



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

FNB Harvest de revenu Leaders des FPI mondiales

31 décembre 2021



FNB Harvest de revenu Leaders des FPI mondiales

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Les états financiers ci-joints ont été préparés par Harvest Portfolio Group Inc., gestionnaire du Fonds, et approuvés par le conseil d'administration du gestionnaire. Le gestionnaire du Fonds est responsable de l'information et des déclarations contenues dans les présents états financiers.

Le gestionnaire maintient des procédures appropriées afin de s'assurer que sont produites des informations financières pertinentes et fiables. Les états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière et comprennent certains montants basés sur des estimations et des jugements faits par le gestionnaire. Les principales méthodes comptables que le gestionnaire juge appropriées pour les Fonds sont décrites à la note 3 des états financiers.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l., auditeur externe du Fonds, a audité les états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada afin de pouvoir exprimer une opinion sur les présents états financiers à l'intention des porteurs de parts. Son rapport fait partie intégrante des états financiers.

Au nom de Harvest Portfolios Group Inc.,

(Signé) « Michael Kovacs »

Michael Kovacs
Président et chef de la direction

(Signé) « Daniel Lazzer »

Daniel Lazzer
Chef des finances

Oakville, Canada
Le 15 mars 2022



Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts et au fiduciaire de FNB Harvest de revenu Leaders des FPI mondiales
(le « Fonds »)

Notre opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds aux 31 décembre 2021 et 2020, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (IFRS).

Notre audit

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière aux 31 décembre 2021 et 2020;
- les états du résultat global pour les exercices clos à ces dates;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les exercices clos à ces dates;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- les notes annexes, qui comprennent les principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section *Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers* de notre rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Indépendance

Nous sommes indépendants du Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

PricewaterhouseCoopers LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l.
PwC Tower, 18 York Street, Suite 2600, Toronto (Ontario) Canada M5J 0B2
Tél. : 1 416 863-1133, Téléc. : 1 416 365-8215



Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre ses activités, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser ses activités, ou si elle n'a aucune autre solution réaliste que de le faire.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du Fonds.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers, pris dans leur ensemble, sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.



Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long du processus. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Fonds à cesser ses activités;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance, entre autres informations, l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes, s'il y a lieu.



L'associé responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur indépendant est délivré est Christopher Pitts.

/s/ PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)

Le 15 mars 2022

FNB Harvest de revenu Leaders des FPI mondiales

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE		
Aux 31 décembre	2021	2020
Actif		
Actif courant		
Placements	15 864 475 \$	7 829 840 \$
Trésorerie	172 082	329 272
Dividendes à recevoir	39 548	39 105
Plus-value latente des contrats de change à terme (note 6)	217 396	8 197
	16 293 501	8 206 414
Passif		
Passif courant		
Distributions à payer (note 4)	70 990	42 365
Montant à payer pour les options vendues	74 973	4 936
Moins-value latente des contrats de change à terme (note 6)	5 442	28 543
	151 405	75 844
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 142 096 \$	8 130 570 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (note 4)	1 550 000	925 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	10,41 \$	8,79 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FNB Harvest de revenu Leaders des FPI mondiales

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL		
Pour l'exercice clos le 31 décembre	2021	2020
Revenu		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	330 922 \$	203 271 \$
Intérêts à distribuer	7 821	-
Gain (perte) net réalisé à la vente de placements	717 897	(396 789)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 978 286	54 568
Gain (perte) net sur les placements	3 034 926	(138 950)
Gain (perte) net sur les instruments dérivés		
Gain (perte) net réalisé sur les options vendues	(96 745)	(11 547)
Gain (perte) de change net réalisé	(133 442)	(74 749)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options vendues	(21 872)	2 817
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les opérations de change	230 351	(63 850)
Gain (perte) net sur les instruments dérivés	(21 708)	(147 329)
Revenu total (montant net)	3 013 218 \$	(286 279) \$
Charges (note 5)		
Frais de gestion	107 348 \$	55 858 \$
Retenues d'impôts	39 033	24 261
Coûts de l'information aux porteurs de parts	14 333	15 010
Honoraires d'audit	26 428	29 159
Honoraires des agents des transferts	10 089	9 807
Droits de garde et frais bancaires	45 278	43 277
Frais du comité d'examen indépendant	493	450
Droits de dépôt	19 804	19 949
Frais juridiques	5 951	6 636
Coûts de transactions (note 9)	44 247	33 585
Total des charges	313 004	237 992
Charges absorbées par le gestionnaire (note 5)	(116 842)	(98 360)
Total des charges (net)	196 162 \$	139 632 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 817 056 \$	(425 911) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part – (note 4)	2,33 \$	(0,62) \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FNB Harvest de revenu Leaders des FPI mondiales

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Pour l'exercice clos le 31 décembre	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	8 130 570 \$	5 646 844 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 817 056 \$	(425 911) \$
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 872 310	3 294 340
Opérations sur parts rachetables, montant net	5 872 310 \$	3 294 340 \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(178 623)	(69 268)
Gains en capital	(220 850)	-
Remboursement de capital	(278 367)	(315 435)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(677 840) \$	(384 703) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	16 142 096 \$	8 130 570 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FNB Harvest de revenu Leaders des FPI mondiales

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2021	2020
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 817 056 \$	(425 911) \$
Ajouter (déduire) les éléments sans incidence sur la trésorerie		
(Gain) perte de change sur la trésorerie	(1 516)	457
(Gain) perte réalisé à la vente de placements	(716 953)	396 789
(Gain) perte réalisé sur les options vendues	96 745	11 547
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 978 286)	(54 568)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options vendues	21 872	(2 817)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les opérations de change	(230 351)	63 850
Produit de la vente de placements	7 892 840	5 144 491
Achat de placements**	(9 340 877)	(6 448 022)
Variation nette de l'actif et du passif hors trésorerie	(2 392)	(17 390)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(1 441 862) \$	(1 331 574) \$
Activités de financement**		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 932 371	1 909 699
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables (déduction faite des réinvestissements)	(649 215)	(367 528)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	1 283 156 \$	1 542 171 \$
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie pour l'exercice	(158 706)	210 597
Gain (perte) de change sur la trésorerie	1 516	(457)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	329 272	119 132
Trésorerie à la clôture de l'exercice	172 082 \$	329 272 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Intérêts reçus au cours de l'exercice**	7 821 \$	- \$
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt*	291 446	160 682

* 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.

FNB Harvest de revenu Leaders des FPI mondiales

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2021

Nombre d'actions*	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
ACTIONS				
Immobilier				
5 622	Agree Realty Corporation	478 520	507 480	3,1
2 447	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	539 340	690 135	4,3
2 436	American Tower Corporation	803 868	901 315	5,6
149 300	Ascendas Real Estate Investment Trust	442 550	413 423	2,6
355 870	Assura PLC	461 911	425 299	2,6
3 187	Camden Property Trust	519 935	720 330	4,5
16 257	Castellum AB	538 980	554 832	3,4
34 676	Charter Hall Group	449 957	656 766	4,1
26 246	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	381 853	398 677	2,5
3 610	Crown Castle International Corp.	797 171	953 205	5,9
2 691	Digital Realty Trust, Inc.	509 431	602 062	3,7
28 874	Goodman Group	434 773	704 189	4,4
7 196	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital, Inc.	443 360	483 529	3,0
8 937	Highwoods Properties, Inc.	476 888	504 084	3,1
90 864	Ingenia Communities Group	510 256	520 138	3,2
1 756	Innovative Industrial Properties, Inc.	461 754	583 989	3,6
12 010	Invitation Homes Inc.	504 889	688 807	4,3
263 300	Keppel DC REIT	616 562	610 464	3,8
3 551	LEG Immobilien SE	599 265	627 482	3,9
3 609	Life Storage, Inc.	482 311	699 298	4,3
3 446	ORPEA S.A.	494 886	437 217	2,7
2 465	Prologis, Inc.	342 865	524 964	3,2
28 803	Safestore Holdings PLC	462 994	694 858	4,3
2 279	Simon Property Group, Inc.	365 531	460 588	2,9
12 769	STAG Industrial, Inc.	577 380	774 657	4,8
2 736	Sun Communities, Inc.	594 493	726 687	4,5
Total des actions		13 291 723	15 864 475	98,3

FNB Harvest de revenu Leaders des FPI mondiales

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)				
Au 31 décembre 2021				
Nombre d'actions*	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
OPTIONS				
Immobilier				
(1 600)	Agree Realty Corporation – janv. 2022 à 70 USD	(1 032)	(2 530)	-
(700)	Alexandria Real Estate Equities, Inc. – janv. 2022 à 220 USD	(4 063)	(5 578)	(0,1)
(700)	American Tower Corporation – janv. 2022 à 290 USD	(3 791)	(6 021)	(0,1)
(900)	Camden Property Trust – janv. 2022 à 175 USD	(4 526)	(7 058)	(0,1)
(5 300)	Castellum AB – janv. 2022 à 245 SEK	(3 514)	(3 153)	-
(1 000)	Crown Castle International Corp. – janv. 2022 à 210 USD	(3 675)	(4 111)	-
(800)	Digital Realty Trust, Inc. – janv. 2022 à 175 USD	(4 023)	(5 151)	-
(2 100)	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital, Inc. – janv. 2022 à 55 USD	(4 739)	(3 241)	-
(500)	Innovative Industrial Properties, Inc. – janv. 2022 à 250 USD	(4 255)	(11 321)	(0,1)
(3 600)	Invitation Homes Inc. – janv. 2022 à 45 USD	(2 321)	(5 374)	-
(1 100)	LEG Immobilien SE – janv. 2022 à 125 EUR	(2 471)	(1 648)	-
(1 000)	Life Storage, Inc. – janv. 2022 à 150 USD	(3 159)	(5 945)	(0,1)
(1 100)	ORPEA S.A. – janv. 2022 à 88 EUR	(3 395)	(3 343)	-
(700)	Prologis, Inc. – janv. 2022 à 165 USD	(3 701)	(4 959)	-
(600)	Simon Property Group, Inc. – janv. 2022 à 155 USD	(3 675)	(5 540)	-
Total des options		(52 340)	(74 973)	(0,5)
Total des placements		13 239 383	15 789 502	97,8
Contrats de change à terme (note 6)			211 954	1,3
Autres actifs, moins les passifs			140 640	0,9
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			16 142 096	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.

FNB Harvest de revenu Leaders des FPI mondiales

NOTES ANNEXES

31 décembre 2021

1. RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Le FNB Harvest de revenu Leaders des FPI mondiales (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 14 juin 2017 (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 21 juin 2017. Le siège social du Fonds est situé au 610 Chartwell Road, Oakville (Ontario) L6J 4A5.

Les objectifs de placement du Fonds consistent à offrir aux porteurs de parts des distributions mensuelles en trésorerie, la possibilité d'une plus-value du capital, et une volatilité globale des rendements inférieure à ce qu'ils auraient connu s'ils avaient possédé directement les actions¹ des leaders du secteur des FPI¹. Dans le cadre de sa stratégie de placement, le Fonds investit dans un portefeuille équilibré composé d'actions de 20 à 30 leaders du secteur des FPI envisageables pour un placement¹ ayant une capitalisation boursière d'au moins 2 milliards de dollars américains au moment de l'investissement.

Le 14 juin 2019, le fonds Global REIT Leaders Income ETF est devenu le FNB Harvest de revenu Leaders des FPI mondiales. Aucune modification n'a été apportée aux objectifs et stratégies de placement ou à la gestion du Fonds.

2. RÈGLES COMPTABLES

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (IFRS). La publication de ces états financiers a été autorisée par Harvest Portfolios Group Inc. (le « gestionnaire ») le 15 mars 2022.

3. RÉSUMÉ DES 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 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. Aux 31 décembre 2021 et 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.

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

FNB Harvest de revenu Leaders des FPI mondiales

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.

Les distributions provenant des fiducies de revenu sont comptabilisées à titre de revenus, de gains en capital ou de remboursement de capital, selon les renseignements dont dispose le gestionnaire. Étant donné la nature de ces placements, la répartition réelle dans une catégorie ou une autre peut être différente. Les distributions des fiducies de placement qui sont traitées comme un remboursement de capital réduisent le coût moyen de la fiducie de placement sous-jacente.

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.

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 à une date donnée correspond à la valeur totale de l'actif du Fonds, déduction faite de la valeur totale du passif, 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.

FNB Harvest de revenu Leaders des FPI mondiales

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 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 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 divisée par le nombre moyen pondéré de parts 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. PARTS RACHETABLES

Le capital autorisé du Fonds se compose d'un nombre illimité de parts cessibles d'une catégorie représentant une participation indivise et égale dans 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 se négocient à la TSX sous le symbole HGR. Au 31 décembre 2021, le cours de clôture des parts était de 10,40 \$ (8,83 \$ 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 de bourse, 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.

FNB Harvest de revenu Leaders des FPI mondiales

Les parts suivantes ont été émises ou rachetées pendant l'exercice :

	Parts en circulation
Total en circulation au 1^{er} janvier 2020	550 000
Parts rachetables émises	375 000
Total en circulation au 31 décembre 2020	925 000
Parts rachetables émises	625 000
Total en circulation au 31 décembre 2021	1 550 000

Le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021 s'est élevé à 1 209 247 parts (688 593 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 15^e jour ouvrable du mois suivant. Le montant des distributions pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 s'est établi à 677 840 \$ (384 703 \$ en 2020).

Le Fonds offrait aux porteurs de parts la possibilité de réinvestir leurs distributions mensuelles dans le cadre d'un régime de réinvestissement des distributions. Ce régime permettait de réinvestir automatiquement, au gré du porteur, les distributions mensuelles en trésorerie du Fonds dans des parts supplémentaires (le cas échéant), 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 5 202 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 (4 527 \$ en 2020) et sont inclus dans les coûts de l'information aux porteurs de parts qui figurent dans l'état du résultat global.

Renoncations et absorptions

Le gestionnaire peut, à sa discrétion, renoncer aux frais de gestion ou les absorber. Aucuns frais de gestion n'ont fait l'objet d'une renonciation au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 ou 2020. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, le gestionnaire a absorbé 116 842 \$ du total des charges du Fonds (98 360 \$ 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. 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.

FNB Harvest de revenu Leaders des FPI mondiales

Aux 31 décembre 2021 et 2020, le Fonds avait conclu les contrats de change à terme suivants :

Au 31 décembre 2021					
Contrepartie	Date de règlement	Monnaie achetée	Monnaie vendue	Gain (perte) latent	Prix du contrat
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	14 janvier 2022	1 046 409 CAD	723 000 EUR	4 997 \$	0,6909
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	14 janvier 2022	557 791 CAD	3 950 000 SEK	4 799 \$	7,0815
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	14 janvier 2022	1 015 727 CAD	1 085 000 SGD	(2 682) \$	1,0682
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	14 janvier 2022	1 889 988 CAD	2 060 000 AUD	(5 919) \$	1,0900
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	14 janvier 2022	1 089 139 CAD	640 000 GBP	(6 637) \$	0,5876
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	11 février 2022	9 451 967 CAD	7 300 000 USD	217 396 \$	0,7723
Total				211 954 \$	

Au 31 décembre 2020					
Contrepartie	Date de règlement	Monnaie achetée	Monnaie vendue	Gain (perte) latent	Prix du contrat
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	13 janvier 2021	494 129 CAD	509 000 SGD	3 905 \$	1,0301
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	13 janvier 2021	202 798 CAD	1 330 000 SEK	(2 984) \$	6,5582
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	13 janvier 2021	1 055 057 CAD	681 000 EUR	(4 111) \$	0,6455
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	13 janvier 2021	688 116 CAD	399 000 GBP	(6 445) \$	0,5798
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	13 janvier 2021	723 034 CAD	756 000 AUD	(18 908) \$	1,0456
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	17 février 2021	4 119 058 CAD	3 230 000 USD	8 197 \$	0,7842
Total				(20 346) \$	

Compensation des contrats de change à terme

Aux 31 décembre 2021 et 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. Les tableaux ci-dessous présentent les instruments financiers comptabilisés qui ont été compensés aux 31 décembre 2021 et 2020.

FNB Harvest de revenu Leaders des FPI mondiales

31 décembre 2021			
Actifs et passifs financiers	Actifs (passifs) bruts	Montants admissibles à la compensation	Montants compensés nets
Actifs dérivés	227 192 \$	(9 796) \$	217 396 \$
Passifs dérivés	(15 238) \$	9 796 \$	(5 442) \$

31 décembre 2020			
Actifs et passifs financiers	Actifs (passifs) bruts	Montants admissibles à la compensation	Montants compensés nets
Actifs dérivés	12 102 \$	(3 905) \$	8 197 \$
Passifs dérivés	(32 448) \$	3 905 \$	(28 543) \$

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 a eu des conséquences sur l'économie mondiale. L'émergence récurrente de variants continue d'alimenter l'incertitude concernant l'économie mondiale. Bien que les marchés des capitaux aient enregistré de solides performances au cours de la dernière année, cette incertitude pourrait avoir des répercussions sur le rendement des placements, ce qui pourrait nuire significativement aux résultats futurs du Fonds.

Au 31 décembre 2021, 98,3 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds (96,3 % 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 793 224 \$ (391 492 \$ 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 nets monétaires et non monétaires (y compris les instruments dérivés et le principal (notionnel) des contrats de change à terme, le cas échéant).

FNB Harvest de revenu Leaders des FPI mondiales

Au 31 décembre 2021				
Devise	Exposition*	Contrats à terme*	Exposition nette*	% de l'actif net
Dollar américain	9 822 936 \$	9 234 571 \$	588 365 \$	3,6
Dollar australien	1 882 070 \$	1 895 907 \$	(13 837) \$	(0,1)
Euro	1 067 761 \$	1 041 412 \$	26 349 \$	0,2
Livre sterling	1 122 703 \$	1 095 776 \$	26 927 \$	0,2
Dollar de Singapour	1 025 538 \$	1 018 409 \$	7 129 \$	-
Couronne suédoise	555 848 \$	552 991 \$	2 857 \$	-
Total	15 476 856 \$	14 839 066 \$	637 790 \$	3,9

* En dollars canadiens

Au 31 décembre 2020				
Devise	Exposition*	Contrats à terme*	Exposition nette*	% de l'actif net
Dollar américain	4 478 907 \$	4 110 860 \$	368 047 \$	4,5
Dollar australien	778 845 \$	741 942 \$	36 903 \$	0,5
Euro	1 171 282 \$	1 059 168 \$	112 114 \$	1,4
Livre sterling	729 525 \$	694 562 \$	34 963 \$	0,4
Dollar de Singapour	485 585 \$	490 223 \$	(4 638) \$	(0,1)
Couronne suédoise	204 099 \$	205 783 \$	(1 684) \$	-
Total	7 848 243 \$	7 302 538 \$	545 705 \$	6,7

* En dollars canadiens

Les expositions non monétaire et monétaire au risque de change s'élevaient respectivement à 15 390 824 \$ (7 824 904 \$ au 31 décembre 2020) et à 86 032 \$ (23 339 \$ au 31 décembre 2020).

Au 31 décembre 2021, si la valeur du dollar canadien avait augmenté ou diminué de 5 % par rapport à toutes autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 31 890 \$ (27 285 \$ au 31 décembre 2020), ou 0,2 % (0,3 % au 31 décembre 2020), sur la base de son exposition nette aux devises. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

La quasi-totalité des titres du portefeuille sont libellés en devises et les dividendes et les primes des options d'achat à recevoir le sont également. Le Fonds conclut un contrat de change à terme couvrant la quasi-totalité de la valeur des placements 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. Aux 31 décembre 2021 et 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. Le règlement des rachats s'effectue principalement en titres et en trésorerie. 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. Il n'est donc pas exposé à un risque de liquidité important. En outre, le Fonds conserve une position en trésorerie et équivalents de trésorerie suffisante à cette fin.

Aux 31 décembre 2021 et 2020, tous les passifs financiers du Fonds avaient une échéance inférieure à trois mois.

FNB Harvest de revenu Leaders des FPI mondiales

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 également des contrats de change à terme qui sont exposés au risque de crédit. L'exposition maximale au risque de crédit correspond au gain latent sur les contrats à terme.

Aux 31 décembre 2021 et 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 31 décembre 2021				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions				
Actions ordinaires	1 619 532	-	-	1 619 532
FPI	14 244 943	-	-	14 244 943
Instruments dérivés				
Contrats de change à terme	-	217 396	-	217 396
Total des actifs financiers	15 864 475	217 396	-	16 081 871
Passifs financiers				
Instruments dérivés				
Options	(66 829)	(8 144)	-	(74 973)
Contrats de change à terme	-	(5 442)	-	(5 442)
Total des passifs financiers	(66 829)	(13 586)	-	(80 415)

FNB Harvest de revenu Leaders des FPI mondiales

Placements à la juste valeur au 31 décembre 2020				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions				
Actions ordinaires	1 168 448	-	-	1 168 448
FPI	6 661 392	-	-	6 661 392
Instruments dérivés				
Contrats de change à terme	-	8 197	-	8 197
Total des actifs financiers	7 829 840	8 197	-	7 838 037
Passifs financiers				
Instruments dérivés				
Options	(4 936)	-	-	(4 936)
Contrats de change à terme	-	(28 543)	-	(28 543)
Total des passifs financiers	(4 936)	(28 543)	-	(33 479)

Le Fonds ne détenait aucun titre classé au niveau 3 aux 31 décembre 2021 et 2020 et il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 pendant les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020.

La valeur des actions et des options vendues 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	31 décembre 2021	31 décembre 2020
	% de l'actif net	% de l'actif net
États-Unis	60,8	55,1
Australie	11,7	9,5
Royaume-Uni	6,9	8,9
Singapour	6,4	5,9
Allemagne	3,9	9,1
Suède	3,4	2,5
France	2,7	2,8
Canada	2,5	-
Contrats de change à terme	1,3	(0,3)
Trésorerie et autres actifs et passifs	0,9	4,1
Espagne	-	2,5
Options	(0,5)	(0,1)
Total	100,0	100,0

FNB Harvest de revenu Leaders des FPI mondiales

Segment de marché :

Au	31 décembre 2021	31 décembre 2020
	% de l'actif net	% de l'actif net
Immobilier	98,3	96,3
Contrats de change à terme	1,3	(0,3)
Trésorerie et autres actifs et passifs	0,9	4,1
Options	(0,5)	(0,1)
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 distribués 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 reportée aux fins fiscales.

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 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 31 décembre 2021 et 2020.



Siège social

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

Tél. : 416 649-4541

Sans frais : 866 998-8298

Télééc. : 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.