



**ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
(non audité)**

**FNB Harvest de revenu Leaders
du secteur bancaire américain**

30 juin 2023



FNB Harvest de revenu Leaders du secteur bancaire américain

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE		
(non audité)		
Au	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements	89 075 622 \$	84 544 018 \$
Trésorerie	1 577 148	1 339 684
Dividendes à recevoir	267 929	185 246
Souscriptions à recevoir	-	336 733
Plus-value latente des contrats de change à terme (note 6)	1 194 909	884 041
	92 115 608	87 289 722
Passif		
Passif courant		
Montants à payer pour l'achat de titres	-	334 778
Distributions à payer (note 4)	727 934	526 787
Montant à payer pour les options vendues	453 422	471 855
	1 181 356	1 333 420
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	90 934 252 \$	85 956 302 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	85 694 534 \$	79 048 004 \$
Série U (CAD)	5 239 718	6 908 298
Série U (USD)	3 955 250	5 102 140
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	10,36 \$	13,45 \$
Série U (CAD)	14,97	19,74
Série U (USD)	11,30	14,58

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	2023	2022
Revenu		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	1 767 339 \$	661 281 \$
Gain (perte) net réalisé à la vente de placements	(10 487 114)	958 222
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(11 704 259)	(11 532 948)
Gain (perte) net sur les placements	(20 424 034)	(9 913 445)
Gain (perte) net sur les instruments dérivés		
Gain (perte) net réalisé sur les options vendues	626 423	969 747
Gain (perte) de change net réalisé	698 256	(440 544)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options vendues	257 006	9 298
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les opérations de change	302 724	(375 098)
Gain (perte) net sur les instruments dérivés	1 884 409	163 403
Revenu total (montant net)	(18 539 625) \$	(9 750 042) \$
Charges (note 5)		
Frais de gestion	376 788 \$	182 196 \$
Retenues d'impôts	264 389	98 930
Coûts de l'information aux porteurs de parts	29 021	19 228
Honoraires d'audit	15 619	16 248
Honoraires des agents des transferts	5 660	4 228
Droits de garde et frais bancaires	31 447	23 735
Frais du comité d'examen indépendant	338	574
Droits de dépôt	15 815	17 293
Frais juridiques	79	6 613
Coûts de transactions (note 11)	104 941	37 442
Total des charges	844 097 \$	406 487 \$
Charges absorbées par le gestionnaire (note 5)	(32 000)	(53 714)
Total des charges (net)	812 097	352 773
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(19 351 722) \$	(10 102 815) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	(18 025 678) \$	(9 299 812) \$
Série U	(1 326 044)	(803 003)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 4)		
Série A	(2,50) \$	(3,69) \$
Série U	(3,93)	(3,48)

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	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	85 956 302 \$	33 950 064 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(19 351 722) \$	(10 102 815) \$
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	41 589 095	40 934 560
Rachat de parts rachetables	(13 334 172)	(6 436 490)
Opérations sur parts rachetables, montant net	28 254 923 \$	34 498 070 \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(970 216)	(281 962)
Gains en capital	-	(902 103)
Remboursement de capital	(2 955 035)	(315 291)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 925 251) \$	(1 499 356) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	90 934 252 \$	56 845 963 \$
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	79 048 004 \$	28 201 085 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(18 025 678) \$	(9 299 812) \$
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	38 074 382	38 661 195
Rachat de parts rachetables	(9 701 572)	(3 532 430)
Opérations sur parts rachetables, montant net	28 372 810 \$	35 128 765 \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(903 054)	(244 848)
Gains en capital	-	(793 486)
Remboursement de capital	(2 797 548)	(315 291)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 700 602) \$	(1 353 625) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	85 694 534 \$	52 676 413 \$

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 U (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	6 908 298 \$	5 748 979 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 326 044) \$	(803 003) \$
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 514 713	2 273 365
Rachat de parts rachetables	(3 632 600)	(2 904 060)
Opérations sur parts rachetables, montant net	(117 887) \$	(630 695) \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(67 162)	(37 114)
Gains en capital	-	(108 617)
Remboursement de capital	(157 487)	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(224 649) \$	(145 731) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	5 239 718 \$	4 169 550 \$

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	2023	2022
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(19 351 722) \$	(10 102 815) \$
Ajouter (déduire) les éléments sans incidence sur la trésorerie		
(Gain) perte de change sur la trésorerie	(8 004)	2 849
(Gain) perte réalisé à la vente de placements	10 487 114	(958 222)
(Gain) perte réalisé sur les options vendues	(626 423)	(969 747)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	11 704 259	11 532 948
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options vendues	(257 006)	(9 298)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les opérations de change	(302 724)	375 098
Produit de la vente de placements*	17 789 013	5 318 239
Achat de placements*	(15 247 900)	(3 546 908)
Variation nette de l'actif et du passif hors trésorerie	(90 827)	(54 765)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	4 095 780 \$	1 587 379 \$
Activités de financement		
Produit net de l'émission de parts rachetables*	(97 953)	(294 167)
Rachat net de parts rachetables*	(44 263)	(19 654)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(3 724 104)	(1 312 219)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(3 866 320) \$	(1 626 040) \$
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période	229 460	(38 661)
Gain (perte) de change sur la trésorerie	8 004	(2 849)
Trésorerie à l'ouverture de la période	1 339 684	290 144
Trésorerie à la clôture de la période	1 577 148 \$	248 634 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt**	1 420 270 \$	503 787 \$

* 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 2023			
Nombre d'actions*	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS			
Banques – 85,1 %			
142 433	U.S. Bancorp	7 915 163	6 234 255
32 082	JPMorgan Chase & Co.	5 530 818	6 181 292
36 460	The PNC Financial Services Group, Inc.	7 381 713	6 083 434
174 302	Fifth Third Bancorp	7 474 504	6 052 061
98 633	Citigroup Inc.	6 627 880	6 015 774
106 109	Wells Fargo & Company	5 899 941	5 999 438
418 590	Huntington Bancshares Incorporated	7 352 527	5 977 802
36 066	M&T Bank Corporation	7 135 323	5 913 059
249 640	Regions Financial Corporation	6 592 140	5 893 263
154 761	Bank of America Corporation	6 789 234	5 882 013
143 999	Truist Financial Corporation	8 013 387	5 789 647
3 400	First Citizens BancShares, Inc., cat. A	5 885 251	5 780 851
161 104	Citizens Financial Group, Inc.	7 758 164	5 566 060
		90 356 045	77 368 949
Produits financiers diversifiés – 12,9 %			
52 667	Morgan Stanley	5 881 232	5 958 410
13 453	The Goldman Sachs Group, Inc.	5 838 049	5 748 263
		11 719 281	11 706 673
Total des actions – 98,0 %		102 075 326	89 075 622
OPTIONS			
Banques – (0,5 %)			
(19 300)	Citigroup Inc. – juill. 2023 à 48 USD	(33 957)	(10 483)
(28 200)	Truist Financial Corporation – juill. 2023 à 32 USD	(46 632)	(21 668)
(31 600)	Citizens Financial Group, Inc. – juill. 2023 à 27,5 USD	(52 255)	(21 768)
(30 400)	Bank of America Corporation – juill. 2023 à 29 USD	(36 195)	(25 774)
(34 200)	Fifth Third Bancorp – juill. 2023 à 27 USD	(36 194)	(27 184)
(7 100)	The PNC Financial Services Group, Inc. – juill. 2023 à 127 USD	(40 388)	(27 747)
(82 200)	Huntington Bancshares Incorporated – juill. 2023 à 11 USD	(34 798)	(29 402)
(27 900)	U.S. Bancorp – juill. 2023 à 34 USD	(42 445)	(33 264)
(49 000)	Regions Financial Corporation – juill. 2023 à 18 USD	(45 375)	(38 948)
(7 000)	M&T Bank Corporation – juill. 2023 à 125 USD	(42 610)	(44 975)
(20 800)	Wells Fargo & Company – juill. 2023 à 42 USD	(39 624)	(46 292)
(9 400)	JPMorgan Chase & Co. – juill. 2023 à 143 USD	(35 565)	(47 943)
(1 000)	First Citizens BancShares, Inc. – juill. 2023 à 1290 USD	(47 995)	(48 883)
		(534 033)	(424 331)
Produits financiers diversifiés – 0,0 %			
(2 600)	Goldman Sachs Group, Inc. – juill. 2023 à 335 USD	(28 376)	(9 988)
(10 300)	Morgan Stanley – juill. 2023 à 87 USD	(36 666)	(19 103)
		(65 042)	(29 091)
Total des options – (0,5 %)		(599 075)	(453 422)

FNB Harvest de revenu Leaders du secteur bancaire américain

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite) (non audité)			
Au 30 juin 2023			
Nombre d'actions*	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
	Total des placements – 97,5 %	101 476 251	88 622 200
	Contrats de change à terme (note 6) – 1,3 %		1 194 909
	Autres actifs, moins les passifs – 1,2 %		1 117 143
	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – 100,0 %		90 934 252

* 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 PROPRES AU FONDS (non audité)

Consultez les notes annexes pour en savoir plus sur les présentes informations.

RENSEIGNEMENTS SUR LE FONDS

Le Fonds est un fonds d'investissement à capital variable 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. Groupe de portefeuilles Harvest Inc. est le gestionnaire, le gestionnaire de portefeuille et le fiduciaire du Fonds, et son siège social est situé au 610 Chartwell Road, Suite 204, 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 actions des leaders du secteur bancaire américain. En général, le Fonds réduit la volatilité des rendements en vendant des options d'achat couvertes sur au plus 33 % des titres en portefeuille.

La définition des termes se trouve dans le prospectus du Fonds le plus récent à l'adresse fr.harvestetfs.com ou sur le site Web de SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

PARTS RACHETABLES (note 4)

Le Fonds offre des parts de série A libellées en dollars canadiens et des parts de série U libellées en dollars américains. En tout temps, il couvre en dollars canadiens l'exposition aux devises d'une grande partie de la valeur des parts de série A afin de réduire l'exposition directe de ces parts au risque de change. La valeur des parts de série U, s'il y a lieu, n'est pas couverte.

Les parts des séries A et U se négocient à la Bourse de Toronto sous les symboles HUBL et HUBL.U. Le cours de clôture par part pour chaque série s'établissait comme suit :

Au	30 juin 2023	31 décembre 2022
Série A	10,39 \$	13,46 \$
Série U	11,33 \$	14,58 \$

Souscriptions et rachats

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

	Série A	Série U
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
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	2 517 818	230 663

	Série A	Série U
Total en circulation au 1^{er} janvier 2023	5 875 000	350 000
Parts rachetables émises	3 250 000	225 000
Parts rachetables rachetées	(850 000)	(225 000)
Total en circulation au 30 juin 2023	8 275 000	350 000
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	7 223 343	337 293

D'autres Fonds gérés par le gestionnaire détenaient le pourcentage suivant de la valeur liquidative du Fonds :

Au	% de l'actif net
30 juin 2023	64,5
31 décembre 2022	57,3

FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS (note 5)

Frais de gestion

Le gestionnaire a droit à des honoraires correspondant à 0,75 % de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds (taxes en sus) par année.

FNB Harvest de revenu Leaders du secteur bancaire américain

Autres charges

Les charges suivantes sont incluses dans les coûts de l'information aux porteurs de parts dans l'état du résultat global :

Pour la période close le	Montant (\$)
30 juin 2023	13 301
30 juin 2022	7 449

Renoncations et absorptions

Aucuns frais de gestion n'ont fait l'objet d'une renonciation au cours des périodes closes les 30 juin 2023 ou 2022. Le gestionnaire a absorbé les charges suivantes :

Pour la période close le	Montant (\$)
30 juin 2023	32 000
30 juin 2022	53 714

CONTRATS DE CHANGE À TERME (note 6)

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds avait conclu les contrats de change à terme suivants :

Au 30 juin 2023					
Contrepartie	Date de règlement	Monnaie achetée	Monnaie vendue	Gain (perte) latent	Prix du contrat
Banque Canadienne Impériale de Commerce, A+	13 juillet 2023	76 783 541 CAD	57 154 000 USD	1 077 643 \$	0,7444
Banque Canadienne Impériale de Commerce, A+	13 juillet 2023	4 025 600 CAD	2 960 000 USD	104 799 \$	0,7353
Banque Canadienne Impériale de Commerce, A+	13 juillet 2023	3 125 265 CAD	2 350 000 USD	12 467 \$	0,7519
Total				1 194 909 \$	

Au 31 décembre 2022					
Contrepartie	Date de règlement	Monnaie achetée	Monnaie vendue	Gain (perte) latent	Prix du contrat
Banque Canadienne Impériale de Commerce, A+	12 janvier 2023	4 130 463 CAD	3 050 000 USD	945 \$	0,7384
Banque Canadienne Impériale de Commerce, A+	12 janvier 2023	3 781 971 CAD	2 840 000 USD	(63 219) \$	0,7509
Banque Canadienne Impériale de Commerce, A+	12 janvier 2023	58 340 704 CAD	42 400 000 USD	933 641 \$	0,7268
Banque Canadienne Impériale de Commerce, A+	12 janvier 2023	4 999 893 CAD	3 710 000 USD	(23 225) \$	0,7420
Banque Canadienne Impériale de Commerce, A+	12 janvier 2023	4 335 153 CAD	3 150 000 USD	70 241 \$	0,7266
Banque Canadienne Impériale de Commerce, A+	12 janvier 2023	2 050 726 CAD	1 540 000 USD	(34 342) \$	0,7510
Total				884 041 \$	

Compensation des contrats de change à terme

Au 30 juin 2023, aucun des modes de règlement de contrats de change à terme conclus par le Fonds ne répondait aux critères de compensation dans l'état de la situation financière. Au 31 décembre 2022, les modes de règlement de certains contrats de change à terme conclus par le Fonds répondaient aux critères 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 2023 et qui ont été compensés au 31 décembre 2022. La compensation n'est plus possible advenant la faillite de la contrepartie.

30 juin 2023			
Actifs et passifs financiers	Actifs (passifs) bruts	Montants admissibles à la compensation	Montants compensés nets
Actifs dérivés	1 194 909 \$	-	1 194 909 \$
Passifs dérivés	-	-	-

FNB Harvest de revenu Leaders du secteur bancaire américain

31 décembre 2022			
Actifs et passifs financiers	Actifs (passifs) bruts	Montants admissibles à la compensation	Montants compensés nets
Actifs dérivés	1 004 827 \$	(120 786) \$	884 041 \$
Passifs dérivés	(120 786) \$	120 786 \$	-

INSTRUMENTS FINANCIERS – GESTION DU RISQUE (note 7)

Autre risque de prix

Le pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds qui se négociait sur des marchés boursiers s'établissait comme suit :

Au	% de l'actif net
30 juin 2023	97,5
31 décembre 2022	97,8

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 environ augmenté ou diminué des montants suivants :

Au	Montant (\$)
30 juin 2023	4 431 110
31 décembre 2022	4 203 608

Risque de taux d'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

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, tous les passifs financiers du Fonds avaient une échéance inférieure à trois mois.

Pour conserver suffisamment de liquidités, le Fonds investit la majorité de son actif dans des titres activement négociés sur des marchés publics et pouvant être facilement vendus. Il n'est donc pas exposé à un risque de liquidité important.

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait aucune exposition significative au risque de crédit.

Risque de change

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 2023				
Devise	Exposition*	Contrats à terme*	Exposition nette*	% de l'actif net
Dollar américain	89 661 349 \$	82 739 497 \$	6 921 852 \$	7,6

* En dollars canadiens

Au 31 décembre 2022				
Devise	Exposition*	Contrats à terme*	Exposition nette*	% de l'actif net
Dollar américain	85 360 797 \$	76 754 868 \$	8 605 929 \$	10,0

* En dollars canadiens

Les expositions monétaire et non monétaire au risque de change sont les suivantes :

Au	Monétaire	Non monétaire
30 juin 2023	1 039 150 \$	88 622 199 \$
31 décembre 2022	1 288 634 \$	84 072 163 \$

FNB Harvest de revenu Leaders du secteur bancaire américain

Si la valeur du dollar canadien avait augmenté ou diminué de 5 % par rapport à toutes autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait environ augmenté ou diminué des montants suivants :

Au	Montant (\$)	Pourcentage de hausse (de baisse)
30 juin 2023	346 093	0,4
31 décembre 2022	430 296	0,5

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 devises et que les dividendes et les primes des options d'achat reçus (le cas échéant) le sont également, le Fonds a conclu des contrats 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.

Juste valeur des instruments financiers

Les tableaux ci-dessous présentent la juste valeur des instruments financiers du Fonds au moyen de 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	89 075 622	-	-	89 075 622
Instruments dérivés				
Contrats de change à terme	-	1 194 909	-	1 194 909
Total des actifs financiers	89 075 622	1 194 909	-	90 270 531
Passifs financiers				
Instruments dérivés				
Options	(453 422)	-	-	(453 422)
Total des passifs financiers	(453 422)	-	-	(453 422)

Placements à la juste valeur au 31 décembre 2022				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions				
Actions ordinaires	84 544 018	-	-	84 544 018
Instruments dérivés				
Contrats de change à terme	-	884 041	-	884 041
Total des actifs financiers	84 544 018	884 041	-	85 428 059
Passifs financiers				
Instruments dérivés				
Options	(471 855)	-	-	(471 855)
Total des passifs financiers	(471 855)	-	-	(471 855)

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 entre les niveaux 1 et 2 pendant les périodes closes les 30 juin 2023 et 2022.

Risque de concentration

Le tableau suivant présente le risque de concentration du Fonds par pays et par secteur d'activité.

FNB Harvest de revenu Leaders du secteur bancaire américain

Régions :

Au	30 juin 2023	31 décembre 2022
	% de l'actif net	% de l'actif net
États-Unis	98,0	98,4
Contrats de change à terme	1,3	1,0
Trésorerie et autres actifs et passifs	1,2	1,2
Options	(0,5)	(0,6)
Total	100,0	100,0

Segment de marché :

Au	30 juin 2023	31 décembre 2022
	% de l'actif net	% de l'actif net
Banques	85,1	86,3
Produits financiers diversifiés	12,9	12,1
Contrats de change à terme	1,3	1,0
Trésorerie et autres actifs et passifs	1,2	1,2
Options	(0,5)	(0,6)
Total	100,0	100,0

PLACEMENTS DANS DES ENTITÉS STRUCTURÉES NON CONSOLIDÉES (note 8)

Le Fonds ne détient aucun placement dans des entités considérées comme des entités structurées.

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 9)

Le Fonds n'a effectué aucune opération de prêt de titres au cours de la période.

IMPÔTS (note 10)

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.

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds avait les pertes en capital suivantes pouvant être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution de gains en capital futurs.

	Montant (\$)
Pertes en capital	2 188 017

À la dernière année d'imposition, le Fonds avait les pertes autres qu'en capital suivantes pouvant être déduites des revenus des années ultérieures.

	Montant (\$)	Année d'échéance
Pertes autres qu'en capital	-	-

PAIEMENTS INDIRECTS (note 11)

La rémunération des services de recherche incluse dans les commissions versées aux courtiers était nulle aux 30 juin 2023 et 2022.

Notes annexes (non audité)

30 juin 2023

1. 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.

2. PÉRIODE DE PRÉSENTATION

L'état de la situation financière est arrêté au 30 juin 2023, et les données comparatives sont tirées de la période close le 31 décembre 2022 si le Fonds existait déjà à cette date. L'état du résultat global, l'état de l'évolution de l'actif net et le tableau des flux de trésorerie sont tirés de la période allant du 1^{er} janvier 2023 ou de la date de lancement, si celle-ci est ultérieure, au 30 juin 2023. Les données comparatives sont tirées de la période allant du 1^{er} janvier 2022 ou de la date de lancement, si celle-ci est ultérieure, au 30 juin 2022 si le Fonds existait déjà à cette date.

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 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 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 ou des fonds négociés en bourse. Les instruments dérivés comprennent des options et des contrats de change à terme.

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

Classement des parts rachetables

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

Trésorerie

La trésorerie est constituée de dépôts en espèces.

Opérations de placement et constatation des revenus

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

Les distributions provenant des fiducies de revenu ou des FNB sous-jacents 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 ou des FNB sous-jacents qui constituent un remboursement de capital réduisent le coût moyen de la fiducie de placement. Les distributions des fiducies de placement ou des FNB sous-jacents qui constituent des gains en capital sont inclus au poste « Gain (perte) net réalisé à la vente de placements » de l'état du résultat global.

Notes annexes (non audité)

30 juin 2023

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

Lorsqu'un Fonds détient plusieurs séries de parts, les frais de gestion directement attribuables à une série sont imputés à celle-ci, le cas échéant. 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, qui est couverte.

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

Lorsque 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 de change 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

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

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

Le gain ou la perte enregistré à la vente ou à l'échéance des options est inscrit dans l'état du résultat global, au poste « Gain (perte) net réalisé sur les options vendues ».

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

Le poste « Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part » de l'état du résultat global représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série, divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation pendant la période pour cette série.

Estimations comptables et jugements critiques

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

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

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

Notes annexes (non audité)

30 juin 2023

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.

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 Fonds.

Si l'ordre de souscription ou de rachat est accepté, le Fonds 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.

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 peut verser des distributions périodiques ou des distributions de fin d'exercice supplémentaires sous la forme de parts réinvesties, qui sont par la suite consolidées. Dans ce dernier cas, cela n'a aucune incidence sur la valeur liquidative par part, mais ces distributions réinvesties font augmenter le coût de base des parts qui ne sont pas détenues dans un régime enregistré.

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

5. OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES ET AUTRES CHARGES

Frais de gestion

Il incombe au gestionnaire de gérer l'ensemble des activités du Fonds, ainsi que de mettre à sa disposition du personnel de direction clé. Le gestionnaire a droit à des honoraires facturés quotidiennement et versés mensuellement selon un pourcentage annuel de la valeur liquidative du Fonds, taxes applicables en sus. Les Fonds qui investissent dans des FNB sous-jacents gérés par le gestionnaire ne lui payent aucuns frais de gestion directement. Toutefois, les FNB sous-jacents détenus par un tel Fonds paient des frais de gestion, des charges d'exploitation et des frais d'opérations. Il n'est pas tenu de payer des frais de gestion ou des primes de rendement à l'égard de ces placements lorsqu'il est raisonnable de penser qu'un tel paiement constituerait une duplication des frais payables par le FNB sous-jacent pour obtenir le même service. En conséquence, le total des frais de gestion réels à payer indirectement au gestionnaire à l'égard d'un placement dans le Fonds sera supérieur à zéro.

Le gestionnaire peut, à sa discrétion, consentir à un Fonds ou à certains porteurs de parts un rabais sur les frais de gestion qu'il serait autrement en droit d'exiger, à condition que le Fonds verse périodiquement à ces porteurs de parts le montant des frais de gestion réduits à titre de distributions des frais de gestion. Toute réduction dépendra d'un certain nombre de facteurs, y compris l'activité dans le compte. Toute conséquence fiscale découlant de la distribution des frais de gestion incombera généralement au porteur de parts qui reçoit la distribution.

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.

Notes annexes (non audité)

30 juin 2023

Autres charges

Le Fonds peut rembourser 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. Ces charges sont incluses dans les coûts de l'information aux porteurs de parts dans l'état du résultat global :

Renoncations et absorptions

Le gestionnaire peut, à sa discrétion et en tout temps, renoncer aux frais de gestion ou les absorber sans avis préalables aux porteurs de parts.

6. CONTRATS DE CHANGE À TERME

Le Fonds peut conclure des contrats de change à terme pour couvrir les actifs et les passifs libellés en devises. 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.

Compensation des contrats de change à terme

Lorsque les contrats de change à terme satisfont aux critères de compensation, le Fonds doit opérer compensation des montants des actifs et des passifs connexes et présenter le montant net qui en résulte dans l'état de la situation financière.

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. Si le Fonds investit dans des FNB sous-jacents gérés par le gestionnaire, en plus des risques décrits ci-dessous, le Fonds peut être indirectement exposé à un risque dans la mesure où le FNB sous-jacent détient des instruments financiers exposés à ces risques. Les notes annexes propres au fonds présentent les risques directs et l'exposition proportionnelle aux risques des FNB sous-jacents, le cas échéant.

Les Fonds qui utilisent le levier sont considérés comme des fonds communs de placement alternatifs au sens du Règlement 81-102. Par conséquent, ils sont autorisés à investir dans des catégories d'actifs et à utiliser des stratégies de placement interdites aux autres types de fonds communs de placement. Ils peuvent notamment investir dans d'autres fonds communs de placement alternatifs et emprunter de la trésorerie à des fins de placement, et ils disposent d'une marge de manœuvre plus grande pour investir dans les produits de base. Les stratégies utilisées dépendent des objectifs de placement du Fonds. Toutefois, dans certaines conditions de marché, toutes ces stratégies peuvent accentuer le rythme auquel le Fonds perd de la valeur.

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. Cette situation pourrait nuire significativement aux résultats futurs du Fonds.

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 Fonds peut conclure des contrats de change à terme couvrant une partie ou la quasi-totalité de la valeur du portefeuille afin de réduire les risques liés aux variations des devises par rapport au dollar canadien.

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.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque qu'un fonds ne soit pas en mesure de faire face à ses engagements à temps ou à un prix raisonnable. Le Fonds est exposé à des rachats de parts, tel qu'il est décrit à la note 4. Le règlement des rachats s'effectue en titres et en trésorerie. Le Fonds n'est pas exposé à un risque de liquidité significatif lorsque le règlement des rachats s'effectue en titres. Lorsque le règlement des rachats s'effectue en trésorerie, il est possible que le Fonds doive liquider des titres. Pour conserver suffisamment de liquidités, le Fonds

Notes annexes (non audité)

30 juin 2023

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.

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 un 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.

Les Fonds peuvent également conclure des contrats de change à terme qui sont exposés au risque de crédit. L'exposition maximale au risque de crédit correspond au gain latent sur les contrats à terme.

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.

Les transferts entre les niveaux de la hiérarchie des justes valeurs sont réputés être effectués à l'ouverture de la période.

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.

8. PLACEMENTS DANS DES ENTITÉS STRUCTURÉES NON CONSOLIDÉES

Une entité structurée est une entité dans laquelle les droits de vote ou des droits similaires ne sont pas le principal facteur pour déterminer qui la contrôle. C'est notamment le cas lorsque le droit de vote n'est lié qu'aux tâches administratives et que les activités pertinentes sont menées au moyen d'accords contractuels.

Si le Fonds investit dans des FNB sous-jacents gérés par le gestionnaire, le placement dans les FNB sous-jacents est une entité structurée non consolidée, car le processus décisionnel concernant les activités de ces FNB sous-jacents n'est généralement pas déterminé par les droits de vote ou droits similaires détenus par le Fonds ou par d'autres investisseurs. Par conséquent, la juste valeur des placements dans les FNB sous-jacents est présentée dans l'inventaire du portefeuille et inscrite au poste « Placements » de l'état de la situation financière. La variation de la juste valeur des placements dans les FNB sous-jacents est inscrite au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements » de l'état du résultat global. Le Fonds ne fournit pas de soutien supplémentaire, de nature financière ou autre, aux FNB sous-jacents, et ne s'est pas engagé à le faire.

9. PRÊT DE TITRES

Le Fonds peut conclure des arrangements de prêt de titres. Ces opérations consistent à céder temporairement des titres utilisés comme garantie moyennant l'engagement de l'emprunteur de restituer les mêmes titres à vue. Le revenu tiré de ces opérations se présente sous forme de frais réglés par la contrepartie et est inscrit au poste « Revenu tiré du prêt de titres » de l'état du résultat global. Un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et les revenus tirés du prêt de titres est présenté dans les notes propres au fonds. La valeur de marché totale de l'ensemble des titres prêtés par un Fonds ne peut être supérieure à 50 % de la valeur liquidative de ce Fonds.

La garantie doit être d'au moins 102 % de la valeur courante des titres prêtés, comme l'exige le Règlement 81-102. La garantie est constituée de titres admissibles ayant une notation désignée (le cas échéant) au sens du Règlement 81-102, notamment A) de titres de créance émis, ou garantis pleinement et sans condition quant au capital et à l'intérêt, par i) le gouvernement du Canada ou de tout province ou territoire du Canada, ii) le gouvernement des États-Unis d'Amérique ou d'un de ses états, iii) le gouvernement d'un autre État souverain ou un organisme supranational accepté au sens du Règlement 81-102, iv) une banque, une société de prêt, une société de fiducie, une société d'assurances, une caisse d'épargne, une coopérative de crédit ou une caisse populaire autorisée à faire affaire au Canada ou dans un de ses provinces ou territoires, ou la Fédération des caisses Desjardins du Québec, v) une institution financière qui n'est pas constituée ou organisée selon la loi canadienne ou la loi d'une province ou d'un territoire canadien, pourvu que, dans chaque cas, les titres de créance de cet émetteur ou de ce garant qui sont notés comme dette à court terme par une agence de notation désignée aient une notation désignée au sens du Règlement 81-102, B) de billets de trésorerie qui ont une durée de 365 jours ou moins et ont été émis par une personne ou une société autre qu'un gouvernement ou un organisme supranational accepté au sens du Règlement 81-102, ou C) de titres qui sont immédiatement convertibles en titres du même émetteur, de la même catégorie ou du même type et de la même durée, le cas échéant, que les titres prêtés par le fonds d'investissement, ou échangeables contre de tels titres, et équivalents ou supérieurs en nombre à ceux-ci.

Notes annexes (non audité)

30 juin 2023

La juste valeur des titres prêtés et de la garantie reçue est présentée dans les notes propres au fonds.

10. IMPÔTS

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 distribuées 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.

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, à l'exception des intérêts sur la facilité de prêt, 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.

11. 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.

12. FACILITÉ DE PRÊT

Le Fonds peut contracter des emprunts à des fins de placement. Ces emprunts portent intérêt à des taux négociés, et ces intérêts sont passés en charges au moment où ils sont engagés. Le solde restant et les intérêts dus non payés à la fin de la période sont respectivement présentés aux postes « Emprunt » et « Intérêts à payer » de l'état de l'évolution de l'actif net. Les intérêts payés au cours de la période sont inscrits au poste « Charge d'intérêts » de l'état du résultat global.



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