémique politique sur les prix des médicaments, qui a refait surface plus tôt que prévu. L'important échec d'un médicament à l'essai dans le cadre d'une étude sur la maladie d'Alzheimer a exercé une pression accrue sur les titres biotechnologiques à grande capitalisation et entraîné une perte de confiance envers ces sociétés, ce qui a fait chuter les valorisations, souvent vers des creux historiques. Tandis que les candidats démocrates prenaient position et monopolisaient l'attention des médias, le secteur de la santé a repris de la vigueur au deuxième trimestre, lorsqu'il est devenu évident que la mise en place de véritables changements radicaux ne serait pas faisable. La confiance est revenue au troisième trimestre, avec l'attitude plus positive des médias et des analystes

Big Pharma Split Corp.

à l'égard du secteur et l'apaisement de la rhétorique politique. Le tout a coïncidé avec le maintien de résultats solides et une révision à la hausse des prévisions pour le reste de 2019, qui ont permis au secteur de progresser pendant le second semestre de l'exercice.

Le Fonds détenait huit des dix plus importantes sociétés pharmaceutiques cotées en bourse en Amérique du Nord et ayant un marché d'options, et deux émetteurs à grande capitalisation du secteur de la biotechnologie, dont les actions et les options étaient également cotées en bourse en Amérique du Nord. Point positif, la volatilité accrue au cours de la période a fait augmenter les primes obtenues sur les options d'achat couvertes vendues. Le Fonds a vendu des options d'achat sur ses titres en portefeuille pendant l'exercice pour réaliser ses objectifs de placement et de revenu.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Les conséquences de l'éclosion récente et de la propagation de la COVID-19 sur la performance du Fonds dépendront de l'étendue et de la durée de la pandémie, et des directives et restrictions qui en découleront. Les répercussions sur les marchés financiers et l'économie sont incertaines et impossibles à prévoir. Mais si la crise persiste sur une période prolongée, elle pourrait avoir une incidence négative notable sur les résultats du Fonds.

Au cours de l'exercice, State Street Trust Company Canada a remplacé la Compagnie Trust CIBC Mellon à titre de dépositaire du Fonds et State Street Fund Services Toronto Inc. a remplacé la Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon à titre d'agent d'évaluation du Fonds. Ces deux changements ont pris effet le 23 septembre 2019.

OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Il n'y a eu aucune opération avec des parties liées pendant la période, à l'exception du remboursement des frais de gestion et autres frais à Harvest, tel qu'il est décrit à la rubrique « Frais de gestion et autres frais » ci-après.

FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS

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. Ces frais de gestion sont payés chaque mois, à terme échu. À cette fin, les actions privilégiées ne sont pas considérées comme un passif du Fonds. Le gestionnaire peut, à sa discrétion, renoncer aux frais de gestion ou les absorber. 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.

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 d'actions, 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 d'actions ainsi que d'autres communications, un montant raisonnable pour les salaires, les avantages sociaux et d'autres frais d'administration engagés dans le cadre des activités du Fonds. Ils se sont élevés à 23 098 \$ pour la période close le 31 décembre 2019 (38 501 \$ en 2018) et sont inclus dans les coûts de l'information aux porteurs d'actions qui figurent 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 été absorbés ou n'ont fait l'objet d'une renonciation au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 ou 2018. 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.

Frais d'émission

Certaines charges liées à l'émission, comme les frais d'établissement du Fonds, les frais d'impression et de préparation du prospectus, les honoraires juridiques ou d'autres frais engagés par les placeurs pour compte ainsi que leur rémunération, ont été enregistrées à la valeur comptable dans l'obligation du Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions de catégorie A rachetables. Étant donné le rang prioritaire des actions privilégiées, les charges liées au placement seront en réalité assumées par les porteurs d'actions de catégorie A (tant que la valeur liquidative par part excède le prix offert par action privilégiée majoré des distributions cumulées et non versées sur celles-ci) et la valeur liquidative par action de catégorie A tiendra compte des frais de placement des actions privilégiées et des actions de catégorie A.

Big Pharma Split Corp.

RECOMMANDATIONS OU RAPPORTS DU COMITÉ D'EXAMEN INDÉPENDANT

Le comité d'examen indépendant n'a présenté aucun rapport spécial ni formulé aucune recommandation extraordinaire importante à la direction du Fonds au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Big Pharma Split Corp.

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 close le 31 décembre 2019 et les exercices précédents. Ces données proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Actions de catégorie A

ACTIF NET PAR ACTION DU FONDS	2019	2018	2017
Actif net à l'ouverture de l'exercice²	14,05 \$	13,73 \$	13,65 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités			
Total des revenus	0,67	0,77	0,02
Total des charges	(0,41)	(0,54)	(0,08)
Distribution sur les actions privilégiées	(0,47)	(0,50)	(0,05)
Rémunération des placeurs pour compte et frais d'émission pour les actions privilégiées	-	-	(0,42)
Gains (pertes) réalisés pour l'exercice	1,43	(0,09)	(0,07)
Gains (pertes) latents pour l'exercice	0,94	1,92	0,37
Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹	2,16 \$	1,56 \$	(0,23) \$
Distributions³			
Dividendes	(1,24)	(1,24)	(0,10)
Total des distributions annuelles³	(1,24) \$	(1,24) \$	(0,10) \$
Actif net à la clôture de l'exercice¹	15,41 \$	14,05 \$	13,73 \$

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	2019	2018	2017
Valeur liquidative totale (actions privilégiées incluses)	26 891 373 \$	32 251 925 \$	32 276 788 \$
Valeur liquidative totale (actions de catégorie A)	16 309 493 \$	18 842 925 \$	18 676 788 \$
Nombre d'actions de catégorie A en circulation	1 058 188	1 340 900	1 360 000
Ratio des frais de gestion ⁴ – actions de catégorie A	6,45 %	6,48 %	17,82 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions ⁴ – actions de catégorie A	6,45 %	6,48 %	17,82 %
Ratio des frais d'opérations ⁵	0,18 %	0,18 %	0,58 %
Taux de rotation du portefeuille ⁶	45,06 %	50,21 %	3,33 %
Valeur liquidative par part	25,41 \$	24,05 \$	23,73 \$
Valeur liquidative par action de catégorie A	15,41 \$	14,05 \$	13,73 \$
Valeur liquidative par action privilégiée	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$
Cours de clôture – actions de catégorie A	14,05 \$	12,38 \$	14,15 \$
Cours de clôture – actions privilégiées	10,48 \$	10,17 \$	10,30 \$

Notes explicatives :

1. L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel d'actions en circulation au moment considéré. L'augmentation (la diminution) liée aux activités est fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période. Le tableau de l'actif net par action du Fonds ne sert pas à établir de continuité entre l'actif net par action de catégorie A à l'ouverture et à la clôture de la période.
2. L'actif net à la date de lancement, le 24 novembre 2017, s'établissait à 13,65 \$ par action après déduction de la rémunération des placeurs pour compte et des frais d'émission de 1,35 \$ par action.
3. Les distributions ont été versées en trésorerie.
4. Le ratio des frais de gestion (RFG) est calculé à partir du total des charges de la période (compte non tenu des commissions et des autres coûts de transactions) et exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne des actions de catégorie A au cours de la période. Le RFG pour la période close le 31 décembre 2017 comprend la rémunération des placeurs pour compte de 1 428 000 \$, les frais d'émission de 408 000 \$ et les distributions sur les actions privilégiées de 70 217 \$. La rémunération des placeurs pour compte et les frais d'émission ont été traités comme des frais non récurrents et n'ont donc pas été annualisés. Le RFG, compte non tenu de ces frais et des distributions sur les actions privilégiées, s'est établi à 4,47 %. Le RFG, compte non tenu de la

Big Pharma Split Corp.

rémunération des placeurs pour compte et des frais d'émission, mais compte tenu des distributions sur les actions privilégiées, s'est établi à 8,06 %. Le RFG, obtenu à partir de la moyenne quotidienne de la valeur liquidative totale (incluant les actions privilégiées), s'est établi à 10,34 %. Ce RFG inclut la rémunération des placeurs pour compte, les frais d'émission et les distributions sur les actions privilégiées. Le RFG, excluant ces frais et les distributions sur les actions privilégiées, s'est établi à 2,59 %. Le RFG, compte non tenu de la rémunération des placeurs pour compte et des frais d'émission, mais compte tenu des distributions sur les actions privilégiées, s'est établi à 4,67 %.

Le RFG de la catégorie A pour l'exercice clos le 31 décembre 2018, excluant les distributions sur les actions privilégiées, s'est établi à 2,91 %. Le RFG, obtenu à partir de la moyenne quotidienne de la valeur liquidative totale (incluant les actions privilégiées), s'est établi à 3,78 %. Le RFG, excluant les distributions sur les actions privilégiées, s'est établi à 1,69 %.

Le RFG de la catégorie A pour la période close le 31 décembre 2019, excluant les distributions sur les actions privilégiées, s'est établi à 2,94 %. Le RFG, obtenu à partir de la moyenne quotidienne de la valeur liquidative totale (incluant les actions privilégiées), s'est établi à 3,66 %. Le RFG, excluant les distributions sur les actions privilégiées, s'est établi à 1,67 %.

5. Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transactions, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne (incluant les actions privilégiées) 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 imposables. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Rendement passé

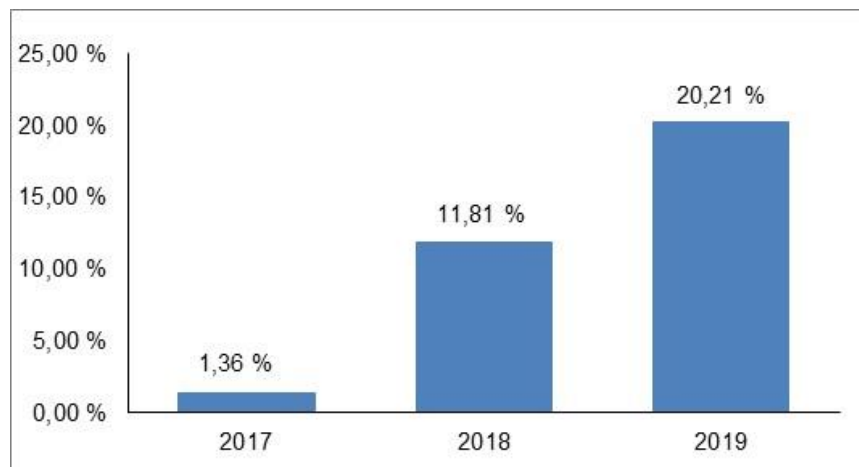
Les données sur le rendement sont fondées sur l'hypothèse que tous les dividendes du Fonds ont été réinvestis dans des titres supplémentaires durant les périodes de référence. Ces données ne tiennent pas compte des frais d'acquisition ou de rachat, ni des autres frais qui auraient réduit ou modifié le 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 la variation du rendement des actions de catégorie A et des actions privilégiées du Fonds. Ils indiquent le pourcentage d'augmentation ou de diminution, au dernier jour de chaque exercice, d'un placement effectué dans le Fonds le premier jour de cet exercice.

Rendement du Fonds

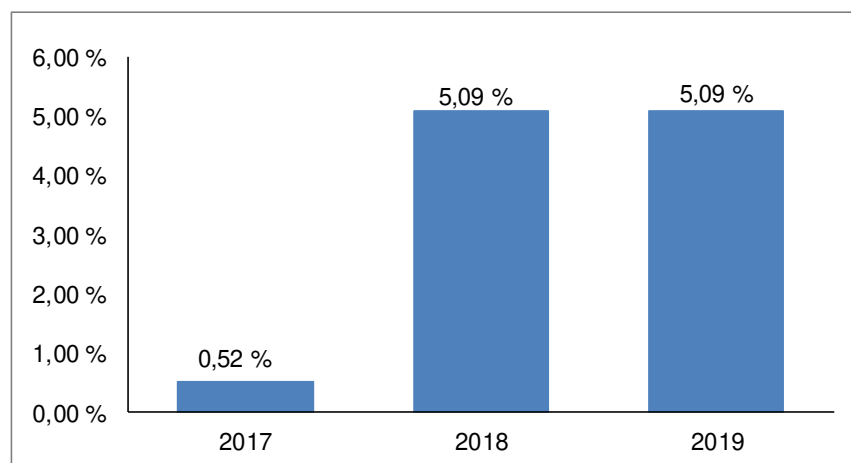
Actions de catégorie A



2017 correspond à la période du 24 novembre au 31 décembre.

Big Pharma Split Corp.

Actions privilégiées



2017 correspond à la période du 24 novembre au 31 décembre.

RENDEMENTS ANNUELS COMPOSÉS

Le tableau ci-après indique les rendements annuels composés du Fonds. Tous les rendements sont exprimés en dollars canadiens et représentent le rendement total, déduction faite des frais.

L'indice MSCI World Pharmaceuticals Local Index (RG brut quotidien, USD) (l'« indice ») est utilisé aux fins de comparaison. Bien qu'il ait recours à cet indice pour la comparaison à long terme, le Fonds n'est pas géré en fonction de la composition de l'indice. Le Fonds peut donc connaître des périodes au cours desquelles son rendement s'écarte favorablement ou défavorablement de celui de l'indice. Le rendement de l'indice est calculé sans déduction des frais de gestion et des charges, contrairement à celui du Fonds. Une analyse du rendement du Fonds est présentée à la rubrique « Résultats » du présent rapport.

Rendement des placements (en %)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Rendement d'une action de catégorie A	20,21	-	-	-	15,85
Rendement d'une action privilégiée	5,09	-	-	-	5,10
Indice MSCI World Pharmaceuticals Local Index (RG brut, USD)	20,81	-	-	-	11,93

Big Pharma Split Corp.

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 annuels du Fonds, présente une liste détaillée des placements.

Au 31 décembre 2019

Principaux titres	% de la valeur liquidative
Eli Lilly and Company	17,4
Bristol-Myers Squibb Company	16,7
Amgen Inc.	16,5
Merck & Co., Inc.	16,3
Sanofi S.A., CAAE	16,2
Johnson & Johnson	16,1
Pfizer Inc.	15,9
GlaxoSmithKline PLC, CAAE	15,9
AstraZeneca PLC, CAAE	15,6
AbbVie Inc.	14,9
Trésorerie et autres actifs et passifs	2,3
Contrats de change à terme	1,4
Options	(0,3)
Actions privilégiées	(64,9)
Total	100,0

Cet aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations continues du Fonds. Des mises à jour trimestrielles du portefeuille de placements du Fonds sont disponibles sur le site Web de Harvest Portfolios Group Inc. à l'adresse www.harvestportfolios.com.

Big Pharma Split Corp.

RÉPARTITION SECTORIELLE

Secteur	% de la valeur liquidative
Santé	161,5
Trésorerie et autres actifs et passifs	2,3
Contrats de change à terme	1,4
Options	(0,3)
Actions privilégiées	(64,9)
Total	100,0

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Pays comportant un risque	% de la valeur liquidative
États-Unis	113,8
Royaume-Uni	31,5
France	16,2
Trésorerie et autres actifs et passifs	2,3
Contrats de change à terme	1,4
Options	(0,3)
Actions privilégiées	(64,9)
Total	100,0



Siège social

610 Chartwell Road, Suite 204,
Oakville (Ontario) L6J 4A5

Tél. : 416 649-4541

Sans frais : 866 998-8298

Télec. : 416 649-4542

Courriel : info@harvestportfolios.com

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 le 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.