HARVEST
PORTFOLIOS GROUP

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
(non audité)

Harvest Healthcare Leaders Income ETF

30 juin 2021

Harvest Healthcare Leaders Income ETF

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE
(non audité)

Au	30 juin 2021		31 décembre 2020	
Actif				
Actif courant				
Placements	667 246 389	$	490 917 059	$
Trésorerie	12 985 868		7 567 193	
Dividendes à recevoir	1 116 062		1 055 084	
Souscriptions à recevoir	1 860 708		1 024 233	
Plus-value latente des contrats de change à terme (note 6)	-		4 191 931	
	683 209 027		**504 755 500**	
Passif				
Passif courant				
Montants à payer pour l'achat de titres	1 894 794		1 019 932	
Distributions à payer (note 4)	4 636 048		3 731 815	
Montant à payer pour les options vendues	2 143 263		827 970	
Moins-value latente des contrats de change à terme (note 6)	11 850 519		-	
	20 524 624		**5 579 717**	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**662 684 403**	**$**	**499 175 783**	**$**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				
Série A	610 675 449	$	459 115 282	$
Série B	5 480 759		1 560 493	
Série U (CAD)	46 528 195		38 500 008	
Série U (USD)	37 534 846		30 245 901	
Nombre de parts rachetables en circulation (note 4)				
Série A	73 649 053		59 124 053	
Série B	675 000		200 000	
Série U	4 375 000		3 775 000	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part				
Série A	8,29	$	7,77	$
Série B	8,12		7,80	
Série U (CAD)	10,64		10,20	
Série U (USD)	8,58		8,01	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Harvest Healthcare Leaders Income ETF

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL
(non audité)

Pour la période close le 30 juin	**2021**		**2020**	
Revenu				
Gain (perte) net sur les placements				
Dividendes	7 870 407	**$**	5 221 433	**$**
Gain (perte) net réalisé à la vente de placements	11 800 708		27 192 999	
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	35 300 854		(27 882 380)	
Gain (perte) net sur les placements	54 971 969		4 532 052	
Gain (perte) net sur les instruments dérivés				
Gain (perte) net réalisé sur les options vendues	1 004 513		1 468 627	
Gain (perte) de change net réalisé	27 938 888		(15 213 010)	
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options vendues	(71 524)		630 927	
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les opérations de change	(16 029 268)		(1 720 607)	
Gain (perte) net sur les instruments dérivés	**12 842 609**		(14 834 063)	
Revenu total (montant net)	**67 814 578**	**$**	**(10 302 011)**	**$**
Charges (note 5)				
Frais de gestion	2 616 451	**$**	1 755 899	**$**
Retenues d'impôts	864 401		714 348	
Coûts de l'information aux porteurs de parts	190 792		126 075	
Honoraires d'audit	17 142		12 372	
Honoraires des agents des transferts	6 496		4 452	
Droits de garde et frais bancaires	84 998		35 000	
Frais du comité d'examen indépendant	15 888		10 862	
Droits de dépôt	41 151		30 847	
Frais juridiques	6 914		7 409	
Coûts de transactions (note 9)	179 843		282 156	
Total des charges	**4 024 076**	**$**	**2 979 420**	**$**
Charges absorbées par le gestionnaire (note 5)	(151 931)		-	
Total des charges (net)	**3 872 145**		**2 979 420**	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**63 942 433**	**$**	**(13 281 431)**	**$**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – **série A**	59 951 283	**$**	(13 742 660)	**$**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – **série B**	327 471		9 792	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – **série U**	3 663 679		451 437	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part – **série A (note 4)**	0,90	**$**	(0,31)	**$**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part – **série B (note 4)**	0,93		0,07	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part – **série U (note 4)**	0,89		0,13	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Harvest Healthcare Leaders Income ETF

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES TOUTES LES SÉRIES (non audité)				
Pour la période close le 30 juin	**2021**		**2020**	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**499 175 783**	**$**	**395 520 220**	**$**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**63 942 433**	**$**	**(13 281 431)**	**$**
Opérations sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	128 738 251		51 535 391	
Rachat de parts rachetables	(3 614 649)		(32 304 243)	
Opérations sur parts rachetables, montant net	**125 123 602**	**$**	**19 231 148**	**$**
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(1 815 461)		(17 053 817)	
Gains en capital	(23 096 652)		–	
Remboursement de capital	(645 302)		-	
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	**(25 557 415)**	**$**	**(17 053 817)**	**$**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**662 684 403**	**$**	**384 416 120**	**$**

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES SÉRIE A (non audité)				
Pour la période close le 30 juin	**2021**		**2020**	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**459 115 282**	**$**	**351 882 511**	**$**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**59 951 283**	**$**	**(13 742 660)**	**$**
Opérations sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	117 278 495		48 701 835	
Rachat de parts rachetables	(2 064 273)		(20 227 350)	
Opérations sur parts rachetables, montant net	**115 214 222**	**$**	**28 474 485**	**$**
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(1 523 457)		(15 392 321)	
Gains en capital	(22 081 881)		-	
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	**(23 605 338)**	**$**	**(15 392 321)**	**$**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**610 675 449**	**$**	**351 222 015**	**$**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES SÉRIE B (non audité)				
Pour la période close le 30 juin	**2021**		**2020**	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**1 560 493**	**$**	**-**	**$**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**327 471**	**$**	**9 792**	**$**
Opérations sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	3 725 428		1 208 613	
Opérations sur parts rachetables, montant net	**3 725 428**	**$**	**1 208 613**	**$**
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(13 034)		(33 523)	
Gains en capital	(63 464)		-	
Remboursement de capital	(56 135)		-	
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	**(132 633)**	**$**	**(33 523)**	**$**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**5 480 759**	**$**	**1 184 882**	**$**

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES SÉRIE U (non audité)				
Pour la période close le 30 juin	**2021**		**2020**	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**38 500 008**	**$**	**43 637 709**	**$**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**3 663 679**	**$**	**451 437**	**$**
Opérations sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	7 734 328		1 624 943	
Rachat de parts rachetables	(1 550 376)		(12 076 893)	
Opérations sur parts rachetables, montant net	**6 183 952**	**$**	**(10 451 950)**	**$**
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(278 970)		(1 627 973)	
Gains en capital	(951 307)		-	
Remboursement de capital	(589 167)		-	
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	**(1 819 444)**	**$**	**(1 627 973)**	**$**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**46 528 195**	**$**	**32 009 223**	**$**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Harvest Healthcare Leaders Income ETF

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE
(non audité)

Pour la période close le 30 juin	**2021**	**2020**
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	63 942 433 $	(13 281 431) $
Ajouter (déduire) les éléments sans incidence sur la trésorerie		
(Gain) perte de change sur la trésorerie	16 092	97 184
(Gain) perte réalisé à la vente de placements	(11 800 708)	(27 192 999)
(Gain) perte réalisé sur les options vendues	(1 004 513)	(1 468 627)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(35 300 854)	27 882 380
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les options vendues	71 524	(630 927)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les opérations de change	16 029 268	1 720 607
Produit de la vente de placements**	81 303 777	174 042 608
Achat de placements**	(88 883 796)	(168 982 678)
Variation nette de l'actif et du passif hors trésorerie	(47 796)	(46 002)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**24 325 427 $**	**(7 859 885) $**
Activités de financement**		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 794 259	35 068 021
Rachat de parts rachetables	(31 737)	(4 470 343)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(24 653 182)	(16 882 681)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(18 890 660) $**	**13 714 997 $**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période	5 434 767	5 855 112
Gain (perte) de change sur la trésorerie	(16 092)	(97 184)
Trésorerie à l'ouverture de la période	7 567 193	8 907 497
Trésorerie à la clôture de la période	**12 985 868 $**	**14 665 425 $**
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt*	6 945 028 $	4 345 759 $

* Inclus dans les activités d'exploitation
** Les flux entrants (sortants) nets ne tiennent pas compte des opérations non réglées en trésorerie (opérations en nature).

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Harvest Healthcare Leaders Income ETF

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
(non audité)

Au 30 juin 2021

Nombre d'actions*	Titre	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
	ACTIONS			
	Soins de santé			
232 555	Abbott Laboratories	30 028 163	33 419 741	5,0
233 435	AbbVie Inc.	27 022 599	32 594 189	4,9
108 322	Amgen Inc.	30 565 106	32 729 763	4,9
69 234	Anthem, Inc.	25 250 107	32 767 018	4,9
486 414	AstraZeneca PLC, CAAE	31 889 539	36 117 232	5,5
595 561	Boston Scientific Corporation	27 601 748	31 567 887	4,8
397 868	Bristol-Myers Squibb Company	30 087 065	32 955 435	5,0
138 869	Eli Lilly and Company	29 277 263	39 510 035	6,0
126 471	HCA Healthcare, Inc.	25 053 695	32 411 343	4,9
160 457	Johnson & Johnson	29 359 588	32 767 197	4,9
209 478	Medtronic PLC	27 177 795	32 232 704	4,9
343 383	Merck & Co., Inc.	33 807 560	33 103 389	5,0
292 880	Novartis AG, CAAE	34 396 599	33 125 051	5,0
670 310	Pfizer Inc.	31 969 664	32 538 681	4,9
51 797	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	36 633 390	35 862 491	5,4
477 589	Sanofi S.A., CAAE	29 068 835	31 175 738	4,7
100 038	Stryker Corporation	25 704 031	32 208 365	4,9
54 317	Thermo Fisher Scientific Inc.	32 692 413	33 966 648	5,1
65 496	UnitedHealth Group Incorporated	25 000 577	32 511 260	4,9
145 803	Zoetis Inc., cat. A	27 522 607	33 682 222	5,1
	Total des actions	**590 108 344**	**667 246 389**	**100,7**
	OPTIONS			
	Soins de santé			
(22 500)	Abbott Laboratories – juill. 2021 à 112 USD	(52 285)	(124 115)	–
(49 000)	AbbVie Inc. – juill. 2021 à 115 USD	(129 394)	(34 015)	–
(23 600)	Amgen Inc. – juill. 2021 à 242,5 USD	(99 181)	(117 018)	–
(14 400)	Anthem, Inc. – juill. 2021 à 375 USD	(150 201)	(182 073)	–
(106 100)	AstraZeneca PLC – juill. 2021 à 59 USD	(99 669)	(177 554)	–
(127 700)	Boston Scientific Corporation – juill. 2021 à 44 USD	(141 380)	(55 404)	–
(86 400)	Bristol-Myers Squibb Company – juill. 2021 à 67,5 USD	(64 579)	(48 196)	–
(30 300)	Eli Lilly and Company – juill. 2021 à 227,5 USD	(105 837)	(200 945)	(0,1)
(27 100)	HCA Healthcare, Inc. – juill. 2021 à 210 USD	(129 144)	(96 748)	–
(33 800)	Johnson & Johnson – juill. 2021 à 165 USD	(71 567)	(72 484)	–
(43 200)	Medtronic PLC – juill. 2021 à 126 USD	(88 106)	(42 305)	–
(63 200)	Merck & Co., Inc. – juill. 2021 à 77,5 USD	(74 212)	(98 712)	–
(63 900)	Novartis AG – juill. 2021 à 95 USD	(63 977)	(7 921)	-
(141 400)	Pfizer Inc. – juill. 2021 à 39,5 USD	(116 786)	(66 606)	–
(11 300)	Regeneron Pharmaceuticals, Inc. – juill. 2021 à 545 USD	(144 853)	(283 231)	(0,1)
(21 200)	Stryker Corporation – juill. 2021 à 260 USD	(123 406)	(86 722)	–
(11 800)	Thermo Fisher Scientific Inc. – juill. 2021 à 490 USD	(111 109)	(261 243)	(0,1)
(13 800)	UnitedHealth Group Incorporated – juill. 2021 à 397,5 USD	(152 003)	(149 340)	–
(31 800)	Zoetis Inc. – juill. 2021 à 190 USD	(74 855)	(38 631)	–
	Total des options	**(1 992 544)**	**(2 143 263)**	**(0,3)**

Harvest Healthcare Leaders Income ETF

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)
(non audité)

Au 30 juin 2021

Nombre d'actions*	Titre	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
	Total des placements	**588 115 800**	**665 103 126**	**100,4**
	Contrats de change à terme (note 6)		**(11 850 519)**	**(1,8)**
	Autres actifs, moins les passifs		**9 431 796**	**1,4**
	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**662 684 403**	**100,0**

* Pour les options, ce chiffre représente le nombre total d'actions de la position pouvant être visées par une assignation de levée en vertu du contrat d'options.

NOTES ANNEXES
(non audité)

30 juin 2021

1. RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Le fonds Harvest Healthcare Leaders Income ETF (le « Fonds ») est un fonds d'investissement constitué selon les lois de la province d'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie datée du 19 novembre 2014 (date de création), dans sa version modifiée et mise à jour. Il n'y a pas eu d'activité importante au sein du Fonds entre la date de création et la date de lancement, le 18 décembre 2014. Le 18 décembre 2014, le Fonds a effectué un premier appel public à l'épargne de 9 500 000 parts, à un prix de 10,00 $ par part, pour un produit brut de 95 000 000 $. Le 13 janvier 2015, une option de surallocation visant l'acquisition de 259 149 parts supplémentaires a été exercée à un prix de 10,00 $ par part, pour un produit brut de 2 591 490 $. Le 13 mars 2015, le Fonds a effectué un placement secondaire de 3 000 000 parts, à un prix de 10,10 $ par part, pour un produit brut de 30 300 000 $. Dans le cadre de ce placement, une option de surallocation visant l'acquisition de 450 000 parts a été exercée à un prix de 10,10 $ par part, pour un produit brut de 4 545 000 $. Le 7 mai 2015, le Fonds a effectué un placement secondaire de 2 360 000 parts, à un prix de 10,20 $ par part, pour un produit brut de 24 072 000 $. Dans le cadre de ce placement, une option de surallocation visant l'acquisition de 145 000 parts a été exercée à un prix de 10,20 $ par part, pour un produit brut de 1 479 000 $. Le siège social du Fonds est situé au 610 Chartwell Road, Oakville (Ontario) L6J 4A5.

Les objectifs de placement du Fonds consistent à fournir aux porteurs de parts une possibilité de plus-value du capital, des distributions mensuelles en trésorerie et une volatilité globale des rendements inférieure à ce qu'ils auraient connu s'ils avaient possédé directement les actions[1] des leaders du secteur des soins de santé[1]. Dans le cadre de sa stratégie de placement, le Fonds investit dans un portefeuille équipondéré composé d'actions de 20 leaders du secteur des soins de santé envisageables pour un placement[1] ayant une capitalisation boursière d'au moins 5 milliards de dollars américains au moment de l'investissement et dont les actions font l'objet d'options cotées sur une bourse d'options reconnue.

Le 19 septembre 2016, les porteurs de parts ont approuvé la conversion du Fonds en fonds négocié en bourse (FNB). La conversion a eu lieu le 24 octobre 2016 et le nom du Fonds a été changé pour Healthcare Leaders Income ETF. Les parts se négocient depuis comme des parts de FNB sous le symbole HHL. Avant la conversion, elles se négociaient sous le symbole HHL.UN comme parts de fonds à capital fixe. Le 3 février 2017, le Fonds a lancé une série U en dollars américains, et ces parts se négocient depuis sous le symbole HHL.U.

Le 14 juin 2018, le fonds Healthcare Leaders Income ETF est devenu le fonds Harvest Healthcare Leaders Income ETF. Aucune modification n'a été apportée aux objectifs et stratégies de placement ou à la gestion du Fonds.

Le 10 mars 2020, le Fonds a commencé à offrir des parts de série B. Le prix initial par part était de 8,00 $, et 125 000 parts ont été émises. Les parts se négocient depuis sous le symbole HHL.B. Les parts de série B ne sont pas couvertes et sont conçues pour les investisseurs souhaitant maintenir une exposition aux fluctuations de change entre les devises dans lesquelles des titres détenus par le Fonds sont libellés et le dollar canadien.

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 a été autorisée par Harvest Portfolios Group Inc. (le « gestionnaire ») le 17 août 2021.

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 normalisés 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 de parts 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 évalués au coût amorti se rapproche de leur juste valeur en raison de leur échéance à court terme. Les méthodes comptables du Fonds pour l'évaluation de la juste

[1] Voir le prospectus daté du 15 juin 2021 du Fonds.

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 2021 et au 31 décembre 2020, 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 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 parts 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 parts du Fonds comportent différents droits de rachat, qui dans certains cas établissent la valeur de rachat à 95 % de la valeur de marché des parts. En conséquence, les parts du Fonds comportent de multiples obligations contractuelles et 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.

Répartition des revenus et charges et des gains et pertes en capital réalisés et latents
Les frais de gestion directement attribuables à une série sont imputés à celle-ci. Les charges d'exploitation, les revenus ainsi que les gains et pertes en capital réalisés et latents communs aux séries du Fonds sont habituellement répartis proportionnellement entre les séries en fonction de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables qui leur revient. Les gains (pertes) réalisés et latents sur contrats de change à terme sont attribués uniquement à la série A.

Conversion des devises
Les souscriptions et rachats du Fonds sont principalement libellés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle et 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, et affectés à la série A jusqu'à ce que les contrats soient dénoués ou partiellement réglés.

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 parts rachetables
La valeur liquidative de chaque série à une date donnée correspond à la quote-part des actifs du Fonds revenant à chaque série moins la quote-part du passif du Fonds revenant à cette série (à l'exception des contrats à terme, qui sont uniquement attribués à la série A), 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 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 » 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 de parts rachetables, par part
Le poste « Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part » de l'état du résultat global représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série, divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation pendant la période pour cette série.

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 exécutables. 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. PARTS RACHETABLES

Le capital autorisé du Fonds se compose d'un nombre illimité de parts cessibles de chaque série représentant une participation indivise et égale dans cette série de l'actif net du Fonds. À moins d'indication contraire dans la déclaration de fiducie, toutes les parts comportent des droits et des privilèges égaux. Chaque part confère un droit de vote à toutes les assemblées des porteurs de parts et permet de participer en proportions égales à toutes les distributions faites par le Fonds.

Les parts des séries A, B et U se négocient à la Bourse de Toronto sous les symboles HHL, HHL.B et HHL.U. Au 30 juin 2021, les cours de clôture des parts des séries A, B et U s'établissaient respectivement à 8,31 $, à 8,12 $ et à 8,59 USD (7,76 $ pour la série A, 7,77 $ pour la série B et 7,99 USD pour la série U au 31 décembre 2020).

Souscriptions et rachats
Chaque jour ouvrable, un courtier désigné ou preneur ferme peut placer un ordre de souscription ou de rachat visant un multiple entier du nombre prescrit de parts du FNB.
Si l'ordre de souscription ou de rachat est accepté, le FNB émet ou rachète généralement des parts au courtier désigné ou preneur ferme dans les deux jours de bourse suivant la date à laquelle l'ordre de souscription ou de rachat est accepté. Pour chaque nombre prescrit de parts émises ou rachetées, un courtier désigné ou un preneur ferme doit remettre ou recevoir un paiement comprenant :

a) un panier de titres admissibles et de trésorerie dont la valeur totale est égale à la valeur liquidative des parts émises ou rachetées;
b) un montant en trésorerie dont la valeur est égale à la valeur liquidative des parts émises ou rachetées.

Chaque jour ouvrable, les porteurs de parts peuvent demander le rachat de leurs parts contre un montant en trésorerie ou échanger des parts contre un panier de titres et de trésorerie. Les parts rachetées contre un montant en trésorerie peuvent l'être à un prix équivalent à 95 % de leurs cours de clôture à la TSX le jour effectif du rachat, sous réserve d'un prix de rachat maximal correspondant à la valeur liquidative par part. Les parts échangées contre un panier de titres, composé de titres et de trésorerie, le sont à un prix équivalent à leur valeur liquidative à la date effective de demande de rachat. Les parts sont rachetées dans le cadre de l'échange.

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

	Série A	Série B	Série U
Total en circulation au 1er janvier 2020	**43 449 053**	**-**	**4 100 000**
Parts rachetables émises	6 475 000	150 000	150 000
Parts rachetables rachetées	(2 600 000)	-	(1 150 000)
Total en circulation au 30 juin 2020	**47 324 053**	**150 000**	**3 100 000**
Total en circulation au 1er janvier 2021	**59 124 053**	**200 000**	**3 775 000**
Parts rachetables émises	14 775 000	475 000	750 000
Parts rachetables rachetées	(250 000)	-	(150 000)
Total en circulation au 30 juin 2021	**73 649 053**	**675 000**	**4 375 000**

Le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période close le 30 juin 2021 s'est élevé à 66 505 407 parts pour la série A (43 712 927 parts en 2020), à 350 552 parts pour la série B (140 402 en 2020) et à 4 123 481 parts pour la série U (3 465 659 parts en 2020).

Distributions
Le Fonds prévoit verser des distributions mensuelles en trésorerie aux porteurs de parts inscrits le dernier jour ouvrable de chaque mois. Ces distributions seront versées au plus tard le 15e jour ouvrable du mois suivant. Le montant total des distributions pour la période close le 30 juin 2021 s'est établi à 25 557 415 $, dont 23 605 338 $ pour la série A (15 392 321 $ en 2020), 132 633 $ pour la série B (33 523 $ en 2020) et 1 819 444 $ pour la série U (1 627 973 $ en 2020).

Le Fonds offre aux porteurs de parts la possibilité de réinvestir leurs distributions mensuelles dans le cadre d'un régime de réinvestissement des distributions. Ce régime permet de réinvestir automatiquement, au gré du porteur, les distributions mensuelles en trésorerie du Fonds dans des parts supplémentaires des séries A, B ou U (selon le cas), conformément aux modalités du régime. Le réinvestissement des distributions fonctionne exclusivement par rachat sur le marché.

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 gestionnaire a droit à des honoraires correspondant à 0,85 % de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds (taxes en sus) par année.

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 Harvest Portfolios Group Inc. et les séries de chaque fonds concerné. Ils se sont élevés à 159 422 $ pour la période close le 30 juin 2021 (108 783 $ en 2020) et sont inclus dans les coûts de l'information aux porteurs de parts 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 fait l'objet d'une renonciation au cours des périodes closes les 30 juin 2021 ou 2020. Pour la période close le 30 juin 2021, le gestionnaire a absorbé 151 931 $ du total des charges du Fonds (néant en 2020). Le gestionnaire peut en tout temps cesser d'absorber ces charges sans avis préalable aux porteurs de parts.

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, pour la série A uniquement. 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 déterminé. 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.

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, le Fonds avait conclu les contrats de change à terme suivants :

Au 30 juin 2021					
Contrepartie	**Date de règlement**	**Monnaie achetée**	**Monnaie vendue**	**Gain (perte) latent**	**Prix du contrat**
Banque Nationale du Canada, notation A	14 juillet 2021	78 494 228 CAD	65 056 000 USD	(2 149 971) $	0,8288
Banque Royale du Canada, notation AA-	14 juillet 2021	78 488 438 CAD	65 056 000 USD	(2 155 761) $	0,8289
Banque de Montréal, notation A+	18 août 2021	142 245 848 CAD	116 796 000 USD	(2 537 977) $	0,8211
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	18 août 2021	142 304 480 CAD	116 796 000 USD	(2 479 345) $	0,8207
La Banque Toronto-Dominion, notation AA-	18 août 2021	142 256 360 CAD	116 796 000 USD	(2 527 465) $	0,8210
Total				**(11 850 519) $**	

Au 31 décembre 2020					
Contrepartie	**Date de règlement**	**Monnaie achetée**	**Monnaie vendue**	**Gain (perte) latent**	**Prix du contrat**
Banque Nationale du Canada, notation A	14 janvier 2021	64 791 015 CAD	49 400 000 USD	1 913 336 $	0,7625
Banque Royale du Canada, notation AA-	14 janvier 2021	64 801 487 CAD	49 400 000 USD	1 923 809 $	0,7623
Banque de Montréal, notation A+	17 février 2021	101 245 408 CAD	79 467 000 USD	106 792 $	0,7849
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	17 février 2021	101 340 292 CAD	79 467 000 USD	201 676 $	0,7842
La Banque Toronto-Dominion, notation AA-	17 février 2021	101 184 934 CAD	79 467 000 USD	46 318 $	0,7854
Total				**4 191 931 $**	

Compensation des contrats de change à terme
Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, 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 n'ont pas été compensés au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020. La compensation n'est plus possible advenant la faillite de la contrepartie.

30 juin 2021			
Actifs et passifs financiers	**Actifs (passifs) bruts**	**Montants admissibles à la compensation**	**Montants compensés nets**
Actifs dérivés	-	-	-
Passifs dérivés	(11 850 519) $	-	(11 850 519) $

31 décembre 2020			
Actifs et passifs financiers	**Actifs (passifs) bruts**	**Montants admissibles à la compensation**	**Montants compensés nets**
Actifs dérivés	4 191 931 $	-	4 191 931 $
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 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 du coronavirus (COVID-19) a causé de la volatilité sur les marchés financiers et un ralentissement de l'activité économique à l'échelle mondiale. La progression des variants prolonge l'incertitude concernant les répercussions de la pandémie et la vigueur de la reprise économique. Bien que les marchés des capitaux aient enregistré de solides performances au cours de la dernière année, cette incertitude pourrait avoir des effets négatifs persistants sur la performance des placements du Fonds. En cas de nouvelle vague de COVID-19, la persistance de la contamination et les restrictions qui s'ensuivraient pourraient continuer de nuire à l'économie sur une longue période, ce qui plomberait les résultats futurs du Fonds.

Au 30 juin 2021, 100,7 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds (98,4 % au 31 décembre 2020) 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 de parts rachetables à la clôture de la période aurait augmenté ou diminué d'environ 33 362 319 $ (24 545 853 $ au 31 décembre 2020).

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.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du Fonds au risque de change. Les montants indiqués se fondent sur la valeur comptable des actifs 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 2021				
Devise	**Exposition***	**Contrats à terme***	**Exposition nette***	**% de l'actif net**
Dollar américain	666 001 610 $	595 639 873 $	70 361 737 $	10,6

* En dollars canadiens

Au 31 décembre 2020				
Devise	**Exposition***	**Contrats à terme***	**Exposition nette***	**% de l'actif net**
Dollar américain	490 928 164 $	429 171 205 $	61 756 959 $	12,4

* En dollars canadiens

Les expositions non monétaire et monétaire au risque de change s'élevaient respectivement à 665 103 126 $ (490 089 088 $ au 31 décembre 2020) et à 898 484 $ (839 076 $ au 31 décembre 2020).

Au 30 juin 2021, 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 de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 3 518 087 $ (3 087 848 $ au 31 décembre 2020), ou 0,5 % (0,6 % au 31 décembre 2020). 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 quote-part des placements du portefeuille revenant à la série A afin de couvrir leur valeur 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 2021 et au 31 décembre 2020, le Fonds ne détenait aucune obligation ni aucun instrument du marché monétaire. En conséquence, son exposition au risque de taux d'intérêt n'était 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 de parts, tel qu'il est décrit à la note 4. Puisque le paiement des rachats est principalement effectué après la livraison des parts, le Fonds n'est pas exposé à un risque de liquidité significatif. 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. En outre, le Fonds conserve une position en trésorerie et équivalents de trésorerie suffisante à cette fin.

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, tous les passifs financiers du Fonds 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 2021 et au 31 décembre 2020, 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.

Classement des titres :

Placements à la juste valeur au 30 juin 2021				
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Actifs financiers				
Actions				
Actions ordinaires	566 828 368	-	-	566 828 368
CAAE	100 418 021	-	-	100 418 021
Total des actifs financiers	**667 246 389**	**-**	**-**	**667 246 389**
Passifs financiers				
Instruments dérivés				
Options	(2 143 263)	-	-	(2 143 263)
Contrats de change à terme	-	(11 850 519)	-	(11 850 519)
Total des passifs financiers	**(2 143 263)**	**(11 850 519)**	**-**	**(13 993 782)**

Placements à la juste valeur au 31 décembre 2020				
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Actifs financiers				
Actions				
Actions ordinaires	419 165 279	-	-	419 165 279
CAAE	71 751 780	-	-	71 751 780
Instruments dérivés				
Contrats de change à terme	-	4 191 931	-	4 191 931
Total des actifs financiers	**490 917 059**	**4 191 931**	**-**	**495 108 990**
Passifs financiers				
Instruments dérivés				
Options	(827 970)	-	-	(827 970)
Total des passifs financiers	**(827 970)**	**-**	**-**	**(827 970)**

Le Fonds ne détenait aucun titre classé au niveau 3 au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020 et il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 pendant les périodes closes les 30 juin 2021 et 2020.

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.

Régions :

Au	30 juin 2021	31 décembre 2020
	% de l'actif net	% de l'actif net
États-Unis	85,5	84,0
Royaume-Uni	5,5	4,6
Suisse	5,0	5,1
France	4,7	4,7
Trésorerie et autres actifs et passifs	1,4	1,0
Options	(0,3)	0,8
Contrats de change à terme	(1,8)	(0,2)
Total	**100,0**	**100,0**

Segment de marché :

Au	30 juin 2021	31 décembre 2020
	% de l'actif net	% de l'actif net
Soins de santé	100,7	98,4
Trésorerie et autres actifs et passifs	1,4	1,0
Options	(0,3)	0,8
Contrats de change à terme	(1,8)	(0,2)
Total	**100,0**	**100,0**

8. IMPÔTS

Le Fonds est une fiducie de fonds commun de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Son année d'imposition prend fin le 15 décembre. La totalité du revenu net du Fonds aux fins fiscales et une part suffisante des gains en capital nets réalisés au cours d'une période doivent être distribuées aux porteurs de parts de manière à ce que le Fonds n'ait aucun impôt à payer. Le Fonds ne comptabilise donc pas d'impôt sur le résultat. Étant donné que le Fonds ne comptabilise pas d'impôt sur le résultat, l'économie d'impôt liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé dans l'état de la situation financière. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment afin de réduire tout gain en capital réalisé futur. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées prospectivement sur une période maximale de 20 ans et être déduites des revenus imposables futurs.

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds n'avait aucune perte en capital ou autre qu'en capital pouvant être déduite des gains en capital ou des revenus futurs.

Le Fonds pourrait être assujetti 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 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.

9. 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 2021 et 2020.

Siège social

610 Chartwell Road, Suite 204,
Oakville (Ontario) L6J 4A5
Tél. : 416 649-4541
Sans frais : 866 998-8298
Téléc. : 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.