

FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé

30 juin 2024

États financiers intermédiaires (non audité)



FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)		
Au	30 juin 2024	31 décembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements	1 460 439 758 \$	1 406 738 335 \$
Trésorerie	13 026 045	21 438 173
Dividendes à recevoir	1 900 691	1 549 450
Souscriptions à recevoir	415 405	414 568
Montant à recevoir sur la vente de placements	-	196 437
Plus-value latente des contrats de change à terme (note 6)	1 646 711	31 805 056
	1 477 428 610	1 462 142 019
Passif		
Passif courant		
Montants à payer pour l'achat de titres	419 631	413 145
Rachats à payer	-	200 463
Distributions à payer (note 4)	10 179 425	10 438 006
Montant à payer pour les options vendues	5 491 480	6 471 731
Moins-value latente des contrats de change à terme (note 6)	433 733	-
	16 524 269	17 523 345
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 460 904 341 \$	1 444 618 674 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie A	1 307 279 302 \$	1 318 188 089 \$
Catégorie B	21 461 032	18 016 499
Catégorie U	132 164 007	108 414 086
Catégorie U (USD)	96 607 585	81 818 864
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie A	8,31 \$	8,03 \$
Catégorie B	9,23	8,58
Catégorie U	12,07	11,23
Catégorie U (USD)	8,82	8,48

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)		
Pour la période (note 2) close le 30 juin	2024	2023
Revenu		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	13 599 900 \$	13 646 397 \$
Intérêts à distribuer	351 560	-
Gain (perte) net réalisé à la vente de placements	78 032 645	39 247 785
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	80 535 715	(48 671 999)
Gain (perte) net sur les placements	172 519 820	4 222 183
Gain (perte) net sur les instruments dérivés		
Gain (perte) net réalisé sur les options vendues	(3 088 931)	6 609 584
Gain (perte) de change net réalisé	(15 504 887)	23 851 787
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options vendues	2 507 845	(547 414)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les opérations de change	(30 489 294)	(1 824 878)
Gain (perte) net sur les instruments dérivés	(46 575 267)	28 089 079
Autres revenus (note 5)	99 923	278 359
Revenu total (montant net)	126 044 476 \$	32 589 621 \$
Charges (note 5)		
Frais de gestion	6 769 737 \$	6 191 297 \$
Retenues d'impôts	1 704 878	2 673 274
Coûts de l'information aux porteurs de parts	232 408	277 324
Honoraires d'audit	17 740	16 524
Honoraires des agents des transferts	6 681	6 692
Droits de garde et frais bancaires	173 756	156 416
Frais du comité d'examen indépendant	14 103	11 951
Droits de dépôt	31 643	34 837
Frais juridiques	6 822	6 912
Coûts de transactions (note 11)	473 591	440 828
Total des charges	9 431 359 \$	9 816 055 \$
Charges absorbées par le gestionnaire (note 5)	(179 401)	(180 563)
Total des charges (net)	9 251 958 \$	9 635 492 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	116 792 518 \$	22 954 129 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Catégorie A	101 401 215 \$	22 917 317 \$
Catégorie B	2 150 231	38 033
Catégorie U	13 241 072	(1 221)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 4)		
Catégorie A	0,64 \$	0,15 \$
Catégorie B	0,98	0,01
Catégorie U	1,28	-

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (non audité) TOUTES LES CATÉGORIES		
Pour la période (note 2) close le 30 juin	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	1 444 618 674 \$	1 250 497 992 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	116 792 518 \$	22 954 129 \$
Transactions portant sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	131 832 361	209 866 464
Rachat de parts rachetables	(171 447 574)	(49 108 674)
Opérations sur parts rachetables, montant net	(39 615 213) \$	160 757 790 \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(3 901 968)	(4 379 969)
Gains en capital	(35 597 412)	(49 395 319)
Remboursement de capital	(21 392 258)	(4 546 046)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(60 891 638) \$	(58 321 334) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	1 460 904 341 \$	1 375 888 577 \$

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (non audité) CATÉGORIE A		
Pour la période (note 2) close le 30 juin	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	1 318 188 089 \$	1 159 041 229 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	101 401 215 \$	22 917 317 \$
Transactions portant sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	105 343 490	184 741 888
Rachat de parts rachetables	(162 507 063)	(45 440 163)
Opérations sur parts rachetables, montant net	(57 163 573) \$	139 301 725 \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(3 546 848)	(4 055 112)
Gains en capital	(30 338 080)	(45 757 112)
Remboursement de capital	(21 261 501)	(4 197 999)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(55 146 429) \$	(54 010 223) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	1 307 279 302 \$	1 267 250 048 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (non audité) CATÉGORIE B		
Pour la période (note 2) close le 30 juin	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	18 016 499 \$	14 399 934 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 150 231 \$	38 033 \$
Transactions portant sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 443 403	4 761 388
Rachat de parts rachetables	(1 375 168)	(1 977 198)
Opérations sur parts rachetables, montant net	2 068 235 \$	2 784 190 \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(49 339)	(52 914)
Gains en capital	(717 813)	(418 739)
Remboursement de capital	(6 781)	(198 797)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(773 933) \$	(670 450) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	21 461 032 \$	16 551 707 \$

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (non audité) CATÉGORIE U		
Pour la période (note 2) close le 30 juin	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	108 414 086 \$	77 056 829 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 241 072 \$	(1 221) \$
Transactions portant sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	23 045 468	20 363 188
Rachat de parts rachetables	(7 565 343)	(1 691 313)
Opérations sur parts rachetables, montant net	15 480 125 \$	18 671 875 \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(305 781)	(271 943)
Gains en capital	(4 541 519)	(3 219 468)
Remboursement de capital	(123 976)	(149 250)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(4 971 276) \$	(3 640 661) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	132 164 007 \$	92 086 822 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)		
Pour la période (note 2) close le 30 juin	2024	2023
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	116 792 518 \$	22 954 129 \$
Ajouter (déduire) les éléments sans incidence sur la trésorerie		
(Gain) perte de change sur la trésorerie	86 595	(213 500)
(Gain) perte réalisé à la vente de placements	(78 032 645)	(39 247 785)
(Gain) perte réalisé sur les options vendues	3 088 931	(6 609 584)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(80 535 715)	48 671 999
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options vendues	(2 507 845)	547 414
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les opérations de change	30 489 294	1 824 878
Produit de la vente de placements (note 4)	241 701 543	191 385 668
Achats de placements (note 4)	(180 393 602)	(154 140 183)
Amortissement des escomptes/primes	(1 780)	-
Variation nette de l'actif et du passif hors trésorerie	(248 457)	136 039
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	50 438 837 \$	65 309 075 \$
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables (note 4)	1 801 390	264 272
Rachat de parts rachetables (note 4)	584 459	164 392
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(61 150 219)	(57 171 859)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(58 764 370) \$	(56 743 195) \$
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période	(8 325 533)	8 565 880
Gain (perte) de change sur la trésorerie	(86 595)	213 500
Trésorerie à l'ouverture de la période	21 438 173	22 300 507
Trésorerie à la clôture de la période	13 026 045 \$	31 079 887 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Intérêts reçus durant la période *	351 560 \$	- \$
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt *	11 543 781	11 334 307

* Inclus dans les activités d'exploitation

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)		Au 30 juin 2024	
Nombre d'actions*	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS			
Soins de santé – 98,9 %			
63 577	Eli Lilly and Company	41 387 620	78 746 797
327 811	Zoetis Inc., cat. A	71 345 501	77 745 344
179 585	Amgen Inc.	59 057 924	76 763 110
124 908	Intuitive Surgical, Inc.	41 731 724	76 016 141
518 087	Novartis AG, CAAE	61 663 309	75 455 539
315 259	AbbVie Inc.	56 456 978	73 974 874
51 400	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	46 086 731	73 906 086
696 043	Boston Scientific Corporation	40 272 028	73 330 587
104 864	UnitedHealth Group Incorporated	62 013 811	73 058 030
680 117	AstraZeneca PLC, CAAE	55 568 290	72 564 553
97 101	Elevance Health, Inc.	55 778 393	71 980 153
152 834	Stryker Corporation	51 556 689	71 141 019
647 203	Medtronic PLC	78 073 603	69 690 311
347 621	Johnson & Johnson	71 914 422	69 508 275
488 612	Abbott Laboratories	68 482 498	69 458 187
90 983	Thermo Fisher Scientific Inc.	63 241 280	68 831 519
405 062	Merck & Co., Inc.	49 077 714	68 603 160
199 854	Danaher Corporation	62 428 738	68 311 555
1 201 035	Bristol-Myers Squibb Company	93 471 637	68 236 943
381 518	Agilent Technologies, Inc.	64 271 922	67 658 525
		1 193 880 812	1 444 980 708
FNB du marché monétaire – 1,1 %			
309 181	FNB Harvest de bons du Trésor du Canada, part de cat. A	15 467 401	15 459 050
		15 467 401	15 459 050
Total des actions – 100,0 %		1 209 348 213	1 460 439 758
OPTIONS			
Soins de santé – (0,4 %)			
(142 700)	Medtronic PLC – juill. 2024 à 82 USD	(146 137)	(35 140)
(118 400)	Agilent Technologies, Inc. – juill. 2024 à 140 USD	(227 970)	(37 255)
(126 500)	Merck & Co., Inc. – juill. 2024 à 133 USD	(394 531)	(55 379)
(28 200)	Danaher Corporation – juill. 2024 à 260 USD	(171 801)	(57 868)
(33 700)	Stryker Corporation – juill. 2024 à 350 USD	(142 915)	(82 986)
(176 000)	Bristol-Myers Squibb Company – juill. 2024 à 42,5 USD	(193 241)	(108 349)
(114 200)	Novartis AG – juill. 2024 à 110 USD	(188 322)	(132 797)
(17 900)	Thermo Fisher Scientific Inc. – juill. 2024 à 572,5 USD	(244 332)	(138 358)
(111 500)	Johnson & Johnson – juill. 2024 à 150 USD	(384 075)	(164 741)
(63 200)	AbbVie Inc. – juill. 2024 à 172,5 USD	(281 810)	(178 974)
(218 100)	AstraZeneca PLC – juill. 2024 à 80 USD	(396 677)	(202 893)
(105 900)	Abbott Laboratories – juill. 2024 à 106 USD	(303 995)	(212 968)
(57 600)	Amgen Inc. – juill. 2024 à 320 USD	(398 771)	(228 519)
(16 400)	Regeneron Pharmaceuticals, Inc. – juill. 2024 à 1070 USD	(445 926)	(245 674)
(216 300)	Boston Scientific Corporation – juill. 2024 à 77,5 USD	(357 783)	(292 950)
(12 700)	Eli Lilly and Company – juill. 2024 à 900 USD	(405 777)	(438 004)
(105 100)	Zoetis Inc. – juill. 2024 à 175 USD	(385 924)	(474 481)
(31 100)	Elevance Health, Inc. – juill. 2024 à 540 USD	(525 978)	(485 454)
(22 700)	UnitedHealth Group Incorporated – juill. 2024 à 490 USD	(405 260)	(838 478)

FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)		Au 30 juin 2024	
Nombre d'actions*	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
OPTIONS (suite)			
(40 000)	Intuitive Surgical, Inc. – juill. 2024 à 435 USD	(701 568)	(1 080 212)
Total des options – (0,4 %)		(6 702 793)	(5 491 480)
Total des placements – 99,6 %		1 202 645 420	1 454 948 278
Contrats de change à terme (note 6) – 0,1 %			1 212 978
Autres actifs, moins les passifs – 0,3 %			4 743 085
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – 100,0 %			1 460 904 341

* 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 des soins de santé

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 19 novembre 2014 (date de création), dans sa version modifiée et mise à jour. 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.

Le Fonds investit dans des actions de sociétés qui sont, de l'avis du gestionnaire du Fonds, des leaders du secteur des soins de santé, et vend des options d'achat couvertes sur au plus 33 % de ses placements dans le but d'offrir un flux de trésorerie mensuel aux porteurs de parts et de réduire la volatilité du rendement global du Fonds. En outre, le Fonds fournit aux porteurs de parts une possibilité de participation à la plus-value du capital.

PARTS RACHETABLES (note 4)

Le Fonds offre des parts de catégories A et B libellées en dollars canadiens et des parts de catégorie 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 catégorie A afin de réduire l'exposition directe de ces parts au risque de change. La valeur du portefeuille du Fonds attribuable aux parts de catégories B et U, le cas échéant, n'est pas couverte. Les parts de catégorie B sont conçues pour les investisseurs souhaitant maintenir une exposition aux fluctuations de change entre les devises dans lesquelles des titres détenus par le Fonds sont libellés et le dollar canadien. Les rendements des diverses catégories du Fonds diffèrent, car la catégorie A couvre son exposition au dollar américain en dollars canadiens, tandis que les parts de catégories B et U ne sont pas couvertes.

Les parts de catégories A, B et U se négocient à la Bourse de Toronto sous les symboles HHL, HHL.B et HHL.U. Le cours de clôture par part pour chaque catégorie s'établissait comme suit :

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Catégorie A	8,32 \$	8,03 \$
Catégorie B	9,23 \$	8,58 \$
Catégorie U (USD)	8,82 \$	8,48 \$

Souscriptions et rachats

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

	Catégorie A	Catégorie B	Catégorie U
Total en circulation au 1^{er} janvier 2024	164 199 053	2 100 000	9 650 000
Parts rachetables émises	12 700 000	375 000	1 925 000
Parts rachetables rachetées	(19 550 000)	(150 000)	(625 000)
Total en circulation au 30 juin 2024	157 349 053	2 325 000	10 950 000
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au 30 juin 2024	157 524 190	2 201 786	10 340 385

	Catégorie A	Catégorie B	Catégorie U
Total en circulation au 1^{er} janvier 2023	140 924 053	1 625 000	6 625 000
Parts rachetables émises	23 050 000	550 000	1 800 000
Parts rachetables rachetées	(5 650 000)	(225 000)	(150 000)
Total en circulation au 30 juin 2023	158 324 053	1 950 000	8 275 000
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au 30 juin 2023	152 313 556	1 902 486	7 570 718

Le tableau ci-dessous présente le montant des souscriptions en nature et des rachats effectués au cours de la période.

	30 juin 2024	30 juin 2023
Valeur des titres reçus (\$)	130 030 134	209 018 717
Valeur des titres payés (\$)	(172 232 496)	(48 692 761)

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

	% de l'actif net
30 juin 2024	7,6
31 décembre 2023	6,2

FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé

OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES ET AUTRES CHARGES (note 5)

Frais de gestion

Le gestionnaire a droit à des honoraires correspondant à 0,85 % de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds (taxes en sus) par année.

Le gestionnaire a consenti un rabais sur les frais de gestion à certains porteurs de parts sous la forme de distributions des frais de gestion. Au cours de la période, le Fonds a versé les distributions de frais de gestion suivantes, qui sont inscrites au poste « Autres revenus » de l'état du résultat global :

Pour la période close le	Montant (\$)
30 juin 2024	99 923
30 juin 2023	278 359

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 2024	152 368
30 juin 2023	192 221

Renonciations et absorptions

Aucuns frais de gestion n'ont fait l'objet d'une renonciation au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 2023. Le gestionnaire a absorbé les charges suivantes :

Pour la période close le	Montant (\$)
30 juin 2024	179 401
30 juin 2023	180 563

Autres opérations

Les dirigeants, les administrateurs et les parties liées du gestionnaire acquièrent des parts du Fonds, à l'occasion, dans le cours normal des activités et dans des conditions de concurrence normales. Au 30 juin 2024, les dirigeants et les administrateurs détenaient 8 860 parts du Fonds (11 102 parts au 31 décembre 2023).

CONTRATS DE CHANGE À TERME (note 6)

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds avait conclu les contrats de change à terme suivants :

30 juin 2024					
Contrepartie/notation	Date de règlement	Monnaie achetée	Monnaie vendue	Gain (perte) latent (\$)	Prix du contrat
Banque de Montréal / A+	10 juillet 2024	95 363 971 CAD	69 640 000 USD	110 801	0,7303
Banque de Montréal / A+	25 juillet 2024	135 213 720 CAD	98 590 000 USD	408 829	0,7291
Banque Canadienne Impériale de Commerce, A+	10 juillet 2024	95 404 850 CAD	69 640 000 USD	151 680	0,7299
Banque Canadienne Impériale de Commerce, A+	25 juillet 2024	135 240 833 CAD	98 590 000 USD	435 941	0,7290
Banque Nationale du Canada, A	17 juillet 2024	145 655 804 CAD	106 524 000 USD	(23 923)	0,7313
Banque Nationale du Canada, A	2 août 2024	166 893 310 CAD	122 229 000 USD	(203 511)	0,7324
Banque Royale du Canada, AA-	17 juillet 2024	145 646 750 CAD	106 524 000 USD	(32 978)	0,7314
Banque Royale du Canada, AA-	2 août 2024	166 923 501 CAD	122 229 000 USD	(173 321)	0,7322
La Banque Toronto-Dominion, AA-	10 juillet 2024	95 477 067 CAD	69 640 000 USD	223 897	0,7294
La Banque Toronto-Dominion, AA-	25 juillet 2024	135 120 454 CAD	98 590 000 USD	315 563	0,7296
Total				1 212 978	

FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé

31 décembre 2023					
Contrepartie/notation	Date de règlement	Monnaie achetée	Monnaie vendue	Gain (perte) latent (\$)	Prix du contrat
Banque de Montréal / A+	18 janvier 2024	126 997 505 CAD	93 112 000 USD	3 648 435	0,7332
Banque de Montréal / A+	31 janvier 2024	130 405 291 CAD	97 855 000 USD	795 774	0,7504
Banque Canadienne Impériale de Commerce, A+	18 janvier 2024	127 000 112 CAD	93 112 000 USD	3 651 041	0,7332
Banque Canadienne Impériale de Commerce, A+	31 janvier 2024	130 524 870 CAD	97 855 000 USD	915 353	0,7497
Banque Nationale du Canada, A	11 janvier 2024	135 863 565 CAD	98 570 000 USD	5 271 705	0,7255
Banque Nationale du Canada, A	26 janvier 2024	126 768 197 CAD	92 723 000 USD	3 947 738	0,7314
Banque Royale du Canada, AA-	11 janvier 2024	135 848 681 CAD	98 570 000 USD	5 256 821	0,7256
Banque Royale du Canada, AA-	26 janvier 2024	126 764 580 CAD	92 723 000 USD	3 944 122	0,7315
La Banque Toronto-Dominion, AA-	18 janvier 2024	126 959 059 CAD	93 112 000 USD	3 609 988	0,7334
La Banque Toronto-Dominion, AA-	31 janvier 2024	130 373 596 CAD	97 855 000 USD	764 079	0,7506
Total				31 805 056	

Compensation des contrats de change à terme

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, aucun des modes de règlement des contrats de change à terme conclus par le Fonds ne répondait aux critères de compensation dans l'état de la situation financière.

Les tableaux ci-dessous présentent les instruments financiers comptabilisés qui n'ont pas été compensés au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023. La compensation n'est plus possible advenant la faillite de la contrepartie.

30 juin 2024			
Actifs et passifs financiers	Actifs (passifs) bruts (\$)	Montant admissible à la compensation (\$)	Montants compensés nets (\$)
Actifs dérivés	1 646 711	-	1 646 711
Passifs dérivés	(433 733)	-	(433 733)

31 décembre 2023			
Actifs et passifs financiers	Actifs (passifs) bruts (\$)	Montant admissible à la compensation (\$)	Montants compensés nets (\$)
Actifs dérivés	31 805 056	-	31 805 056
Passifs dérivés	-	-	-

INSTRUMENTS FINANCIERS – GESTION DU RISQUE (note 7)

Autre risque de prix

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

	% de l'actif net
30 juin 2024	99,6
31 décembre 2023	96,9

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 :

	Montant (\$)
30 juin 2024	72 747 414
31 décembre 2023	70 013 330

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds ne détenait aucune obligation ni aucun instrument du marché monétaire significatif. En conséquence, son exposition au risque de taux d'intérêt n'était pas importante.

FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé

Risque de liquidité

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, tous les passifs financiers du Fonds avaient une échéance inférieure à trois mois ou étaient payables à vue.

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 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds était peu exposé au risque de crédit.

Risque de change

L'exposition nette du Fonds au risque de change est présentée ci-dessous. 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 attribués à la catégorie A, le cas échéant).

Au 30 juin 2024				
Monnaie	Exposition (CAD)	Contrats à terme (CAD)	Exposition nette (CAD)	% de l'actif net
Dollar américain	1 450 667 305	1 315 727 282	134 940 023	9,2

Au 31 décembre 2023				
Monnaie	Exposition (CAD)	Contrats à terme (CAD)	Exposition nette (CAD)	% de l'actif net
Dollar américain	1 404 816 437	1 265 700 400	139 116 037	9,6

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

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Exposition monétaire (\$)	11 178 076	4 549 833
Exposition non monétaire (\$)	1 439 489 229	1 400 266 604

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 :

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Augmentation (diminution) (\$)	6 747 001	6 955 802
Augmentation (diminution) (%)	0,5	0,5

Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

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 2024				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions				
Actions ordinaires	1 296 960 616	-	-	1 296 960 616
CAAE	148 020 092	-	-	148 020 092
FNB du marché monétaire	15 459 050	-	-	15 459 050
Dérivés				
Contrats de change à terme	-	1 646 711	-	1 646 711
Total des actifs financiers	1 460 439 758	1 646 711	-	1 462 086 469
Passifs financiers				
Dérivés				
Options	(5 491 480)	-	-	(5 491 480)
Contrats de change à terme	-	(433 733)	-	(433 733)
Total des passifs financiers	(5 491 480)	(433 733)	-	(5 925 213)

FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé

Placements à la juste valeur au 31 décembre 2023				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions				
Actions ordinaires	1 270 279 756	-	-	1 270 279 756
CAAE	136 458 579	-	-	136 458 579
Dérivés				
Contrats de change à terme	-	31 805 056	-	31 805 056
Total des actifs financiers	1 406 738 335	31 805 056	-	1 438 543 391
Passifs financiers				
Dérivés				
Options	(6 471 731)	-	-	(6 471 731)
Total des passifs financiers	(6 471 731)	-	-	(6 471 731)

Le Fonds ne détenait aucun titre classé au niveau 3 au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023 et il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 pendant les périodes closes les 30 juin 2024 et 2023.

Risque de concentration

Le risque de concentration du Fonds par secteur d'activité et/ou par pays est présenté ci-dessous.

Régions :

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	% de l'actif net	% de l'actif net
États-Unis	88,7	88,0
Suisse	5,2	4,8
Royaume-Uni	5,0	4,6
Canada	1,1	-
Trésorerie et autres actifs et passifs	0,3	0,9
Contrats de change à terme	0,1	2,2
Options	(0,4)	(0,5)
Total	100,0	100,0

Segments de marché :

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	% de l'actif net	% de l'actif net
Soins de santé	98,9	97,4
FNB du marché monétaire	1,1	-
Trésorerie et autres actifs et passifs	0,3	0,9
Contrats de change à terme	0,1	2,2
Options	(0,4)	(0,5)
Total	100,0	100,0

PLACEMENTS DANS DES ENTITÉS STRUCTURÉES NON CONSOLIDÉES (note 8)

Le FNB sous-jacent au 30 juin 2024 est présenté ci-dessous. Le Fonds ne détenait aucun FNB sous-jacent au 31 décembre 2023.

Au 30 juin 2024	Valeur comptable du FNB sous-jacent (\$)	Pourcentage de la participation dans l'actif du FNB sous-jacent (%)
FNB Harvest de bons du Trésor du Canada, part de cat. A	15 459 050	49,5

OPÉRATIONS DE PRÊT DE TITRES (note 9)

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

FNB Harvest de revenu Leaders des soins de santé

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	-

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 pour les périodes closes les 30 juin 2024 et 2023.

Notes annexes (non audité)

30 juin 2024

1. RÈGLES COMPTABLES

Les présents états financiers intermédiaires ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (normes IFRS de comptabilité) 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 19 août 2024.

2. PÉRIODE DE PRÉSENTATION

L'état de la situation financière est arrêté au 30 juin 2024, et les données comparatives sont tirées de la période close le 31 décembre 2023 si le Fonds existait déjà à cette date. L'état du résultat global, l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et le tableau des flux de trésorerie sont tirés de la période allant du 1^{er} janvier 2024 ou de la date de lancement, si celle-ci est ultérieure, au 30 juin 2024. Les données comparatives sont tirées de la période allant du 1^{er} janvier 2023 ou de la date de lancement, si celle-ci est ultérieure, au 30 juin 2023 si le Fonds existait déjà à cette date. La période représente un semestre, sauf pour les Fonds établis en 2023 ou en 2024. Les dates de création et de lancement sont indiquées dans les notes propres au Fonds à la rubrique « Renseignements sur le Fonds ».

3. INFORMATIONS SIGNIFICATIVES SUR LES 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 2024 et au 31 décembre 2023 (le cas échéant), il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par titre du Fonds et son actif net par titre calculé selon la norme de comptabilité 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 la durée à l'échéance ont une incidence sur la juste valeur de ces titres.

Classement des parts rachetables

Selon IAS 32 *Instruments financiers : Présentation des normes IFRS de comptabilité*, 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. Elles sont présentées au poste « Autres ajustements au coût des placements » des tableaux des flux de trésorerie. Les distributions des fiducies de placement ou des FNB sous-jacents qui constituent des gains en capital sont incluses au poste « Gain (perte) net réalisé à la vente de placements » de l'état du résultat global.

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

Lorsqu'un Fonds détient plusieurs catégories de parts, les frais de gestion directement attribuables à une catégorie 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 catégories de Fonds sont habituellement répartis proportionnellement entre les catégories en fonction de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables qui leur revient. Les gains et les pertes réalisés et latents sur contrats de change à terme sont attribués uniquement à la catégorie A, qui est couverte.

Notes annexes (non audité)

30 juin 2024

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 ou les 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 ou les 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 notional 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 catégorie 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 catégorie à une date donnée correspond à la quote-part de l'actif du Fonds revenant à chaque catégorie, moins la quote-part du passif du Fonds revenant à cette catégorie (à l'exception des contrats de change à terme, qui sont uniquement attribués à la catégorie 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 catégorie, divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation pendant la période pour cette catégorie.

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.

- b) Classement et évaluation des placements et des instruments dérivés selon la norme de comptabilité 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 de la norme de comptabilité 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 catégorie représentant une participation indivise et égale dans cette catégorie 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.

Notes annexes (non audité)

30 juin 2024

Si l'ordre de souscription ou de rachat est accepté, le Fonds émet ou rachète généralement des parts au courtier désigné ou preneur ferme le jour 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/ou de trésorerie dont la valeur totale est égale à la valeur liquidative des parts émises ou rachetées; ou
- 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.

Les souscriptions et les rachats dont le règlement s'effectue avec un panier de titres sont désignés comme des opérations en nature. Conformément à IAS 7, les activités d'exploitation et de financement figurant aux tableaux des flux de trésorerie des Fonds excluent les opérations hors trésorerie. La principale différence entre les montants provenant des parts émises et rachetées présentés aux états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et aux tableaux des flux de trésorerie concerne les opérations en nature. De même, les opérations en nature sont exclues, comme il se doit, des postes « Achats de placements » et « Produit de la vente de placements » des tableaux des flux de trésorerie.

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 de catégories A, B ou U (selon le cas), conformément aux modalités du régime. Le réinvestissement des distributions mensuelles 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.

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/ou les catégories ou 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 préalable 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.

Notes annexes (non audité)

30 juin 2024

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 Harvest 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. 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 est peu exposé au risque de liquidité 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 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.

Notes annexes (non audité)

30 juin 2024

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.

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 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.

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. EMPRUNT

Le Fonds peut contracter des emprunts à des fins de placement. Le montant de ces emprunts porte 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 Rd, Bureau 204 Oakville, Ontario L6J 4A5

Numéro de téléphone: 416.649.4541

Numéro sans frais: 866.998.8298

Numéro de télécopie: 416.649.4542

Courriel: info@HarvestETFs.com

The logo features the word "HARVEST" in a large, white, serif font. The letter "H" is significantly larger and more stylized than the other letters. Below "HARVEST" is the acronym "FNB" in a smaller, white, sans-serif font. A thin white horizontal line is positioned below the "FNB" text.

*H*ARVEST
FNB

fr.HarvestETFs.com

