



---

**ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES**  
**(non audité)**

---

**Fonds Harvest de revenu**  
**Banques et immobilier**

**30 juin 2023**



## Fonds Harvest de revenu Banques et immobilier

<b>ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE</b> (non audité)		
<b>Au</b>	<b>30 juin 2023</b>	<b>31 décembre 2022</b>
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements	4 864 230 \$	5 331 224 \$
Trésorerie	94 936	55 668
Dividendes et intérêts à recevoir	11 833	14 980
Souscriptions à recevoir	3 456	5 304
	<b>4 974 455</b>	<b>5 407 176</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Rachats à payer	3 456	2 533
Distributions à payer (note 4)	10 926	11 917
	<b>14 382</b>	<b>14 450</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>4 960 073 \$</b>	<b>5 392 726 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série R	2 019 715 \$	2 169 675 \$
Série A	1 624 780	1 900 211
Série F	659 738	736 253
Série D	655 840	586 587
<b>Nombre de parts rachetables en circulation (note 4)</b>		
Série R	193 401	197 092
Série A	181 106	198 774
Série F	57 662	61 381
Série D	59 254	50 496
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Série R	10,44 \$	11,01 \$
Série A	8,97	9,56
Série F	11,44	11,99
Série D	11,07	11,62

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Fonds Harvest de revenu Banques et immobilier

<b>ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL</b> (non audité)		
<b>Pour la période close le 30 juin</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Revenu</b>		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	95 627 \$	108 034 \$
Intérêts à distribuer	22 739	5 457
Gain (perte) net réalisé à la vente de placements	121 298	87 694
Gain (perte) de change net réalisé	(119)	1 305
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(143 000)	(1 410 679)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les opérations de change	(87)	(489)
Gain (perte) net sur les placements	96 458	(1 208 681)
<b>Revenu total (montant net)</b>	<b>96 458 \$</b>	<b>(1 208 681) \$</b>
<b>Charges (note 5)</b>		
Frais de gestion	31 180 \$	41 707 \$
Frais de service	17 347	26 151
Retenues d'impôts	2 987	3 371
Coûts de l'information aux porteurs de parts	31 522	28 793
Honoraires d'audit	16 560	15 263
Honoraires des agents des transferts	30 400	30 003
Droits de garde et frais bancaires	17 203	18 248
Frais du comité d'examen indépendant	52	124
Droits de dépôt	11 095	6 036
Frais juridiques	5 214	11 101
Coûts de transactions (note 8)	848	228
<b>Total des charges</b>	<b>164 408</b>	<b>181 025</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(67 950) \$</b>	<b>(1 389 706) \$</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs rachetables – <b>série R</b>	(29 069) \$	(545 676) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – <b>série A</b>	(22 040)	(551 008)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – <b>série F</b>	(3 830)	(174 082)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – <b>série D</b>	(13 011)	(118 940)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part – <b>série R (note 4)</b>	(0,15) \$	(2,59) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part – <b>série A (note 4)</b>	(0,12)	(2,39)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part – <b>série F (note 4)</b>	(0,07)	(2,82)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part – <b>série D (note 4)</b>	(0,23)	(3,34)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Fonds Harvest de revenu Banques et immobilier

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	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	5 392 726 \$	7 545 055 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(67 950) \$	(1 389 706) \$
<b>Opérations sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	15 716	222 308
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	140 305	145 535
Rachat de parts rachetables	(312 622)	(341 898)
<b>Opérations sur parts rachetables, montant net</b>	<b>(156 601) \$</b>	<b>25 945 \$</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Remboursement de capital	(208 102)	(225 535)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(208 102) \$</b>	<b>(225 535) \$</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	4 960 073 \$	5 955 759 \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES SÉRIE R (non audité)		
Pour la période close le 30 juin	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	2 169 675 \$	3 105 610 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(29 069) \$	(545 676) \$
<b>Opérations sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	260	34 700
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	57 821	60 416
Rachat de parts rachetables	(97 070)	(28 653)
Transfert de parts rachetables	–	(199 604)
<b>Opérations sur parts rachetables, montant net</b>	<b>(38 989) \$</b>	<b>(133 141) \$</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Remboursement de capital	(81 902)	(87 763)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(81 902) \$</b>	<b>(87 763) \$</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	2 019 715 \$	2 339 030 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Fonds Harvest de revenu Banques et immobilier

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	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	1 900 211 \$	2 978 622 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(22 040) \$	(551 008) \$
<b>Opérations sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	600	170 329
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	48 830	59 354
Rachat de parts rachetables	(109 113)	(147 362)
Transfert de parts rachetables	(115 546)	(99 991)
<b>Opérations sur parts rachetables, montant net</b>	<b>(175 229) \$</b>	<b>(17 670) \$</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Remboursement de capital	(78 162)	(96 300)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(78 162) \$</b>	<b>(96 300) \$</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	1 624 780 \$	2 313 644 \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES SÉRIE F (non audité)		
Pour la période close le 30 juin	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	736 253 \$	999 215 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 830) \$	(174 082) \$
<b>Opérations sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	10 000	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	12 782	13 696
Rachat de parts rachetables	(70 886)	(44 511)
<b>Opérations sur parts rachetables, montant net</b>	<b>(48 104) \$</b>	<b>(30 815) \$</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Remboursement de capital	(24 581)	(25 848)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(24 581) \$</b>	<b>(25 848) \$</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	659 738 \$	768 470 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Fonds Harvest de revenu Banques et immobilier

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES SÉRIE D (non audité)		
Pour la période close le 30 juin	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	586 587 \$	461 608 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(13 011) \$	(118 940) \$
<b>Opérations sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 856	17 279
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	20 872	12 069
Rachat de parts rachetables	(35 553)	(121 372)
Transfert de parts rachetables	115 546	299 595
<b>Opérations sur parts rachetables, montant net</b>	<b>105 721 \$</b>	<b>207 571 \$</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Remboursement de capital	(23 457)	(15 624)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(23 457) \$</b>	<b>(15 624) \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	<b>655 840 \$</b>	<b>534 615 \$</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Fonds Harvest de revenu Banques et immobilier

### TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour la période close le 30 juin	2023	2022
<b>Activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(67 950) \$	(1 389 706) \$
<b>Ajouter (déduire) les éléments sans incidence sur la trésorerie</b>		
(Gain) perte de change sur la trésorerie	(92)	(532)
(Gain) réalisé à la vente de placements	(121 298)	(87 691)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	143 000	1 410 679
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les opérations de change	87	489
Produit de la vente de placements	442 201	175 784
Achats de placements	3 091	13 581
Variation nette de l'actif et du passif hors trésorerie	3 060	7 478
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>402 099 \$</b>	<b>130 082 \$</b>
<b>Activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	17 564	222 308
Rachat de parts rachetables	(311 699)	(349 862)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables (déduction faite des réinvestissements)	(68 788)	(80 628)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(362 923) \$</b>	<b>(208 182) \$</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période	39 176	(78 100)
Gain (perte) de change sur la trésorerie	92	532
Trésorerie à l'ouverture de la période	55 668	157 196
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>94 936 \$</b>	<b>79 628 \$</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie</b>		
Intérêts reçus durant la période*	22 739 \$	17 649 \$
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt*	95 787	100 672

\* Inclus dans les activités d'exploitation

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Fonds Harvest de revenu Banques et immobilier

<b>INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE</b>				
<b>(non audité)</b>				
<b>Au 30 juin 2023</b>				
<b>Nombre d'actions</b>	<b>Titre</b>	<b>Coût moyen (\$)</b>	<b>Juste valeur (\$)</b>	<b>% de l'actif net</b>
<b>ACTIONS</b>				
<b>Produits financiers</b>				
5 900	Financière Sun Life inc.	149 767	407 454	8,2
5 600	La Banque de Nouvelle-Écosse	312 900	371 168	7,5
2 925	Banque Royale du Canada	154 185	370 071	7,5
3 075	Banque de Montréal	200 796	367 893	7,4
6 400	Banque Canadienne Impériale de Commerce	359 928	361 984	7,3
14 300	Société Financière Manuvie	315 315	358 072	7,2
4 350	La Banque Toronto-Dominion	161 430	357 179	7,2
1 400	JPMorgan Chase & Co.	50 627	269 740	5,4
2 000	Morgan Stanley	111 700	226 268	4,6
5 400	Bank of America Corporation	44 243	205 238	4,1
19 900	Timbercreek Financial Corp.	201 031	148 255	3,0
		2 061 922	3 443 322	69,4
<b>Immobilier</b>				
18 400	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	268 614	249 688	5,0
1 450	Digital Realty Trust, Inc.	213 584	218 731	4,4
11 900	Killam Apartment Real Estate Investment Trust	96 420	210 154	4,2
15 500	InterRent Real Estate Investment Trust	162 049	198 710	4,0
1 050	Prologis, Inc.	85 778	170 577	3,5
850	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	128 724	127 794	2,6
5 700	Allied Properties Real Estate Investment Trust	185 903	123 804	2,5
5 000	SmartCentres Real Estate Investment Trust	126 693	121 450	2,5
		1 267 765	1 420 908	28,7
<b>Total des placements</b>		<b>3 329 687</b>	<b>4 864 230</b>	<b>98,1</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>			<b>95 843</b>	<b>1,9</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>			<b>4 960 073</b>	<b>100,0</b>



# Fonds Harvest de revenu Banques et immobilier

## NOTES ANNEXES (non audité)

30 juin 2023

### 1. RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Le Fonds Harvest de revenu Banques et immobilier (le « Fonds ») est une fiducie de fonds commun de placement à capital variable constituée selon les lois de la province d'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie datée du 25 septembre 2009 (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 23 octobre 2009. Le siège social du Fonds est situé au 610 Chartwell Road, Oakville (Ontario) L6J 4A5.

Les objectifs de placement du Fonds consistent à offrir aux porteurs de parts des distributions mensuelles et à optimiser le rendement total. Dans le cadre de sa stratégie de placement, le Fonds investit dans un portefeuille géré activement, composé principalement de titres des secteurs des banques, des autres produits financiers et de l'immobilier.

Le Fonds offre des parts des séries R, A, F et D, par l'intermédiaire de courtiers inscrits uniquement. Seuls les porteurs existants peuvent acquérir des parts de série R, avec option de frais d'acquisition initiaux. Les parts de série A sont offertes à tous les investisseurs, avec une option de frais d'acquisition initiaux et des frais de service supérieurs à ceux des parts de série R. Les parts de série F ne comportent aucuns frais d'acquisition initiaux et aucuns frais de service, et sont habituellement offertes uniquement aux investisseurs titulaires d'un compte sur honoraires auprès d'un courtier. Les parts de série D ne comportent ni frais d'acquisition initiaux ni frais de service, et sont offertes à tous les investisseurs.

### 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 15 août 2023.

### 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, qui correspond approximativement à la juste valeur. 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 2023 et au 31 décembre 2022, 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

Les placements 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 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

## Fonds Harvest de revenu Banques et immobilier

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. Le Fonds a émis plusieurs catégories de parts ayant le même rang, mais différents barèmes de frais applicables (note 5). En conséquence, les parts n'ont pas toutes les mêmes caractéristiques 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 et de découverts bancaires, s'il y a lieu.

### Opérations de placement et constatation des revenus

Les intérêts à distribuer présentés dans l'état du résultat global correspondent aux paiements d'intérêts reçus par le Fonds et sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Le gain (perte) net réalisé sur les placements et la variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements sont calculés selon la méthode du coût moyen. Les revenus de dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende. Le coût des placements est déterminé selon la méthode du coût moyen.

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

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

Les frais de gestion et de service directement attribuables à une série sont imputés à cette série. 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.

### Conversion des devises

Les souscriptions et rachats du Fonds sont 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 par part de chaque série est déterminée à la clôture de chaque séance de la Bourse de Toronto. La valeur liquidative de chaque série du Fonds est égale à la part des actifs communs du Fonds attribuable à cette série, déduction faite de la part des passifs communs qui lui est attribuable et des passifs qui lui sont propres. Les charges directement attribuables à une série sont imputées à celle-ci. Les autres revenus et charges sont répartis proportionnellement entre les séries en fonction de leur valeur liquidative respective.

### 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 attribuée à chaque série, divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation de la série pendant la période.

### Estimations comptables et jugements critiques

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

## Fonds Harvest de revenu Banques et immobilier

- 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.

- 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 Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts cessibles et de séries. Les parts du Fonds sont offertes de façon continue et peuvent être achetées ou rachetées à n'importe quelle date d'évaluation, à la valeur liquidative par part de la série concernée. La valeur liquidative par part d'une série, déterminée aux fins de souscription ou de rachat, est obtenue en divisant la valeur liquidative du Fonds attribuable à la série (soit la juste valeur totale des actifs attribuables à la série, moins les passifs attribuables à cette série) par le nombre total de parts de la série du Fonds en circulation à ce moment.

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

	Parts en circulation			
	Série R	Série A	Série F	Série D
<b>Total en circulation au 1<sup>er</sup> janvier 2022</b>	<b>213 627</b>	<b>231 428</b>	<b>63 709</b>	<b>30 305</b>
Parts rachetables émises	2 547	14 074	–	1 192
Parts rachetables émises au réinvestissement	4 561	5 100	958	890
Parts rachetables rachetées	(2 300)	(12 450)	(2 831)	(8 622)
Parts rachetables transférées entre séries	(14 431)	(8 159)	–	20 609
<b>Total en circulation au 30 juin 2022</b>	<b>204 004</b>	<b>229 993</b>	<b>61 836</b>	<b>44 374</b>
<b>Total en circulation au 1<sup>er</sup> janvier 2023</b>	<b>197 092</b>	<b>198 774</b>	<b>61 381</b>	<b>50 496</b>
Parts rachetables émises	25	62	865	440
Parts rachetables émises au réinvestissement	5 275	5 161	1 065	1 808
Parts rachetables rachetées	(8 991)	(11 318)	(5 649)	(2 966)
Parts rachetables transférées entre séries	–	(11 573)	–	9 476
<b>Total en circulation au 30 juin 2023</b>	<b>193 401</b>	<b>181 106</b>	<b>57 662</b>	<b>59 254</b>

Le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période close le 30 juin 2023 s'est élevé à 195 776 parts pour la série R (210 338 parts en 2022), à 187 515 parts pour la série A (230 372 parts en 2022), à 58 535 parts pour la série F (61 761 parts en 2022) et à 55 658 parts pour la série D (35 621 parts en 2022).

### 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. Les distributions mensuelles sont déclarées et versées aux porteurs de parts inscrits à la date d'évaluation précédant la fin du mois et sont automatiquement réinvesties, à la valeur liquidative, dans des parts supplémentaires du Fonds, à moins que le porteur de parts n'en demande le versement en trésorerie. Le total des distributions s'est élevé à 208 102 \$ pour la période close le 30 juin 2023 (225 535 \$ en 2022).

### 5. OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES ET AUTRES CHARGES

#### Frais de gestion et de service

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 reçoit, pour chaque série de parts, des frais de gestion annuels (taxes en sus) calculés sur la valeur liquidative quotidienne moyenne du Fonds attribuable à cette série (les « frais de gestion »).

## Fonds Harvest de revenu Banques et immobilier

Les courtiers peuvent recevoir du gestionnaire des frais de service en lien avec les parts des séries A et R pour les services permanents qu'ils fournissent aux investisseurs, y compris les conseils en placement et la mise à disposition de relevés de compte et de bulletins. En général, les frais de service et les taxes applicables sont payables chaque mois à terme échu, et sont fonction de l'actif total investi dans chaque série de parts du Fonds par l'ensemble des clients du courtier au cours du mois. Le gestionnaire peut modifier ou annuler les frais de service en tout temps.

Les frais varient selon les séries de parts du Fonds, comme il est indiqué dans le tableau ci-dessous :

Série du Fonds	Frais de gestion annuels	Frais de service du courtier	Total des frais
R	1,10 %	0,40 %	1,50 %
A	1,10 %	1,25 %	2,35 %
F	1,10 %	0,00 %	1,10 %
D	1,10 %	0,00 %	1,10 %

Le Fonds ne paie plus de frais de service à l'égard des parts de série D depuis le 1<sup>er</sup> mai 2022. Avant ce changement, le Fonds payait des frais de service de 0,25 % aux courtiers sur la base de l'actif total investi dans les parts de série D.

### 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 23 402 \$ pour la période close le 30 juin 2023 (20 777 \$ en 2022) et sont inclus dans les coûts de l'information aux porteurs de parts qui figurent dans l'état du résultat global.

### Renoncations et absorptions

Le gestionnaire peut, à sa discrétion, renoncer aux frais de gestion ou les absorber. Aucuns frais de gestion n'ont été absorbés ou n'ont fait l'objet d'une renonciation au cours des périodes closes les 30 juin 2023 ou 2022.

## 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 COVID-19 et la guerre en Ukraine ont grandement influé sur l'économie mondiale au cours des dernières années, exacerbant les pressions inflationnistes. L'augmentation notable des taux d'intérêt par les banques centrales pour lutter contre l'inflation a fait croître la probabilité d'une récession mondiale, qui aurait une incidence sur les marchés des capitaux et les économies, et possiblement sur la performance des placements du Fonds.

Au 30 juin 2023, 98,1 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds (98,9 % au 31 décembre 2022) se négociait sur des marchés boursiers. Si le cours des actions avait augmenté ou diminué de 5 % sur ces marchés, tous les

## Fonds Harvest de revenu Banques et immobilier

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 243 211 \$ (266 561 \$ au 31 décembre 2022).

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 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).

Devise	Au 30 juin 2023		Au 31 décembre 2022	
	Exposition*	% de l'actif net	Exposition*	% de l'actif net
Dollar américain	1 223 071 \$	24,7	1 350 755 \$	25,0

\* En dollars canadiens

Les expositions non monétaire et monétaire au risque de change s'élevaient respectivement à 1 218 348 \$ (1 346 912 \$ au 31 décembre 2022) et à 4 723 \$ (3 843 \$ au 31 décembre 2022).

Au 30 juin 2023, 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 61 154 \$ (67 538 \$ au 31 décembre 2022), ou 1,2 % (1,3 % au 31 décembre 2022). 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 2023 et au 31 décembre 2022, 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 aux rachats puisque les parts sont rachetables sur demande et que les porteurs de parts peuvent demander le rachat de leurs parts à chaque date d'évaluation. 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. Les parts sont rachetables sur demande, au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle soit représentative des flux de trésorerie réels, les détenteurs de ces instruments les conservant habituellement plus longtemps.

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, 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 ne détenait aucun titre de créance à revenu fixe au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022. La juste valeur des titres d'emprunt tient compte de la solvabilité de l'émetteur. Ce risque est sensiblement atténué par les critères utilisés pour la sélection des titres de sociétés. Des analyses de solvabilité sont réalisées régulièrement pour tous les placements du Fonds et le niveau de risque est géré et réduit au minimum grâce à une diversification minutieuse des secteurs d'activité et des émetteurs.

Le risque de crédit maximum de ces placements correspond à leur juste valeur au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

## Fonds Harvest de revenu Banques et immobilier

### 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 transferts entre les niveaux de la hiérarchie des justes valeurs sont réputés être effectués à l'ouverture de la période. Le tableau ci-dessous présente les instruments financiers du Fonds classés selon la hiérarchie des justes valeurs.

Placements à la juste valeur au 30 juin 2023				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
<b>Actions</b>				
Actions ordinaires	3 443 322	-	-	3 443 322
FPI	1 420 908	-	-	1 420 908
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>4 864 230</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 864 230</b>

Placements à la juste valeur au 31 décembre 2022				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
<b>Actions</b>				
Actions ordinaires	3 581 298	-	-	3 581 298
FPI	1 749 926	-	-	1 749 926
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>5 331 224</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 331 224</b>

Le Fonds ne détenait aucun titre classé dans le niveau 3 au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022. Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 2022.

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.

Régions :

Au	30 juin 2023	31 décembre 2022
	% de l'actif net	% de l'actif net
Canada	73,5	73,9
États-Unis	24,6	25,0
Trésorerie et autres actifs et passifs	1,9	1,1
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## Fonds Harvest de revenu Banques et immobilier

Segment de marché :

Au	30 juin 2023	31 décembre 2022
	% de l'actif net	% de l'actif net
Produits financiers	69,4	66,4
Immobilier	28,7	32,5
Trésorerie et autres actifs et passifs	1,9	1,1
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

### 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 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.

### 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 2023 et 2022.



### **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](mailto:info@harvestportfolios.com)