



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
(non audité)

FNB Harvest indiciel Voyages et loisirs

30 juin 2022



FNB Harvest indiciel Voyages et loisirs

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE		
(non audité)		
Au	30 juin 2022	31 décembre 2021
Actif		
Actif courant		
Placements	138 263 809 \$	187 174 760 \$
Trésorerie	557 473	547 124
Dividendes à recevoir	158 817	47 946
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	2 297 366
	138 980 099	190 067 196
Passif		
Passif courant		
Rachats à payer	-	2 294 023
	-	2 294 023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	138 980 099 \$	187 773 173 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	129 157 941 \$	173 454 020 \$
Série U (CAD)	9 822 158	14 319 153
Série U (USD)	7 630 639	11 319 936
Nombre de parts rachetables en circulation (note 4)		
Série A	8 400 000	8 125 000
Série U	500 000	525 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	15,38 \$	21,35 \$
Série U (CAD)	19,64	27,27
Série U (USD)	15,26	21,56

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FNB Harvest indiciel Voyages et loisirs

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL		
(non audité)		
Pour la période close le 30 juin 2022 et la période du 11 janvier 2021		
(date de lancement) au 30 juin 2021	2022	2021
Revenu		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	433 142 \$	77 072 \$
Gain (perte) net réalisé à la vente de placements	(4 182 105)	271 077
Gain (perte) de change net réalisé	6 414	(3 077)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(50 127 856)	(8 365 462)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les opérations de change	1 358	(169)
Gain (perte) net sur les placements	(53 869 047)	(8 020 559)
Revenu total (montant net)	(53 869 047) \$	(8 020 559) \$
Charges (note 5)		
Frais de gestion	396 324 \$	268 468 \$
Retenues d'impôts	98 933	18 925
Coûts de l'information aux porteurs de parts	54 833	65 582
Honoraires d'audit	16 335	20 000
Honoraires des agents des transferts	4 265	8 877
Droits de garde et frais bancaires	44 406	40 129
Frais du comité d'examen indépendant	3 217	2 062
Droits de dépôt	23 332	-
Frais juridiques	6 571	-
Coûts de transactions (note 8)	42 858	51 851
Total des charges	691 074	475 894
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(54 560 121) \$	(8 496 453) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – série A	(50 496 644) \$	(7 131 019) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – série U	(4 063 477)	(1 365 434)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part – série A (note 4)	(6,10) \$	(1,41) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part – série U (note 4)	(7,70)	(2,36)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FNB Harvest indiciel Voyages et loisirs

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 et la période du 11 janvier 2021 (date de lancement) au 30 juin 2021		
	2022	2021
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	187 773 173 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(54 560 121) \$	(8 496 453) \$
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	33 061 738	223 740 533
Rachat de parts rachetables	(27 294 691)	(7 166 266)
Opérations sur parts rachetables, montant net	5 767 047 \$	216 574 267 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	138 980 099 \$	208 077 814 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FNB Harvest indiciel Voyages et loisirs

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 et la période du 11 janvier 2021 (date de lancement) au 30 juin 2021		
	2022	2021
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	173 454 020 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(50 496 644) \$	(7 131 019) \$
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	31 056 968	195 480 165
Rachat de parts rachetables	(24 856 403)	(6 470 808)
Opérations sur parts rachetables, montant net	6 200 565 \$	189 009 357 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	129 157 941 \$	181 878 338 \$

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 et la période du 11 janvier 2021 (date de lancement) au 30 juin 2021		
	2022	2021
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	14 319 153 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 063 477) \$	(1 365 434) \$
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 004 770	28 260 368
Rachat de parts rachetables	(2 438 288)	(695 458)
Opérations sur parts rachetables, montant net	(433 518) \$	27 564 910 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	9 822 158 \$	26 199 476 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FNB Harvest indiciel Voyages et loisirs

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE		
(non audité)		
Pour la période close le 30 juin 2022 et la période du 11 janvier 2021		
(date de lancement) au 30 juin 2021	2022	2021
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(54 560 121) \$	(8 496 453) \$
Ajouter (déduire) les éléments sans incidence sur la trésorerie		
(Gain) perte de change sur la trésorerie	1 346	(179)
(Gain) perte réalisé à la vente de placements	4 182 105	(271 077)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	50 127 856	8 365 462
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les opérations de change	(1 358)	169
Produit de la vente de placements*	17 781 722	12 529 934
Achat de placements*	(17 405 962)	(12 013 984)
Variation nette de l'actif et du passif hors trésorerie	(109 513)	(20 656)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	16 075 \$	93 216 \$
Activités de financement		
Produit net de l'émission de parts rachetables*	(35 287)	10 567
Rachat net de parts rachetables*	30 907	9 232
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(4 380) \$	19 799 \$
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période	11 695	113 015
Gain (perte) de change sur la trésorerie	(1 346)	179
Trésorerie à l'ouverture de la période	547 124	-
Trésorerie à la clôture de la période	557 473 \$	113 194 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt**	223 338 \$	37 660 \$

* 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 indiciel Voyages et loisirs

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE				
(non audité)				
Au 30 juin 2022				
Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
ACTIONS				
Transport aérien				
102 357	Air Canada	2 510 368	1 641 806	1,2
36 063	Alaska Air Group, Inc.	2 732 366	1 859 133	1,3
184 562	American Airlines Group Inc.	4 643 102	3 012 365	2,2
183 292	Delta Air Lines, Inc.	10 012 718	6 834 992	4,9
169 670	Southwest Airlines Co.	11 235 293	7 888 580	5,7
92 991	United Airlines Holdings, Inc.	5 778 807	4 239 704	3,1
		36 912 654	25 476 580	18,4
Casinos et salles de jeux				
22 920	Boyd Gaming Corporation	1 738 183	1 467 755	1,1
58 812	Caesars Entertainment, Inc.	6 665 133	2 899 417	2,1
9 659	Churchill Downs Incorporated	2 666 946	2 381 305	1,7
95 567	Las Vegas Sands Corp.	6 190 358	4 132 035	3,0
104 174	MGM Resorts International	5 205 007	3 881 986	2,8
47 615	Penn National Gaming, Inc.	5 129 300	1 864 443	1,3
30 392	Wynn Resorts, Limited	4 091 068	2 229 091	1,6
		31 685 995	18 856 032	13,6
FPI – hôtels et lieux de villégiature				
202 666	Host Hotels & Resorts, Inc.	4 290 708	4 090 468	2,9
15 291	Ryman Hospitality Properties, Inc.	1 762 467	1 496 466	1,1
		6 053 175	5 586 934	4,0
Hôtels, lieux de villégiature et croisières				
83 645	Airbnb, Inc., cat. A	18 112 566	9 591 051	6,9
6 752	Booking Holdings Inc.	19 464 652	15 200 777	10,9
258 362	Carnival Corporation	7 709 432	2 876 675	2,1
10 136	Choice Hotels International, Inc.	1 681 520	1 456 443	1,1
42 840	Expedia Group, Inc.	8 904 647	5 229 272	3,8
78 733	Hilton Worldwide Holdings Inc.	12 669 334	11 293 900	8,1
78 465	Marriott International, Inc., cat. A	14 639 551	13 737 030	9,9
11 258	Marriott Vacations Worldwide Corporation	2 282 914	1 683 889	1,2
118 949	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	3 821 386	1 702 596	1,2
62 886	Royal Caribbean Cruises Ltd.	6 470 526	2 825 855	2,0
26 013	Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	2 382 982	2 200 564	1,6
		98 139 510	67 798 052	48,8
Centres de loisirs				
11 487	Vail Resorts, Inc.	4 372 610	3 224 102	2,3
		4 372 610	3 224 102	2,3
FPI résidentielles				
32 842	Sun Communities, Inc.	7 254 003	6 736 820	4,8
		7 254 003	6 736 820	4,8

FNB Harvest indiciel Voyages et loisirs

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite) (non audité)				
Au 30 juin 2022				
Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
	ACTIONS (suite)			
	FPI spécialisées			
276 049	VICI Properties Inc.	9 557 295	10 585 289	7,6
		9 557 295	10 585 289	7,6
	Total des placements	193 975 242	138 263 809	99,5
	Autres actifs, moins les passifs		716 290	0,5
	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		138 980 099	100,0

FNB Harvest indiciel Voyages et loisirs

NOTES ANNEXES (non audité)

30 juin 2022

1. RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Le fonds Harvest Travel & Leisure Index ETF (le « Fonds ») est un fonds d'investissement constitué selon les lois de la province d'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie datée du 7 janvier 2021 (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 11 janvier 2021. Le siège social du Fonds est situé au 610 Chartwell Road, Oakville (Ontario) L6J < 4A5.

L'objectif de placement du Fonds est de reproduire, dans la mesure du possible et compte non tenu des frais et des charges, la performance de l'indice Solactive Travel & Leisure Index (l'« indice »). Le Fonds investit principalement dans des émetteurs à grande capitalisation qui sont propriétaires ou exploitants d'entreprises liées aux voyages et qui sont inscrits à la cote d'une bourse de valeurs réglementée en Amérique du Nord. Dans le cadre de sa stratégie de placement, le Fonds détient ces titres¹ environ dans les mêmes proportions que l'indice, ou investit dans un ou plusieurs fonds négociés en bourse qui répliquent le rendement de l'indice ou d'un de ses sous-ensembles. Le Fonds peut détenir différents instruments financiers dans son portefeuille, notamment des actions et des titres assimilables à des actions. Selon les conditions de marché, le Fonds peut investir une part importante de son actif dans de la trésorerie et des équivalents de trésorerie afin de préserver son capital.

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 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 1^{er} novembre 2021 du Fonds.

FNB Harvest indiciel Voyages et loisirs

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.

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 ou latents sur les actifs et les passifs, à l'exception des placements 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.

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, 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 »).

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 6 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 indiciel Voyages et loisirs

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 et U se négocient à la Bourse de Toronto sous les symboles TRVL et TRVL.U. Au 30 juin 2022, les cours de clôture des parts des séries A et U s'établissaient respectivement à 15,38 \$ et à 15,22 USD (21,41 \$ pour la série A et 21,60 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 :

- 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.

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

	Série A	Série U
Émission initiale, le 11 janvier 2021	50 000	50 000
Parts rachetables émises	8 675 000	925 000
Parts rachetables rachetées	(300 000)	(25 000)
Total en circulation au 30 juin 2021	8 425 000	950 000
Total en circulation au 1^{er} janvier 2022	8 125 000	525 000
Parts rachetables émises	1 550 000	75 000
Parts rachetables rachetées	(1 275 000)	(100 000)
Total en circulation au 30 juin 2022	8 400 000	500 000

Le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période close le 30 juin 2022 s'est élevé à 8 275 276 parts pour la série A (5 059 571 parts en 2021) et à 528 039 parts pour la série U (577 695 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. Toute distribution, le cas échéant, est versée à la fin de l'exercice et le Fonds peut les verser sous la forme de parts réinvesties, qui sont par la suite consolidées. Cela n'a aucune incidence sur la valeur liquidative par part, mais ces distributions réinvesties font augmenter le coût de base des parts détenues.

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 0,40 % de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds (taxes en sus) par année.

FNB Harvest indiciel Voyages et loisirs

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 34 855 \$ pour la période close le 30 juin 2022 (34 728 \$ en 2021) et sont inclus dans les coûts de l'information aux porteurs de parts qui figurent dans l'état du résultat global.

Renoncements et absorptions

Le gestionnaire peut, à sa discrétion, renoncer aux frais de gestion ou les absorber. Aucuns frais de gestion n'ont été absorbés ou n'ont fait l'objet d'une renonciation au cours des périodes closes les 30 juin 2022 ou 2021.

6. 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, 99,5 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds (99,7 % 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 6 913 190 \$ (9 358 738 \$ 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.

FNB Harvest indiciel Voyages et loisirs

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

Au 30 juin 2022		
Devise	Exposition aux devises (\$)*	% de l'actif net
Dollar américain	136 764 014	98,4

* En dollars canadiens

Au 31 décembre 2021		
Devise	Exposition aux devises (\$)*	% de l'actif net
Dollar américain	184 751 257 \$	98,4

* En dollars canadiens

Les expositions non monétaire et monétaire au risque de change s'élevaient respectivement à 136 622 003 \$ (184 293 959 \$ au 31 décembre 2021) et à 142 011 \$ (457 298 \$ 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 6 838 201 \$ (9 237 563 \$ au 31 décembre 2021), ou 4,9 % (4,9 % 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.

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'est pas importante.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque qu'un fonds ne soit pas en mesure de faire face à ses engagements à temps ou à un prix raisonnable. Le Fonds est exposé à des rachats 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.

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.

FNB Harvest indiciel Voyages et loisirs

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.

Les tableaux ci-dessous présentent 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	115 354 766	-	-	115 354 766
FPI	22 909 043	-	-	22 909 043
Total des actifs financiers	138 263 809	-	-	138 263 809

Placements à la juste valeur au 31 décembre 2021				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions				
Actions ordinaires	178 343 844	-	-	178 343 844
FPI	8 830 916	-	-	8 830 916
Total des actifs financiers	187 174 760	-	-	187 174 760

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 est basée sur les cours.

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 indiciel Voyages et loisirs

Segment de marché :

Au	30 juin 2022	31 décembre 2021
	% de l'actif net	% de l'actif net
Hôtels, lieux de villégiature et croisières	48,8	56,7
Transport aérien	18,4	19,2
Casinos et salles de jeux	13,6	16,4
FPI spécialisées	7,6	-
FPI résidentielles	4,8	-
FPI – hôtels et lieux de villégiature	4,0	4,7
Centres de loisirs	2,3	2,7
Trésorerie et autres actifs et passifs	0,5	0,3
Total	100,0	100,0

7. 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. Les pertes autres qu'en capital peuvent être déduites des revenus des années ultérieures et ont été reportées en avant comme suit :

Année d'échéance	Montant (\$)
2041	58 920

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.

8. 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

Téléc. : 416 649-4542

Courriel : info@harvestportfolios.com

MISE EN GARDE CONCERNANT LES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

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