



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
(non audité)

Big Pharma Split Corp.

30 juin 2020



Big Pharma Split Corp.

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE		
(non audité)		
Au	30 juin 2020	31 décembre 2019
Actif		
Actif courant		
Placements	21 564 698 \$	26 331 675 \$
Trésorerie	934 073	536 059
Dividendes à recevoir	88 151	73 079
Montant à recevoir sur la vente de placements	2 945 050	-
Plus-value latente des contrats de change à terme (note 6)	6 662	235 802
	25 538 634	27 176 615
Passif		
Passif courant		
Montants à payer pour l'achat de titres	1 066	-
Rachats à payer	2 920 954	-
Distributions à payer (note 4)	213 220	241 373
Montant à payer pour les options vendues	84 353	43 769
Actions de catégorie J (note 4)	100	100
Actions privilégiées (note 4)	9 347 650	10 581 880
	12 567 343	10 867 122
Actif net attribuable aux porteurs d'actions de catégorie A rachetables	12 971 291 \$	16 309 493 \$
Nombre d'actions rachetables en circulation (note 4)		
Actions de catégorie A	934 765	1 058 188
Actions privilégiées	934 765	1 058 188
Actions de catégorie J	100	100
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action		
Actions de catégorie A	13,88 \$	15,41 \$
Actions privilégiées	10,00	10,00
Actions de catégorie J	1,00	1,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Big Pharma Split Corp.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL		
(non audité)		
Pour la période close le 30 juin	2020	2019
Revenu		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	480 285 \$	592 168 \$
Gain (perte) net réalisé à la vente de placements	1 840 716	1 171 300
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 516 980)	(3 008 287)
Gain (perte) net sur les placements	804 021	(1 244 819)
Gain (perte) net sur les instruments dérivés		
Gain (perte) net réalisé sur les options vendues	(30 619)	84 197
Gain (perte) de change net réalisé	(1 013 774)	(652 434)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options vendues	28 936	44 124
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les opérations de change	(248 304)	1 829 375
Gain (perte) net sur les instruments dérivés	(1 263 761)	1 305 262
Revenu total (montant net)	(459 740) \$	60 443 \$
Charges (note 5)		
Frais de gestion	106 538 \$	132 295 \$
Retenues d'impôts	56 164	71 049
Coûts de communication de l'information aux porteurs d'actions	37 419	32 633
Honoraires d'audit	12 299	14 866
Honoraires des agents des transferts	5 562	4 714
Droits de garde et frais bancaires	23 211	23 786
Frais du comité d'examen indépendant	1 054	1 469
Droits de dépôt	29 401	29 749
Frais juridiques	4 924	4 358
Coûts de transactions (note 10)	24 178	29 383
Total des charges	300 750	344 302
Revenu net de placement, avant distributions, honoraires des placeurs pour compte et frais d'émission des actions privilégiées	(760 490) \$	(283 859) \$
Distributions sur les actions privilégiées	(249 118)	(299 886)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions de catégorie A rachetables	(1 009 608) \$	(583 745) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action – actions de catégorie A (note 4)	(0,95) \$	(0,44) \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Big Pharma Split Corp.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS DE CATÉGORIE A RACHETABLES (non audité)		
Pour la période close le 30 juin	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs d'actions de catégorie A rachetables à l'ouverture de la période	16 309 493 \$	18 842 925 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions de catégorie A rachetables	(1 009 608) \$	(583 745) \$
Opérations sur actions de catégorie A rachetables		
Rachats d'actions de catégorie A rachetables	(1 686 724)	(3 658 374)
Opérations nettes sur actions de catégorie A	(1 686 724) \$	(3 658 374) \$
Distributions aux porteurs d'actions de catégorie A rachetables		
Dividendes	(641 870)	(800 333)
Total des distributions aux porteurs d'actions de catégorie A rachetables	(641 870) \$	(800 333) \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions de catégorie A rachetables à la clôture de la période	12 971 291 \$	13 800 473 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Big Pharma Split Corp.

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)		
Pour la période close le 30 juin	2020	2019
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions de catégorie A rachetables	(1 009 608) \$	(583 745) \$
Ajouter (déduire) les éléments sans incidence sur la trésorerie		
(Gain) perte de change sur la trésorerie	1 540	-
Distributions sur les actions privilégiées	249 118	299 886
(Gain) perte réalisé à la vente de placements	(1 840 716)	(1 171 300)
(Gain) perte réalisé sur les options vendues	30 619	(84 197)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	1 516 980	3 008 287
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options vendues	(28 936)	(44 124)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les opérations de change	248 304	(1 829 375)
Produit de la vente de placements	8 423 607	6 803 953
Achats de placements	(6 237 977)	(5 216 868)
Variation nette de l'actif et du passif hors trésorerie	(34 236)	(19 335)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	1 318 695 \$	1 163 182 \$
Activités de financement		
Distributions sur les actions privilégiées	(264 547)	(335 226)
Distributions versées aux porteurs d'actions de catégorie A rachetables	(654 594)	(829 479)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(919 141) \$	(1 164 705) \$
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période	399 554	(1 523)
Gain (perte) de change sur la trésorerie	(1 540)	-
Trésorerie à l'ouverture de la période	536 059	417 071
Trésorerie à la clôture de la période	934 073 \$	415 548 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt*	409 049 \$	501 784 \$

* Inclus dans les activités d'exploitation

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Big Pharma Split Corp.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE				
(non audité)				
Au 30 juin 2020				
Nombre d'actions/ Nombre de contrats	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
ACTIONS				
Soins de santé				
16 300	AbbVie Inc.	1 829 612	2 172 613	16,8
6 700	Amgen Inc.	1 777 776	2 145 364	16,5
29 700	AstraZeneca PLC, CAAE	1 766 756	2 132 563	16,4
27 200	Bristol-Myers Squibb Company	2 067 466	2 171 291	16,8
9 600	Eli Lilly and Company	1 653 940	2 139 751	16,5
38 600	GlaxoSmithKline PLC, CAAE	2 090 199	2 137 533	16,5
11 400	Johnson & Johnson	2 004 557	2 176 480	16,8
20 800	Merck & Co., Inc.	1 965 302	2 183 651	16,8
48 900	Pfizer Inc.	2 285 347	2 170 843	16,7
30 800	Sanofi S.A., CAAE	1 685 178	2 134 609	16,5
Total des actions		19 126 133	21 564 698	166,3
OPTIONS				
Soins de santé				
(4 500)	AbbVie Inc. – juill. 2020 à 98,5 USD	(13 577)	(11 730)	(0,1)
(1 900)	Amgen Inc. – juill. 2020 à 240 USD	(14 087)	(9 338)	(0,1)
(6 400)	AstraZeneca PLC – juill. 2020 à 55 USD	(17 349)	(7 385)	–
(7 000)	Bristol-Myers Squibb Company – juill. 2020 à 60 USD	(12 445)	(8 363)	(0,1)
(2 400)	Eli Lilly and Company – juill. 2020 à 162,5 USD	(12 361)	(16 454)	(0,1)
(12 700)	GlaxoSmithKline PLC – juill. 2020 à 42 USD	(13 771)	(5 172)	–
(3 700)	Johnson & Johnson – juill. 2020 à 144 USD	(17 552)	(7 685)	(0,1)
(5 600)	Merck & Co., Inc. – juill. 2020 à 78 USD	(13 359)	(8 515)	(0,1)
(12 100)	Pfizer Inc. – juill. 2020 à 33,5 USD	(11 982)	(8 706)	(0,1)
(7 400)	Sanofi SA – juill. 2020 à 55 USD	(4 895)	(1 005)	–
Total des options		(131 378)	(84 353)	(0,7)
Total des placements		18 994 755	21 480 345	165,6
Contrats de change à terme (note 6)			6 662	0,1
Actions privilégiées			(9 347 650)	(72,1)
Trésorerie et autres actifs et passifs			831 934	6,4
Actif net attribuable aux porteurs d'actions de catégorie A rachetables			12 971 291	100,0

Big Pharma Split Corp.

NOTES ANNEXES (non audité)

30 juin 2020

1. RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Le fonds Big Pharma Split Corp. (la « société » ou le « Fonds ») est un fonds d'investissement constitué selon les lois de la province d'Ontario aux termes de statuts constitutifs datés du 15 septembre 2017 (date de création). Il n'y a pas eu d'activité importante au sein du Fonds entre la date de création et la date de lancement, le 24 novembre 2017. Le 24 novembre 2017, le Fonds a procédé à un premier appel public à l'épargne sur 1 360 000 actions privilégiées à un prix de 10,00 \$ par action, pour un produit brut de 13 600 000 \$, et sur 1 360 000 actions de catégorie A à 15,00 \$ par action, pour un produit brut de 20 400 000 \$ (le « placement »). Le Fonds a déboursé 1 428 000 \$ au titre de la rémunération des placeurs pour compte et 408 000 \$ en frais d'émission dans le cadre du placement. Il comportait également l'émission de 100 actions de catégorie J à un prix de 1 \$ par action. Le siège social du Fonds est situé au 610 Chartwell Road, Oakville (Ontario) L6J 4A5.

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.

2. RÈGLES COMPTABLES

Les présents états financiers intermédiaires ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, notamment la norme IAS 34 *Information financière intermédiaire*. La publication de ces états financiers intermédiaire a été autorisée par Harvest Portfolios Group Inc. (le « gestionnaire ») le 17 août 2020.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Instruments financiers

Le Fonds comptabilise les instruments financiers à la juste valeur lors de leur comptabilisation initiale, majorée des coûts de transactions pour les instruments financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN). Les coûts de transactions des actifs et des passifs financiers à la JVRN sont passés en charges au moment où ils sont engagés. Les achats ou ventes ordinaires d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction. Les placements et actifs et passifs dérivés du Fonds sont évalués à la JVRN, conformément à son modèle économique. L'obligation du Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions de catégorie A rachetables est présentée au montant du rachat. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti. Selon cette méthode, les actifs et passifs financiers reflètent le montant à recevoir ou à payer. La valeur comptable des autres actifs et passifs financiers (à l'exception des actions privilégiées) évalués au coût amorti se rapproche de leur juste valeur en raison de leur échéance à court terme. Les actions privilégiées sont comptabilisées au coût amorti. L'amortissement des primes ou des escomptes liés à l'émission des actions privilégiées est inclus dans le gain (la perte) à la réévaluation des actions privilégiées dans l'état du résultat global. Les méthodes comptables du Fonds pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des instruments dérivés sont identiques à celles utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins de transactions avec les porteurs de parts. Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par titre du Fonds et son actif net par titre calculé selon IFRS 9.

Juste valeur des placements et des instruments dérivés

Les placements et les instruments dérivés négociés sur un marché actif sont évalués aux cours de clôture publiés par les bourses reconnues ou par des courtiers en valeurs mobilières reconnus, le jour de l'évaluation. Le Fonds utilise le dernier cours qui s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause. Les placements détenus sont représentés par des actions. Les instruments dérivés comprennent des options et des contrats de change à terme.

Les placements et les instruments dérivés qui ne sont pas négociés sur un marché actif sont évalués au moyen de méthodes d'évaluation établies par le gestionnaire. La valeur d'un titre pour lequel, de l'avis du gestionnaire, aucun cours ne peut être obtenu rapidement sera sa juste valeur telle qu'elle sera déterminée par le gestionnaire. La juste valeur de certains titres est établie au moyen de techniques d'évaluation fondées en partie sur des hypothèses qui ne sont pas étayées par des données de marché observables. Ces méthodes et procédures peuvent notamment inclure des comparaisons avec des titres

Big Pharma Split Corp.

comparables ou similaires, l'obtention de données d'évaluation auprès d'émetteurs ou d'autres données analytiques relatives au placement et l'utilisation d'autres indicateurs disponibles. Ces valeurs sont analysées indépendamment à l'interne pour veiller à ce qu'elles soient raisonnables. Toutefois, en raison de l'incertitude inhérente à l'évaluation, la juste valeur estimative des titres peut être considérablement différente de la valeur qui serait utilisée s'il existait un marché immédiat pour ces titres. La perception concernant le risque de crédit de l'émetteur, la prévisibilité des flux de trésorerie et le terme à courir ont une incidence sur la juste valeur de ces titres.

Classement des actions rachetables

Selon IAS 32 *Instruments financiers* : *Présentation* des IFRS, les actions ou les parts d'une entité qui comportent une obligation contractuelle pour l'émetteur de les racheter ou de les rembourser contre de la trésorerie ou un autre actif financier doivent être classées comme des passifs financiers, sauf si certaines conditions sont respectées. Les actions de catégorie A présentent plusieurs caractéristiques de rachat et les actions privilégiées ne sont pas subordonnées aux autres catégories d'actions. Les actions privilégiées occupent un rang plus élevé que les actions des catégories A et J; elles ne sont donc pas subordonnées aux autres catégories. En conséquence, toutes les catégories d'actions sont présentées dans les passifs financiers puisqu'elles ne répondent pas aux critères qui permettraient de les classer dans les capitaux propres.

Trésorerie

La trésorerie est constituée de dépôts en espèces.

Opérations de placement et constatation des revenus

Le gain (perte) net réalisé à la vente de placements et la variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements sont calculés selon la méthode du coût moyen. Les revenus de dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende. Le coût des placements est déterminé selon la méthode du coût moyen.

Conversion des devises

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds. Les achats et ventes de placements libellés en devises et les dividendes et revenus d'intérêts libellés en devises sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date des opérations. Les gains (pertes) de change réalisés et latents sur les placements sont inclus dans l'état du résultat global, aux postes « Gain (perte) net réalisé à la vente de placements » et « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements ». Les gains (pertes) de change réalisés et latents sur les options sont inclus dans l'état du résultat global, aux postes « Gain (perte) net réalisé sur les options vendues » et « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options vendues ». Les gains (pertes) de change réalisés ou latents sur les actifs et les passifs, à l'exception des placements et des options libellés en devises, sont inclus dans l'état du résultat global, aux postes « Gain (perte) de change net réalisé » et « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les opérations de change ». Les actifs et les passifs libellés en devises figurant dans l'état de la situation financière sont convertis en dollars canadiens à la date de clôture.

Contrats de change à terme

Le Fonds conclut des contrats de change à terme pour se couvrir contre les fluctuations du change. Leur juste valeur est fondée sur la différence entre le taux contractuel et le taux à terme en vigueur de la monnaie sous-jacente à la date d'évaluation, appliquée au notionnel du contrat et ajustée pour tenir compte du risque de contrepartie. Au dénouement du contrat, le gain ou la perte est comptabilisé au poste « Gain (perte) de change net réalisé » dans l'état du résultat global. Les gains (pertes) latents sur les contrats à terme sont présentés au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les opérations de change » de l'état du résultat global.

Compensation des instruments financiers

Le Fonds opère compensation des actifs et passifs financiers et présente le montant net qui en résulte dans l'état de la situation financière lorsqu'il a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il a l'intention de régler le montant net, ou de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Évaluation des actions de catégorie A rachetables

La valeur liquidative à une date donnée correspond à la valeur totale de l'actif du Fonds, déduction faite de la valeur totale du passif (y compris les actions privilégiées), exprimée en dollars canadiens au taux de change en vigueur à cette date. La valeur liquidative et la valeur liquidative par part sont calculées chaque jour où la Bourse de Toronto (TSX) est ouverte aux fins de négociation (« jour ouvrable »).

Options

Une option est une entente contractuelle en vertu de laquelle l'acheteur a le droit, mais non l'obligation, d'acheter (option d'achat) ou de vendre (option de vente) à ou avant une date établie, ou au cours d'une période donnée, un nombre précis de titres ou un instrument financier à un prix préétabli. Le vendeur reçoit une prime de l'acheteur en contrepartie d'une promesse de prix futur hypothétique sur un titre.

La prime reçue pour les options vendues est comptabilisée au coût au poste « Montant à payer pour les options vendues » dans l'état de la situation financière. Tant que la position de l'option vendue est maintenue, le passif au titre des options

Big Pharma Split Corp.

vendues est réévalué à un montant correspondant à la valeur de marché courante de l'option. Tout gain ou perte découlant de la réévaluation est inclus dans le poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options vendues » de l'état du résultat global.

Le gain ou la perte enregistré à la vente ou à l'échéance des options est inscrit dans l'état du résultat global, au poste « Gain (perte) net réalisé sur les options vendues ».

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions de catégorie A rachetables

Le poste « Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions de catégorie A rachetables » de l'état du résultat global représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions de catégorie A rachetables divisée par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant la période.

Estimations comptables et jugements critiques

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la direction doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses sur l'avenir. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par le Fonds aux fins de la préparation des états financiers :

a) Évaluation de la juste valeur des instruments dérivés et des titres non cotés sur un marché actif

Le Fonds peut détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des instruments dérivés. La juste valeur de ces instruments est déterminée au moyen de techniques d'évaluation et peut être établie en ayant recours à des sources réputées en matière d'évaluation des cours (par exemple, des services d'établissement des prix) ou à des indications de cours fournies par les teneurs de marchés. Les cours obtenus par l'intermédiaire de ces sources peuvent constituer des indications, sans être contraignants ou exécutoires. Voir la note 7 pour de plus amples renseignements sur l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers du Fonds.

b) Classement et évaluation des placements et des instruments dérivés selon IFRS 9

Le classement et l'évaluation des instruments financiers détenus par le Fonds exigent du gestionnaire qu'il exerce un jugement important concernant le modèle économique selon lequel le portefeuille est géré. Aux fins de l'application d'IFRS 9, le gestionnaire a déterminé que le Fonds a adopté un modèle économique selon lequel le portefeuille est géré et sa performance est évaluée d'après la méthode de la juste valeur.

4. ACTIONS RACHETABLES

Actions de catégorie A

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité d'actions de catégorie A. Le Fonds entend verser aux porteurs d'actions de catégorie A des distributions non cumulatives mensuelles. Aucune distribution ne sera versée sur les actions de catégorie A i) s'il existe un arriéré sur les distributions à verser sur les actions privilégiées ou ii) si, après le versement des distributions par le Fonds, la valeur liquidative par part (une part théorique composée d'une action privilégiée et d'une action de catégorie A) est inférieure à 15,00 \$. Les actions de catégorie A ont un rang inférieur aux actions privilégiées et un rang supérieur aux actions de catégorie J en ce qui concerne les distributions et le remboursement du capital au moment de la dissolution, de la liquidation ou de la cessation des activités du Fonds. Chaque action de catégorie A confère un droit de vote sur certaines questions soumises au vote des porteurs d'actions. Les actions de catégorie A sont inscrites à la TSX sous le symbole PRM. Au 30 juin 2020, le cours de clôture des actions de catégorie A était de 13,38 \$ (14,05 \$ au 31 décembre 2019).

Le Fonds prévoit racheter la totalité des actions de catégorie A en circulation le 31 décembre 2022 à cette date, à moins que leur durée ne soit prolongée par le conseil d'administration pour une période supplémentaire d'au plus cinq ans. Le prix de rachat payable par le Fonds pour une action de catégorie A à cette date correspondra au plus élevé des montants suivants :

i) la valeur liquidative par part, moins 10,00 \$ ou ii) zéro.

Les actions de catégorie A du Fonds sont rachetables au gré du porteur et doivent être présentées aux fins de rachat au plus tard le 10^e jour ouvrable précédant l'avant-dernier jour ouvrable d'un mois donné (la « date de rachat »). Les porteurs d'actions de catégorie A dont les actions sont présentées aux fins de rachat auront le droit de recevoir un prix de rachat par action de catégorie A correspondant à 96 % de la différence entre : i) la valeur liquidative par part calculée à la date de rachat et ii) le coût que le Fonds engagerait pour racheter une action privilégiée aux fins d'annulation. Si la valeur liquidative par part est inférieure à 10,00 \$, majorée des distributions cumulées et non versées sur une action privilégiée, le prix de rachat d'une action de catégorie A s'établira à zéro. Un porteur d'actions de catégorie A peut demander le rachat simultané d'un nombre égal d'actions de catégorie A et d'actions privilégiées l'avant-dernier jour ouvrable du mois de juin de chaque année à compter de 2019, sauf pendant l'année où les actions viennent à échéance, où elles peuvent être rachetées simultanément le dernier jour ouvrable de décembre (la « date de rachat annuel »). Le rachat sera effectué au prix de rachat par part, qui correspond à la valeur liquidative par part à cette date, moins les frais liés au rachat, y compris les commissions

Big Pharma Split Corp.

et les autres frais. Les actions privilégiées et les actions de catégorie A doivent être présentées aux fins de rachat au plus tard le 10^e jour ouvrable précédant la date de rachat.

Le 30 juin 2020, 123 423 actions de catégorie A (282 712 en 2019) ont été rachetées dans le cadre du rachat annuel pour une contrepartie de 1 686 724 \$ (3 658 373 \$ en 2019). Il n'y a eu aucun rachat mensuel en 2020 (aucun en 2019).

Actions privilégiées

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité d'actions privilégiées. Les porteurs d'actions privilégiées ont le droit de recevoir des distributions trimestrielles en trésorerie fixes et cumulatives de 0,125 \$ par action. Les actions privilégiées ont un rang supérieur aux actions de catégorie A en ce qui concerne les distributions et le remboursement du capital au moment de la dissolution, de la liquidation ou de la cessation des activités du Fonds. Chaque action privilégiée confère un droit de vote sur certaines questions soumises au vote des porteurs d'actions. Les actions privilégiées sont inscrites à la TSX sous le symbole PRM.PR.A. Au 30 juin 2020, le cours de clôture des actions privilégiées était de 10,00 \$ (10,48 \$ au 31 décembre 2019).

Le Fonds prévoit racheter la totalité des actions privilégiées en circulation le 31 décembre 2022 à cette date, à moins que leur durée ne soit prolongée par le conseil d'administration pour une période supplémentaire d'au plus cinq ans. Le prix de rachat payable par le Fonds pour une action privilégiée correspondra au moins élevé des montants suivants : i) 10,00 \$ plus les distributions cumulées et non versées sur l'action privilégiée ou ii) la valeur liquidative du Fonds à cette date divisée par le nombre total d'actions privilégiées en circulation.

Les actions privilégiées du Fonds sont rachetables au gré du porteur et doivent être présentées aux fins de rachat au plus tard le 10^e jour ouvrable précédant l'avant-dernier jour ouvrable d'un mois donné (la « date de rachat »). Les porteurs d'actions privilégiées dont les actions sont présentées aux fins de rachat auront le droit de recevoir un prix de rachat par action correspondant à 96 % du montant le moins élevé entre : i) la valeur liquidative par part calculée à la date de rachat moins le coût que le Fonds engagerait pour racheter une action de catégorie A aux fins d'annulation ou ii) 10,00 \$. Le coût d'achat d'une action de catégorie A comprendra le prix d'achat de l'action de catégorie A ainsi que les commissions et les autres frais (le cas échéant) liés à la liquidation d'une partie du portefeuille aux fins de financement dudit achat. Un porteur d'actions privilégiées peut demander le rachat simultané d'un nombre égal d'actions de catégorie A et d'actions privilégiées l'avant-dernier jour ouvrable du mois de juin de chaque année à compter de 2019, sauf pendant l'année où les actions viennent à échéance, où elles peuvent être rachetées simultanément le dernier jour ouvrable de décembre (la « date de rachat annuel »). Le rachat sera effectué au prix de rachat par part, qui correspond à la valeur liquidative par part à cette date, moins les frais liés au rachat, y compris les commissions et les autres frais liés à la liquidation d'une partie du portefeuille aux fins de financement dudit rachat.

Le 30 juin 2020, 123 423 actions privilégiées (282 712 en 2019) ont été rachetées dans le cadre du rachat annuel pour une contrepartie de 1 234 230 \$ (2 827 120 \$ en 2019). Il n'y a eu aucun rachat mensuel en 2020 (aucun en 2019).

Les actions suivantes ont été émises ou rachetées pendant la période :

	Actions de catégorie A	Actions privilégiées	Actions de catégorie J
Total en circulation au 1^{er} janvier 2019	1 340 900	1 340 900	100
Actions rachetables rachetées	(282 712)	(282 712)	-
Total en circulation au 30 juin 2019	1 058 188	1 058 188	100
Total en circulation au 1^{er} janvier 2020	1 058 188	1 058 188	100
Actions rachetables rachetées	(123 423)	(123 423)	-
Total en circulation au 30 juin 2020	934 765	934 765	100

Le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période close le 30 juin 2020 s'est élevé à 1 057 510 pour les actions de catégorie A (1 336 214 en 2019), à 1 057 510 pour les actions privilégiées (1 336 214 en 2019) et à 100 pour les actions de catégorie J (100 en 2019).

Actions de catégorie J

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité d'actions de catégorie J. Au 30 juin 2020, 100 actions de catégorie J étaient en circulation (100 en 2019). Les porteurs d'actions de catégorie J n'ont le droit à aucune distribution, mais chaque action détenue leur confère un droit de vote. Toutes les actions de catégorie J émises et en circulation de la Société appartiennent à Harvest Big Pharma Split Trust, fiducie dont les bénéficiaires peuvent parfois être des porteurs d'actions de catégorie A et d'actions privilégiées. Aucune autre action de catégorie J ne sera émise avant le rachat au gré du porteur ou de la Société ou l'achat aux fins d'annulation de l'ensemble des actions de catégorie A et des actions privilégiées.

Big Pharma Split Corp.

Distributions

Le Fonds prévoit verser des distributions mensuelles en trésorerie aux porteurs d'actions de catégorie A inscrits le dernier jour ouvrable de chaque mois. Ces distributions seront versées au plus tard le 10^e jour ouvrable du mois suivant. Le Fonds prévoit verser des distributions trimestrielles en trésorerie aux porteurs d'actions privilégiées inscrits le dernier jour ouvrable de chaque trimestre. Ces distributions seront versées au plus tard le 10^e jour ouvrable du mois suivant. Le montant total des distributions pour la période close le 30 juin 2020 s'est établi à 890 988 \$, dont 641 870 \$ pour les actions de catégorie A et 249 118 \$ pour les actions privilégiées (1 100 219 \$ en 2019, soit 800 333 \$ pour les actions de catégorie A et 299 886 \$ pour les actions privilégiées).

5. 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 à son gestionnaire, Harvest, 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.

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 les honoraires de services-conseils, les coûts liés aux administrateurs indépendants du gestionnaire et d'autres frais d'administration engagés dans le cadre des activités du Fonds. Ils se sont élevés à 10 003 \$ pour la période close le 30 juin 2020 (13 438 \$ en 2019) et sont inclus dans les coûts de l'information aux porteurs d'actions qui figurent dans l'état du résultat global.

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.

6. CONTRATS DE CHANGE À TERME

Le Fonds conclut des contrats de change à terme pour couvrir les actifs et les passifs libellés en devises. Les contrats de change à terme conclus par le Fonds constituent un engagement ferme d'achat ou de vente d'une quantité convenue ou contractuelle d'une devise, à un cours et à un moment déterminés. Leur valeur correspond à la différence entre le taux contractuel et le taux à terme en vigueur à la date d'évaluation, appliqué au notionnel ajusté du risque de contrepartie.

Big Pharma Split Corp.

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le Fonds avait conclu les contrats de change à terme suivants :

Au 30 juin 2020					
Contrepartie	Date de règlement	Monnaie achetée	Monnaie vendue	Gain (perte) latent	Prix du contrat
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	2 juillet 2020	2 966 393 CAD	2 170 356 USD	19 917 \$	0,7316
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	18 août 2020	2 170 356 USD	2 966 134 CAD	(19 982) \$	1,3667
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	18 août 2020	24 101 483 CAD	17 750 000 USD	6 727 \$	0,7365
Total				6 662 \$	

Au 31 décembre 2019					
Contrepartie	Date de règlement	Monnaie achetée	Monnaie vendue	Gain (perte) latent	Prix du contrat
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	19 février 2020	26 422 397 CAD	20 170 000 USD	235 802 \$	0,7634
Total				235 802 \$	

Compensation des contrats de change à terme

Au 30 juin 2020, les modes de règlement de certains contrats de change à terme conclus par le Fonds répondaient aux critères de compensation dans l'état de la situation financière. Au 31 décembre 2019, aucun des modes de règlement des contrats de change à terme conclus par le Fonds ne répondait aux critères de compensation dans l'état de la situation financière. Les tableaux ci-dessous présentent les instruments financiers comptabilisés qui ont été compensés au 30 juin 2020 et qui n'ont pas été compensés au 31 décembre 2019. La compensation n'est plus possible advenant la faillite de la contrepartie.

30 juin 2020			
Actifs et passifs financiers	Actifs (passifs) bruts	Montants admissibles à la compensation	Montants compensés nets
Actifs dérivés	26 644 \$	(19 982) \$	6 662 \$
Passifs dérivés	(19 982) \$	19 982 \$	-

31 décembre 2019			
Actifs et passifs financiers	Actifs (passifs) bruts	Montants admissibles à la compensation	Montants compensés nets
Actifs dérivés	235 802 \$	-	235 802 \$
Passifs dérivés	-	-	-

7. GESTION DU RISQUE FINANCIER

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers : le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché (qui inclut le risque de taux d'intérêt, l'autre risque de prix et le risque de change). Le gestionnaire cherche à minimiser ces risques en employant des gestionnaires de portefeuille expérimentés qui gèrent quotidiennement les placements du Fonds en fonction des événements qui se produisent sur le marché et des objectifs de placement. Pour aider à gérer ces risques, le gestionnaire maintient également une structure de gouvernance qui surveille les activités de placement du Fonds et s'assure qu'elles sont conformes à la stratégie établie par celui-ci et à la réglementation sur les valeurs mobilières.

Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent du fait des variations des prix du marché. La situation du marché des actions peut avoir une incidence plus marquée sur la

Big Pharma Split Corp.

valeur des titres en portefeuille du Fonds que le rendement individuel de chaque société. La conjoncture économique et financière générale a une influence sur l'évolution du marché. Des facteurs politiques, sociaux et environnementaux peuvent aussi avoir un effet sur la valeur des titres. La propagation récente du coronavirus (COVID-19) a causé de la volatilité sur les marchés financiers et un ralentissement de l'activité économique à l'échelle mondiale, et ses conséquences sur la performance des placements du Fonds pourraient persister. L'ampleur de ses répercussions sur les marchés et l'économie est très incertaine et impossible à prévoir, car elle dépendra de la persistance et de la résurgence du virus, et du resserrement des restrictions par les autorités. Mais si la crise persiste, elle pourrait avoir une incidence négative notable sur les résultats du Fonds.

Au 30 juin 2020, 166,3 % de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions de catégorie A rachetables du Fonds (161,5 % au 31 décembre 2019) se négociait sur des marchés boursiers. Si le cours des actions avait augmenté ou diminué de 5 % sur ces marchés, tous les autres facteurs demeurant constants, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions de catégorie A rachetables à la clôture de la période aurait augmenté ou diminué d'environ 1 078 235 \$ (1 316 584 \$ au 31 décembre 2019).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer, et l'écart peut être important.

Risque de change

Le risque de change s'entend du risque que la valeur des placements libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds fluctue en raison de variations des taux de change. Lorsqu'un fonds achète un placement libellé en devises et que le taux de change entre le dollar canadien et la devise en question fluctue de façon défavorable, la valeur des placements du Fonds peut s'en trouver réduite.

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition nette du Fonds au risque de change. Les montants indiqués se fondent sur la valeur comptable des actifs nets monétaires et non monétaires (y compris les instruments dérivés et le principal (notionnel) des contrats de change à terme, le cas échéant).

Au 30 juin 2020				
Devise	Exposition*	Contrats à terme*	Exposition nette*	% de l'actif net
Dollar américain	24 450 097 \$	24 095 080 \$	355 017 \$	2,7

* En dollars canadiens

Au 31 décembre 2019				
Devise	Exposition*	Contrats à terme*	Exposition nette*	% de l'actif net
Dollar américain	26 437 344 \$	26 186 595 \$	250 749 \$	1,5

* En dollars canadiens

Les expositions non monétaire et monétaire au risque de change s'élevaient respectivement à 21 480 345 \$ (26 287 906 \$ au 31 décembre 2019) et à 2 969 752 \$ (149 438 \$ au 31 décembre 2019).

Au 30 juin 2020, si la valeur du dollar canadien avait augmenté ou diminué de 5 % par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions de catégorie A rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 17 751 \$ (12 537 \$ au 31 décembre 2019), ou 0,1 % (0,1 % au 31 décembre 2019). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Puisque tous les titres du portefeuille sont libellés en dollars américains et que les dividendes et les primes des options d'achat reçus (le cas échéant) le sont également, le Fonds a conclu un contrat de change à terme couvrant la quasi-totalité de la valeur du portefeuille en dollars canadiens en tout temps.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt s'entend de la possibilité que des variations de taux d'intérêt aient une incidence sur les flux de trésorerie futurs ou sur la juste valeur future des instruments financiers. Un risque de taux d'intérêt existe lorsqu'un Fonds investit dans des instruments financiers portant intérêt. Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le Fonds ne détenait aucune obligation ni aucun instrument du marché monétaire. En conséquence, son exposition au risque de taux d'intérêt n'est pas importante.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque qu'un fonds ne soit pas en mesure de faire face à ses engagements à temps ou à un prix raisonnable. Le Fonds est exposé à des rachats d'actions, tel qu'il est décrit à la note 4. Pour les actions de catégorie A et les actions privilégiées, le Fonds reçoit un avis 10 jours ouvrables avant la date de rachat, ce qui donne un

Big Pharma Split Corp.

délaï suffisant au gestionnaire pour vendre des titres. Pour conserver suffisamment de liquidités, le Fonds investit la majorité de son actif dans des titres activement négociés sur des marchés publics et pouvant être facilement vendus. Le Fonds prévoit racheter la totalité des actions de catégorie A et des actions privilégiées en circulation le 31 décembre 2022 à cette date, à moins que leur durée ne soit prolongée par le conseil d'administration pour une période supplémentaire d'au plus cinq ans.

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, tous les passifs financiers du Fonds (à l'exception des actions privilégiées) avaient une échéance inférieure à trois mois.

Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend de la possibilité qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement qu'elle a conclu avec le Fonds.

Toutes les transactions effectuées par le Fonds visant des titres cotés sont réglées ou payées à la livraison, en faisant appel à des courtiers approuvés. Le risque de défaut est considéré comme limité, car les titres vendus ne sont livrés que lorsque le courtier a reçu le paiement. Le paiement au titre d'un achat est effectué lorsque les titres ont été reçus par le courtier. La transaction échoue si l'une ou l'autre des parties manque à son obligation.

Le Fonds conclut des contrats de change à terme, lesquels sont exposés au risque de crédit. L'exposition maximale au risque de crédit correspond au gain latent sur les contrats à terme.

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le Fonds n'avait aucune exposition significative au risque de crédit. Toute la trésorerie du Fonds est détenue auprès d'une institution financière reconnue et réglementée.

Juste valeur des instruments financiers

Le Fonds classe les évaluations de la juste valeur selon une hiérarchie qui place au plus haut niveau les cours non ajustés publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (niveau 1), et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables (niveau 3). Les trois niveaux de la hiérarchie sont les suivants :

Niveau 1 : Cours (non ajustés) publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques et auxquels l'entité peut avoir accès à la date d'évaluation;

Niveau 2 : Données d'entrée concernant l'actif ou le passif, autres que les cours inclus au niveau 1, qui sont observables directement (p. ex., les prix) ou indirectement (p. ex., les dérivés de prix);

Niveau 3 : Données d'entrée relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

Le tableau ci-dessous présente la juste valeur des instruments financiers du Fonds au moyen de la hiérarchie des justes valeurs.

Les transferts entre les niveaux de la hiérarchie des justes valeurs sont réputés être effectués à l'ouverture de la période de référence.

Classement des titres :

Placements à la juste valeur au 30 juin 2020				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions				
Actions ordinaires	15 159 993	-	-	15 159 993
CAAE	6 404 705	-	-	6 404 705
Instruments dérivés				
Contrats de change à terme	-	6 662	-	6 662
Total des actifs financiers	21 564 698	6 662	-	21 571 360
Passifs financiers				
Instruments dérivés				
Options	(84 353)	-	-	(84 353)
Total des passifs financiers	(84 353)	-	-	(84 353)

Big Pharma Split Corp.

Placements à la juste valeur au 31 décembre 2019				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions				
Actions ordinaires	18 559 931	-	-	18 559 931
CAAE	7 771 744	-	-	7 771 744
Instruments dérivés				
Contrats de change à terme	-	235 802	-	235 802
Total des actifs financiers	26 331 675	235 802	-	26 567 477
Passifs financiers				
Instruments dérivés				
Options	(43 769)	-	-	(43 769)
Total des passifs financiers	(43 769)	-	-	(43 769)

Le Fonds ne détenait aucun titre classé au niveau 3 au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019 et il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 pendant les périodes closes les 30 juin 2020 et 2019.

La valeur des actions et des options est basée sur les cours. La valeur d'un contrat de change à terme correspond à la différence entre le taux contractuel et le taux à terme en vigueur à la date d'évaluation, appliqué au notionnel et corrigé du risque de contrepartie.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, qu'il s'agisse de l'emplacement géographique, du type de produits, du secteur ou du type de contrepartie. Le tableau suivant présente le risque de concentration du Fonds par pays et par secteur d'activité. Nous avons mis à jour les données de l'exercice précédent en fonction de la méthodologie de présentation du risque de concentration selon le pays adoptée pour l'exercice actuel.

Régions :

Au	30 juin 2020	31 décembre 2019
	% de l'actif net	% de l'actif net
États-Unis	116,9	113,8
Royaume-Uni	32,9	31,5
France	16,5	16,2
Trésorerie et autres actifs et passifs	6,4	2,3
Contrats de change à terme	0,1	1,4
Options	(0,7)	(0,3)
Actions privilégiées	(72,1)	(64,9)
Total	100,0	100,0

Big Pharma Split Corp.

Segment de marché :

Au	30 juin 2020	31 décembre 2019
	% de l'actif net	% de l'actif net
Soins de santé	166,3	161,5
Trésorerie et autres actifs et passifs	6,4	2,3
Contrats de change à terme	0,1	1,4
Options	(0,7)	(0,3)
Actions privilégiées	(72,1)	(64,9)
Total	100,0	100,0

8. GESTION DU CAPITAL

Le capital du Fonds est composé d'actions de catégorie A, d'actions de catégorie J et d'actions privilégiées. Les objectifs du Fonds en matière de gestion du capital consistent :

- i) à verser aux porteurs d'actions privilégiées des distributions trimestrielles en trésorerie fixes et cumulatives de 0,125 \$ par action et à rembourser le prix d'émission initial aux porteurs le 31 décembre 2022, à moins que la durée des actions ne soit prolongée par le conseil d'administration pour une période supplémentaire d'au plus cinq ans;
- ii) à verser aux porteurs d'actions de catégorie A des distributions mensuelles en trésorerie régulières ciblées à 0,1031 \$ par action et à offrir un potentiel de croissance de la valeur liquidative par action de catégorie A. Le Fonds gère son capital en tenant compte des risques liés à ses placements. Dans le cadre de la gestion de sa structure de capital, le Fonds peut modifier le montant des distributions versées aux porteurs d'actions ou rembourser du capital à ces derniers.

9. IMPÔTS

Le Fonds est une société de placement à capital variable au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), assujéti à l'impôt sur son revenu net pour l'année d'imposition, y compris ses gains en capital nets réalisés imposables (le cas échéant) au taux applicable aux sociétés de placement à capital variable. Les règles fiscales générales applicables aux sociétés ouvertes s'appliquent également aux sociétés de placement à capital variable. Cependant, les impôts payables sur les gains en capital nets réalisés sont remboursables selon une formule au moment du rachat d'actions ou du versement de dividendes aux porteurs d'actions à partir du compte de dividendes de gains en capital.

Les intérêts et les revenus de source étrangère sont imposés aux taux d'imposition normaux applicables aux sociétés de placement à capital variable, et peuvent être réduits au moyen des déductions fiscales permises. Toutes les charges de la Société, y compris les frais de gestion, les frais d'administration et les charges d'exploitation, sont prises en compte pour établir son passif d'impôt total.

Pour les sociétés de placement à capital variable, les dividendes imposables provenant de sociétés canadiennes imposables sont assujéti à un impôt de 38 1/3 % en vertu de la partie IV de la Loi. Cet impôt est entièrement remboursable au versement de dividendes imposables aux porteurs d'actions, à raison de 1,15 \$ pour chaque tranche de 3 \$ de dividendes versés. Cet impôt payé est présenté à titre de montant à recevoir jusqu'à ce qu'il soit recouvré au moyen du versement de dividendes aux porteurs d'actions, à même le revenu net de placement. Tant que la Société sera admissible à titre de société de placement à capital variable, tout impôt sur les gains en capital nets réalisés imposables sera remboursable au moment de la distribution des gains aux porteurs d'actions sous forme de dividendes ou au moment du rachat d'actions à la demande des porteurs. En raison du mécanisme de remboursement au titre des gains en capital et des remboursements en vertu de la partie IV, la Société recouvre tout impôt canadien sur le revenu payé sur les gains en capital et les dividendes provenant des sociétés canadiennes imposables. Étant donné le revenu réalisé à ce jour et le montant des charges qu'il a engagées, le Fonds n'est actuellement pas assujéti à l'impôt.

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds n'avait aucune perte en capital ou autre qu'en capital pouvant être reportée aux exercices ultérieurs.

Le Fonds pourrait être assujéti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées à titre de charges distinctes dans l'état du résultat global.

Comme le gestionnaire est un résident de l'Ontario, les frais payés par le Fonds comprennent généralement la TVH de 13 %. La TVH est calculée selon le lieu de résidence des porteurs de parts à une date donnée, et non en fonction du territoire dont

Big Pharma Split Corp.

relève le gestionnaire. Un remboursement du taux combiné est demandé au nom du Fonds à l'Agence du revenu du Canada, à terme échu, en utilisant le taux de TVH en vigueur dans chaque province, ou le taux de TPS dans le cas des provinces non participantes.

10. PAIEMENTS INDIRECTS

Les commissions de courtage versées à certains courtiers peuvent, au-delà du paiement des services de courtage pour les opérations sur titres, servir à la rémunération de services de recherche sur les placements fournis au gestionnaire. La rémunération des services de recherche incluse dans les commissions versées aux courtiers était nulle aux 30 juin 2020 et 2019.



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.