



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
(non audité)

**Fonds Harvest canadien de revenu
et de croissance**

30 juin 2023



Fonds Harvest canadien de revenu et de croissance

| ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité) | | |
|--|-------------------------|-----------------------------|
| Au | 30 juin 2023 | 31 décembre 2022 |
| Actif | | |
| Actif courant | | |
| Placements | 6 158 535 \$ | 6 516 576 \$ |
| Trésorerie | 55 521 | 120 907 |
| Dividendes et intérêts à recevoir | 23 238 | 27 783 |
| Souscriptions à recevoir | 2 000 | 2 094 |
| | 6 239 294 | 6 667 360 |
| Passif | | |
| Passif courant | | |
| Rachats à payer | 2 000 | - |
| Distributions à payer (note 4) | 8 715 | 9 787 |
| | 10 715 | 9 787 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 6 228 579 \$ | 6 657 573 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | | |
| Série R | 3 829 763 \$ | 4 166 299 \$ |
| Série A | 977 816 | 993 430 |
| Série F | 1 011 681 | 1 054 806 |
| Série D | 409 319 | 443 038 |
| Nombre de parts rachetables en circulation (note 4) | | |
| Série R | 373 169 | 402 226 |
| Série A | 97 861 | 98 270 |
| Série F | 83 092 | 86 853 |
| Série D | 35 187 | 38 122 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | | |
| Série R | 10,26 \$ | 10,36 \$ |
| Série A | 9,99 | 10,11 |
| Série F | 12,18 | 12,14 |
| Série D | 11,63 | 11,62 |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Harvest canadien de revenu et de croissance

| ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité) | | |
|--|-------------------|---------------------|
| Pour la période close le 30 juin | 2023 | 2022 |
| Revenu | | |
| Gain (perte) net sur les placements | | |
| Dividendes | 89 129 \$ | 96 301 \$ |
| Gain (perte) net réalisé à la vente de placements | 148 671 | 175 003 |
| Gain (perte) de change net réalisé | 869 | (198) |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements | 176 705 | (948 634) |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les opérations de change | 31 | 2 284 |
| Gain (perte) net sur les placements | 415 405 | (675 244) |
| Revenu total (montant net) | 415 405 \$ | (675 244) \$ |
| Charges (note 5) | | |
| Frais de gestion | 44 103 \$ | 53 150 \$ |
| Frais de service | 29 367 | 36 861 |
| Retenues d'impôts | 1 952 | 2 964 |
| Coûts de l'information aux porteurs de parts | 35 456 | 31 795 |
| Honoraires d'audit | 17 673 | 16 107 |
| Honoraires des agents des transferts | 37 953 | 33 866 |
| Droits de garde et frais bancaires | 18 255 | 15 071 |
| Frais du comité d'examen indépendant | 64 | 139 |
| Droits de dépôt | 11 252 | 6 036 |
| Frais juridiques | 5 326 | 11 297 |
| Coûts de transactions (note 8) | 682 | 426 |
| Total des charges | 202 083 | 207 712 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 213 322 \$ | (882 956) \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs rachetables – série R | 129 038 \$ | (561 252) \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – série A | 29 586 | (142 912) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – série F | 38 982 | (130 745) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – série D | 15 716 | (48 047) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part – série R (note 4) | 0,34 \$ | (1,33) \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part – série A (note 4) | 0,31 | (1,33) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part – série F (note 4) | 0,46 | (1,48) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part – série D (note 4) | 0,42 | (1,85) |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Harvest canadien de revenu et de croissance

| 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 | 6 657 573 \$ | 8 311 304 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 213 322 \$ | (882 956) \$ |
| Opérations sur parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 25 210 | 43 968 |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables | 196 501 | 209 135 |
| Rachat de parts rachetables | (612 074) | (230 143) |
| Opérations sur parts rachetables, montant net | (390 363) \$ | 22 960 \$ |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Remboursement de capital | (251 953) | (270 546) |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables | (251 953) \$ | (270 546) \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période | 6 228 579 \$ | 7 180 762 \$ |

| 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 | 4 166 299 \$ | 5 397 483 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 129 038 \$ | (561 252) \$ |
| Opérations sur parts rachetables | | |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables | 127 397 | 138 850 |
| Rachat de parts rachetables | (432 440) | (133 446) |
| Transfert de parts | - | (141 946) |
| Opérations sur parts rachetables, montant net | (305 043) \$ | (136 542) \$ |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Remboursement de capital | (160 531) | (176 953) |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables | (160 531) \$ | (176 953) \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période | 3 829 763 \$ | 4 522 736 \$ |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Harvest canadien de revenu et de croissance

| 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 | 993 430 \$ | 1 318 400 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 29 586 \$ | (142 912) \$ |
| Opérations sur parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 10 000 | 1 000 |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables | 33 061 | 35 911 |
| Rachat de parts rachetables | (47 671) | (20 860) |
| Transfert de parts rachetables | – | (6 467) |
| Opérations sur parts rachetables, montant net | (4 610) \$ | 9 584 \$ |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Remboursement de capital | (40 590) | (45 070) |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables | (40 590) \$ | (45 070) \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période | 977 816 \$ | 1 140 002 \$ |

| 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 | 1 054 806 \$ | 1 275 479 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 38 982 \$ | (130 745) \$ |
| Opérations sur parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 2 970 | - |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables | 26 286 | 27 222 |
| Rachat de parts rachetables | (76 023) | (28 643) |
| Opérations sur parts rachetables, montant net | (46 767) \$ | (1 421) \$ |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Remboursement de capital | (35 340) | (37 034) |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables | (35 340) \$ | (37 034) \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période | 1 011 681 \$ | 1 106 279 \$ |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Harvest canadien de revenu et de croissance

| 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 | 443 038 \$ | 319 942 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 15 716 \$ | (48 047) \$ |
| Opérations sur parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 12 240 | 42 968 |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables | 9 757 | 7 152 |
| Rachat de parts rachetables | (55 940) | (47 194) |
| Transfert de parts rachetables | – | 148 413 |
| Opérations sur parts rachetables, montant net | (33 943) \$ | 151 339 \$ |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Remboursement de capital | (15 492) | (11 489) |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables | (15 492) \$ | (11 489) \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période | 409 319 \$ | 411 745 \$ |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Harvest canadien de revenu et de croissance

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

| Pour la période close le 30 juin | 2023 | 2022 |
|---|---------------------|---------------------|
| Activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 213 322 \$ | (882 956) \$ |
| Ajouter (déduire) les éléments sans incidence sur la trésorerie | | |
| (Gain) perte de change sur la trésorerie | (20) | 2 107 |
| (Gain) perte réalisé à la vente de placements | (148 671) | (175 003) |
| Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements | (176 705) | 948 634 |
| Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les opérations de change | (31) | (2 284) |
| Produit de la vente de placements | 683 417 | 418 236 |
| Variation nette de l'actif et du passif hors trésorerie | 4 576 | 6 701 |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | 575 888 \$ | 315 435 \$ |
| Activités de financement | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 25 304 | 43 968 |
| Rachat de parts rachetables | (610 074) | (232 143) |
| Distributions versées aux porteurs de parts rachetables (déduction faite des réinvestissements) | (56 524) | (61 832) |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement | (641 294) \$ | (250 007) \$ |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période | (65 406) | 65 428 |
| Gain (perte) de change sur la trésorerie | 20 | (2 107) |
| Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période | 120 907 | 197 664 |
| Trésorerie à la clôture de la période | 55 521 \$ | 260 985 \$ |
| Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie | | |
| Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt* | 91 722 \$ | 97 754 \$ |

* Inclus dans les activités d'exploitation

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Harvest canadien de revenu et de croissance

| INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE | | | | |
|--|--|------------------------|--------------------------|-------------------------|
| (non audité) | | | | |
| Au 30 juin 2023 | | | | |
| Nombre d'actions | Titre | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | % de l'actif net |
| ACTIONS | | | | |
| Services de communication | | | | |
| 5 400 | Rogers Communications Inc., cat. B | 381 426 | 326 376 | 5,2 |
| 9 400 | TELUS Corporation | 135 763 | 242 332 | 3,9 |
| | | 517 189 | 568 708 | 9,1 |
| Consommation discrétionnaire | | | | |
| 4 100 | Restaurant Brands International Inc. | 371 632 | 421 111 | 6,8 |
| | | 371 632 | 421 111 | 6,8 |
| Produits de première nécessité | | | | |
| 6 950 | Alimentation Couche-Tard inc. | 217 596 | 472 114 | 7,6 |
| | | 217 596 | 472 114 | 7,6 |
| Énergie | | | | |
| 7 028 | Pembina Pipeline Corporation | 126 028 | 292 716 | 4,7 |
| 4 626 | Corporation TC Énergie | 242 309 | 247 676 | 4,0 |
| | | 368 337 | 540 392 | 8,7 |
| Soins de santé | | | | |
| 1 800 | Johnson & Johnson | 265 088 | 394 691 | 6,3 |
| | | 265 088 | 394 691 | 6,3 |
| Industrie | | | | |
| 4 100 | Canadien Pacifique Kansas City Limitée | 162 127 | 438 700 | 7,0 |
| 2 400 | Groupe WSP Global Inc. | 125 659 | 420 048 | 6,8 |
| 2 575 | Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada | 222 863 | 413 082 | 6,6 |
| 4 800 | RB Global Inc. | 216 740 | 381 600 | 6,1 |
| 1 250 | Boyd Group Services Inc. | 253 750 | 315 937 | 5,1 |
| 8 600 | CAE inc. | 195 415 | 254 990 | 4,1 |
| 14 200 | Corporation Savaria | 224 037 | 239 980 | 3,9 |
| | | 1 400 591 | 2 464 337 | 39,6 |
| Technologies de l'information | | | | |
| 3 300 | CGI inc. | 277 883 | 461 010 | 7,4 |
| | | 277 883 | 461 010 | 7,4 |
| Immobilier | | | | |
| 1 200 | Digital Realty Trust, Inc. | 176 470 | 181 019 | 2,9 |
| 850 | Prologis, Inc. | 69 440 | 138 086 | 2,2 |
| 825 | Alexandria Real Estate Equities, Inc. | 126 087 | 124 035 | 2,0 |
| | | 371 997 | 443 140 | 7,1 |
| Services publics | | | | |
| 19 600 | Algonquin Power & Utilities Corp. | 211 053 | 214 620 | 3,4 |
| 18 800 | Superior Plus Corp. | 231 580 | 178 412 | 2,9 |
| | | 442 633 | 393 032 | 6,3 |
| Total des placements | | 4 232 946 | 6 158 535 | 98,9 |
| Autres actifs, moins les passifs | | | 70 044 | 1,1 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | | | 6 228 579 | 100,0 |

Fonds Harvest canadien de revenu et de croissance

NOTES ANNEXES (non audité)

30 juin 2023

1. RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Le Fonds Harvest canadien de revenu et de croissance (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 31 mai 2010 (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 29 juin 2010. 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 à long terme tout en réduisant la volatilité. Le Fonds a été créé pour offrir aux investisseurs un revenu et une possibilité de plus-value du capital. Dans le cadre de sa stratégie de placement, le Fonds investit dans un portefeuille géré activement, composé principalement d'actions portant dividendes et de titres d'emprunt de sociétés cotées en bourse des secteurs des services publics, de l'industrie, des communications, de l'immobilier et du commerce de détail, domiciliées au Canada.

Le Fonds offre des parts des séries R, A, F et D, par l'intermédiaire de courtiers inscrits uniquement. Les porteurs 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

Fonds Harvest canadien de revenu et de croissance

soient raisonnables. Toutefois, en raison de l'incertitude inhérente à l'évaluation, la juste valeur estimative des titres peut être considérablement différente de la valeur qui serait utilisée s'il existait un marché immédiat pour ces titres. La perception concernant le risque de crédit de l'émetteur, la prévisibilité des flux de trésorerie et le terme à courir ont une incidence sur la juste valeur de ces titres.

Classement des parts rachetables

Selon IAS 32 *Instruments financiers : Présentation des IFRS*, les actions ou les parts d'une entité qui comportent une obligation contractuelle pour l'émetteur de les racheter ou de les rembourser contre de la trésorerie ou un autre actif financier doivent être classées comme des passifs financiers, sauf si certaines conditions sont respectées. 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 à la vente de placements et la variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements sont calculés selon la méthode du coût moyen. Les revenus de dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende. Le coût des placements est déterminé selon la méthode du coût moyen.

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

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 canadien de revenu et de croissance

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 |
| Total en circulation au 1^{er} janvier 2022 | 431 189 | 107 429 | 88 811 | 23 195 |
| Parts rachetables émises | - | 93 | - | 3 451 |
| Parts rachetables émises au réinvestissement | 11 958 | 3 160 | 2 032 | 561 |
| Parts rachetables rachetées | (11 204) | (1 808) | (2 125) | (3 569) |
| Parts rachetables transférées entre séries | (11 450) | (532) | - | 10 818 |
| Total en circulation au 30 juin 2022 | 420 493 | 108 342 | 88 718 | 34 457 |
| Total en circulation au 1^{er} janvier 2023 | 402 226 | 98 270 | 86 853 | 38 122 |
| Parts rachetables émises | - | 973 | 238 | 1 042 |
| Parts rachetables émises au réinvestissement | 12 276 | 3 270 | 2 146 | 833 |
| Parts rachetables rachetées | (41 333) | (4 652) | (6 145) | (4 810) |
| Total en circulation au 30 juin 2023 | 373 169 | 97 861 | 83 092 | 35 187 |

Le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période close le 30 juin 2023 s'est élevé à 384 593 parts pour la série R (423 554 parts en 2022), à 96 866 parts pour la série A (107 445 parts en 2022), à 84 250 parts pour la série F (88 419 parts en 2022) et à 37 390 parts pour la série D (25 974 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 251 953 \$ pour la période close le 30 juin 2023 (270 546 \$ en 2022).

5. OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES ET AUTRES CHARGES

Frais de gestion et frais 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 »).

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

Fonds Harvest canadien de revenu et de croissance

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 | 1,25 % | 1,00 % | 2,25 % |
| A | 1,25 % | 1,25 % | 2,50 % |
| F | 1,25 % | 0,00 % | 1,25 % |
| D | 1,25 % | 0,00 % | 1,25 % |

Le Fonds ne paie plus de frais de service à l'égard des parts de série D depuis le 1^{er} 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 28 175 \$ pour la période close le 30 juin 2023 (22 915 \$ 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, 98,9 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds (97,9 % 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 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 307 927 \$ (325 829 \$ au 31 décembre 2022).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer, et l'écart peut être important.

Fonds Harvest canadien de revenu et de croissance

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 | 840 346 \$ | 13,5 | 1 025 985 \$ | 15,4 |

* En dollars canadiens

Les expositions non monétaire et monétaire au risque de change s'élevaient respectivement à 837 831 \$ (1 023 769 \$ au 31 décembre 2022) et à 2 515 \$ (2 216 \$ 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 42 017 \$ (51 299 \$ au 31 décembre 2022), ou 0,7 % (0,8 % 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.

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, 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.

Fonds Harvest canadien de revenu et de croissance

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 (\$) |
| Actifs financiers | | | | |
| Actions | | | | |
| Actions ordinaires | 5 715 395 | - | - | 5 715 395 |
| FPI | 443 140 | - | - | 443 140 |
| Total des actifs financiers | 6 158 535 | - | - | 6 158 535 |

| Placements à la juste valeur au 31 décembre 2022 | | | | |
|--|------------------|---------------|---------------|------------------|
| | Niveau 1 (\$) | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | Total (\$) |
| Actifs financiers | | | | |
| Actions | | | | |
| Actions ordinaires | 5 923 338 | - | - | 5 923 338 |
| FPI | 593 238 | - | - | 593 238 |
| Total des actifs financiers | 6 516 576 | - | - | 6 516 576 |

Le Fonds ne détenait aucun titre classé au niveau 3 au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022 et il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 pendant les 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 | 85,5 | 82,5 |
| États-Unis | 13,4 | 15,4 |
| Trésorerie et autres actifs et passifs | 1,1 | 2,1 |
| Total | 100,0 | 100,0 |

Fonds Harvest canadien de revenu et de croissance

Segment de marché :

| Au | 30 juin 2023 | 31 décembre 2022 |
|--|------------------|------------------|
| | % de l'actif net | % de l'actif net |
| Industrie | 39,6 | 36,2 |
| Services de communication | 9,1 | 10,3 |
| Énergie | 8,7 | 9,1 |
| Produits de première nécessité | 7,6 | 7,4 |
| Technologies de l'information | 7,4 | 6,7 |
| Immobilier | 7,1 | 8,9 |
| Consommation discrétionnaire | 6,8 | 6,7 |
| Soins de santé | 6,3 | 6,5 |
| Services publics | 6,3 | 6,1 |
| Trésorerie et autres actifs et passifs | 1,1 | 2,1 |
| Total | 100,0 | 100,0 |

7. IMPÔTS

Le Fonds est une fiducie de fonds commun de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Son année d'imposition prend fin le 15 décembre. La totalité du revenu net du Fonds aux fins fiscales et une part suffisante des gains en capital nets réalisés au cours d'une période doivent être distribués aux porteurs de parts de manière à ce que le Fonds n'ait aucun impôt à payer. Le Fonds ne comptabilise donc pas d'impôt sur le résultat. Étant donné que le Fonds ne comptabilise pas d'impôt sur le résultat, l'économie d'impôt liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé dans l'état de la situation financière. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment afin de réduire tout gain en capital réalisé futur. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées prospectivement sur une période maximale de 20 ans et être déduites des revenus imposables futurs.

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds n'avait aucune perte en capital. Les pertes autres qu'en capital peuvent être déduites des revenus des années ultérieures et ont été reportées en avant comme suit :

| Année d'échéance | Montant (\$) |
|------------------|--------------|
| 2039 | 15 018 |
| 2040 | 48 758 |

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