



---

## ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

---

**FNB Harvest équilibré de revenu  
Services publics mondiaux**

**31 décembre 2022**



# FNB Harvest équi pondéré de revenu Services publics mondiaux

## RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Les états financiers ci-joints ont été préparés par Groupe de portefeuilles Harvest Inc., gestionnaire du Fonds, et approuvés par le conseil d'administration du gestionnaire. Le gestionnaire du Fonds est responsable de l'information et des déclarations contenues dans les présents états financiers.

Le gestionnaire maintient des procédures appropriées afin de s'assurer que sont produites des informations financières pertinentes et fiables. Les états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière et comprennent certains montants basés sur des estimations et des jugements faits par le gestionnaire. Les principales méthodes comptables que le gestionnaire juge appropriées pour les Fonds sont décrites à la note 3 des états financiers.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l., auditeur externe du Fonds, a audité les états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada afin de pouvoir exprimer une opinion sur les présents états financiers à l'intention des porteurs de parts. Son rapport fait partie intégrante des états financiers.

Au nom de Groupe de portefeuilles Harvest Inc.,



Michael Kovacs  
Président et chef de la direction



Daniel Lazzer  
Chef des finances

Oakville (Canada)  
Le 15 mars 2023



## Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts et au fiduciaire du FNB Harvest équilibré de revenu Services publics mondiaux (le « Fonds »)

---

### Notre opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds aux 31 décembre 2022 et 2021, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (IFRS).

#### Notre audit

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière aux 31 décembre 2022 et 2021;
- les états du résultat global pour les exercices clos à ces dates;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les exercices clos à ces dates;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- les notes annexes, qui comprennent les principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

---

### Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section *Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers* de notre rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

#### Indépendance

Nous sommes indépendants du Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

---

### Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.  
PwC Tower, 18 York Street, Suite 2600, Toronto (Ontario) Canada M5J 0B2  
Tél. : 1 416 863-1133, Téléc. : 1 416 365-8215



Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

---

### **Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers**

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre ses activités, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser ses activités, ou si elle n'a aucune autre solution réaliste que de le faire.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du Fonds.

---

### **Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers, pris dans leur ensemble, sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.



Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long du processus. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Fonds à cesser ses activités;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance, entre autres informations, l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes, s'il y a lieu.



L'associé responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur indépendant est délivré est Christopher Pitts.

**/s/ PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.**

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)

Le 15 mars 2023

# FNB Harvest équi pondéré de revenu Services publics mondiaux

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE		
Au 31 décembre	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements	146 746 855 \$	80 150 863 \$
Trésorerie	1 628 648	1 584 496
Dividendes à recevoir	514 588	322 490
Souscriptions à recevoir	865 380	-
Plus-value latente des contrats de change à terme (note 6)	563 457	786 473
	<b>150 318 928</b>	<b>82 844 322</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Montants à payer pour l'achat de titres	277 188	-
Distributions à payer (note 4)	994 015	489 720
Montant à payer pour les options vendues	635 279	333 092
	<b>1 906 482</b>	<b>822 812</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>148 412 446 \$</b>	<b>82 021 510 \$</b>
<b>Nombre de parts rachetables en circulation (note 4)</b>	<b>8 575 000</b>	<b>4 200 000</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	<b>17,31 \$</b>	<b>19,53 \$</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# FNB Harvest équi pondéré de revenu Services publics mondiaux

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL		
Pour l'exercice clos le 31 décembre	2022	2021
<b>Revenu</b>		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	5 985 750 \$	2 558 934 \$
Gain (perte) net réalisé à la vente de placements	1 572 859	229 621
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(6 457 211)	5 066 284
Gain (perte) net sur les placements	1 101 398	7 854 839
Gain (perte) net sur les instruments dérivés		
Gain (perte) net réalisé sur les options vendues	(1 805 430)	(212 806)
Gain (perte) de change net réalisé	(3 719 306)	399 415
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options vendues	(57 595)	(32 070)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les opérations de change	(210 804)	877 462
Gain (perte) net sur les instruments dérivés	(5 793 135)	1 032 001
<b>Revenu total (montant net)</b>	<b>(4 691 737) \$</b>	<b>8 886 840 \$</b>
<b>Charges (note 5)</b>		
Frais de gestion	668 005 \$	314 317 \$
Retenues d'impôts	600 276	268 573
Coûts de l'information aux porteurs de parts	78 267	41 604
Honoraires d'audit	28 784	25 983
Honoraires des agents des transferts	9 686	8 434
Droits de garde et frais bancaires	70 828	55 436
Frais du comité d'examen indépendant	2 764	2 143
Droits de dépôt	26 340	20 642
Frais juridiques	11 205	12 227
Coûts de transactions (note 9)	389 755	164 302
<b>Total des charges</b>	<b>1 885 910</b>	<b>913 661</b>
Charges absorbées par le gestionnaire (note 5)	-	(33 404)
<b>Total des charges (net)</b>	<b>1 885 910 \$</b>	<b>880 257 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(6 577 647) \$</b>	<b>8 006 583 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 4)</b>	<b>(1,01) \$</b>	<b>2,69 \$</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



## FNB Harvest équi pondéré de revenu Services publics mondiaux

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			
Pour l'exercice clos le 31 décembre	2022		2021
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	82 021 510	\$	30 722 607 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(6 577 647)	\$	8 006 583 \$
<b>Opérations sur parts rachetables</b>			
Produit de l'émission de parts rachetables	86 520 853		48 071 435
Rachat de parts rachetables	(4 247 590)		(485 320)
<b>Opérations sur parts rachetables, montant net</b>	<b>82 273 263</b>	<b>\$</b>	<b>47 586 115 \$</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>			
Revenu net de placement	(4 193 833)		(1 672 985)
Remboursement de capital	(5 110 847)		(2 620 810)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(9 304 680)</b>		<b>(4 293 795)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>148 412 446</b>	<b>\$</b>	<b>82 021 510 \$</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# FNB Harvest équi pondéré de revenu Services publics mondiaux

<b>TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE</b>		
<b>Pour l'exercice clos le 31 décembre</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(6 577 647) \$	8 006 583 \$
<b>Ajouter (déduire) les éléments sans incidence sur la trésorerie</b>		
(Gain) perte de change sur la trésorerie	6 825	(5 454)
(Gain) perte réalisé à la vente de placements	(1 572 859)	(229 621)
(Gain) perte réalisé sur les options vendues	1 805 430	212 806
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	6 457 211	(5 066 284)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options vendues	57 595	32 070
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les opérations de change	210 804	(877 462)
Produit de la vente de placements*	86 163 589	32 696 416
Achat de placements*	(109 754 711)	(52 841 167)
Variation nette de l'actif et du passif hors trésorerie	(179 886)	(157 221)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(23 383 649) \$</b>	<b>(18 229 334) \$</b>
<b>Activités de financement</b>		
Produit net de l'émission de parts rachetables*	34 045 525	23 479 083
Rachat net de parts rachetables*	(1 810 514)	(231 531)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(8 800 385)	(4 002 295)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>23 434 626 \$</b>	<b>19 245 257 \$</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie pour l'exercice	50 977	1 015 923
Gain (perte) de change sur la trésorerie	(6 825)	5 454
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	1 584 496	563 119
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>1 628 648 \$</b>	<b>1 584 496 \$</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie</b>		
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt**	5 193 376 \$	2 140 445 \$

\* 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 équilibré de revenu Services publics mondiaux

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE				
Au 31 décembre 2022				
Nombre d'actions*	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>ACTIONS</b>				
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>				
196 747	AT&T Inc.	5 005 050	4 904 340	3,3
78 705	BCE Inc.	5 091 523	4 682 160	3,1
1 203 310	Koninklijke KPN NV	4 918 348	5 040 344	3,4
355 582	Orange S.A.	5 354 293	4 783 209	3,2
6 780	Swisscom AG	4 778 227	5 029 632	3,4
955 662	Telefonica, S.A.	5 570 479	4 688 650	3,2
1 270 916	Telia Company AB	6 135 316	4 396 524	3,0
168 996	TELUS Corporation	4 875 896	4 415 866	3,0
96 030	Verizon Communications Inc.	5 949 843	5 122 970	3,4
		47 678 975	43 063 695	29,0
<b>Services de distribution d'électricité aux collectivités</b>				
86 378	Avangrid, Inc.	4 960 737	5 026 761	3,4
37 024	Duke Energy Corporation	4 845 832	5 162 940	3,5
57 253	Edison International	4 629 860	4 931 858	3,3
96 849	Emera Incorporated	5 530 962	5 011 936	3,4
182 898	Endesa S.A.	5 205 107	4 674 867	3,1
32 863	Entergy Corporation	5 003 632	5 005 857	3,4
92 772	FirstEnergy Corp.	4 616 802	5 268 221	3,5
90 238	Fortis Inc.	5 114 774	4 889 095	3,3
173 851	SSE PLC	4 659 927	4 872 008	3,3
54 599	The Southern Company	4 715 452	5 279 130	3,6
		49 283 085	50 122 673	33,8
<b>Services d'utilité publique divers</b>				
376 723	E.ON SE	5 125 774	5 096 532	3,4
236 300	ENGIE S.A.	3 943 243	4 585 263	3,1
288 919	National Grid PLC	4 785 486	4 717 072	3,2
62 217	Public Service Enterprise Group Incorporated	4 851 846	5 161 496	3,5
138 600	Veolia Environnement S.A.	4 760 864	4 821 247	3,2
		23 467 213	24 381 610	16,4
<b>Pétrole, gaz et combustibles</b>				
92 845	Enbridge Inc.	5 171 379	4 913 357	3,3
204 500	Kinder Morgan, Inc., cat. P	4 621 253	5 006 225	3,4
57 003	ONEOK, Inc.	4 587 131	5 070 862	3,4
107 170	Pembina Pipeline Corporation	5 017 059	4 925 533	3,3
78 395	Corporation TC Énergie	4 995 165	4 231 762	2,9
112 941	The Williams Companies, Inc.	4 604 388	5 031 138	3,4
		28 996 375	29 178 877	19,7
<b>Total des actions</b>		<b>149 425 648</b>	<b>146 746 855</b>	<b>98,9</b>

# FNB Harvest équilibré de revenu Services publics mondiaux

<b>INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)</b>				
<b>Au 31 décembre 2022</b>				
<b>Nombre d'actions*</b>	<b>Titre</b>	<b>Coût moyen (\$)</b>	<b>Juste valeur (\$)</b>	<b>% de l'actif net</b>
<b>OPTIONS</b>				
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>				
(48 100)	AT&T Inc. – janv. 2023 à 19 USD	(10 539)	(5 210)	-
(11 500)	BCE Inc. – janv. 2023 à 61 CAD	(7 590)	(2 875)	-
(300 800)	Koninklijke KPN NV – janv. 2023 à 3 EUR	(12 763)	(4 360)	-
(53 300)	Orange S.A. – janv. 2023 à 9,4 EUR	(8 535)	(6 180)	-
(1 600)	Swisscom AG – janv. 2023 à 505 CHF	(15 007)	(18 205)	-
(143 300)	Telefonica, S.A. – janv. 2023 à 3,3 EUR	(14 105)	(27 001)	-
(254 100)	Telia Company AB – janv. 2023 à 27 SEK	(11 093)	(12 364)	-
(24 800)	TELUS Corporation – janv. 2023 à 27 CAD	(14 893)	(2 480)	-
(23 500)	Verizon Communications Inc. – janv. 2023 à 37 USD	(28 319)	(77 638)	(0,1)
		(122 844)	(156 313)	(0,1)
<b>Services de distribution d'électricité aux collectivités</b>				
(9 000)	Duke Energy Corporation – janv. 2023 à 100 USD	(32 044)	(48 744)	(0,1)
(14 400)	Edison International – janv. 2023 à 65 USD	(32 825)	(17 158)	-
(23 700)	Emera Incorporated – janv. 2023 à 54 CAD	(8 342)	(1 541)	-
(45 700)	Endesa S.A. – janv. 2023 à 18 EUR	(12 579)	(12 585)	-
(8 000)	Entergy Corporation – janv. 2023 à 115 USD	(32 441)	(16 248)	-
(23 500)	FirstEnergy Corp. – janv. 2023 à 41 USD	(35 399)	(51 546)	(0,1)
(22 900)	Fortis Inc. – janv. 2023 à 56 CAD	(11 551)	(3 321)	-
(43 400)	SSE PLC – janv. 2023 à 1700 GBP	(21 785)	(25 575)	-
(13 800)	The Southern Company – janv. 2023 à 70 USD	(27 024)	(37 370)	-
		(213 990)	(214 088)	(0,2)
<b>Services d'utilité publique divers</b>				
(94 100)	E.ON SE – janv. 2023 à 9,2 EUR	(22 421)	(36 825)	-
(59 000)	ENGIE S.A. – janv. 2023 à 14 EUR	(27 309)	(5 986)	-
(15 700)	Public Service Enterprise Group Incorporated – janv. 2023 à 60 USD	(25 800)	(46 767)	(0,1)
(34 600)	Veolia Environnement S.A. – janv. 2023 à 24,5 EUR	(29 847)	(15 546)	-
		(105 377)	(105 124)	(0,1)
<b>Pétrole, gaz et combustibles</b>				
(22 700)	Enbridge Inc. – janv. 2023 à 54 CAD	(9 841)	(9 534)	-
(50 000)	Kinder Morgan, Inc. – janv. 2023 à 18 USD	(24 327)	(33 850)	-
(14 400)	ONEOK, Inc. – janv. 2023 à 65 USD	(32 736)	(44 650)	(0,1)
(26 200)	Pembina Pipeline Corporation – janv. 2023 à 45 CAD	(22 632)	(39 955)	-
(27 600)	The Williams Companies, Inc. – janv. 2023 à 33 USD	(24 567)	(31 765)	-
		(114 103)	(159 754)	(0,1)
<b>Total des options</b>		<b>(556 314)</b>	<b>(635 279)</b>	<b>(0,5)</b>
<b>Total des placements</b>		<b>148 869 334</b>	<b>146 111 576</b>	<b>98,4</b>
<b>Contrats de change à terme (note 6)</b>			<b>563 457</b>	<b>0,4</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>			<b>1 737 413</b>	<b>1,2</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>			<b>148 412 446</b>	<b>100,0</b>

\* 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 équilibré de revenu Services publics mondiaux

## NOTES ANNEXES

31 décembre 2022

### 1. RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Le FNB Harvest équilibré de revenu Services publics mondiaux (le « Fonds ») est un fonds d'investissement constitué selon les lois de la province d'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie datée du 7 janvier 2019 (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 10 janvier 2019. Le siège social du Fonds est situé au 610 Chartwell Road, Oakville (Ontario) L6J 4A5.

Les objectifs de placement du Fonds consistent à offrir aux porteurs de parts i) des distributions mensuelles en trésorerie, ii) la possibilité d'une plus-value du capital et iii) une volatilité des rendements généralement inférieure à ce qu'ils auraient connu s'ils avaient possédé directement les actions d'émetteurs mondiaux du secteur des services publics<sup>1</sup>. Pour atteindre ses objectifs de placement, le Fonds investit dans un portefeuille équilibré, composé des actions de 30 émetteurs mondiaux du secteur des services publics envisageables pour un placement<sup>1</sup> et qui, immédiatement après chaque reconstitution trimestrielle du portefeuille, se classent parmi les 30 premiers émetteurs selon la capitalisation boursière (en dollars canadiens selon la dernière valeur de fin de mois) et peuvent faire l'objet d'options d'achat. Si, à son avis, trop peu d'émetteurs mondiaux du secteur des services publics<sup>1</sup> répondent aux critères d'investissement du Fonds, le gestionnaire peut investir dans moins de 30 de ces sociétés.

### 2. RÈGLES COMPTABLES

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (IFRS). La publication de ces états financiers a été autorisée par Groupe de portefeuilles Harvest Inc. (le « gestionnaire ») le 15 mars 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. 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. Aux 31 décembre 2022 et 2021, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par titre du Fonds et son actif net par titre calculé selon IFRS 9.

#### Juste valeur des placements et des instruments dérivés

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

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

<sup>1</sup> Voir le prospectus daté du 1<sup>er</sup> novembre 2022 du Fonds.

# FNB Harvest équi pondéré de revenu Services publics mondiaux

## Classement des parts rachetables

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

## Trésorerie

La trésorerie est constituée de dépôts en espèces.

## Opérations de placement et constatation des revenus

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

## Conversion des devises

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

## Contrats de change à terme

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

## 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 à une date donnée correspond à la valeur totale de l'actif du Fonds, déduction faite de la valeur totale du passif, exprimée en dollars canadiens au taux de change en vigueur à cette date. La valeur liquidative et la valeur liquidative par part sont calculées chaque jour où la Bourse de Toronto (TSX) est ouverte aux fins de négociation (« jour ouvrable »).

## Options

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

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 ».

# FNB Harvest équi pondéré de revenu Services publics mondiaux

## **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 divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation 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 :

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

Le Fonds peut détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des instruments dérivés. La juste valeur de ces instruments est déterminée au moyen de techniques d'évaluation et peut être établie en ayant recours à des sources réputées en matière d'évaluation des cours (par exemple, des services d'établissement des prix) ou à des indications de cours fournies par les teneurs de marchés. Les cours obtenus par l'intermédiaire de ces sources peuvent constituer des indications, sans être contraignants ou exécutoires. Voir la note 7 pour de plus amples renseignements sur l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers du Fonds.

- b) Classement et évaluation des placements et des instruments dérivés selon IFRS 9

Le classement et l'évaluation des instruments financiers détenus par le Fonds exigent du gestionnaire qu'il exerce un jugement important concernant le modèle économique selon lequel le portefeuille est géré. Aux fins de l'application d'IFRS 9, le gestionnaire a déterminé que le Fonds a adopté un modèle économique selon lequel le portefeuille est géré et sa performance est évaluée d'après la méthode de la juste valeur.

## **4. PARTS RACHETABLES**

Le capital autorisé du Fonds se compose d'un nombre illimité de parts cessibles d'une catégorie représentant une participation indivise et égale dans l'actif net du Fonds. À moins d'indication contraire dans la déclaration de fiducie, toutes les parts comportent des droits et des privilèges égaux. Chaque part confère un droit de vote à toutes les assemblées des porteurs de parts et permet de participer en proportions égales à toutes les distributions faites par le Fonds. Les parts se négocient à la TSX sous le symbole HUTL. Au 31 décembre 2022, le cours de clôture des parts était de 17,30 \$ (19,53 \$ au 31 décembre 2021).

### **Souscriptions et rachats**

Chaque jour ouvrable, un courtier désigné ou preneur ferme peut placer un ordre de souscription ou de rachat visant un multiple entier du nombre prescrit de parts du FNB.

Si l'ordre de souscription ou de rachat est accepté, le FNB émet ou rachète généralement des parts au courtier désigné ou preneur ferme dans les deux jours de bourse suivant la date à laquelle l'ordre de souscription ou de rachat est accepté. Pour chaque nombre prescrit de parts émises ou rachetées, un courtier désigné ou un preneur ferme doit remettre ou recevoir un paiement comprenant :

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

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

# FNB Harvest équipondéré de revenu Services publics mondiaux

Les parts suivantes ont été émises ou rachetées pendant l'exercice :

	Parts en circulation
<b>Total en circulation au 1<sup>er</sup> janvier 2021</b>	<b>1 700 000</b>
Parts rachetables émises	2 525 000
Parts rachetables rachetées	(25 000)
<b>Total en circulation au 31 décembre 2021</b>	<b>4 200 000</b>
Parts rachetables émises	4 600 000
Parts rachetables rachetées	(225 000)
<b>Total en circulation au 31 décembre 2022</b>	<b>8 575 000</b>

Le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022 s'est élevé à 6 491 164 parts (2 977 603 parts en 2021).

Au 31 décembre 2022, des FNB gérés par le gestionnaire détenaient 35,4 % de la valeur liquidative du Fonds.

## Distributions

Le Fonds est tenu de verser des distributions dont le montant doit être suffisant pour qu'il n'ait aucun impôt à payer sur les gains en capital, les dividendes et les intérêts réalisés. Le Fonds prévoit verser des distributions mensuelles en trésorerie aux porteurs de parts inscrits le dernier jour ouvrable de chaque mois. Ces distributions seront versées au plus tard le 15<sup>e</sup> jour ouvrable du mois suivant. Le montant total des distributions pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 s'est établi à 9 304 680 \$ (4 293 795 \$ en 2021).

Le Fonds peut verser des distributions de fin d'exercice sous la forme de parts réinvesties, qui sont par la suite consolidées. Cela n'a aucune incidence sur la valeur liquidative par part, mais ces distributions réinvesties font augmenter le coût de base des parts détenues.

Le Fonds offrait aux porteurs de parts la possibilité de réinvestir leurs distributions mensuelles dans le cadre d'un régime de réinvestissement des distributions. Ce régime permettait de réinvestir automatiquement, au gré du porteur, les distributions mensuelles en trésorerie du Fonds dans des parts de série A supplémentaires, 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 correspondant à 0,50 % de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds (taxes en sus) par année.

### 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 38 810 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (25 127 \$ en 2021) et sont inclus dans les coûts de l'information aux porteurs de parts qui figurent dans l'état du résultat global.

### Renonciations et absorptions

Le gestionnaire peut, à sa discrétion, renoncer aux frais de gestion ou les absorber. Aucuns frais de gestion n'ont fait l'objet d'une renonciation au cours des exercices clos les 31 décembre 2022 ou 2021. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, le



## FNB Harvest équi pondéré de revenu Services publics mondiaux

montant des charges du Fonds absorbées par le gestionnaire était nul (33 404 \$ en 2021). Le gestionnaire peut en tout temps cesser d'absorber ces charges sans avis préalable aux porteurs de parts.

### 6. CONTRATS DE CHANGE À TERME

Le Fonds conclut des contrats de change à terme pour couvrir les actifs et les passifs libellés en devises. 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. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le Fonds avait conclu les contrats de change à terme suivants :

Au 31 décembre 2022					
Contrepartie	Date de règlement	Monnaie achetée	Monnaie vendue	Gain (perte) latent	Prix du contrat
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	12 janvier 2023	40 590 820 CAD	29 500 000 USD	649 585 \$	0,7268
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	12 janvier 2023	5 046 916 CAD	3 790 000 USD	(84 518) \$	0,7510
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	12 janvier 2023	12 962 391 CAD	9 700 000 USD	(170 828) \$	0,7483
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	19 janvier 2023	33 662 736 CAD	23 200 000 EUR	5 137 \$	0,6892
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	19 janvier 2023	9 679 118 CAD	5 850 000 GBP	100 038 \$	0,6044
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	19 janvier 2023	5 014 158 CAD	3 400 000 CHF	27 760 \$	0,6781
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	19 janvier 2023	4 381 416 CAD	33 460 000 SEK	36 283 \$	7,6368
<b>Total</b>				<b>563 457 \$</b>	

## FNB Harvest équi pondéré de revenu Services publics mondiaux

Au 31 décembre 2021					
Contrepartie	Date de règlement	Monnaie achetée	Monnaie vendue	Gain (perte) latent	Prix du contrat
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	14 janvier 2022	18 800 622 CAD	12 990 000 EUR	89 779 \$	0,6909
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	14 janvier 2022	2 509 352 CAD	17 770 000 SEK	21 590 \$	7,0815
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	14 janvier 2022	2 601 425 CAD	1 873 000 CHF	680 \$	0,7200
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	14 janvier 2022	2 440 997 CAD	17 200 000 NOK	(29 166) \$	7,0463
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	14 janvier 2022	5 248 290 CAD	3 084 000 GBP	(31 982) \$	0,5876
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	11 février 2022	31 981 313 CAD	24 700 000 USD	735 572 \$	0,7723
<b>Total</b>				<b>786 473 \$</b>	

### Compensation des contrats de change à terme

Aux 31 décembre 2022 et 2021, les modes de règlement de certains contrats de change à terme conclus par le Fonds répondaient aux critères de compensation dans l'état de la situation financière. Les tableaux ci-dessous présentent les instruments financiers comptabilisés qui ont été compensés aux 31 décembre 2022 et 2021. La compensation n'est plus possible advenant la faillite de la contrepartie.

31 décembre 2022			
Actifs et passifs financiers	Actifs (passifs) bruts	Montants admissibles à la compensation	Montants compensés nets
Actifs dérivés	818 803 \$	(255 346) \$	563 457 \$
Passifs dérivés	(255 346) \$	255 346 \$	-

31 décembre 2021			
Actifs et passifs financiers	Actifs (passifs) bruts	Montants admissibles à la compensation	Montants compensés nets
Actifs dérivés	847 621 \$	(61 148) \$	786 473 \$
Passifs dérivés	(61 148) \$	61 148 \$	-

## 7. GESTION DU RISQUE FINANCIER

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers : le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché (qui inclut le risque de taux d'intérêt, l'autre risque de prix et le risque de change). Le gestionnaire cherche à minimiser ces risques en employant des gestionnaires de portefeuille expérimentés qui gèrent quotidiennement les placements du Fonds en fonction des événements qui se produisent sur le marché et des objectifs de placement. Pour aider à gérer ces risques, le gestionnaire maintient également une structure de gouvernance qui surveille les activités de placement du Fonds et s'assure qu'elles sont conformes à la stratégie établie par celui-ci et à la réglementation sur les valeurs mobilières.

# FNB Harvest équilibré de revenu Services publics mondiaux

## Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent du fait des variations des prix du marché. La situation du marché des actions peut avoir une incidence plus marquée sur la valeur des titres en portefeuille du Fonds que le rendement individuel de chaque société. La conjoncture économique et financière générale a une influence sur l'évolution du marché. Des facteurs politiques, sociaux et environnementaux peuvent aussi avoir un effet sur la valeur des titres. La propagation du coronavirus (COVID-19) au cours des dernières années a eu une grande incidence sur l'économie mondiale. Bien que la COVID-19 soit toujours présente, la plupart des pays ont levé la majorité des restrictions liées à la pandémie, donnant lieu à une certaine normalisation de l'activité à travers le monde. Les conséquences durables de la COVID-19 sont les importantes perturbations de la chaîne d'approvisionnement, qui ont commencé à s'atténuer, mais qui demeurent dans certains secteurs, ainsi que l'importante montée d'inflation. Les pressions inflationnistes ont été exacerbées par la guerre en Ukraine et elles continuent d'avoir un effet sur l'approvisionnement et les coûts des produits de base à l'échelle mondiale. Plusieurs banques centrales ont rapidement accru leur taux d'intérêt afin de juguler l'inflation, même si cela augmente le risque d'une récession mondiale. Les facteurs énumérés ci-dessus continuent de toucher les marchés des capitaux et les économies du monde entier, et l'incertitude demeure quant à l'impact qu'ils auront sur la performance financière du Fonds. Cette situation pourrait nuire significativement aux résultats futurs du Fonds.

Au 31 décembre 2022, 98,4 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds (97,7 % au 31 décembre 2021) se négociait sur des marchés boursiers. Si le cours des actions avait augmenté ou diminué de 5 % sur ces marchés, tous les autres facteurs demeurant constants, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice aurait augmenté ou diminué d'environ 7 337 343 \$ (4 007 543 \$ au 31 décembre 2021). Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer, et l'écart peut être important.

## Risque de change

Le risque de change s'entend du risque que la valeur des placements libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds fluctue en raison de variations des taux de change. Lorsqu'un fonds achète un placement libellé en devises et que le taux de change entre le dollar canadien et la devise en question fluctue de façon défavorable, la valeur des placements du Fonds peut s'en trouver réduite.

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

Au 31 décembre 2022				
Devise	Exposition*	Contrats à terme*	Exposition nette*	% de l'actif net
Euro	34 064 290 \$	33 657 599 \$	406 691 \$	0,3
Livre sterling	9 611 295 \$	9 579 079 \$	32 216 \$	-
Couronne suédoise	4 406 620 \$	4 345 133 \$	61 487 \$	-
Franc suisse	5 030 766 \$	4 986 398 \$	44 368 \$	-
Dollar américain	60 676 960 \$	58 205 888 \$	2 471 072 \$	1,7
<b>Total</b>	<b>113 789 931 \$</b>	<b>110 774 097 \$</b>	<b>3 015 834 \$</b>	<b>2,0</b>

\* En dollars canadiens

Au 31 décembre 2021				
Devise	Exposition*	Contrats à terme*	Exposition nette*	% de l'actif net
Euro	18 911 848 \$	18 710 843 \$	201 005 \$	0,2
Couronne norvégienne	2 544 943 \$	2 470 164 \$	74 779 \$	0,1
Livre sterling	5 363 740 \$	5 280 272 \$	83 468 \$	0,1
Couronne suédoise	2 539 681 \$	2 487 762 \$	51 919 \$	0,1
Franc suisse	2 582 212 \$	2 600 745 \$	(18 533) \$	-
Dollar américain	32 346 282 \$	31 245 741 \$	1 100 541 \$	1,3
<b>Total</b>	<b>64 288 706 \$</b>	<b>62 795 527 \$</b>	<b>1 493 179 \$</b>	<b>1,8</b>

\* En dollars canadiens

# FNB Harvest équilibré de revenu Services publics mondiaux

Les expositions non monétaire et monétaire au risque de change s'élevaient respectivement à 113 101 573 \$ (63 722 171 \$ au 31 décembre 2021) et à 688 358 \$ (566 535 \$ au 31 décembre 2021).

Au 31 décembre 2022, si la valeur du dollar canadien avait augmenté ou diminué de 5 % par rapport à toutes autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 150 792 \$ (74 659 \$ au 31 décembre 2021), ou 0,1 % (0,1 % au 31 décembre 2021), sur la base de son exposition nette aux devises. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

## Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt s'entend de la possibilité que des variations de taux d'intérêt aient une incidence sur les flux de trésorerie futurs ou sur la juste valeur future des instruments financiers. Un risque de taux d'intérêt existe lorsqu'un Fonds investit dans des instruments financiers portant intérêt. Aux 31 décembre 2022 et 2021, 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 à des rachats de parts, tel qu'il est décrit à la note 4. Le règlement des rachats s'effectue principalement en titres et en trésorerie. Pour conserver suffisamment de liquidités, le Fonds investit la majorité de son actif dans des titres activement négociés sur des marchés publics et pouvant être facilement vendus. Il n'est donc pas exposé à un risque de liquidité important. En outre, le Fonds conserve une position en trésorerie et équivalents de trésorerie suffisante à cette fin.

Aux 31 décembre 2022 et 2021, tous les passifs financiers du Fonds avaient une échéance inférieure à trois mois.

## Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend de la possibilité qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement qu'elle a conclu avec le Fonds.

Toutes les transactions effectuées par le Fonds visant des titres cotés sont réglées ou payées à la livraison, en faisant appel à des courtiers approuvés. Le risque de défaut est considéré comme limité, car les titres vendus ne sont livrés que lorsque le courtier a reçu le paiement. Le paiement au titre d'un achat est effectué lorsque les titres ont été reçus par le courtier. La transaction échoue si l'une ou l'autre des parties manque à son obligation.

Le Fonds conclut des contrats de change à terme, lesquels sont exposés au risque de crédit. L'exposition maximale au risque de crédit correspond au gain latent sur les contrats à terme.

Aux 31 décembre 2022 et 2021, le Fonds n'avait aucune exposition significative au risque de crédit. Toute la trésorerie du Fonds est détenue auprès d'une institution financière reconnue et réglementée.

## Juste valeur des instruments financiers

Le Fonds classe les évaluations de la juste valeur selon une hiérarchie qui place au plus haut niveau les cours non ajustés publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (niveau 1), et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables (niveau 3). Les trois niveaux de la hiérarchie sont les suivants :

**Niveau 1** : Cours (non ajustés) publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques et auxquels l'entité peut avoir accès à la date d'évaluation;

**Niveau 2** : Données d'entrée concernant l'actif ou le passif, autres que les cours inclus au niveau 1, qui sont observables directement (p. ex., les prix) ou indirectement (p. ex., les dérivés de prix);

**Niveau 3** : Données d'entrée relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

Les tableaux ci-dessous présentent la juste valeur des instruments financiers du Fonds au moyen de la hiérarchie des justes valeurs.

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

# FNB Harvest équilibré de revenu Services publics mondiaux

Classement des titres :

Placements à la juste valeur au 31 décembre 2022				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
<b>Actions</b>				
Actions ordinaires	146 746 855	-	-	146 746 855
<b>Instruments dérivés</b>				
Contrats de change à terme	-	563 457	-	563 457
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>146 746 855</b>	<b>563 457</b>	<b>-</b>	<b>147 310 312</b>
<b>Passifs financiers</b>				
<b>Instruments dérivés</b>				
Options	(470 652)	(164 627)	-	(635 279)
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>(470 652)</b>	<b>(164 627)</b>	<b>-</b>	<b>(635 279)</b>

Placements à la juste valeur au 31 décembre 2021				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
<b>Actions</b>				
Actions ordinaires	80 150 863	-	-	80 150 863
<b>Instruments dérivés</b>				
Contrats de change à terme	-	786 473	-	786 473
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>80 150 863</b>	<b>786 473</b>	<b>-</b>	<b>80 937 336</b>
<b>Passifs financiers</b>				
<b>Instruments dérivés</b>				
Options	(187 136)	(145 956)	-	(333 092)
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>(187 136)</b>	<b>(145 956)</b>	<b>-</b>	<b>(333 092)</b>

Le Fonds ne détenait aucun titre classé dans le niveau 3 aux 31 décembre 2022 et 2021. Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 au cours des exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021.

La valeur des actions et des options est basée sur les cours. La valeur d'un contrat de change à terme correspond à la différence entre le taux contractuel et le taux à terme en vigueur à la date d'évaluation, appliqué au notionnel et corrigé du risque de contrepartie.

## Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, qu'il s'agisse de l'emplacement géographique, du type de produits, du secteur ou du type de contrepartie. Le tableau suivant présente le risque de concentration du Fonds par pays et par secteur d'activité.

# FNB Harvest équilibré de revenu Services publics mondiaux

Segment de marché :

Au	31 décembre 2022	31 décembre 2021
	% de l'actif net	% de l'actif net
Services de distribution d'électricité aux collectivités	33,8	40,0
Services de télécommunication diversifiés	29,0	25,4
Pétrole, gaz et combustibles	19,7	15,4
Services d'utilité publique divers	16,4	13,4
Trésorerie et autres actifs et passifs	1,2	1,7
Contrats de change à terme	0,4	1,0
Producteurs indépendants d'électricité et d'énergie renouvelable	-	3,5
Options	(0,5)	(0,4)
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Régions :

Au	31 décembre 2022	31 décembre 2021
	% de l'actif net	% de l'actif net
États-Unis	41,1	39,1
Canada	22,3	19,6
France	9,5	3,2
Royaume-Uni	6,5	6,6
Espagne	6,3	3,2
Allemagne	3,4	10,1
Pays-Bas	3,4	3,2
Suisse	3,4	3,1
Suède	3,0	3,1
Trésorerie et autres actifs et passifs	1,2	1,7
Contrats de change à terme	0,4	1,0
Finlande	-	3,4
Norvège	-	3,1
Options	(0,5)	(0,4)
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## 8. IMPÔTS

Le Fonds est une fiducie de fonds commun de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Son année d'imposition prend fin le 15 décembre. La totalité du revenu net du Fonds aux fins fiscales et une part suffisante des gains en capital nets réalisés au cours d'une période doivent être distribués aux porteurs de parts de manière à ce que le Fonds n'ait aucun impôt à payer. Le Fonds ne comptabilise donc pas d'impôt sur le résultat. Étant donné que le Fonds ne comptabilise pas d'impôt sur le résultat, l'économie d'impôt liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre 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 avait des pertes en capital de 632 472 \$ pouvant être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution de gains en capital futurs. Le Fonds n'avait aucune perte autre qu'en capital pouvant être déduite des revenus des années ultérieures.

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.

## **FNB Harvest équilibré de revenu Services publics mondiaux**

Comme le gestionnaire est un résident de l'Ontario, les frais payés par le Fonds comprennent généralement la TVH de 13 %. La TVH est calculée selon le lieu de résidence des porteurs de parts à une date donnée, et non en fonction du territoire dont relève le gestionnaire. Un remboursement du taux combiné est demandé au nom du Fonds à l'Agence du revenu du Canada, à terme échu, en utilisant le taux de TVH en vigueur dans chaque province, ou le taux de TPS dans le cas des provinces non participantes.

### **9. PAIEMENTS INDIRECTS**

Les commissions de courtage versées à certains courtiers peuvent, au-delà du paiement des services de courtage pour les opérations sur titres, servir à la rémunération de services de recherche sur les placements fournis au gestionnaire. La rémunération des services de recherche incluse dans les commissions versées aux courtiers était nulle aux 31 décembre 2022 et 2021.



### **Siège social**

610 Chartwell Road, Suite 204  
Oakville (Ontario) L6J 4A5

Tél. : 416 649-4541

Sans frais : 866 998-8298

Télec. : 416 649-4542

Courriel : [info@harvestportfolios.com](mailto:info@harvestportfolios.com)

---

#### **MISE EN GARDE CONCERNANT LES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES**

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