



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
(non audité)

FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé

30 juin 2022



FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE		
(non audité)		
Au	30 juin 2022	31 décembre 2021
Actif		
Actif courant		
Placements	1 050 087 532 \$	851 583 352 \$
Trésorerie	17 898 951	11 247 485
Dividendes à recevoir	1 704 995	1 299 085
Souscriptions à recevoir	1 209 330	443 335
Plus-value latente des contrats de change à terme (note 6)	3 724 820	13 439 135
	1 074 625 628	878 012 392
Passif		
Passif courant		
Montants à payer pour l'achat de titres	1 215 713	444 494
Distributions à payer (note 4)	7 666 396	5 702 815
Montant à payer pour les options vendues	6 300 094	6 228 456
	15 182 203	12 375 765
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 059 443 425 \$	865 636 627 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	980 380 669 \$	794 105 390 \$
Série B	13 285 297	9 691 668
Série U (CAD)	65 777 459	61 839 569
Série U (USD)	51 101 196	48 886 967
Nombre de parts rachetables en circulation (note 4)		
Série A	122 124 053	89 949 053
Série B	1 625 000	1 100 000
Série U	6 125 000	5 350 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	8,03 \$	8,83 \$
Série B	8,18	8,81
Série U (CAD)	10,74	11,56
Série U (USD)	8,34	9,14

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL		
(non audité)		
Pour la période close le 30 juin	2022	2021
Revenu		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	10 028 217 \$	7 870 407 \$
Gain (perte) net réalisé à la vente de placements	23 732 053	11 800 708
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(61 066 728)	35 300 854
Gain (perte) net sur les placements	(27 306 458)	54 971 969
Gain (perte) net sur les instruments dérivés		
Gain (perte) net réalisé sur les options vendues	3 259 335	1 004 513
Gain (perte) de change net réalisé	(6 477 434)	27 938 888
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options vendues	(1 711 780)	(71 524)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les opérations de change	(9 536 491)	(16 029 268)
Gain (perte) net sur les instruments dérivés	(14 466 370)	12 842 609
Revenu total (montant net)	(41 772 828) \$	67 814 578 \$
Charges (note 5)		
Frais de gestion	4 441 630 \$	2 616 451 \$
Retenues d'impôts	2 060 433	864 401
Coûts de l'information aux porteurs de parts	230 564	190 792
Honoraires d'audit	18 471	17 142
Honoraires des agents des transferts	6 724	6 496
Droits de garde et frais bancaires	85 132	84 998
Frais du comité d'examen indépendant	14 627	15 888
Droits de dépôt	32 341	41 151
Frais juridiques	7 000	6 914
Coûts de transactions (note 9)	406 508	179 843
Total des charges	7 303 430 \$	4 024 076 \$
Charges absorbées par le gestionnaire (note 5)	(177 587)	(151 931)
Total des charges (net)	7 125 843	3 872 145
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(48 898 671) \$	63 942 433 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – série A	(46 491 530) \$	59 951 283 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – série B	(305 509)	327 471
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – série U	(2 101 632)	3 663 679
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part – série A (note 4)	(0,45) \$	0,90 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part – série B (note 4)	(0,22)	0,93
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part – série U (note 4)	(0,37)	0,89

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES TOUTES LES SÉRIES (non audité)		
Pour la période close le 30 juin	2022	2021
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	865 636 627 \$	499 175 783 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(48 898 671) \$	63 942 433 \$
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	300 926 350	128 738 251
Rachat de parts rachetables	(17 965 311)	(3 614 649)
Opérations sur parts rachetables, montant net	282 961 039 \$	125 123 602 \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(2 533 059)	(1 815 461)
Gains en capital	(15 573 671)	(23 096 652)
Remboursement de capital	(22 148 840)	(645 302)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(40 255 570) \$	(25 557 415) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	1 059 443 425 \$	662 684 403 \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES SÉRIE A (non audité)		
Pour la période close le 30 juin	2022	2021
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	794 105 390 \$	459 115 282 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(46 491 530) \$	59 951 283 \$
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	283 265 029	117 278 495
Rachat de parts rachetables	(13 304 608)	(2 064 273)
Opérations sur parts rachetables, montant net	269 960 421 \$	115 214 222 \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(2 316 582)	(1 523 457)
Gains en capital	(12 819 627)	(22 081 881)
Remboursement de capital	(22 057 403)	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(37 193 612) \$	(23 605 338) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	980 380 669 \$	610 675 449 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES SÉRIE B (non audité)		
Pour la période close le 30 juin	2022	2021
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	9 691 668 \$	1 560 493 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(305 509) \$	327 471 \$
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 468 523	3 725 428
Rachat de parts rachetables	(1 075 293)	-
Opérations sur parts rachetables, montant net	4 393 230 \$	3 725 428 \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(24 679)	(13 034)
Gains en capital	(387 222)	(63 464)
Remboursement de capital	(82 191)	(56 135)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(494 092) \$	(132 633) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	13 285 297 \$	5 480 759 \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES SÉRIE U (non audité)		
Pour la période close le 30 juin	2022	2021
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	61 839 569 \$	38 500 008 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 101 632) \$	3 663 679 \$
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	12 192 798	7 734 328
Rachat de parts rachetables	(3 585 410)	(1 550 376)
Opérations sur parts rachetables, montant net	8 607 388 \$	6 183 952 \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(191 798)	(278 970)
Gains en capital	(2 366 822)	(951 307)
Remboursement de capital	(9 246)	(589 167)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 567 866) \$	(1 819 444) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	65 777 459 \$	46 528 195 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé

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	(48 898 671) \$	63 942 433 \$
Ajouter (déduire) les éléments sans incidence sur la trésorerie		
(Gain) perte de change sur la trésorerie	150 778	16 092
(Gain) perte réalisé à la vente de placements	(23 732 053)	(11 800 708)
(Gain) perte réalisé sur les options vendues	(3 259 335)	(1 004 513)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	61 066 728	(35 300 854)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options vendues	1 711 780	71 524
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les opérations de change	9 536 491	16 029 268
Produit de la vente de placements*	154 856 881	81 303 777
Achat de placements*	(108 509 727)	(88 883 796)
Variation nette de l'actif et du passif hors trésorerie	(228 086)	(47 796)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	42 694 786 \$	24 325 427 \$
Activités de financement		
Produit net de l'émission de parts rachetables*	2 302 829	5 794 259
Rachat net de parts rachetables*	96 618	(31 737)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(38 291 989)	(24 653 182)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(35 892 542) \$	(18 890 660) \$
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période	6 802 244	5 434 767
Gain (perte) de change sur la trésorerie	(150 778)	(16 092)
Trésorerie à l'ouverture de la période	11 247 485	7 567 193
Trésorerie à la clôture de la période	17 898 951 \$	12 985 868 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt**	7 562 803 \$	6 945 028 \$

*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 soins de santé

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE				
(non audité)				
Au 30 juin 2022				
Nombre d'actions*	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
ACTIONS				
Soins de santé				
369 596	Abbott Laboratories	51 439 731	51 689 582	4,9
274 470	AbbVie Inc.	39 455 921	54 111 088	5,1
315 182	Agilent Technologies, Inc.	56 009 669	48 185 259	4,5
172 952	Amgen Inc.	49 350 373	54 164 374	5,1
655 633	AstraZeneca PLC, CAAE	46 505 496	55 758 508	5,3
1 015 088	Boston Scientific Corporation	50 313 624	48 697 775	4,6
563 268	Bristol-Myers Squibb Company	45 681 976	55 827 970	5,3
86 348	Elevance Health, Inc.	39 086 621	53 637 389	5,1
135 626	Eli Lilly and Company	36 367 153	56 603 356	5,3
201 830	HCA Healthcare, Inc.	50 499 847	43 661 244	4,1
233 957	Johnson & Johnson	46 205 757	53 457 039	5,0
424 199	Medtronic PLC	56 496 116	49 006 098	4,6
469 341	Merck & Co., Inc.	46 357 163	55 079 055	5,2
483 932	Novartis AG, CAAE	54 992 601	52 655 197	5,0
854 305	Pfizer Inc.	47 432 184	57 655 247	5,4
64 161	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	48 329 127	48 820 268	4,6
176 846	Stryker Corporation	50 530 734	45 283 663	4,3
80 670	Thermo Fisher Scientific Inc.	52 962 007	56 413 339	5,3
84 129	UnitedHealth Group Incorporated	40 173 466	55 621 429	5,3
242 974	Zoetis Inc., cat. A	52 132 496	53 759 652	5,1
Total des actions		960 322 062	1 050 087 532	99,1
OPTIONS				
Soins de santé				
(36 700)	Abbott Laboratories – juill. 2022 à 105 USD	(118 375)	(238 563)	-
(36 700)	Abbott Laboratories – juill. 2022 à 110 USD	(86 360)	(75 112)	-
(40 800)	AbbVie Inc. – juill. 2022 à 144 USD	(161 723)	(430 646)	(0,1)
(19 100)	AbbVie Inc. – juill. 2022 à 155 USD	(61 996)	(45 483)	-
(31 300)	Agilent Technologies, Inc. – juill. 2022 à 115 USD	(142 090)	(217 562)	-
(25 700)	Amgen Inc. – juill. 2022 à 237,5 USD	(199 463)	(275 234)	-
(12 900)	Amgen Inc. – juill. 2022 à 247,5 USD	(56 964)	(39 354)	-
(97 600)	AstraZeneca PLC – juill. 2022 à 63 USD	(209 044)	(455 411)	(0,1)
(65 200)	AstraZeneca PLC – juill. 2022 à 67 USD	(128 432)	(78 051)	-
(100 800)	Boston Scientific Corporation – juill. 2022 à 38 USD	(93 435)	(90 825)	-
(85 000)	Bristol-Myers Squibb Company – juill. 2022 à 77 USD	(123 988)	(154 271)	-
(39 700)	Bristol-Myers Squibb Company – juill. 2022 à 80 USD	(53 181)	(17 375)	-
(8 500)	Elevance Health, Inc. – juill. 2022 à 460 USD	(160 917)	(291 583)	-
(6 400)	Elevance Health, Inc. – juill. 2022 à 485 USD	(96 913)	(79 086)	-
(15 000)	Eli Lilly and Company – juill. 2022 à 300 USD	(181 064)	(502 008)	(0,1)
(15 000)	Eli Lilly and Company – juill. 2022 à 330 USD	(160 362)	(105 615)	-
(20 000)	HCA Healthcare, Inc. – juill. 2022 à 175 USD	(131 774)	(60 498)	-

FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)				
(non audité)				
Au 30 juin 2022				
Nombre d'actions*	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
OPTIONS (suite)				
SOINS DE SANTÉ (suite)				
(15 000)	HCA Healthcare, Inc. – juill. 2022 à 185 USD	(73 573)	(19 887)	-
(34 800)	Johnson & Johnson – juill. 2022 à 175 USD	(112 395)	(202 919)	-
(13 900)	Johnson & Johnson – juill. 2022 à 182,5 USD	(55 502)	(16 282)	-
(42 100)	Medtronic PLC – juill. 2022 à 89 USD	(90 830)	(128 162)	-
(75 600)	Merck & Co., Inc. – juill. 2022 à 89 USD	(166 562)	(379 518)	(0,1)
(30 300)	Merck & Co., Inc. – juill. 2022 à 95 USD	(74 543)	(16 771)	-
(48 000)	Novartis AG – juill. 2022 à 82,5 USD	(85 693)	(168 366)	-
(57 700)	Novartis AG – juill. 2022 à 87,5 USD	(52 024)	(25 995)	-
(85 300)	Pfizer Inc. – juill. 2022 à 48 USD	(169 707)	(538 011)	(0,1)
(85 400)	Pfizer Inc. – juill. 2022 à 52 USD	(138 599)	(169 287)	-
(6 300)	Regeneron Pharmaceuticals, Inc. – juill. 2022 à 590 USD	(177 210)	(144 347)	-
(3 100)	Regeneron Pharmaceuticals, Inc. – juill. 2022 à 610 USD	(56 700)	(33 120)	-
(17 500)	Stryker Corporation – juill. 2022 à 200 USD	(89 587)	(87 851)	-
(8 100)	Thermo Fisher Scientific Inc. – juill. 2022 à 520 USD	(136 593)	(306 012)	-
(8 300)	UnitedHealth Group Incorporated – juill. 2022 à 475 USD	(179 402)	(458 867)	(0,1)
(6 200)	UnitedHealth Group Incorporated – juill. 2022 à 510 USD	(103 972)	(129 446)	-
(24 100)	Zoetis Inc. – juill. 2022 à 165 USD	(96 555)	(277 643)	-
(12 000)	Zoetis Inc. – juill. 2022 à 175 USD	(57 047)	(40 933)	-
Total des options		(4 082 575)	(6 300 094)	(0,6)
Total des placements		956 239 487	1 043 787 438	98,5
Contrats de change à terme (note 6)			3 724 820	0,4
Autres actifs, moins les passifs			11 931 167	1,1
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		1 059 443 425		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 soins de santé

NOTES ANNEXES (non audité)

30 juin 2022

1. RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

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

Les objectifs de placement du Fonds consistent à fournir aux porteurs de parts une possibilité de plus-value du capital, des distributions mensuelles en trésorerie et une volatilité globale des rendements inférieure à ce qu'ils auraient connu s'ils avaient possédé directement les actions¹ des leaders du secteur des soins de santé¹. Dans le cadre de sa stratégie de placement, le Fonds investit dans un portefeuille équilibré composé d'actions de 20 leaders du secteur des soins de santé envisageables pour un placement¹ ayant une capitalisation boursière d'au moins 5 milliards de dollars américains au moment de l'investissement et dont les actions font l'objet d'options cotées sur une bourse d'options reconnue.

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

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

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

2. RÈGLES COMPTABLES

Les présents états financiers intermédiaires ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, notamment la norme IAS 34 *Information financière intermédiaire*. La publication de ces états financiers intermédiaires a été autorisée par Groupe de portefeuilles Harvest Inc. (le « gestionnaire ») le 17 août 2022.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Instruments financiers

Le Fonds comptabilise les instruments financiers à la juste valeur lors de leur comptabilisation initiale, majorée des coûts de transactions pour les instruments financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN). Les coûts de transactions des actifs et des passifs financiers à la JVRN sont passés en charges au moment où ils sont engagés. Les achats ou ventes normalisés d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction. Les placements et actifs et passifs dérivés du Fonds sont évalués à la JVRN, conformément à son modèle économique. L'obligation du Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est présentée au montant du rachat. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti. Selon cette méthode, les actifs et passifs financiers reflètent le montant à recevoir ou à payer. La valeur comptable des autres actifs et passifs financiers évalués au coût amorti se rapproche de leur juste valeur en raison de leur échéance à court terme. Les méthodes comptables du Fonds pour l'évaluation de la juste

¹Voir le prospectus daté du 6 juin 2022 du Fonds.

FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé

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.

Classement des parts rachetables

Selon IAS 32 *Instruments financiers : Présentation* des IFRS, les actions ou les parts d'une entité qui comportent une obligation contractuelle pour l'émetteur de les racheter ou de les rembourser contre de la trésorerie ou un autre actif financier doivent être classées comme des passifs financiers, sauf si certaines conditions sont respectées. Les parts du Fonds comportent différents droits de rachat, qui dans certains cas établissent la valeur de rachat à 95 % de la valeur de marché des parts. En conséquence, les parts du Fonds comportent de multiples obligations contractuelles et sont présentées dans les passifs financiers, puisqu'elles ne répondent pas aux critères qui permettraient de les classer dans les capitaux propres.

Trésorerie

La trésorerie est constituée de dépôts en espèces.

Opérations de placement et constatation des revenus

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

Répartition des revenus et charges et des gains et pertes en capital réalisés et latents

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

Conversion des devises

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

Contrats de change à terme

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

FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé

gains (pertes) latents sur les contrats à terme sont présentés au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les opérations de change » de l'état du résultat global, et affectés à la série A jusqu'à ce que les contrats soient dénoués ou partiellement réglés.

Compensation des instruments financiers

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

Évaluation des parts rachetables

La valeur liquidative de chaque série à une date donnée correspond à la quote-part des actifs du Fonds revenant à chaque série moins la quote-part du passif du Fonds revenant à cette série (à l'exception des contrats à terme, qui sont uniquement attribués à la série A), exprimée en dollars canadiens au taux de change en vigueur à cette date. La valeur liquidative et la valeur liquidative par part sont calculées chaque jour où la Bourse de Toronto (TSX) est ouverte aux fins de négociation (« jour ouvrable »).

Options

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

La prime reçue pour les options vendues est comptabilisée au coût au poste « Montant à payer pour les options vendues » dans l'état de la situation financière. Tant que la position de l'option vendue est maintenue, le passif au titre des options vendues est réévalué à un montant correspondant à la valeur de marché courante de l'option. Tout gain ou perte découlant de la réévaluation est inclus dans le poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options 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, par série, divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation pendant la période pour cette série.

Estimations comptables et jugements critiques

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

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

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

FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé

4. PARTS RACHETABLES

Le capital autorisé du Fonds se compose d'un nombre illimité de parts cessibles de chaque série représentant une participation indivise et égale dans cette série de l'actif net du Fonds. À moins d'indication contraire dans la déclaration de fiducie, toutes les parts comportent des droits et des privilèges égaux. Chaque part confère un droit de vote à toutes les assemblées des porteurs de parts et permet de participer en proportions égales à toutes les distributions faites par le Fonds. Les parts des séries A, B et U se négocient à la Bourse de Toronto sous les symboles HHL, HHL.B et HHL.U. Au 30 juin 2022, les cours de clôture des parts des séries A, B et U s'établissaient respectivement à 8,03 \$, à 8,16 \$ et à 8,33 USD (8,84 \$ pour la série A, 8,84 \$ pour la série B et 9,21 USD pour la série U 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 :

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

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

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

	Série A	Série B	Série U
Total en circulation au 1^{er} janvier 2021	59 124 053	200 000	3 775 000
Parts rachetables émises	14 775 000	475 000	750 000
Parts rachetables rachetées	(250 000)	-	(150 000)
Total en circulation au 30 juin 2021	73 649 053	675 000	4 375 000
Total en circulation au 1^{er} janvier 2022	89 949 053	1 100 000	5 350 000
Parts rachetables émises	33 775 000	650 000	1 100 000
Parts rachetables rachetées	(1 600 000)	(125 000)	(325 000)
Total en circulation au 30 juin 2022	122 124 053	1 625 000	6 125 000

Le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période close le 30 juin 2022 s'est élevé à 103 756 373 parts pour la série A (66 505 407 parts en 2021), à 1 368 094 parts pour la série B (350 552 en 2021) et à 5 712 983 parts pour la série U (4 123 481 parts en 2021).

Distributions

Le Fonds est tenu de verser des distributions dont le montant doit être suffisant pour qu'il n'ait aucun impôt à payer sur les gains en capital, les dividendes et les intérêts réalisés. 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 total des distributions pour la période close le 30 juin 2022 s'est établi à 40 255 570 \$, dont 37 193 612 \$ pour la série A (23 605 338 \$ en 2021), 494 092 \$ pour la série B (132 633 \$ en 2021) et 2 567 866 \$ pour la série U (1 819 444 \$ en 2021).

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

FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé

5. OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES ET AUTRES CHARGES

Le Fonds rembourse des frais de gestion et d'autres charges à Harvest, comme indiqué aux rubriques « Frais de gestion », « Charges d'exploitation » et « Autres charges » ci-après.

De plus, d'autres FNB gérés par Harvest investissent dans des parts du Fonds. Le Fonds ne reçoit aucune commission de la part de Harvest ou des FNB liés sur ces opérations. Il ne leur verse aucune commission non plus. Les FNB liés ont acheté (ou vendu) des parts de catégorie A du Fonds d'une valeur totale de 33 248 031 \$ pendant la période close le 30 juin 2022.

Au 30 juin 2022, les FNB liés détenaient 3 916 740 parts de catégorie A du Fonds, ce qui représente 3,0 % du total des parts de celui-ci.

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 172 383 \$ pour la période close le 30 juin 2022 (159 492 \$ en 2021) et sont inclus dans les coûts de l'information aux porteurs de parts qui figurent dans l'état du résultat global.

Renonciations et absorptions

Le gestionnaire peut, à sa discrétion, renoncer aux frais de gestion ou les absorber. Aucuns frais de gestion n'ont fait l'objet d'une renonciation au cours des périodes closes les 30 juin 2022 ou 2021. Pour la période close le 30 juin 2022, le gestionnaire a absorbé une tranche de 177 587 \$ des charges du Fonds (151 931 \$ 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, pour la série A uniquement. Les contrats de change à terme conclus par le Fonds constituent un engagement ferme d'achat ou de vente d'une quantité convenue ou contractuelle d'une devise, à un cours et à un moment déterminé. Leur valeur correspond à la différence entre le taux contractuel et le taux à terme en vigueur à la date d'évaluation, appliqué au notionnel ajusté du risque de contrepartie.

FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé

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 Nationale du Canada, notation A	13 juillet 2022	102 016 449 CAD	79 233 000 USD	31 574 \$	0,7767
Banque Royale du Canada, notation AA-	13 juillet 2022	102 064 385 CAD	79 233 000 USD	79 510 \$	0,7763
Banque de Montréal, notation A+	17 août 2022	234 959 231 CAD	181 611 000 USD	1 197 137 \$	0,7729
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	17 août 2022	84 338 455 CAD	65 500 000 USD	29 590 \$	0,7766
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	17 août 2022	234 919 277 CAD	181 611 000 USD	1 157 182 \$	0,7731
La Banque Toronto-Dominion, notation AA-	17 août 2022	234 991 921 CAD	181 611 000 USD	1 229 827 \$	0,7728
Total				3 724 820 \$	

Au 31 décembre 2021					
Contrepartie	Date de règlement	Monnaie achetée	Monnaie vendue	Gain (perte) latent	Prix du contrat
Banque Nationale du Canada, notation A	19 janvier 2022	99 221 169 CAD	78 297 000 USD	178 074 \$	0,7891
Banque Royale du Canada, notation AA-	19 janvier 2022	99 271 044 CAD	78 297 000 USD	227 949 \$	0,7887
Banque de Montréal, notation A+	11 février 2022	188 587 743 CAD	145 802 000 USD	4 146 791 \$	0,7731
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	11 février 2022	188 782 972 CAD	145 802 000 USD	4 342 020 \$	0,7723
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	11 février 2022	32 653 183 CAD	25 510 000 USD	382 784 \$	0,7812
La Banque Toronto-Dominion, notation AA-	11 février 2022	188 602 469 CAD	145 802 000 USD	4 161 517 \$	0,7731
Total				13 439 135 \$	

Compensation des contrats de change à terme

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, aucun des modes de règlement des contrats de change à terme conclus par le Fonds ne répondait aux critères de compensation dans l'état de la situation financière. Les tableaux ci-dessous présentent les instruments financiers comptabilisés qui n'ont pas été compensés au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021. La compensation n'est plus possible advenant la faillite de la contrepartie.

30 juin 2022			
Actifs et passifs financiers	Actifs (passifs) bruts	Montants admissibles à la compensation	Montants compensés nets
Actifs dérivés	3 724 820 \$	-	3 724 820 \$
Passifs dérivés	-	-	-

FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé

31 décembre 2021			
Actifs et passifs financiers	Actifs (passifs) bruts	Montants admissibles à la compensation	Montants compensés nets
Actifs dérivés	13 439 135 \$	-	13 439 135 \$
Passifs dérivés	-	-	-

7. GESTION DU RISQUE FINANCIER

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

Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent du fait des variations des prix du marché. La situation du marché des actions peut avoir une incidence plus marquée sur la valeur des titres en portefeuille du Fonds que le rendement individuel de chaque société. La conjoncture économique et financière générale a une influence sur l'évolution du marché. Des facteurs politiques, sociaux et environnementaux peuvent aussi avoir un effet sur la valeur des titres. La propagation du coronavirus 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, 99,1 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds (98,4 % 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 52 504 377 \$ (42 579 168 \$ 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 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 américain	1 060 944 501 \$	989 564 898 \$	71 379 603 \$	6,7

* En dollars canadiens

Au 31 décembre 2021				
Devise	Exposition*	Contrats à terme*	Exposition nette*	% de l'actif net
Dollar américain	852 881 986 \$	783 679 443 \$	69 202 543 \$	8,0

* En dollars canadiens

FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé

Les expositions non monétaire et monétaire au risque de change s'élevaient respectivement à 1 043 787 439 \$ (845 354 897 \$ au 31 décembre 2021) et à 17 157 062 \$ (7 527 089 \$ au 31 décembre 2021).

Au 30 juin 2022, si la valeur du dollar canadien avait augmenté ou diminué de 5 % par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 3 568 980 \$ (3 460 127 \$ au 31 décembre 2021), ou 0,3 % (0,4 % au 31 décembre 2021). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

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

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt s'entend de la possibilité que des variations de taux d'intérêt aient une incidence sur les flux de trésorerie futurs ou sur la juste valeur future des instruments financiers. Un risque de taux d'intérêt existe lorsqu'un Fonds investit dans des instruments financiers portant intérêt. Au 30 juin 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. Puisque le paiement des rachats est principalement effectué après la livraison des parts, le Fonds n'est pas exposé à un risque de liquidité significatif. Pour conserver suffisamment de liquidités, le Fonds investit la majorité de son actif dans des titres activement négociés sur des marchés publics et pouvant être facilement vendus. En outre, le Fonds conserve une position en trésorerie et équivalents de trésorerie suffisante à cette fin.

Au 30 juin 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 des contrats de change à terme, lesquels sont exposés au risque de crédit. L'exposition maximale au risque de crédit correspond au gain latent sur les contrats à terme.

Au 30 juin 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 :

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.

FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé

Classement des titres :

Placements à la juste valeur au 30 juin 2022				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions				
Actions ordinaires	941 673 827	-	-	941 673 827
CAAE	108 413 705	-	-	108 413 705
Instruments dérivés				
Contrats de change à terme	-	3 724 820	-	3 724 820
Total des actifs financiers	1 050 087 532	3 724 820	-	1 053 812 352
Passifs financiers				
Instruments dérivés				
Options	(6 300 094)	-	-	(6 300 094)
Total des passifs financiers	(6 300 094)	-	-	(6 300 094)

Placements à la juste valeur au 31 décembre 2021				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions				
Actions ordinaires	770 091 230	-	-	770 091 230
CAAE	81 492 122	-	-	81 492 122
Instruments dérivés				
Contrats de change à terme	-	13 439 135	-	13 439 135
Total des actifs financiers	851 583 352	13 439 135	-	865 022 487
Passifs financiers				
Instruments dérivés				
Options	(6 228 456)	-	-	(6 228 456)
Total des passifs financiers	(6 228 456)	-	-	(6 228 456)

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 entre les niveaux 1 et 2 pendant les périodes closes les 30 juin 2022 et 2021.

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

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, qu'il s'agisse de l'emplacement géographique, du type de produits, du secteur ou du type de contrepartie. Le tableau suivant présente le risque de concentration du Fonds par pays et par secteur d'activité.

FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé

Régions :

Au	30 juin 2022	31 décembre 2021
	% de l'actif net	% de l'actif net
États-Unis	88,8	89,0
Royaume-Uni	5,3	4,4
Suisse	5,0	5,0
Trésorerie et autres actifs et passifs	1,1	0,7
Contrats de change à terme	0,4	1,6
Options	(0,6)	(0,7)
Total	100,0	100,0

Segment de marché :

Au	30 juin 2022	31 décembre 2021
	% de l'actif net	% de l'actif net
Soins de santé	99,1	98,4
Trésorerie et autres actifs et passifs	1,1	0,7
Contrats de change à terme	0,4	1,6
Options	(0,6)	(0,7)
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 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.