



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
(non audité)

FNB Harvest de revenu Leaders du secteur bancaire américain

30 juin 2022



FNB Harvest de revenu Leaders du secteur bancaire américain

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)		
Au	30 juin 2022	31 décembre 2021
Actif		
Actif courant		
Placements	56 788 257 \$	33 244 802 \$
Trésorerie	248 634	290 144
Dividendes à recevoir	117 302	58 738
Plus-value latente des contrats de change à terme (note 6)	254 233	633 130
	57 408 426	34 226 814
Passif		
Passif courant		
Distributions à payer (note 4)	351 127	163 990
Montant à payer pour les options vendues	211 336	112 760
	562 463	276 750
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	56 845 963 \$	33 950 064 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	52 676 413 \$	28 201 085 \$
Série U (CAD)	4 169 550	5 748 979
Série U (USD)	3 239 240	4 544 827
Nombre de parts rachetables en circulation (note 4)		
Série A	3 925 000	1 650 000
Série U	225 000	250 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	13,42 \$	17,09 \$
Série U (CAD)	18,53	23,00
Série U (USD)	14,40	18,18

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FNB Harvest de revenu Leaders du secteur bancaire américain

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL		
(non audité)		
Pour la période close le 30 juin	2022	2021
Revenu		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	661 281 \$	340 358 \$
Gain (perte) net réalisé à la vente de placements	958 222	1 837 805
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(11 532 948)	2 471 998
Gain (perte) net sur les placements	(9 913 445)	4 650 161
Gain (perte) net sur les instruments dérivés		
Gain (perte) net réalisé sur les options vendues	969 747	(107 793)
Gain (perte) de change net réalisé	(440 544)	1 087 846
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options vendues	9 298	(43 164)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les opérations de change	(375 098)	(468 494)
Gain (perte) net sur les instruments dérivés	163 403	468 395
Revenu total (montant net)	(9 750 042) \$	5 118 556 \$
Charges (note 5)		
Frais de gestion	182 196 \$	114 157 \$
Retenues d'impôts	98 930	51 234
Coûts de l'information aux porteurs de parts	19 228	15 966
Honoraires d'audit	16 248	14 535
Honoraires des agents des transferts	4 228	4 667
Droits de garde et frais bancaires	23 735	23 303
Frais du comité d'examen indépendant	574	580
Droits de dépôt	17 293	21 552
Frais juridiques	6 613	11 222
Coûts de transactions (note 9)	37 442	34 034
Total des charges	406 487	291 250
Charges absorbées par le gestionnaire (note 5)	(53 714)	(67 208)
Total des charges (net)	352 773	224 042
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(10 102 815) \$	4 894 514 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – série A	(9 299 812) \$	4 198 508 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – série U	(803 003)	696 006
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part – série A (note 4)	(3,69) \$	2,86 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part – série U (note 4)	(3,48)	3,75

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FNB Harvest de revenu Leaders du secteur bancaire américain

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	33 950 064 \$	18 387 424 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(10 102 815) \$	4 894 514 \$
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	40 934 560	13 418 451
Rachat de parts rachetables	(6 436 490)	(3 516 576)
Opérations sur parts rachetables, montant net	34 498 070 \$	9 901 875 \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(281 962)	(30 749)
Gains en capital	(902 103)	(842 780)
Remboursement de capital	(315 291)	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 499 356) \$	(873 529) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	56 845 963 \$	32 310 284 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FNB Harvest de revenu Leaders du secteur bancaire américain

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	28 201 085 \$	15 103 477 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(9 299 812) \$	4 198 508 \$
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	38 661 195	11 249 065
Rachat de parts rachetables	(3 532 430)	(2 972 991)
Opérations sur parts rachetables, montant net	35 128 765 \$	8 276 074 \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(244 848)	(24 384)
Gains en capital	(793 486)	(727 399)
Remboursement de capital	(315 291)	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 353 625) \$	(751 783) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	52 676 413 \$	26 826 276 \$

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	5 748 979 \$	3 283 947 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(803 003) \$	696 006 \$
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 273 365	2 169 386
Rachat de parts rachetables	(2 904 060)	(543 585)
Opérations sur parts rachetables, montant net	(630 695) \$	1 625 801 \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(37 114)	(6 365)
Gains en capital	(108 617)	(115 381)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(145 731) \$	(121 746) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	4 169 550 \$	5 484 008 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FNB Harvest de revenu Leaders du secteur bancaire américain

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	(10 102 815) \$	4 894 514 \$
Ajouter (déduire) les éléments sans incidence sur la trésorerie		
(Gain) perte de change sur la trésorerie	2 849	12 530
(Gain) perte réalisé à la vente de placements	(958 222)	(1 837 805)
(Gain) perte réalisé sur les options vendues	(969 747)	107 793
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	11 532 948	(2 471 998)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options vendues	(9 298)	43 164
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les opérations de change	375 098	468 494
Produit de la vente de placements*	5 318 239	8 902 035
Achat de placements*	(3 546 908)	(8 400 238)
Variation nette de l'actif et du passif hors trésorerie	(54 765)	(9 500)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	1 587 379 \$	1 708 989 \$
Activités de financement		
Produit net de l'émission de parts rachetables*	(294 167)	(37 885)
Rachat net de parts rachetables*	(19 654)	(60 441)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables (déduction faite des réinvestissements)	(1 312 219)	(820 515)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(1 626 040) \$	(918 841) \$
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période	(38 661)	790 148
Gain (perte) de change sur la trésorerie	(2 849)	(12 530)
Trésorerie à l'ouverture de la période	290 144	590 655
Trésorerie à la clôture de la période	248 634 \$	1 368 273 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt**	503 787 \$	267 137 \$

* 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 du secteur bancaire américain

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE				
(non audité)				
Au 30 juin 2022				
Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
ACTIONS				
Banques				
84 813	Bank of America Corporation	3 881 856	3 398 503	6,0
57 980	Citigroup Inc.	4 230 590	3 432 319	6,0
77 078	Citizens Financial Group, Inc.	4 274 432	3 540 976	6,2
81 595	Fifth Third Bancorp	3 876 538	3 528 977	6,2
20 659	First Republic Bank	4 026 697	3 834 605	6,8
224 912	Huntington Bancshares Incorporated	4 188 382	3 482 766	6,1
24 072	JPMorgan Chase & Co.	4 081 810	3 489 275	6,1
156 414	KeyCorp	3 887 063	3 469 021	6,1
17 074	M&T Bank Corporation	3 387 116	3 503 018	6,2
144 367	Regions Financial Corporation	3 633 517	3 484 298	6,1
17 785	The PNC Financial Services Group, Inc.	3 875 832	3 611 805	6,4
59 699	Truist Financial Corporation	3 969 024	3 644 737	6,4
58 724	U.S. Bancorp	3 763 126	3 478 630	6,1
69 255	Wells Fargo & Company	3 742 872	3 491 811	6,2
		54 818 855	49 390 741	86,9
Services financiers diversifiés				
37 281	Morgan Stanley	3 803 762	3 649 975	6,4
9 802	The Goldman Sachs Group, Inc.	3 888 871	3 747 541	6,6
		7 692 633	7 397 516	13,0
	Total des actions	62 511 488	56 788 257	99,9

FNB Harvest de revenu Leaders du secteur bancaire américain

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)				
(non audité)				
Au 30 juin 2022				
Nombre d'actions*	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
OPTIONS				
Banques				
(12 300)	Bank of America Corporation – juill. 2022 à 33,5 USD	(13 666)	(2 533)	-
(5 600)	Citigroup Inc. – juill. 2022 à 48,5 USD	(11 214)	(4 613)	-
(18 600)	Citizens Financial Group, Inc. – juill. 2022 à 37,5 USD	(18 502)	(11 971)	-
(19 700)	Fifth Third Bancorp – juill. 2022 à 35 USD	(20 935)	(13 947)	-
(4 000)	First Republic Bank – juill. 2022 à 140 USD	(23 978)	(39 646)	(0,1)
(21 800)	Huntington Bancshares Incorporated – juill. 2022 à 13 USD	(3 101)	(2 806)	-
(2 300)	JPMorgan Chase & Co. – juill. 2022 à 117 USD	(8 231)	(3 197)	-
(37 900)	KeuCorp – juill. 2022 à 18 USD	(20 599)	(14 635)	(0,1)
(3 300)	M&T Bank Corporation – juill. 2022 à 170 USD	(14 092)	(5 097)	-
(35 000)	Regions Financial Corporation – juill. 2022 à 20 USD	(16 278)	(11 714)	-
(3 400)	The PNC Financial Services Group, Inc. – juill. 2022 à 160 USD	(13 177)	(13 261)	-
(8 600)	Truist Financial Corporation – juill. 2022 à 47,5 USD	(13 999)	(12 730)	-
(8 500)	U.S. Bancorp – juill. 2022 à 47,5 USD	(7 264)	(7 659)	-
(13 400)	Wells Fargo & Company – juill. 2022 à 40 USD	(19 735)	(15 524)	(0,1)
		(204 771)	(159 333)	(0,3)
Services financiers diversifiés				
(5 400)	Morgan Stanley – juill. 2022 à 75 USD	(18 138)	(21 548)	-
(1 400)	Goldman Sachs Group, Inc. – juill. 2022 à 285 USD	(17 454)	(30 455)	(0,1)
		(35 592)	(52 003)	(0,1)
Total des options		(240 363)	(211 336)	(0,4)
Total des placements		62 271 125	56 576 921	99,5
Contrats de change à terme (note 6)			254 233	0,5
Autres actifs, moins les passifs			14 809	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			56 845 963	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 du secteur bancaire américain

NOTES ANNEXES (non audité)

30 juin 2022

1. RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Le FNB Harvest de revenu Leaders du secteur bancaire américain (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 26 janvier 2018 (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 31 janvier 2018. Le siège social du Fonds est situé au 610 Chartwell Road, Oakville (Ontario) L6J 4A5.

Les objectifs de placement du Fonds consistent à offrir aux porteurs de parts i) des distributions mensuelles en trésorerie, ii) la possibilité d'une plus-value du capital et iii) une volatilité des rendements généralement inférieure à ce qu'ils auraient connu s'ils avaient possédé directement les actions¹ des leaders du secteur bancaire américain¹. En général, le Fonds réduit la volatilité des rendements en vendant des options d'achat couvertes sur au plus 33 % des titres en portefeuille.

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 valeur des placements et des instruments dérivés sont identiques à celles utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins de transactions avec les porteurs de parts. Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par titre du Fonds et son actif net par titre calculé selon IFRS 9.

Juste valeur des placements et des instruments dérivés

Les placements et les instruments dérivés négociés sur un marché actif sont évalués aux cours de clôture publiés par les bourses reconnues ou par des courtiers en valeurs mobilières reconnus, le jour de l'évaluation. Le Fonds utilise le dernier cours qui s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause. Les placements détenus sont représentés par des actions. Les instruments dérivés comprennent des options et des contrats de change à terme.

Les placements et les instruments dérivés qui ne sont pas négociés sur un marché actif sont évalués au moyen de méthodes d'évaluation établies par le gestionnaire. La valeur d'un titre pour lequel, de l'avis du gestionnaire, aucun cours ne peut être obtenu rapidement sera sa juste valeur telle qu'elle sera déterminée par le gestionnaire. La juste valeur de certains titres est établie au moyen de techniques d'évaluation fondées en partie sur des hypothèses qui ne sont pas étayées par des données de marché observables. Ces méthodes et procédures peuvent notamment inclure des comparaisons avec des titres comparables ou similaires, l'obtention de données d'évaluation auprès d'émetteurs ou d'autres données analytiques relatives au placement et l'utilisation d'autres indicateurs disponibles. Ces valeurs sont analysées indépendamment à l'interne pour veiller à ce qu'elles soient raisonnables. Toutefois, en raison de l'incertitude inhérente à l'évaluation, la juste valeur estimative des titres peut être considérablement différente de la valeur qui serait utilisée s'il existait un marché immédiat pour ces titres. La perception concernant le risque de crédit de l'émetteur, la prévisibilité des flux de trésorerie et le terme à courir ont une incidence sur la juste valeur de ces titres.

¹Voir le prospectus daté du 1^{er} novembre 2021 du Fonds.

FNB Harvest de revenu Leaders du secteur bancaire américain

Classement des parts rachetables

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

Trésorerie

La trésorerie est constituée de dépôts en espèces.

Opérations de placement et constatation des revenus

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

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

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

Conversion des devises

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

Contrats de change à terme

Le Fonds conclut des contrats de change à terme pour se couvrir contre les fluctuations du change. Leur juste valeur est fondée sur la différence entre le taux contractuel et le taux à terme en vigueur de la monnaie sous-jacente à la date d'évaluation, appliquée au notionnel du contrat et ajustée pour tenir compte du risque de contrepartie. Au dénouement du contrat, le gain ou la perte est comptabilisé au poste « Gain (perte) de change net réalisé » dans l'état du résultat global. Les gains (pertes) latents sur les contrats à terme sont présentés au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les opérations de change » de l'état du résultat global, et affectés à la série A jusqu'à ce que les contrats soient dénoués ou partiellement réglés.

Compensation des instruments financiers

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

Évaluation des parts rachetables

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

Options

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

FNB Harvest de revenu Leaders du secteur bancaire américain

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 ».

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.

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 TSX sous les symboles HUBL et HUBL.U. Au 30 juin 2022, les cours de clôture des parts des séries A et U s'établissaient respectivement à 13,40 \$ et à 14,37 USD (17,07 \$ pour la série A et 18,21 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 :

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

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

FNB Harvest de revenu Leaders du secteur bancaire américain

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

	Série A	Série U
Total en circulation au 1^{er} janvier 2021	1 075 000	175 000
Parts rachetables émises	700 000	100 000
Parts rachetables rachetées	(175 000)	(25 000)
Total en circulation au 30 juin 2021	1 600 000	250 000
Total en circulation au 1^{er} janvier 2022	1 650 000	250 000
Parts rachetables émises	2 500 000	100 000
Parts rachetables rachetées	(225 000)	(125 000)
Total en circulation au 30 juin 2022	3 925 000	225 000

Le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période close le 30 juin 2022 s'est élevé à 2 517 818 parts pour la série A (1 469 337 parts en 2021) et à 230 663 parts pour la série U (185 635 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 1 499 356 \$, dont 1 353 625 \$ pour la série A (751 783 \$ en 2021) et 145 731 \$ pour la série U (121 746 \$ en 2021).

Le Fonds peut verser des distributions de fin d'exercice 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

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 31 073 330 \$ pendant la période close le 30 juin 2022.

Au 30 juin 2022, les FNB liés détenaient 2 020 078 parts de catégorie A du Fonds, ce qui représente 47,7 % 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 Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion annuels de 0,75 % (taxes en sus), calculés sur la valeur liquidative quotidienne moyenne du Fonds.

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 7 449 \$ pour la période close le 30 juin 2022 (7 502 \$ en 2021) et sont inclus dans les coûts de l'information aux porteurs de parts qui figurent dans l'état du résultat global.

FNB Harvest de revenu Leaders du secteur bancaire américain

Renoncations et absorptions

Le gestionnaire peut, à sa discrétion, renoncer aux frais de gestion ou les absorber. Aucuns frais de gestion n'ont fait l'objet d'une renonciation au cours des périodes closes les 30 juin 2022 ou 2021. Pour la période close le 30 juin 2022, le gestionnaire a absorbé une tranche de 53 714 \$ des charges du Fonds (67 208 \$ 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.

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

Au 30 juin 2022					
Contrepartie	Date de règlement	Monnaie achetée	Monnaie vendue	Gain (perte) latent	Prix du contrat
Banque Canadienne Impériale de Commerce, A+	17 août 2022	51 611 847 CAD	39 900 000 USD	254 233 \$	0,7731
Total				254 233 \$	

Au 31 décembre 2021					
Contrepartie	Date de règlement	Monnaie achetée	Monnaie vendue	Gain (perte) latent	Prix du contrat
Banque Canadienne Impériale de Commerce, A+	11 février 2022	26 672 674 CAD	20 600 000 USD	613 473 \$	0,7723
Banque Canadienne Impériale de Commerce, A+	11 février 2022	1 676 820 CAD	1 310 000 USD	19 657 \$	0,7812
Total				633 130 \$	

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	254 233 \$	-	254 233 \$
Passifs dérivés	-	-	-

31 décembre 2021			
Actifs et passifs financiers	Actifs (passifs) bruts	Montants admissibles à la compensation	Montants compensés nets
Actifs dérivés	633 130 \$	-	633 130 \$
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.

FNB Harvest de revenu Leaders du secteur bancaire américain

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, 99,9 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds (97,9 % 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 2 839 413 \$ (1 662 240 \$ 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.

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 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	56 739 093 \$	51 357 614 \$	5 381 479 \$	9,5

* En dollars canadiens

Au 31 décembre 2021				
Devise	Exposition*	Contrats à terme*	Exposition nette*	% de l'actif net
Dollar américain	33 306 873 \$	27 716 364 \$	5 590 509 \$	16,5

* En dollars canadiens

Les expositions non monétaire et monétaire au risque de change s'élevaient respectivement à 56 576 920 \$ (33 132 042 \$ au 31 décembre 2021) et à 162 173 \$ (174 831 \$ 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 269 074 \$ (279 525 \$ au 31 décembre 2021), ou 0,5 % (0,8 % 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.

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'est pas importante.

FNB Harvest de revenu Leaders du secteur bancaire américain

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.

Classement des titres :

Placements à la juste valeur au 30 juin 2022				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions				
Actions ordinaires	56 788 257	-	-	56 788 257
Instruments dérivés				
Contrats de change à terme	-	254 233	-	254 233
Total des actifs financiers	56 788 257	254 233	-	57 042 490
Passifs financiers				
Instruments dérivés				
Options	(211 336)	-	-	(211 336)
Total des passifs financiers	(211 336)	-	-	(211 336)

FNB Harvest de revenu Leaders du secteur bancaire américain

Placements à la juste valeur au 31 décembre 2021				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions				
Actions ordinaires	33 244 802	-	-	33 244 802
Instruments dérivés				
Contrats de change à terme	-	633 130	-	633 130
Total des actifs financiers	33 244 802	633 130	-	33 877 932
Passifs financiers				
Instruments dérivés				
Options	(112 760)	-	-	(112 760)
Total des passifs financiers	(112 760)	-	-	(112 760)

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 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.

Régions :

Au	30 juin 2022	31 décembre 2021
	% de l'actif net	% de l'actif net
États-Unis	99,9	97,9
Contrats de change à terme	0,5	1,9
Options	(0,4)	(0,3)
Trésorerie et autres actifs et passifs	-	0,5
Total	100,0	100,0

Segment de marché :

Au	30 juin 2022	31 décembre 2021
	% de l'actif net	% de l'actif net
Banques	86,9	86,0
Services financiers diversifiés	13,0	11,9
Contrats de change à terme	0,5	1,9
Options	(0,4)	(0,3)
Trésorerie et autres actifs et passifs	-	0,5
Total	100,0	100,0

8. IMPÔTS

Le Fonds est une fiducie de fonds commun de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Son année d'imposition prend fin le 15 décembre. La totalité du revenu net du Fonds aux fins fiscales et une part suffisante des gains en capital nets réalisés au cours d'une période doivent être distribués aux porteurs de parts de manière à ce que le Fonds n'ait aucun impôt à payer. Le Fonds ne comptabilise donc pas d'impôt sur le résultat. Étant donné que le Fonds ne comptabilise pas d'impôt sur le résultat, l'économie d'impôt liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre

FNB Harvest de revenu Leaders du secteur bancaire américain

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 pour les périodes closes les 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.