

Brand Leaders Plus Income ETF

États financiers intermédiaires
(non audités)

30 juin 2017

Brand Leaders Plus Income ETF

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE		
(non audités)		
Aux	30 juin 2017	31 décembre 2016
Actif		
Actif courant		
Placements	35 144 217 \$	32 391 912 \$
Trésorerie	1 111 165	806 533
Dividendes à recevoir	67 179	90 729
Plus-value latente sur contrats de change à terme (note 6)	1 131 404	-
	37 453 965	33 289 174
Passif		
Passif courant		
Distributions à payer (note 4)	227 421	205 356
Montant à payer au titre des options vendues	168 915	70 437
Moins-value latente sur contrats de change à terme (note 6)	183	641 994
	396 519	917 787
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	37 057 446 \$	32 371 387 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	34 572 897 \$	30 481 665 \$
Série U (\$ CA)	2 484 549	1 889 722
Série U (\$ US)	1 913 105	1 409 136
Nombre de parts rachetables en circulation (note 4)		
Série A	3 919 039	3 569 039
Série U	211 950	161 950
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	8,82 \$	8,54 \$
Série U (\$ CA)	11,72	11,67
Série U (\$ US)	9,03	8,70

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Brand Leaders Plus Income ETF

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL		
(non audités)		
Pour la période close le 30 juin	2017	2016
Revenu		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	367 900 \$	503 016 \$
Gain (perte) net réalisé à la vente de placements	1 698 784	3 279 361
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(326 185)	(5 369 291)
Gain (perte) net sur les placements	1 740 499	(1 586 914)
Gain (perte) net sur les dérivés		
Gain (perte) de change net sur les options vendues	17 118	(2 051)
Gain (perte) de change net réalisé	(820 896)	677 088
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options vendues	(65 459)	(65 050)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	1 736 251	787 372
Gain (perte) net sur les dérivés	867 014	1 397 359
Revenu total (net)	2 607 513 \$	(189 555) \$
Charges (note 5)		
Frais de gestion	143 189	136 234
Retenues d'impôt	55 337	59 420
Coûts des communications aux porteurs de parts	40 178	42 500
Honoraires d'audit	5 446	5 252
Honoraires des agents des transferts	8 522	9 673
Droits de garde et frais bancaires	35 986	26 979
Frais du comité d'examen indépendant	3 524	3 382
Droits de dépôt	21 566	24 007
Frais juridiques	6 781	8 853
Coûts de transactions (note 8)	23 720	25 214
Total des charges	344 249 \$	341 514 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 263 264 \$	(531 069) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – série A	2 184 943 \$	(396 615) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – série U	78 321	(134 454)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part – série A (note 4)	0,60 \$	(0,11) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part – série U (note 4)	0,43	(0,82)

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Brand Leaders Plus Income ETF

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET				
ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES				
TOUTES SÉRIES				
(non audités)				
Pour les périodes closes les 30 juin	2017		2016	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	32 371 387	\$	41 903 302	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 263 264	\$	(531 069)	\$
Transactions sur parts rachetables				
Produit des émissions de parts rachetables	3 696 750		-	
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-		25	
Annulation des parts rachetables	-		(9 317 189)	
Rachat de parts rachetables	-		(23 778)	
Païement aux porteurs de parts rachetables de fractions de parts sur les transferts de la série U à la série A	-		(5)	
Opérations des porteurs de parts – montant net	3 696 750	\$	(9 340 947)	\$
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenus de placement nets	(1 273 955)		(1 225 817)	
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(1 273 955)	\$	(1 225 817)	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	37 057 446	\$	30 805 469	\$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Brand Leaders Plus Income ETF

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET		
ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
SÉRIE A		
(non audités)		
Pour les périodes closes les 30 juin	2017	2016
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	30 481 665 \$	39 562 092 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 184 943 \$	(396 615) \$
Transactions sur parts rachetables		
Produit des émissions de parts rachetables	3 099 460	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	25
Annulation des parts rachetables	-	(9 094 940)
Rachat de parts rachetables	-	(23 778)
Transfert des parts rachetables de série U	-	290 372
Opérations des porteurs de parts – montant net	3 099 460 \$	(8 828 321) \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(1 193 171)	(1 155 610)
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(1 193 171) \$	(1 155 610) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	34 572 897 \$	29 181 546 \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET		
ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
SÉRIE U		
(non audités)		
Pour les périodes closes les 30 juin	2017	2016
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 889 722 \$	2 341 210 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	78 321 \$	(134 454) \$
Transactions sur parts rachetables		
Produit des émissions de parts rachetables	597 290	-
Rachat de parts rachetables	-	(222 249)
Transfert de parts rachetables à la série A	-	(290 377)
Opérations des porteurs de parts – montant net	597 290 \$	(512 626) \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(80 784)	(70 207)
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(80 784) \$	(70 207) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	2 484 549 \$	1 623 923 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Brand Leaders Plus Income ETF

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE		
(non audités)		
Pour les périodes closes les 30 juin	2017	2016
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 263 264 \$	(531 069) \$
Ajouter (déduire) les éléments sans incidence sur la trésorerie :		
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	(1 698 784)	(3 279 361)
Gain (perte) réalisé sur les options vendues	(17 118)	2 051
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	326 185	5 369 291
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options vendues	65 459	65 050
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur opérations de change	(1 736 251)	(787 372)
Produit de la vente de placements	10 686 939	19 408 701
Acquisition de placements	(8 319 758)	(9 319 123)
Variation nette de l'actif et du passif sans effet sur la trésorerie	(13 414)	(5 778)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	1 556 522 \$	10 922 390 \$
Activités de financement**		
Paiement aux porteurs de parts rachetables de fractions de parts sur les transferts de la série U à la série A	-	(5)
Rachat et annulation de parts rachetables	-	(9 340 967)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables (après réinvestissement des distributions)	(1 251 890)	(1 291 038)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(1 251 890) \$	(10 632 010) \$
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période	304 632	290 380
Trésorerie au début de la période	806 533	136 238
Trésorerie à la fin de la période	1 111 165 \$	426 618 \$
Autres informations sur les flux de trésorerie		
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt*	336 113 \$	446 232 \$

*Inclus dans les activités d'exploitation

**Les flux entrants (sortants) nets ne tiennent pas compte des transactions qui n'ont pas été réglées en espèces (transactions en nature).

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Brand Leaders Plus Income ETF

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2017

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	En % de l'actif net
ACTIONS				
Consommation discrétionnaire				
9 171	McDonald's Corporation	1 138 935	1 824 194	4,9
24 804	Nike Inc., cat. B	1 745 968	1 900 564	5,1
22 016	Starbucks Corporation	1 554 622	1 667 210	4,5
12 470	The Walt Disney Company	1 704 387	1 720 696	4,6
		6 143 912	7 112 664	19,1
Consommation de base				
10 299	Kimberly-Clark Corporation	1 375 505	1 726 887	4,7
11 246	PepsiCo, Inc.	1 268 930	1 686 752	4,6
		2 644 435	3 413 639	9,3
Énergie				
25 210	Royal Dutch Shell PLC, CAAE	1 854 385	1 741 453	4,7
		1 854 385	1 741 453	4,7
Finance				
22 765	Citigroup Inc.	1 404 461	1 977 301	5,3
15 448	JPMorgan Chase & Co.	1 124 350	1 833 696	4,9
31 122	Morgan Stanley	1 760 352	1 801 032	4,9
		4 289 163	5 612 029	15,1
Soins de santé				
11 031	Johnson & Johnson	1 418 330	1 895 181	5,1
		1 418 330	1 895 181	5,1
Industries				
11 225	Deere & Company	1 179 879	1 801 684	4,9
38 940	General Electric Company	1 502 028	1 365 933	3,7
12 687	United Parcel Service, Inc., cat. B	1 834 923	1 822 148	4,9
		4 516 830	4 989 765	13,5
Technologie de l'information				
1 441	Alphabet Inc., cat. A	1 514 970	1 739 828	4,7
9 376	Apple Inc.	1 256 256	1 753 675	4,7
38 828	Intel Corporation	1 549 854	1 701 371	4,6
8 419	International Business Machines Corporation	1 729 079	1 681 939	4,5
19 811	Microsoft Corporation	1 309 634	1 773 469	4,8
14 198	Visa Inc., cat. A	1 610 733	1 729 204	4,7
		8 970 526	10 379 486	28,0
Total des actions		29 837 581	35 144 217	94,8

Brand Leaders Plus Income ETF

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite) (non audité)

Au 30 juin 2017

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	En % de l'actif net
OPTIONS				
Consommation discrétionnaire				
(2 700)	McDonald's Corporation - juill. 2017 @ 155 \$ US	(7 321)	(3 647)	-
(7 200)	Nike Inc. - juill. 2017 @ 53 \$ US	(11 388)	(57 974)	(0,2)
(3 500)	Starbucks Corporation. - juill. 2017 @ 60 \$ US	(3 981)	(1 318)	-
(3 100)	Starbucks Corporation. - juill. 2017 @ 61,5 \$ US	(3 020)	(322)	-
(1 100)	The Walt Disney Company - juill. 2017 @ 106 \$ US	(1 467)	(1 757)	-
		(27 177)	(65 018)	(0,2)
Consommation de base				
(1 400)	Kimberly-Clark Corporation - juill. 2017 @ 135 \$ US	(2 680)	(1 000)	-
(3 200)	PepsiCo, Inc. - juill. 2017 @ 117 \$ US	(7 218)	(4 364)	-
		(9 898)	(5 364)	-
Énergie				
(3 400)	Royal Dutch Shell PLC - juill. 2017 @ 55 \$ US	(2 694)	(883)	-
		(2 694)	(883)	-
Finance				
(3 600)	Citigroup Inc. - juill. 2017 @ 64\$ US	(6 124)	(16 364)	(0,1)
(3 200)	Citigroup Inc. - juill. 2017 @ 65,5 \$ US	(4 732)	(9 226)	-
(2 400)	JP Morgan Chase & Co - juill. 2017 @ 87,5 \$ US	(4 232)	(12 748)	(0,1)
(2 200)	JP Morgan Chase & Co - juill. 2017 @ 89 \$ US	(3 224)	(8 314)	-
(5 000)	Morgan Stanley - juill. 2017 @ 45 \$ US	(7 301)	(5 390)	-
(4 400)	Morgan Stanley - juill. 2017 @ 46,5 \$ US	(5 150)	(2 914)	-
		(30 763)	(54 956)	(0,2)
Soins de santé				
(1 500)	Johnson & Johnson - juill. 2017 @ 134 \$ US	(3 684)	(2 532)	-
(1 700)	Johnson & Johnson - juill. 2017 @ 137 \$ US	(4 452)	(839)	-
		(8 136)	(3 371)	-
Industries				
(3 400)	Deere & Company - juill. 2017 @ 128 \$ US	(5 509)	(1 501)	-
(6 200)	General Electric Company - juill. 2017 @ 28 \$ US	(3 690)	(1 127)	-
(5 500)	General Electric Company - juill. 2017 @ 29 \$ US	(3 341)	(213)	-
(2 000)	United Parcel Service, Inc. - juill. 2017 @ 110 \$ US	(3 492)	(5 325)	-
(1 800)	United Parcel Service, Inc. - juill. 2017 @ 111 \$ US	(3 636)	(3 390)	-
		(19 668)	(11 556)	-

Brand Leaders Plus Income ETF

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite) (non audité)

Au 30 juin 2017

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	En % de l'actif net
Technologie de l'information				
(400)	Alphabet Inc. - juill. 2017 @ 980 \$ US	(9 566)	(1 590)	-
(2 800)	Apple Inc. - juill. 2017 @ 148 \$ US	(8 683)	(4 000)	-
(5 900)	Intel Corporation. - juill. 2017 @ 34,5 \$ US	(4 448)	(2 682)	-
(5 200)	Intel Corporation. - juill. 2017 @ 36 \$ US	(2 472)	(338)	-
(2 700)	International Business Machines Corporation - juill. 2017 @ 157,5 \$ US	(7 695)	(5 821)	(0,1)
(3 500)	Microsoft Corporation. - juill. 2017 @ 70 \$ US	(6 722)	(5 136)	-
(2 800)	Microsoft Corporation. - juill. 2017 @ 72 \$ US	(4 428)	(1 745)	-
(2 200)	Visa Inc. - juill. 2017 @ 94,5 \$ US	(4 854)	(3 857)	-
(2 000)	Visa Inc. - juill. 2017 @ 95,5 \$ US	(3 891)	(2 598)	-
		(52 759)	(27 767)	(0,1)
	Total des options	(151 095)	(168 915)	(0,5)
	Total des placements	29 686 486	34 975 302	94,3
	Contrat de change à terme (note 6)		1 131 221	3,1
	Autres actifs moins les passifs		950 922	2,6
	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		37 057 446	100,0

Brand Leaders Plus Income ETF

NOTES ANNEXES

(non auditées)

30 juin 2017

1. INFORMATION GÉNÉRALE

Le Brand Leaders Plus Income ETF (le « Fonds ») est une fiducie de placement créée sous le régime des lois de la province de l'Ontario aux termes de la déclaration de fiducie datée du 26 juin 2014, date de création, dans sa version modifiée et mise à jour. Il n'y a pas eu d'activités importantes au sein du Fonds entre la date de création et le début des activités, le 24 juillet 2014. Le 24 juillet 2014, le Fonds a procédé à un premier appel public à l'épargne de 4 467 950 parts de série A à un prix unitaire de 10,00 \$ pour un produit brut de 44 679 500 \$ et de 332 050 parts de série U à 10,00 \$ US par part pour un produit brut de 3 320 500 \$ US (3 568 376 \$ CA). Le 12 août 2014, une option de surallocation visant l'acquisition de 215 000 parts supplémentaires de série A a été exercée à un prix par part de 10,00 \$, pour un produit brut de 2 150 000 \$. Le siège social du Fonds est au 710 Dorval Drive à Oakville (Ontario) L6K 3V7.

Les objectifs de placement du Fonds consistent à procurer aux porteurs de parts une possibilité d'appréciation du capital et des distributions mensuelles en espèces, ainsi qu'une volatilité d'ensemble des rendements du portefeuille inférieure à celle normalement connue en détenant directement les titres de capitaux propres de sociétés possédant des grandes marques. Dans le cadre de sa stratégie de placement, le Fonds investira en maintenant une pondération égale, dans un portefeuille composé des titres de capitaux propres de 20 sociétés de grandes marques envisageables pour un placement, dont la capitalisation boursière atteint au moins 10 milliards \$ US au moment de l'investissement.

Le 19 septembre 2016, les porteurs de parts de séries A et U ont approuvé la conversion du Fonds en fonds négocié en bourse (« FNB ») pour une entrée en vigueur le 24 octobre 2016 et le nom du Fonds a été remplacé par Energy Leaders Plus Income ETF. Les parts de série A et U se négocient depuis comme des parts de FNB, sous les symboles HBF et HBF.U respectivement. Les parts de série U sont destinées aux investisseurs qui souhaitent effectuer un placement en dollars américains. Elles n'étaient pas inscrites à la cote d'une bourse de valeurs antérieurement à la conversion.

2. MODE DE PRÉSENTATION

Ces états financiers intermédiaires ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) qui s'appliquent aux états financiers intermédiaires, notamment IAS 34, Information financière intermédiaire, et doivent être lus conjointement avec les états financiers annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2016, lesquels ont été préparés en conformité avec les IFRS. La publication de ces états financiers intermédiaires a été autorisée par Harvest Portfolios Group Inc. (le « gestionnaire ») le 24 août 2017.

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 transaction dans le cas des instruments financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN). Les coûts de transaction concernant les actifs et passifs financiers à la JVRN sont passés en charges au moment où ils sont engagés. Les achats ou ventes ordinaires d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction. Les placements et actifs et passifs dérivés du Fonds sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN), y compris les placements qui ont été désignés comme étant à la JVRN. Les actifs et passifs dérivés sont considérés comme détenus à des fins de transaction. 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, actualisé, s'il y a lieu selon le taux d'intérêt effectif du contrat. Les valeurs comptables de tous les autres actifs et passifs financiers au coût amorti se rapprochent de leur juste valeur en raison d'échéance à court terme. Les méthodes comptables utilisées par le Fonds pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des dérivés sont identiques aux méthodes utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins de transactions avec les porteurs de parts. Au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part du Fonds et son actif net par part calculé selon les IFRS.

Juste valeur des placements et instruments dérivés

Les placements et 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 boursier qui s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire

Brand Leaders Plus Income ETF

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 pas des actions. Les instruments dérivés comprennent des options et des contrats de change à terme. Les placements et 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, les cours du marché ne sont pas faciles à obtenir doit correspondre à la juste valeur, déterminée par le gestionnaire. La juste valeur de certains titres peut être déterminée à l'aide de modèles d'évaluation fondés 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 le cours de titres comparables ou similaires, l'obtention de renseignements liés aux évaluations auprès d'émetteurs ou d'autres données analytiques concernant un placement et le recours à d'autres indicateurs de valeur disponibles. Ces valeurs sont évaluées 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 estimée des titres et des intérêts susmentionnés peut être considérablement différente de la valeur qui serait utilisée s'il existait un marché immédiat pour ces titres. Le risque de crédit perçu de l'émetteur, la prévisibilité des flux de trésorerie et la durée jusqu'à l'échéance ont une incidence sur la juste valeur de ces titres.

Classement des parts rachetables

Selon les IFRS, la norme IAS 32, Instruments financiers : présentation, exige que les parts ou actions d'une entité qui comportent une obligation contractuelle pour l'émetteur de racheter ou de rembourser ces instruments contre de la trésorerie ou un autre actif financier soient classées comme des passifs financiers, à moins que certains critères soient respectés. Les parts du Fonds comprenaient différents droits de rachat et dans certains cas s'établissent à 95 % de la valeur de marché des parts inscrites en bourse. 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.

Opérations de placement et constatation des revenus

Les gains (et les pertes) nets réalisés à la vente de placements et la plus-value (la moins-value) latente des placements sont calculés selon le coût moyen. Les revenus de dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende.

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

Les frais de gestion directement attribuables à une série sont imputés à cette série. Les frais d'exploitation, revenus, gains et pertes en capital réalisés et latents communs du Fonds sont habituellement répartis entre les séries proportionnellement à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables relatif à chacune. Les gains ou pertes réalisés ou latents sur contrats de change à terme sont affectés uniquement à la série A.

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 pertes de change réalisés et latents sur les placements sont inclus dans les états 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 », respectivement. Les gains ou pertes de change réalisés ou latents sur des actifs, passifs et revenus, autres que des placements libellés en devises, sont inclus dans les états du résultat global, aux postes « Gain (perte) net de change réalisé » et « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change », respectivement. Les actifs et les passifs libellés en devises figurant dans les états de la situation financière sont convertis en dollars canadiens à la date de clôture.

Contrats de change à terme

Le Fonds conclura des contrats de change à terme pour se couvrir contre les fluctuations de change. Leur juste valeur se base sur la différence entre le taux du contrat et le taux à terme en vigueur à la date d'évaluation, appliquée au montant notionnel du contrat et ajustée du risque de contrepartie. À la liquidation du contrat, le gain (ou la perte) est comptabilisé à titre de gain (perte) net de change réalisé.

Compensation des instruments financiers

Les actifs et passifs financiers font l'objet d'une compensation de sorte que seul le solde net est présenté dans les états de la situation financière lorsqu'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés ainsi qu'une intention de ne régler que le solde net, ou de réaliser l'actif et régler le passif simultanément.

Brand Leaders Plus Income ETF

Évaluation des parts rachetables

La valeur liquidative de chaque série à une date donnée correspond à la quote-part des actifs du Fonds revenant à chaque série moins la quote-part du passif du Fonds revenant à cette série, à l'exception des contrats à terme uniquement attribués à la série A, exprimée en dollars canadiens au taux de change applicable à cette date. La valeur liquidative et la valeur liquidative par part seront calculées chaque jour ouvrable. « Jour ouvrable » s'entend d'un jour au cours duquel la Bourse de Toronto est ouverte.

Options

Une option est une entente contractuelle en vertu de laquelle le vendeur accorde à l'acheteur le droit, mais ne lui impose pas l'obligation, d'acheter (option d'achat) ou de vendre (option de vente), à une date déterminée, ou avant cette date, ou pendant une période donnée, un nombre établi de titres ou un instrument financier à un prix déterminé d'avance. Le vendeur reçoit une prime de l'acheteur en contrepartie d'une anticipation d'un prix futur des titres.

La prime reçue lors de la vente d'une option est enregistrée au coût dans les états de la situation financière, au poste « Montant à payer au titre des options vendues ». Tant que la position correspondant à l'option vendue est conservée, le passif associé aux options vendues est réévalué à un montant équivalant 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 » dans les états du résultat global.

Le gain (ou la perte) enregistré à la vente ou à l'expiration des options est inclus dans les états 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 » dans les états du résultat global représente l'augmentation (ou la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour une série donnée divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation pendant la période visée pour la série concernée.

Impôt sur le revenu et autres impôts

Le Fonds répond à la définition de fiducie de fonds commun de placement en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Aux fins fiscales, le Fonds clôture son exercice au 31 décembre. La totalité du revenu net du Fonds aux fins fiscales et une part suffisante des gains en capital nets réalisés au cours de toute 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 les états de la situation financière. Les pertes en capital peuvent être reportées prospectivement sur une durée indéfinie afin de réduire les gains en capital réalisés dans le futur. Les pertes autres qu'en capital peuvent être appliquées au revenu imposable des 20 années suivantes. À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds a enregistré des pertes autres qu'en capital de 151 398 \$ et des pertes en capital nettes de 2 999 613 \$ pouvant être reportées en avant aux fins fiscales.

Le Fonds peut être assujéti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et gains sont comptabilisés au montant brut et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées à titre de charges distinctes.

Comme le gestionnaire est un résident de l'Ontario, les frais payés par le Fonds sont généralement assujétiés à la TVH au taux de 13 %. La TVH est calculée selon la résidence des porteurs de parts du Fonds à des moments précis, et non selon la localisation physique du 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.

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 quant à 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 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 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 prix (par exemple, des services d'établissement des prix) ou à

Brand Leaders Plus Income ETF

des indications de prix fournies par les teneurs de marché. Les cours obtenus par l'intermédiaire de ces sources peuvent constituer des indications et ne pas être contraignants et exécutoires. Veuillez vous reporter à la note 7 pour de plus amples informations à propos de l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers du Fonds.

b) Classement et évaluation des placements et application de l'option de la juste valeur

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par le Fonds, le gestionnaire est tenu de poser des jugements importants quant à l'activité du Fonds pour déterminer si le but de celui-ci est d'investir sur la base du rendement global pour l'application de l'option de la juste valeur en vertu de la norme IAS 39 Instruments financiers – comptabilisation et évaluation. Les jugements les plus significatifs qui ont été effectués visent notamment à déterminer si certains placements sont détenus à des fins de transaction et si l'option de la juste valeur peut être appliquée à ceux qui ne le sont pas.

Normes comptables publiées mais non encore adoptées

IFRS 9, Instruments financiers

La version définitive de la norme IFRS 9, Instruments financiers, a été publiée par l'IASB en juillet 2014 et remplacera la norme IAS 39 Instruments financiers – Comptabilisation et évaluation. La norme IFRS 9 présente un modèle de classement et d'évaluation, un modèle de dépréciation prospectif unique fondé sur les « pertes attendues » et une approche substantiellement nouvelle de la comptabilité de couverture. Cette nouvelle approche unique, qui repose sur des principes pour classer les actifs financiers, s'appuie sur les caractéristiques des flux de trésorerie et sur le modèle d'affaires dans lequel l'actif est détenu. Ce nouveau modèle unique de dépréciation applicable à tous les instruments financiers exigera une comptabilisation plus dynamique des pertes de crédit attendues. Il apporte également des changements sur le plan du risque de crédit propre à l'entité en permettant d'évaluer le passif à la juste valeur, si bien que les gains découlant de la détérioration du risque de crédit propre à une entité ne seront plus comptabilisés en résultat net. La norme IFRS 9 entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018 mais peut être adoptée plus rapidement. En outre, les changements concernant le crédit propre à une entité peuvent être appliqués plus rapidement de façon isolée sans changer les méthodes de comptabilisation des instruments financiers. Le gestionnaire continue à évaluer l'incidence de la norme IFRS 9 en analysant le modèle d'affaires du Fonds. Il ne s'attend à aucun changement dans l'évaluation des actifs et passifs financiers du Fonds.

4. PARTS RACHETABLES

Le capital autorisé du Fonds se compose d'un nombre illimité de parts cessibles d'une série, chacune représentant une participation indivise et égale dans l'actif net du Fonds. Sauf pour ce qui est prévu dans la déclaration de fiducie, toutes les parts comportent des droits et des privilèges égaux. Chaque part donne droit à un vote à toutes les assemblées de porteurs de parts et permet de participer en proportions égales à toutes les distributions faites par le Fonds. Les parts des séries A et U se négocient à la Bourse de Toronto sous les symboles HBF et HBF.U respectivement. Avant la conversion en FNB, les parts de série U n'étaient pas négociées en bourse. Au 30 juin 2017, les cours de clôture des parts des séries A et U s'établissaient à 8,83 \$ et 9,10 \$ US respectivement (8,59 \$ et 8,84 \$ pour les séries A et U respectivement au 31 décembre 2016).

Après la conversion en FNB, le Fonds a annulé son programme d'offre publique de rachat dans le cours normal des activités. Avant la conversion, le Fonds a été autorisé à acheter jusqu'à 456 508 parts de série A du Fonds à des fins d'annulation dans le cours normal des activités sur la Bourse de Toronto et sur d'autres marchés canadiens. Au cours de la période close le 30 juin 2016, 3 200 parts de série A ont été achetées à des fins d'annulation pour un montant de 23 778 \$.

Souscriptions et rachats

Chaque jour ouvrable, un courtier ou souscripteur désigné peut placer un ordre de souscription ou de rachat visant un entier multiple du nombre déterminé de parts du FNB. Un jour ouvrable s'entend d'un jour au cours duquel la Bourse de Toronto est ouverte.

Si l'ordre de souscription ou de rachat est accepté, le FNB émettra ou rachètera au courtier ou au souscripteur désigné des parts, avant le troisième jour ouvrable suivant la date à laquelle l'ordre de souscription ou de rachat est accepté. Pour chaque nombre entier déterminé de parts émises ou rachetées un courtier ou souscripteur désigné doit effectuer, ou recevoir, le paiement, se composant :

- (a) De valeurs mobilières et d'espèces pour un montant total équivalent à la valeur liquidative des parts rachetées; ou
- (b) D'espèces pour un montant équivalent à la valeur liquidative des parts rachetées

Brand Leaders Plus Income ETF

Chaque jour ouvrable, les porteurs de parts peuvent faire racheter leurs parts en espèces ou échanger des parts contre des valeurs mobilières et des espèces. Les parts rachetées en espèces peuvent l'être à un prix équivalent à 95 % de leurs cours de clôture à la Bourse de Toronto le jour effectif du rachat, dans la limite maximale de leur valeur liquidative. Les parts échangées contre des valeurs mobilières le seront sur la base d'un prix équivalent à leur valeur liquidative à la date effective de demande de rachat, moyennant le versement de valeurs mobilières et d'espèces. Les parts seront rachetées lors de l'échange.

Avant la conversion en FNB, les parts pouvaient être déposées par les porteurs pour rachat mensuel avant 17 h (heure de Toronto) le 10^e jour ouvrable précédant le dernier jour ouvrable du mois applicable. Sur réception de l'avis de rachat par le Fonds, le porteur d'une part était admissible à recevoir un prix par part équivalant au montant le moins élevé entre :

- (a) 95 % du cours sur le marché principal sur lequel les parts sont cotées durant la période de 20 jours ouvrables se terminant immédiatement avant la date de rachat mensuel; et
- (b) 100 % du cours de clôture sur le marché principal sur lequel les parts sont cotées à la date de rachat mensuel.

De plus, avant la conversion, les parts de série U pouvaient être rachetées ou converties en parts de série A sur une base mensuelle dans les mêmes termes que ceux applicables aux parts de série A. Au cours de la période close le 30 juin 2016, 46 700 parts de série A et 21 150 parts de série U avaient été rachetées à des fins d'annulation pour des montants de 339 897 \$ et 222 249 \$ respectivement et 27 000 parts de série U avaient été converties en 36 782 parts de série A pour un montant de 290 372 \$.

Avant la conversion et en accord avec le prospectus du Fonds, en plus des droits de rachat mensuel, à partir de janvier 2016 des parts pouvaient être remises sur une base annuelle pour rachat à la valeur liquidative par part l'avant-dernier jour ouvrable de janvier, moyennant l'observation de la période d'avis de rachat exigé, les porteurs de parts recevant le paiement au plus tard le 15^e jour ouvrable du mois suivant. Le 29 janvier 2016, 1 112 571 parts de série A ont été rachetées et annulées pour un montant de 8 755 044 \$.

Les parts suivantes ont été rachetées ou annulées au cours de la période :

	Série A	Série U
Total des parts en circulation au 1^{er} janvier 2016	4 683 168	198 150
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	3	-
Parts rachetables rachetées	(1 159 271)	(21 150)
Annulation des parts rachetables	(3 200)	-
Transferts entre les séries	36 782	(27 000)
Total des parts en circulation au 30 juin 2016	3 557 482	150 000
Total des parts en circulation au 1^{er} janvier 2017	3 569 039	161 950
Parts rachetables émises	350 000	50 000
Total des parts en circulation au 30 juin 2017	3 919 039	211 950

Le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période close le 30 juin 2017 s'est élevé à 3 631 194 pour la série A (3 724 972 en 2016) et 181 840 pour la série U (163 839 en 2016).

Distributions

Le Fonds s'efforce de procéder à des distributions mensuelles en espèces aux porteurs de parts inscrits le dernier jour ouvrable de chaque mois et de les verser au plus tard le 15^e jour du mois suivant. Depuis août 2015, chaque année, le Fonds évalue, à partir de ses observations de la conjoncture, un montant de distribution pour l'année suivante et le communique. Le montant total de distribution pour la période close le 30 juin 2017 s'est établi à 1 273 955 \$ correspondant à 1 193 171 \$ pour la série A et 80 784 \$ pour la série U (1 155 610 \$ pour la série A et 70 206 \$ pour la série U en 2016).

Avant la conversion, le Fonds a offert aux porteurs de parts la possibilité de réinvestir les distributions mensuelles en parts supplémentaires des séries A ou U en souscrivant à un régime de réinvestissement des distributions qui vise à ce que les distributions en espèces effectuées par le Fonds puissent, au choix du porteur de parts, être automatiquement réinvesties en parts supplémentaires des séries A ou U au nom de ce porteur de parts aux termes de ce régime. Le réinvestissement des distributions pour les parts de série A a été effectué par achat sur le marché ou par émission sur le capital autorisé du Fonds, en fonction du cours des parts de série A par rapport à la valeur liquidative et à la disponibilité de parts sur le marché. Le réinvestissement des

Brand Leaders Plus Income ETF

distributions pour les parts de série U a été effectué par émission sur le capital autorisé du Fonds à la valeur liquidative. Au cours de la période close le 30 juin 2016, 3 parts de série A ont été émises pour réinvestissement sur le capital autorisé du Fonds, tous les autres réinvestissements provenant de rachats sur le marché. Aucune part de série U n'était inscrite au régime de réinvestissement. Une fois la conversion effectuée, le régime de réinvestissement des distributions a été interrompu. Le 5 juillet 2017, un nouveau régime de réinvestissement des distributions a été établi par le Fonds.

5. OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES ET AUTRES CHARGES

Frais de gestion et frais de service

Harvest Portfolios Group Inc. est le gestionnaire du Fonds et il lui incombe de gérer ou de faire gérer l'ensemble des activités et des opérations du Fonds ainsi que de mettre à sa disposition du personnel de direction clé. Le gestionnaire fait appel à Highstreet Asset Management Inc. (« Highstreet » ou « le gestionnaire des placements ») pour fournir au Fonds des services de gestion des placements jusqu'au 31 mars 2016, date de résiliation, et a versé à Highstreet des frais en contrepartie de ses services de conseils en portefeuille, à même les frais reçus du Fonds, lesquels sont calculés en fonction de l'actif net du Fonds. Le gestionnaire est admissible au versement d'une rémunération au taux annuel de 0,75 % de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds (taxes en sus), à verser mensuellement à terme échu. Avant la conversion, le calcul se basait sur la VL moyenne hebdomadaire.

Frais d'exploitation

Le Fonds est responsable des frais d'exploitation liés à la conduite de ses affaires, notamment les honoraires pour les services de garde, intérêts, taxes, frais juridiques et honoraires d'audit, honoraires de l'agent des transferts liés à l'émission et au rachat de parts, coûts des rapports financiers et autres communications, frais et dépenses liés au comité d'examen indépendant (« CEI »), notamment les frais des membres du CEI, et frais de conformité avec les lois, règlements et politiques en vigueur. Le gestionnaire paie ces charges pour le compte du Fonds, à l'exception de certaines d'entre elles (comme les intérêts), et se fait ensuite rembourser.

Autres charges

Le Fonds remboursera au gestionnaire tous les frais et les charges raisonnables que le gestionnaire a engagés pour rendre des services au nom du Fonds et en lien avec les tâches dont il doit s'acquitter pour le Fonds. Ces frais 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, les avantages sociaux et frais de conseils, le coût des administrateurs indépendants du gestionnaire et d'autres frais d'administration liés au placement continu et à d'autres obligations. Ces frais sont répartis de façon raisonnable par le gestionnaire, entre tous les fonds d'Harvest Portfolios Group Inc. et les séries de chaque fonds concerné. Ils se sont élevés à 35 377 \$ pour la période close le 30 juin 2017 (37 129 \$ en 2016) et sont inclus dans les coûts des communications aux porteurs qui figurent dans les états du résultat global.

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 pour les parts de séries A uniquement. Les contrats de change à terme conclus par le Fonds constituent un engagement ferme d'achat ou de vente d'une quantité convenue ou précisée dans le contrat d'une devise sous-jacente, à un cours et à un moment déterminés. Leur valeur se base sur la différence entre le taux du contrat et le taux à terme en vigueur à la date d'évaluation, appliquée au montant notionnel ajusté du risque de contrepartie. Les gains (ou pertes) latents sur le contrat à terme sont présentés dans la variation de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change aux états du résultat global et affectés à la série A jusqu'à ce que le contrat soit liquidé ou dénoué en partie.

Brand Leaders Plus Income ETF

Au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016, le Fonds avait conclu les contrats de change à terme suivants :

Au 30 juin 2017					
Contrepartie	Date de dénouement	Monnaie achetée	Monnaie vendue	Gain (perte) latent	Prix au contrat
Banque canadienne impériale de commerce notation A+	23 août 2017	1 946 250 \$ CA	1 500 000 \$ US	(183 \$)	0,7707
Banque Nationale notation A	20 juillet 2017	16 341 750 \$ CA	12 150 000 \$ US	567 342 \$	0,7435
Banque Royale du Canada notation AA-	20 juillet 2017	16 338 470 \$ CA	12 150 000 \$ US	564 063 \$	0,7436
Total		34 626 470 \$ CA	25 800 000 \$ US	1 131 221 \$	

Au 31 décembre 2016					
Contrepartie	Date de dénouement	Monnaie achetée	Monnaie vendue	Gain (perte) latent	Prix au contrat
Banque Nationale notation A	20 janvier 2017	14 489 865 \$ CA	11 050 000 \$ US	(325 505 \$)	0,7626
Banque Royale du Canada Notation AA-	20 janvier 2017	14 488 263 \$ CA	11 050 000 \$ US	(327 107 \$)	0,7627
Banque Royale du Canada Notation AA-	20 janvier 2017	1 083 224 \$ CA	800 000 \$ US	10 618 \$	0,7385
Total		30 061 352 \$ CA	22 900 000 \$ US	(641 994 \$)	

Compensation des contrats de change à terme

En 2017, le Fonds a reçu des versements en devises pour ses contrats de change à terme qui ne respectaient pas les critères exigés pour effectuer une compensation aux états de la situation financière. En 2016, le Fonds avait des règlements de contrats de change à terme qui respectaient les critères exigés pour effectuer une compensation aux états de la situation financière. Le tableau ci-dessous présente les instruments financiers comptabilisés qui n'ont pas été compensés au 30 juin 2017 et ceux qui ont été compensés au 31 décembre 2016.

30 juin 2017			
Actifs et passifs financiers	Actifs (passifs) bruts	Montants admissibles à compensation	Montants compensés nets
Actifs dérivés	1 131 404 \$	-	1 131 404 \$
Passifs dérivés	(183 \$)	-	(183 \$)

31 décembre 2016			
Actifs et passifs financiers	Actifs (passifs) bruts	Montants admissibles à compensation	Montants compensés nets
Actifs dérivés	10 618 \$	(10 618 \$)	-
Passifs dérivés	(652 612 \$)	10 618 \$	(641 994 \$)

Brand Leaders Plus Income ETF

7. GESTION DU RISQUE FINANCIER

Les activités de placement du Fonds l'exposent à plusieurs risques financiers : risque de crédit, risque de liquidité et risque de marché (notamment le risque de taux d'intérêt, l'autre risque de prix et le risque de change). Le gestionnaire vise à atténuer ces risques en ayant recours à des gestionnaires de portefeuille expérimentés qui géreront les titres des portefeuilles du Fonds quotidiennement, en fonction des événements du marché et des objectifs de placement du Fonds. Pour faciliter la gestion du risque, le gestionnaire a également mis en place une structure de gouvernance qui supervise les activités de placement du Fonds et surveille sa conformité à la stratégie de placement énoncée et à la réglementation en matière de valeurs mobilières.

Autre risque de prix

L'autre risque de prix provient de la fluctuation des cours et de son effet sur la juste valeur ou sur les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier. La situation du marché des actions, plutôt que le rendement individuel de chaque société, peut avoir une incidence sur la valeur des titres en portefeuille du Fonds. La conjoncture économique et financière générale influe sur l'évolution du marché. Des facteurs politiques, sociaux et environnementaux peuvent aussi avoir un effet sur la valeur des titres.

Au 30 juin 2017, 94,8 % de l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0% au 31 décembre 2016) 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 fin de la période aurait augmenté ou diminué d'environ 1 757 211 \$ (1 619 596 \$ au 31 décembre 2016).

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

Risque de change

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

Le tableau ci-dessous résume l'exposition 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 dérivés et le principal (notionnel) des contrats de change à terme, le cas échéant).

Au 30 juin 2017				
Devise	Exposition*	Contrats à terme*	Exposition nette*	% de l'actif net
Dollars américains	35 965 465 \$	33 495 248 \$	2 470 217 \$	6,7

* En dollars canadiens

Au 31 décembre 2016				
Devise	Exposition*	Contrats à terme*	Exposition nette*	% de l'actif net
Dollars américains	32 520 546 \$	30 703 346 \$	1 817 200 \$	5,6

* En dollars canadiens

Les expositions non monétaire et monétaire au risque de change s'élèvent à 34 975 302 \$ (32 321 475 \$ au 31 décembre 2016) et à 990 163 \$ (199 071 \$ au 31 décembre 2016) respectivement.

Au 30 juin 2017, si la valeur du dollar canadien avait augmenté ou diminué de 5 % par rapport au dollar américain, tous les autres facteurs étant constants, l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait augmenté ou diminué d'environ 123 511 \$ (90 860 \$ au 31 décembre 2016) ou 0,3 % (0,3 % au 31 décembre 2016) 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.

Le Fonds a conclu un contrat de change à terme couvrant en tout temps en dollar canadien la quasi-totalité de la valeur de la quote-part des placements du portefeuille revenant à la série A.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt provient de la possibilité qu'une variation des taux d'intérêt influe sur la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs des instruments financiers. Le Fonds est exposé à un risque de taux d'intérêt lorsqu'il investit dans des

Brand Leaders Plus Income ETF

instruments financiers portant intérêt. Le Fonds ne détient aucun titre à revenu fixe ou instrument du marché monétaire. En conséquence, son exposition au risque de taux d'intérêt n'est pas importante.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité se définit comme la possibilité qu'un fonds ne soit pas en mesure d'effectuer ses règlements ou de s'acquitter de ses obligations à temps ou à un prix raisonnable. Le Fonds est exposé à des rachats de parts, comme décrit dans la note 4. Le paiement des rachats étant principalement effectué sous forme de parts, le FNB n'est pas exposé à un risque de liquidité significatif. Afin de maintenir une liquidité suffisante, le Fonds investit principalement dans des titres qui sont négociés activement sur des marchés publics et peuvent être facilement cédés pour obtenir des liquidités. En outre, le FNB conserve une position en trésorerie et équivalents de trésorerie suffisante à ces fins.

Au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016, tous les passifs financiers du Fonds présentaient des échéances inférieures à trois mois.

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement conclu avec le Fonds.

Toutes les transactions effectuées par le Fonds qui visent des titres cotés sont réglées et payées à la livraison, par l'intermédiaire de courtiers approuvés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, car la livraison des titres vendus n'est effectuée que lorsque le courtier a reçu le paiement. Le paiement est effectué à l'achat, une fois que les titres ont été reçus par le courtier. La transaction échoue si une des parties ne respecte pas ses obligations.

Le Fonds a conclu des contrats de change à terme qui sont exposés au risque de crédit. L'exposition maximale au risque de crédit correspond au gain (perte) latent sur contrats à terme.

Au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016, 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 soumise à une réglementation.

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 autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement (à savoir, des prix) ou indirectement (à savoir, des dérivés de prix);

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

Le tableau ci-après résume la juste valeur des instruments financiers du Fonds au moyen de la hiérarchie des justes valeurs ci-dessous.

Les transferts entre les différents niveaux hiérarchiques de la juste valeur sont présumés avoir été effectués au début de la période de référence.

Brand Leaders Plus Income ETF

Classement des titres :

Placements à la juste valeur au 30 juin 2017				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Totaux (\$)
Actifs financiers				
Actions				
Actions ordinaires	33 402 764	-	-	33 402 764
CAAE	1 741 453	-	-	1 741 453
Instruments dérivés				
Contrats de change à terme	-	1 131 404	-	1 131 404
Total des actifs financiers	35 144 217	1 131 404	-	36 275 621
Passifs financiers				
Instruments dérivés				
Options	(168 915)	-	-	(168 915)
Contrats de change à terme	-	(183)	-	(183)
Total des passifs financiers	(168 915)	(183)	-	(169 098)

Placements à la juste valeur au 31 décembre 2016				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Totaux (\$)
Actifs financiers				
Actions				
Actions ordinaires	27 759 121	-	-	27 759 121
CAAE	4 632 791	-	-	4 632 791
Total des actifs financiers	32 391 912	-	-	32 391 912
Passifs financiers				
Instruments dérivés				
Options	(70 437)	-	-	(70 437)
Contrats de change à terme	-	(641 994)	-	(641 994)
Total des passifs financiers	(70 437)	(641 994)	-	(712 431)

Le Fonds ne détenait aucun titre relevant du niveau 3 au 30 juin 2017 ou au 31 décembre 2016 et il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 pendant la période close le 30 juin 2017 et l'exercice terminé le 31 décembre 2016.

La valeur des actions et des options est basée sur les cours. La valeur d'un contrat de change à terme se base sur la différence entre le taux du contrat et le taux à terme en vigueur à la date d'évaluation, appliquée au montant notionnel ajusté du risque de contrepartie.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau suivant résume le risque de concentration du Fonds selon les régions et catégories.

Brand Leaders Plus Income ETF

Régions

Aux	30 juin 2017		31 décembre 2016	
Pays de l'émission	\$*	% de l'actif net	\$*	% de l'actif net
États-Unis	34 975 302	94,3	32 321 475	99,8
Total	34 975 302	94,3	32 321 475	99,8

* En dollars canadiens

Secteurs d'activité (pourcentages de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)

	30 juin 2017	31 décembre 2016
	% de l'actif net	% de l'actif net
ACTIONS		
Technologie de l'information	28,0	29,6
Consommation discrétionnaire	19,1	15,2
Finance	15,1	15,9
Industries	13,5	15,9
Consommation de base	9,3	13,4
Soins de santé	5,1	4,8
Énergie	4,7	5,2
OPTIONS		
Consommation discrétionnaire	(0,2)	-
Consommation de base	-	-
Énergie	-	-
Finance	(0,2)	(0,1)
Soins de santé	-	-
Industries	-	(0,1)
Technologie de l'information	(0,1)	-
Total	94,3	99,8

8. RABAIS DE COURTAGE

Les commissions de courtage payées à certains courtiers peuvent couvrir, en plus du coût des services de courtage liés aux opérations sur titres, des services d'analyse de placements fournis au gestionnaire des placements. Les commissions versées aux courtiers pour les périodes closes les 30 juin 2017 et 2016 ne comprennent pas de services d'analyse de placements.

Brand Leaders Plus Income ETF

Head Office

710 Dorval Drive, Suite 209
Oakville, ON L6K 3V7
Phone Number: 416.649.4541
Toll Free: 866.998.8298
Fax Number: 416.649.4542
Email: 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.