



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
(non audité)

FNB Harvest de revenu Leaders des FPI mondiales

30 juin 2022



FNB Harvest de revenu Leaders des FPI mondiales

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)		
Au	30 juin 2022	31 décembre 2021
Actif		
Actif courant		
Placements	12 963 174 \$	15 864 475 \$
Trésorerie	700 636	172 082
Dividendes à recevoir	48 483	39 548
Plus-value latente des contrats de change à terme (note 6)	66 161	217 396
	13 778 454	16 293 501
Passif		
Passif courant		
Distributions à payer (note 4)	84 730	70 990
Montant à payer pour les options vendues	63 266	74 973
Moins-value latente des contrats de change à terme (note 6)	-	5 442
	147 996	151 405
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 630 458 \$	16 142 096 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (note 4)	1 850 000	1 550 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	7,37 \$	10,41 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FNB Harvest de revenu Leaders des FPI mondiales

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL		
(non audité)		
Pour la période close le 30 juin	2022	2021
Revenu		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	225 358 \$	152 372 \$
Intérêts à distribuer	11 603	2 092
Gain (perte) net réalisé à la vente de placements	(617 979)	272 504
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(4 454 288)	247 404
Gain (perte) net sur les placements	(4 835 306)	674 372
Gain (perte) net sur les instruments dérivés		
Gain (perte) net réalisé sur les options vendues	167 440	38 365
Gain (perte) de change net réalisé	234 741	340 324
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options vendues	8 865	966
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les opérations de change	(147 584)	(101 917)
Gain (perte) net sur les instruments dérivés	263 462	277 738
Revenu total (montant net)	(4 571 844) \$	952 110 \$
Charges (note 5)		
Frais de gestion	70 069 \$	41 007 \$
Retenues d'impôts	22 450	14 229
Coûts de l'information aux porteurs de parts	8 415	6 495
Honoraires d'audit	16 971	15 804
Honoraires des agents des transferts	5 086	4 919
Droits de garde et frais bancaires	22 392	21 476
Frais du comité d'examen indépendant	274	261
Droits de dépôt	11 058	19 750
Frais juridiques	7 033	6 939
Coûts de transactions (note 9)	16 326	24 205
Total des charges	180 074	155 085
Charges absorbées par le gestionnaire (note 5)	(68 347)	(72 749)
Total des charges (net)	111 727 \$	82 336 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 683 571) \$	869 774 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part – (note 4)	(2,72) \$	0,86 \$

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 (non audité)		
Pour la période close le 30 juin	2022	2021
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	16 142 096 \$	8 130 570 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 683 571) \$	869 774 \$
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 651 688	2 241 825
Opérations sur parts rachetables, montant net	2 651 688 \$	2 241 825 \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(151 503)	(71 874)
Gains en capital	-	(204 437)
Remboursement de capital	(328 252)	(7 649)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(479 755) \$	(283 960) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	13 630 458 \$	10 958 209 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FNB Harvest de revenu Leaders des FPI mondiales

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour la période close le 30 juin	2022	2021
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 683 571) \$	869 774 \$
Ajouter (déduire) les éléments sans incidence sur la trésorerie		
(Gain) perte de change sur la trésorerie	(1 859)	(112)
(Gain) perte réalisé à la vente de placements	617 979	(272 504)
(Gain) perte réalisé sur les options vendues	(167 440)	(38 365)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	4 454 288	(247 404)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options vendues	(8 865)	(966)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les opérations de change	147 584	101 917
Produit de la vente de placements*	2 351 926	4 000 221
Achat de placements*	(2 599 114)	(5 117 865)
Variation nette de l'actif et du passif hors trésorerie	(10 726)	(5 487)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	100 202 \$	(710 791) \$
Activités de financement		
Produit net de l'émission de parts rachetables*	892 508	841 879
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables (déduction faite des réinvestissements)	(466 015)	(272 510)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	426 493 \$	569 369 \$
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période	526 695	(141 422)
Gain (perte) de change sur la trésorerie	1 859	112
Trésorerie à l'ouverture de la période	172 082	329 272
Trésorerie à la clôture de la période	700 636 \$	187 962 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Intérêts reçus durant la période**	11 603 \$	2 092 \$
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt**	193 973	132 950

*Ne tiennent pas compte des opérations applicables non réglées en trésorerie (opérations en nature)

**Inclus dans les activités d'exploitation

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FNB Harvest de revenu Leaders des FPI mondiales

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE				
(non audité)				
Au 30 juin 2022				
Nombre d'actions*	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
ACTIONS				
Immobilier				
6 758	Agree Realty Corporation	580 118	627 451	4,6
2 534	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	566 105	473 054	3,5
1 945	American Tower Corporation	637 380	639 896	4,7
196 700	Ascendas Real Estate Investment Trust	561 755	519 397	3,8
514 670	Assura PLC	631 981	527 412	3,9
3 067	Camden Property Trust	520 127	530 906	3,9
23 257	Castellum AB	711 570	384 676	2,8
41 589	Charter Hall Group	555 289	400 184	2,9
39 056	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	569 472	548 737	4,0
2 880	Crown Castle International Corp.	641 525	624 208	4,6
3 241	Digital Realty Trust, Inc.	610 416	541 627	4,0
3 295	Federal Realty Investment Trust	453 971	406 064	3,0
24 802	Goodman Group	380 756	393 128	2,9
9 444	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital, Inc.	568 202	460 238	3,4
8 237	Healthpeak Properties, Inc.	303 740	274 715	2,0
10 763	Highwoods Properties, Inc.	575 381	473 673	3,5
2 835	Innovative Industrial Properties, Inc.	655 154	400 939	2,9
10 240	Invitation Homes Inc.	446 591	468 977	3,4
263 300	Keppel DC REIT	616 562	480 582	3,5
3 951	LEG Immobilien SE	653 168	421 677	3,1
4 657	Life Storage, Inc.	650 063	669 345	4,9
2 968	Prologis, Inc.	437 437	449 471	3,3
2 700	PSP Swiss Property AG, actions nominatives	429 103	386 625	2,8
28 803	Safestore Holdings PLC	462 994	478 847	3,5
3 188	Simon Property Group, Inc.	521 527	389 513	2,9
12 598	STAG Industrial, Inc.	579 381	500 755	3,7
2 394	Sun Communities, Inc.	524 942	491 077	3,6
Total des actions		14 844 710	12 963 174	95,1

FNB Harvest de revenu Leaders des FPI mondiales

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)				
(non audité)				
Au 30 juin 2022				
Nombre d'actions*	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
OPTIONS				
Immobilier				
(800)	Alexandria Real Estate Equities, Inc. – juill. 2022 à 135 USD	(3 307)	(11 070)	(0,1)
(600)	American Tower Corporation – juill. 2022 à 250 USD	(5 193)	(7 808)	(0,1)
(1 000)	Camden Property Trust – juill. 2022 à 135 USD	(2 519)	(2 928)	-
(7 600)	Castellum AB – juill. 2022 à 140 SEK	(4 333)	(1 865)	-
(900)	Crown Castle International Corp. – juill. 2022 à 165 USD	(3 837)	(7 762)	(0,1)
(1 000)	Digital Realty Trust, Inc. – juill. 2022 à 130 USD	(4 909)	(5 793)	(0,1)
(3 100)	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital, Inc. – juill. 2022 à 40 USD	(2 003)	(1 596)	-
(2 700)	Healthpeak Properties, Inc. – juill. 2022 à 26 USD	(1 570)	(2 259)	-
(900)	Innovative Industrial Properties, Inc. – juill. 2022 à 115 USD	(3 488)	(2 317)	-
(3 300)	Invitation Homes Inc. – juill. 2022 à 35 USD	(3 411)	(5 862)	(0,1)
(1 300)	LEG Immobilien SE – juill. 2022 à 82 EUR	(4 691)	(2 157)	-
(900)	Prologis, Inc. – juill. 2022 à 115 USD	(3 314)	(5 677)	-
(800)	PSP Swiss Property AG – juill. 2022 à 104 CHF	(2 795)	(3 905)	-
(1 000)	Simon Property Group, Inc. – juill. 2022 à 100 USD	(3 333)	(1 274)	-
(300)	Sun Communities, Inc. – juill. 2022 à 160 USD	(795)	(994)	-
Total des options		(49 498)	(63 267)	(0,5)
Total des placements		14 795 212	12 899 907	94,6
Contrats de change à terme (note 6)			66 161	0,5
Autres actifs, moins les passifs			664 390	4,9
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			13 630 458	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 (non audité)

30 juin 2022

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 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 intermédiaires a été autorisée par Groupe de portefeuilles Harvest Inc. (le « gestionnaire ») le 17 août 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. Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, 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 6 juin 2022 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.

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.

FNB Harvest de revenu Leaders des FPI mondiales

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 30 juin 2022, le cours de clôture des parts était de 7,42 \$ (10,40 \$ au 31 décembre 2021).

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 la période :

	Parts en circulation
Total en circulation au 1^{er} janvier 2021	925 000
Parts rachetables émises	250 000
Total en circulation au 30 juin 2021	1 175 000
Total en circulation au 1^{er} janvier 2022	1 550 000
Parts rachetables émises	300 000
Total en circulation au 30 juin 2022	1 850 000

Le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période close le 30 juin 2022 s'est élevé à 1 722 790 parts (1 013 674 parts en 2021).

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 la période close le 30 juin 2022 s'est établi à 479 755 \$ (283 960 \$ en 2021).

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 Groupe de portefeuilles Harvest Inc. et les séries de chaque fonds concerné. Ils se sont élevés à 2 848 \$ pour la période close le 30 juin 2022 (2 490 \$ en 2021) 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 30 juin 2022 ou 2021. Pour la période close le 30 juin 2022, le gestionnaire a absorbé une tranche de 68 347 \$ des charges du Fonds (72 749 \$ en 2021). 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

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, le Fonds avait conclu les contrats de change à terme suivants :

Au 30 juin 2022					
Contrepartie	Date de règlement	Monnaie achetée	Monnaie vendue	Gain (perte) latent	Prix du contrat
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	7 juillet 2022	949 946 CAD	1 046 000 AUD	20 592 \$	1,1011
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	7 juillet 2022	552 027 CAD	4 294 000 SEK	11 691 \$	7,7786
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	7 juillet 2022	1 092 789 CAD	692 000 GBP	8 479 \$	0,6332
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	7 juillet 2022	634 460 CAD	470 000 EUR	395 \$	0,7408
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	7 juillet 2022	997 568 CAD	1 083 000 SGD	(5 829) \$	1,0856
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	7 juillet 2022	401 052 CAD	305 000 CHF	(10 235) \$	0,7605
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	17 août 2022	8 278 592 CAD	6 400 000 USD	40 779 \$	0,7731
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	17 août 2022	824 070 CAD	640 000 USD	289 \$	0,7766
Total				66 161 \$	

FNB Harvest de revenu Leaders des FPI mondiales

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 \$	

Compensation des contrats de change à terme

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, 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 au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021.

30 juin 2022			
Actifs et passifs financiers	Actifs (passifs) bruts	Montants admissibles à la compensation	Montants compensés nets
Actifs dérivés	82 225 \$	(16 064) \$	66 161 \$
Passifs dérivés	(16 064) \$	16 064 \$	-

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) \$

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

FNB Harvest de revenu Leaders des FPI mondiales

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 a causé de la volatilité sur les marchés financiers et a eu des conséquences sur l'économie mondiale. Même si les restrictions locales et mondiales ont été allégées et qu'il semble moins probable qu'elles soient de nouveau renforcées, elles ont eu des conséquences durables sur l'économie, dont une poussée d'inflation qui a entraîné une hausse des taux d'intérêt. La guerre en Ukraine a accentué l'augmentation de l'inflation ainsi que l'instabilité de l'économie et des marchés financiers. Ces deux facteurs ont grandement perturbé les économies et les marchés financiers. De plus, l'incertitude plane sur leur durée et leurs répercussions sur la performance financière des placements actuels et futurs du Fonds.

Au 30 juin 2022, 95,1 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds (98,3 % au 31 décembre 2021) 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 648 159 \$ (793 224 \$ au 31 décembre 2021).

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).

Au 30 juin 2022				
Devise	Exposition*	Contrats à terme*	Exposition nette*	% de l'actif net
Dollar australien	797 182 \$	929 354 \$	(132 172) \$	(1,0)
Euro	587 917 \$	634 065 \$	(46 148) \$	(0,3)
Livre sterling	1 007 372 \$	1 084 311 \$	(76 939) \$	(0,6)
Dollar de Singapour	1 000 589 \$	1 003 397 \$	(2 808) \$	-
Couronne suédoise	390 169 \$	540 336 \$	(150 167) \$	(1,1)
Franc suisse	386 608 \$	411 287 \$	(24 679) \$	(0,2)
Dollar américain	8 838 471 \$	9 061 594 \$	(223 123) \$	(1,6)
Total	13 008 308 \$	13 664 344 \$	(656 036) \$	(4,8)

* En dollars canadiens

FNB Harvest de revenu Leaders des FPI mondiales

Au 31 décembre 2021				
Devise	Exposition*	Contrats à terme*	Exposition nette*	% de l'actif net
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 \$	-
Dollar américain	9 822 936 \$	9 234 571 \$	588 365 \$	3,6
Total	15 476 856 \$	14 839 066 \$	637 790 \$	3,9

* En dollars canadiens

Les expositions non monétaire et monétaire au risque de change s'élevaient respectivement à 12 351 171 \$ (15 390 824 \$ au 31 décembre 2021) et à 657 137 \$ (86 032 \$ au 31 décembre 2021).

Au 30 juin 2022, 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 32 802 \$ (31 890 \$ au 31 décembre 2021), ou 0,2 % (0,2 % au 31 décembre 2021), 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. Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, 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.

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, 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 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.

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, 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 :

FNB Harvest de revenu Leaders des FPI mondiales

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 2022				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions				
Actions ordinaires	1 192 978	-	-	1 192 978
FPI	11 770 196	-	-	11 770 196
Instruments dérivés				
Contrats de change à terme	-	66 161	-	66 161
Total des actifs financiers	12 963 174	66 161	-	13 029 335
Passifs financiers				
Instruments dérivés				
Options	(55 340)	(7 927)	-	(63 267)
Total des passifs financiers	(55 340)	(7 927)	-	(63 267)

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)

Le Fonds ne détenait aucun titre classé au niveau 3 au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021 et il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 pendant les périodes closes les 30 juin 2022 et 2021.

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.

FNB Harvest de revenu Leaders des FPI mondiales

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 2022	31 décembre 2021
	% de l'actif net	% de l'actif net
États-Unis	61,9	60,8
Royaume-Uni	7,4	6,9
Singapour	7,3	6,4
Australie	5,8	11,7
Trésorerie et autres actifs et passifs	4,9	0,9
Canada	4,0	2,5
Allemagne	3,1	3,9
Suède	2,8	3,4
Suisse	2,8	-
Contrats de change à terme	0,5	1,3
France	-	2,7
Options	(0,5)	(0,5)
Total	100,0	100,0

Segment de marché :

Au	30 juin 2022	31 décembre 2021
	% de l'actif net	% de l'actif net
Immobilier	95,1	98,3
Trésorerie et autres actifs et passifs	4,9	0,9
Contrats de change à terme	0,5	1,3
Options	(0,5)	(0,5)
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

FNB Harvest de revenu Leaders des FPI mondiales

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 2022 et 2021.



Siège social

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

Tél. : 416 649-4541

Sans frais : 866 998-8298

Télec. : 416 649-4542

Courriel : info@harvestportfolios.com

MISE EN GARDE CONCERNANT LES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

Le présent document peut contenir des déclarations prospectives portant sur des événements, résultats, circonstances, performance ou attentes futurs prévus qui ne correspondent pas à des faits historiques, mais plutôt à nos opinions sur des événements futurs. De par leur nature, les déclarations prospectives nous demandent de formuler des hypothèses et comportent des incertitudes et des risques inhérents. Il existe un risque important que les prédictions et autres déclarations prospectives se révèlent inexactes. Nous avertissons les lecteurs du présent document de ne pas se fier indûment à nos déclarations prospectives, car un certain nombre de facteurs pourraient entraîner un écart important entre les résultats, conditions, actions ou événements réels futurs et les objectifs, attentes, estimations ou intentions exprimés contenus dans les déclarations prospectives. Il pourrait y avoir un écart important entre les résultats réels et les attentes de la direction, telles qu'elles sont formulées dans ces déclarations prospectives, pour diverses raisons, parmi lesquelles la conjoncture boursière et économique, les taux d'intérêt, l'évolution de la réglementation et de la législation, les effets de la concurrence dans les secteurs géographiques et commerciaux où le Fonds peut investir et les risques décrits en détail, de temps à autre, dans le prospectus simplifié ou dans la notice annuelle. Nous avertissons les lecteurs que la liste de facteurs qui précède n'est pas exhaustive et que, lorsqu'ils s'appuient sur des déclarations prospectives pour prendre des décisions concernant un placement dans le Fonds, les investisseurs et autres personnes doivent examiner attentivement ces facteurs, ainsi que les autres incertitudes et événements possibles, et tenir compte de l'incertitude inhérente aux déclarations prospectives. Étant donné l'incidence possible de ces facteurs, le Fonds ne s'engage pas et dénie expressément toute intention ou obligation de mettre à jour ou de réviser des déclarations prospectives, que ce soit par suite de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou d'autres circonstances, sauf si la loi applicable l'y oblige.