

Tech Achievers Growth & Income ETF
(Anciennement Tech Achievers Growth & Income Fund)

États financiers intermédiaires
(non audités)

30 juin 2017

Tech Achievers Growth & Income ETF
(Anciennement Tech Achievers Growth & Income Fund)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE			
(non audités)			
Aux	30 juin		31 décembre
	2017		2016
Actif			
Actif courant			
Placements	27 813 178	\$	41 168 155
Trésorerie	1 089 340		858 785
Dividendes à recevoir	38 395		53 699
Souscriptions à recevoir	457 895		-
Plus-value latente sur contrats de change à terme (note 6)	957 164		-
	30 355 972		42 080 639
Passif			
Passif courant			
Montants à payer à l'égard des titres achetés	446 456		-
Distributions à payer (note 4)	172 085		292 691
Montant à payer au titre des options vendues	116 215		67 148
Moins-value latente sur contrats de change à terme (note 6)	-		924 288
	734 756		1 284 127
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29 621 216	\$	40 796 512
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			
Série A	27 029 860	\$	40 796 512
Série U (\$ CA)	2 591 356		s. o.
Série U (\$ US)	1 993 968		s. o.
Nombre de parts rachetables en circulation (note 4)			
Série A	3 001 707		5 020 422
Série U	225 000		s. o.
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part			
Série A	9,00	\$	8,13
Série U (\$ CA)	11,52		s. o.
Série U (\$ US)	8,86		s. o.

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Tech Achievers Growth & Income ETF (Anciennement Tech Achievers Growth & Income Fund)

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audités)		
Pour les périodes closes les 30 juin	2017	2016
Revenu		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	338 970 \$	342 972 \$
Gain (perte) net réalisé sur la vente des placements	6 344 720	(3 095 862)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(483 801)	306 244
Gain (perte) net sur les placements	6 199 889	(2 446 646)
Gain (perte) net sur les dérivés		
Gain (perte) de change net sur les options vendues	(252 047)	(40 808)
Gain (perte) de change net réalisé	(1 224 425)	1 337 200
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	1 858 221	924 656
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options vendues	(14 047)	(47 649)
Gain (perte) net sur les dérivés	367 702	2 173 399
Revenu total (net)	6 567 591 \$	(273 247) \$
Charges (note 5)		
Frais de gestion	227 488	224 100
Retenues d'impôt	45 432	45 629
Coûts des communications aux porteurs de parts	47 767	47 214
Honoraires d'audit	5 468	5 757
Droits de garde et frais bancaires	7 276	7 339
Honoraires des agents des transferts	31 809	28 262
Frais du comité d'examen indépendant	4 441	3 470
Droits de dépôt	25 124	15 820
Frais juridiques	4 328	9 896
Coûts de transactions (note 8)	33 130	24 951
Total des charges	432 263	412 438
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 135 328 \$	(685 685) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - série A	6 217 680 \$	(685 685) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - série U	(82 352)	s. o.
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part - série A (note 4)	1,33 \$	(0,13) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part - série U (note 4)	(0,37)	s. o.

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Tech Achievers Growth & Income ETF
(Anciennement Tech Achievers Growth & Income Fund)

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	40 796 512	\$	42 995 300 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 135 328	\$	(685 685) \$
Transactions sur parts rachetables			
Produit des émissions de parts rachetables	3 592 563		-
Rachat de parts rachetables	(19 391 590)		(69 038)
Annulation des parts rachetables	-		(1 094 532)
Opérations des porteurs de parts – montant net	(15 799 027)	\$	(1 163 570) \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables			
Revenus de placement nets	(1 511 597)		(1 787 876)
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(1 511 597)	\$	(1 787 876) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	29 621 216	\$	39 358 169 \$

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	40 796 512	\$	42 995 300 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 217 680	\$	(685 685) \$
Transactions sur parts rachetables			
Produit des émissions de parts rachetables	918 855		-
Rachat de parts rachetables	(19 391 590)		(69 038)
Annulation des parts rachetables	-		(1 094 532)
Opérations des porteurs de parts – montant net	(18 472 735)	\$	(1 163 570) \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables			
Revenus de placement nets	(1 511 597)		(1 787 876)
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(1 511 597)	\$	(1 787 876) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	27 029 860	\$	39 358 169 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Tech Achievers Growth & Income ETF
(Anciennement Tech Achievers Growth & Income Fund)

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES SÉRIE U (non audité)	
Pour la période allant du 22 au 30 juin 2017	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(82 352) \$
Transactions sur parts rachetables	
Produit des émissions de parts rachetables	2 673 708
Opérations des porteurs de parts – montant net	2 673 708 \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables	
Revenus de placement nets	-
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	- \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	2 591 356 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Tech Achievers Growth & Income ETF

(Anciennement Tech Achievers Growth & Income Fund)

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	6 135 328	\$	(685 685) \$
Ajouter (déduire) les éléments sans incidence sur la trésorerie			
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	(6 344 720)		3 095 862
Gain (perte) réalisé sur les options vendues	252 047		40 808
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	483 801		(306 244)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options vendues	14 047		47 649
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur opérations de change	(1 858 221)		(924 656)
Produit de la vente de placements	32 690 401		11 302 677
Acquisition de placements	(9 652 512)		(9 509 267)
Variation nette de l'actif et du passif sans effet sur la trésorerie	(7 927)		15 294
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	21 712 244	\$	3 076 438 \$
Activités de financement**			
Produit des émissions de parts rachetables	(457 896)		-
Parts rachetables rachetées	(19 391 590)		(69 038)
Annulation des parts rachetables	-		(1 094 532)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables (après réinvestissement des distributions)	(1 632 203)		(1 797 309)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(21 481 689)	\$	(2 960 879) \$
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période	230 555		115 559
Trésorerie au début de la période	858 785		179 309
Trésorerie à la fin de la période	1 089 340	\$	294 868 \$
Autres informations sur les flux de trésorerie			
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt*	308 842	\$	310 368 \$

*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.

Tech Achievers Growth & Income ETF (Anciennement Tech Achievers Growth & Income Fund)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)				
Au 30 juin 2017				
Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	En % de l'actif net
ACTIONS				
Technologie, matériel et appareils				
7 162	Apple Inc.	1 174 341	1 339 572	4,5
7 199	International Business Machines Corporation	1 517 099	1 438 209	4,9
12 010	Western Digital Corporation	1 273 161	1 381 929	4,7
19 131	QUALCOMM Incorporated	1 530 723	1 371 965	4,6
34 650	Cisco Systems, Inc.	1 266 243	1 408 499	4,8
		6 761 567	6 940 174	23,5
Semiconducteurs et appareils				
6 977	Lam Research Corporation	914 915	1 281 501	4,3
13 393	Texas Instruments Incorporated	966 198	1 338 081	4,5
15 669	Microsoft Corporation	1 108 080	1 402 679	4,7
30 366	Intel Corporation	1 265 236	1 330 582	4,5
		4 254 429	5 352 843	18,0
Logiciels et services				
1 063	Alphabet Inc., cat. A	850 397	1 283 440	4,3
4 576	Broadcom, Ltd.	1 052 986	1 384 981	4,7
7 268	Facebook, Inc., cat. A	946 051	1 425 093	4,8
7 660	Adobe Systems Inc.	961 327	1 407 051	4,8
7 895	Intuit Inc.	1 211 864	1 361 732	4,6
8 917	Accenture PLC, cat. A	1 269 020	1 432 277	4,8
18 730	Oracle Corporation	1 015 586	1 219 638	4,1
8 917	Alibaba Group Holding Limited, CAAE	1 249 590	1 631 694	5,5
10 866	Automatic Data Processing, Inc.	1 332 891	1 445 882	4,9
11 551	Visa Inc., cat. A	1 265 953	1 406 820	4,7
12 236	Red Hat, Inc.	1 246 503	1 521 553	5,2
		12 402 168	15 520 161	52,4
Total des actions		23 418 164	27 813 178	93,9

Tech Achievers Growth & Income ETF

(Anciennement Tech Achievers Growth & Income Fund)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)				
Au 30 juin 2017				
Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	En % de l'actif net
OPTIONS				
Semiconducteurs et appareils				
(4 400)	Intel Corporation. - juill. 2017 @ 34,5 \$ US	(3 317)	(2 000)	-
(600)	Lam Research Corporation - juill. 2017 @ 150 \$ US	(2 234)	(920)	-
(1 400)	Lam Research Corporation - juill. 2017 @ 155 \$ US	(6 111)	(836)	-
(2 400)	Intel Corporation. - juill. 2017 @ 70 \$ US	(4 609)	(3 522)	-
(2 200)	Intel Corporation. - juill. 2017 @ 70,5 \$ US	(5 092)	(2 714)	-
(4 100)	Texas Instruments Incorporated - juill. 2017 @ 80 \$ US	(7 863)	(2 662)	-
		(29 226)	(12 654)	-
Logiciels et services				
(2 700)	Accenture PLC - juill. 2017 @ 124 \$ US	(5 468)	(5 786)	-
(1 200)	Adobe Systems Inc. - juill. 2017 @ 141 \$ US	(7 090)	(4 613)	-
(1 200)	Adobe Systems Inc. - juill. 2017 @ 144 \$ US	(4 939)	(3 179)	-
(2 700)	Alibaba Group Holding Limited - juill. 2017 @ 145 \$ US	(12 857)	(6 978)	-
(300)	Alphabet Inc. - juill. 2017 @ 980 \$ US	(7 524)	(1 192)	-
(1 400)	Broadcom, Ltd. - juill. 2017 @ 247,5 \$ US	(10 369)	(2 709)	-
(2 200)	Facebook, Inc. - juill. 2017 @ 155 \$ US	(7 973)	(3 772)	-
(2 400)	Intuit Inc. - juill. 2017 @ 140 \$ US	(8 729)	(935)	-
(2 900)	Oracle Corporation. - juill. 2017 @ 46,5 \$ US	(4 971)	(14 123)	(0,1)
(2 900)	Oracle Corporation. - juill. 2017 @ 48 \$ US	(2 658)	(8 625)	(0,1)
(1 900)	Red Hat, Inc. - juill. 2017 @ 91 \$ US	(8 577)	(13 572)	(0,1)
(1 900)	Red Hat, Inc. - juill. 2017 @ 94 \$ US	(5 370)	(7 588)	(0,1)
(3 500)	Alphabet Inc. - juill. 2017 @ 94,5 \$ US	(7 722)	(6 136)	-
		(94 247)	(79 208)	(0,4)
Technologie, matériel et appareils				
(2 200)	Apple Inc. - juill. 2017 @ 148 \$ US	(6 693)	(3 143)	-
(10 700)	Cisco Systems, Inc. - juill. 2017 @ 32 \$ US	(5 520)	(2 362)	-
(1 000)	International Business Machines Corporation - juill. 2017 @ 155 \$ US	(4 167)	(3 533)	-
(1 000)	International Business Machines Corporation - juill. 2017 @ 157,5 \$ US	(2 914)	(2 156)	-
(3 000)	QUALCOMM Incorporated - juill. 2017 @ 57 \$ US	(4 939)	(3 623)	-
(2 700)	QUALCOMM Incorporated - juill. 2017 @ 57,5 \$ US	(4 562)	(2 665)	-
(3 700)	Western Digital Corporation - juill. 2017 @ 91,5 \$ US	(13 144)	(6 871)	-
		(41 939)	(24 353)	-
Total des options		(165 412)	(116 215)	(0,4)
Total des placements		23 252 752	27 696 963	93,5
Contrats de change à terme (note 6)			957 164	3,2
Autres actifs moins les passifs			967 089	3,3
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			29 621 216	100,0

Tech Achievers Growth & Income ETF (Anciennement Tech Achievers Growth & Income Fund)

NOTES ANNEXES (non auditées)

30 juin 2017

1. INFORMATION GÉNÉRALE

Le Tech Achievers Growth & Income Fund (le « Fonds ») est un fonds d'investissement créé en vertu du régime des lois de la province de l'Ontario aux termes de la déclaration de fiducie datée du 27 avril 2015, date de création du Fonds. Il n'y a pas eu d'activités importantes au sein du Fonds entre la date de création, le 27 avril 2015, et le début des activités, le 26 mai 2015. Le 26 mai 2015, le Fonds a procédé à un premier appel public à l'épargne de 5 500 000 parts, à un prix de 10,00 \$ par part, pour un produit brut de 55 000 000 \$. 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, moyennant une volatilité des rendements du portefeuille inférieure à celle normalement subie en détenant directement les titres de capitaux propres de chefs de file du secteur de la technologie. Dans le cadre de sa stratégie de placement, le Fonds investira dans un portefeuille composé en parts égales des titres de capitaux propres de 20 émetteurs de l'univers de placement des chefs de file du secteur de la technologie, dont la capitalisation boursière atteint au moins 10 milliards \$ US au moment de l'investissement, et ayant des options visant leurs actions respectives inscrites à la cote d'une bourse reconnue.

Le 28 avril 2017, les porteurs de parts ont approuvé la conversion du Fonds en fonds négocié en bourse (« FNB »), avec entrée en vigueur le 22 juin 2017, et son changement de nom au profit de Tech Achievers Growth & Income ETF. Le 22 juin 2017, le Fonds a également lancé les parts de série U, libellées en dollar US. Les parts de série A et U se négocient depuis comme des parts de FNB, sous les symboles HTA et HTA.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. 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

Tech Achievers Growth & Income ETF (Anciennement Tech Achievers Growth & Income Fund)

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 comprennent différents droits de rachat et dans certains cas à 95 % de la valeur de marché. 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 sur les placements et la variation nette de 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, les revenus et les 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 libellés en dollars canadiens, la monnaie de fonctionnement 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.

Tech Achievers Growth & Income ETF

(Anciennement Tech Achievers Growth & Income Fund)

Évaluation des parts rachetables

La valeur liquidative de chaque série à une date donnée correspond à sa quote-part dans l'actif moins sa quote-part dans le passif du Fonds, à l'exception des contrats à terme qui ne sont affectés qu'à la série A, exprimée en dollars canadiens au taux de change applicable à cette date. La VL et la VL par part seront calculées lors de 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 divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation pendant la période visée.

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 812 139 \$ et des pertes en capital nettes de 2 886 820 \$ 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

Tech Achievers Growth & Income ETF (Anciennement Tech Achievers Growth & Income Fund)

recours à des sources réputées en matière d'évaluation des prix (par exemple, des services d'établissement des prix) ou à 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. Se 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 1^{er} janvier 2018 mais peut être adoptée plus rapidement. De plus, 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'affaire 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 de chaque 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 de série A et U sont inscrites à la cote de la Bourse de Toronto sous les symboles HTA et HTA.U respectivement. Au 30 juin 2017, le cours de clôture des parts de série A et U se sont établies à 9,00 \$ et 8,87 \$ US respectivement (8,10 \$ au 31 décembre 2016).

Une fois la conversion en FNB effectuée, le Fonds a annulé son programme d'offre publique de rachat dans le cours normal des activités. Auparavant ce programme lui permettait de racheter un maximum de 505 432 parts à des fins d'annulation par l'intermédiaire d'une offre publique de rachat 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, 151 800 parts de série A avaient été achetées à des fins d'annulation pour un montant de 1 094 532 \$.

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

Tech Achievers Growth & Income ETF (Anciennement Tech Achievers Growth & Income Fund)

(b) D'espèces pour un montant équivalent à la valeur liquidative des parts rachetées.

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 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 en vue de leur négociation à la date de rachat mensuel.

Malgré la formule du prix de rachat mensuel décrite ci-dessus, en aucun cas le Fonds ne versera un produit de rachat supérieur à la VL par part déterminée à la date de rachat mensuel pour chaque part devant être rachetée. Au cours de la période close le 30 juin 2017, 1 800 parts ont été rachetées au titre du rachat mensuel pour un montant de 13 563 \$ (10 000 en 2016 pour 69 038 \$).

Avant la conversion et en conformité avec le prospectus du Fonds, en plus des droits de rachat mensuel, le 30 mai 2017, 2 116 915 parts ont été remises en vue de leur rachat à la valeur liquidative par part pour un montant total de 19 378 028 \$.

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

	Série A	Série U
Total des parts en circulation au 1^{er} janvier 2016	5 202 122	-
Rachat de parts rachetables	(10 000)	-
Annulation des parts rachetables	(151 800)	-
Total des parts en circulation au 30 juin 2016	5 040 322	-
Total des parts en circulation au 1^{er} janvier 2017	5 020 422	-
Émission des parts rachetables	100 000	225 000
Rachat de parts rachetables	(2 118 715)	-
Total des parts en circulation au 30 juin 2017	3 001 707	225 000

Le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours la période close le 30 juin 2017 s'est élevé à 4 658 839 pour la série A (5 119 969 en 2016) et à 225 000 pour la série U (aucune part 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. À compter de mai 2016, chaque année, le Fonds évaluera, à partir de ses observations de la conjoncture boursière, un montant de distribution pour l'année suivante et le communiquera. Le montant de distribution pour la période close le 30 juin 2017 s'est établi à 1 511 597 \$ pour la série A (1 787 876 \$ en 2016). Aucun montant n'a été distribué pour la série U.

Avant la conversion, le Fonds a également offert aux porteurs de parts la possibilité de réinvestir les distributions mensuelles sous forme de parts supplémentaires en souscrivant à un régime de réinvestissement des distributions qui visera à ce que les distributions en espèces effectuées par le Fonds puissent, au choix du porteur de parts, être automatiquement réinvesties en parts supplémentaires, le cas échéant, au nom de ce porteur de parts aux termes de ce régime. Le réinvestissement des distributions est effectué par achat sur le marché ou par émission sur le capital autorisé du Fonds, en fonction du cours des parts par rapport à la valeur liquidative et à la disponibilité de parts sur le marché. Au cours des périodes closes les 30 juin 2017 et 2016, aucune part pour réinvestissement n'a été émise sur le capital autorisé du Fonds et tous les autres réinvestissements provenaient de

Tech Achievers Growth & Income ETF

(Anciennement Tech Achievers Growth & Income Fund)

rachats sur le marché. Une fois la conversion effectuée, le régime de réinvestissement des distributions a été interrompu. Un nouveau régime de réinvestissement des distributions a été établi le 5 juillet 2017.

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 le gestionnaire des placements à qui 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 a fait appel à Highstreet Asset Management Inc. (« Highstreet » ou « le conseiller en options ») pour fournir au Fonds des services de conseils en options jusqu'au 31 mars 2016, date de résiliation, et a versé à Highstreet des frais en contrepartie de ses services de conseils en options, à même les frais reçus du Fonds, lesquels sont calculés en fonction de l'actif net du Fonds. Avant la conversion, le gestionnaire était admissible au versement de frais de gestion au taux annuel de 1,00 % de la valeur liquidative moyenne hebdomadaire du Fonds (taxes en sus), versée mensuellement à terme échu. Depuis sa conversion, le Fonds verse mensuellement et à terme échu à son gestionnaire des frais de gestion au taux annuel de 0,85 % (taxes en sus), calculés sur la base de sa valeur liquidative (« VL ») moyenne quotidienne.

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 prend en charge ces dépenses 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. Ces frais se sont élevés à 41 900 \$ pour la période close le 30 juin 2017 (44 253 \$ 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. 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 du gain (perte) de change latent aux états du résultat global et affectés à la série A seulement jusqu'à ce que le contrat soit liquidé ou dénoué en partie.

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 Nationale notation A	20 juillet 2017	13 203 834 \$ CA	9 800 000 \$ US	480 444 \$	0,7422
Banque Royale du Canada notation AA-	20 juillet 2017	13 200 110 \$ CA	9 800 000 \$ US	476 720 \$	0,7424
Total		26 403 944 \$ CA	19 600 000 \$ US	957 164 \$	

Tech Achievers Growth & Income ETF (Anciennement Tech Achievers Growth & Income Fund)

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	20 521 845 \$ CA	15 650 000 \$ US	(461 009 \$)	0,7626
Banque Royale du Canada notation AA-	20 janvier 2017	20 519 576 \$ CA	15 650 000 \$ US	(463 279 \$)	0,7627
Total		41 041 421 \$ CA	31 300 000 \$ US	(924 288 \$)	

Compensation des contrats de change à terme

En 2017, le Fonds disposait de règlements des opérations de change sur ses contrats de change à terme qui ne répondent pas aux critères de compensation dans les états de la situation financière. Le tableau suivant présente les instruments financiers reconnus qui n'ont pas été compensés, au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016.

30 juin 2017			
Actifs et passifs financiers	Actifs (passifs) bruts	Montant admissible à la compensation	Montant net pour la compensation
Actifs dérivés	957 164 \$	-	957 164 \$
Passifs dérivés	-	-	-

31 décembre 2016			
Actifs et passifs financiers	Actifs (passifs) bruts	Montant admissible à la compensation	Montant net pour la compensation
Actifs dérivés	-	-	-
Passifs dérivés	(924 288 \$)	-	(924 288 \$)

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, 93,9 % de l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,9% 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 1 390 659 \$ (2 058 408 \$ au 31 décembre 2016).

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

Tech Achievers Growth & Income ETF

(Anciennement Tech Achievers Growth & Income Fund)

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 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	28 500 553 \$	25 446 781 \$	3 053 772 \$	10,3

* En dollars canadiens

Au 31 décembre 2016				
Devise	Exposition*	Contrats à terme*	Exposition nette*	% de l'actif net
Dollars américains	41 222 396 \$	41 965 709 \$	(743 313) \$	(1,8)

* En dollars canadiens

Les expositions non monétaire et monétaire au risque de change s'élèvent à 27 696 963 \$ (41 101 007 \$ au 31 décembre 2016) et à 803 590 \$ (121 389 \$ 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 US, tous les autres facteurs étant constants, l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait augmenté ou diminué d'environ 152 689 \$ ou 0,5 % (37 166 \$, ou 0,1 %, au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

Tous les titres du portefeuille de placements étant libellés en \$ US, comme les dividendes et primes des options d'achat à recevoir le cas échéant, le Fonds a conclu un contrat de change à terme couvrant en tout temps la quasi-totalité de la quote-part de la série A en dollars canadiens.

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 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. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle représente les flux de trésorerie sortants réels, les détenteurs de ces parts les conservant habituellement plus longtemps. 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.

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.

Tech Achievers Growth & Income ETF (Anciennement Tech Achievers Growth & Income Fund)

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.

Classement des titres

Placements à la juste valeur au 30 juin 2017				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Totaux (\$)
Actifs financiers				
Actions				
Actions ordinaires	26 181 484	-	-	26 181 484
CAAE	1 631 694	-	-	1 631 694
Instruments dérivés				
Contrats de change à terme	-	957 164	-	957 164
Total des actifs financiers	27 813 178	957 164	-	28 770 342
Passifs financiers				
Instruments dérivés				
Options	(116 215)	-	-	(116 215)
Total des passifs financiers	(116 215)	-	-	(116 215)

Placements à la juste valeur au 31 décembre 2016				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Totaux (\$)
Actifs financiers				
Actions				
Actions ordinaires	39 210 936	-	-	39 210 936
CAAE	1 957 219	-	-	1 957 219
Total des actifs financiers	41 168 155	-	-	41 168 155
Passifs financiers				
Instruments dérivés				
Options	(67 148)	-	-	(67 148)
Contrats de change à terme	-	(924 288)	-	(924 288)
Total des passifs financiers	(67 148)	(924 288)	-	(991 436)

Tech Achievers Growth & Income ETF (Anciennement Tech Achievers Growth & Income Fund)

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 les périodes closes les 30 juin 2017 et 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.

Régions

Au	30 juin 2017	
Pays de l'émission	\$*	% de l'actif net
États-Unis	27 696 963	93,5
Total	27 696 963	93,5

* En dollars canadiens

Au	31 décembre 2016	
Pays de l'émission	\$*	% de l'actif net
États-Unis	41 101 007	100,7
Total	41 101 007	100,7

* 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		
Logiciels et services	52,4	50,1
Technologie, matériel et appareils	23,5	25,6
Semiconducteurs et appareils	18,0	20,8
Appareils et services des soins de santé	-	4,4
OPTIONS		
Technologie, matériel et appareils	(0,2)	(0,1)
Logiciels et services	(0,2)	(0,1)
Semiconducteurs et appareils	-	-
Total	93,5	100,7

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.

Tech Achievers Growth & Income ETF (Anciennement Tech Achievers Growth & Income Fund)

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.