

A large, light gray, stylized watermark of the letters "TA" is centered on the page, serving as a background for the title text.

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

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

30 juin 2017

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

SURVOL DE LA SOCIÉTÉ

Harvest Portfolios Group Inc. (« Harvest ») est une société canadienne de gestion de placements axant ses activités sur des produits uniques qui génèrent un revenu. Harvest a été fondée en 2009 et met l'accent sur la création de produits de placement selon les trois critères suivants :

1. Clarté des objectifs de placement
2. Transparence
3. Production du revenu

Harvest s'efforce de développer des produits de placement clairs et faciles à comprendre pour ses investisseurs. Nous donnons la priorité à la transparence afin que nos investisseurs puissent ouvrir leurs rapports et savoir exactement ce qu'ils détiennent. Nos fonds investissent de sorte à procurer aux investisseurs un revenu mensuel ou trimestriel régulier. Nous cherchons ainsi à investir dans des sociétés bien gérées, disposant de flux de trésorerie stables et versant régulièrement des dividendes.

PRODUIT DE PLACEMENT

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.

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

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds présente les faits saillants de nature financière, mais ne contient pas l'ensemble des états financiers intermédiaires du Fonds. À titre d'information, les états financiers intermédiaires du Fonds sont joints au rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds. Vous pouvez obtenir gratuitement et sur simple demande d'autres exemplaires de ces documents, en appelant au 1-866-998-8298, en nous écrivant à Harvest Portfolios Group Inc., 710 Dorval Drive, Suite 209, Oakville (Ontario), L6K 3V7, en visitant notre site Internet à www.harvestportfolios.com ou en allant sur le site de SEDAR, à www.sedar.com.

Les porteurs de parts peuvent également demander, de la même façon, un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration ou l'information trimestrielle du portefeuille.

OBJECTIFS ET STRATÉGIE DE PLACEMENT

Le Fonds investira dans un portefeuille (le « portefeuille ») de titres de capitaux propres à pondération uniforme composé de 20 émetteurs du secteur de la technologie choisis parmi les chefs de file du secteur de la technologie envisageables pour un placement qui, au moment du placement et immédiatement après chaque reconstitution et rééquilibrage trimestriels i) ont une capitalisation boursière d'au moins 10 milliards de \$ US et ii) ont des options sur leurs titres de capitaux propres cotées sur un marché d'options reconnu (les « chefs de file du secteur de la technologie »).

Les objectifs de placement du Fonds consistent à procurer aux porteurs de parts i) une possibilité d'appréciation du capital, ii) des distributions mensuelles en espèces, iii) une volatilité d'ensemble des rendements du portefeuille inférieure à ce qu'ils auraient par ailleurs connu s'ils avaient possédé directement les titres de capitaux propres des chefs de file du secteur de la technologie.

Le gestionnaire des placements choisira les titres de capitaux propres du portefeuille et reconstituera et rééquilibrera tous les trimestres le portefeuille, de sorte qu'il présentera, au moment du placement initial et immédiatement après chaque reconstitution et rééquilibrage trimestriels, les caractéristiques de placement suivantes :

- Qualité** – un rendement moyen des capitaux propres sur 3 ans supérieur à la moyenne des rendements des chefs de file du secteur de la technologie envisageables pour un placement;
- Valeur** – un ratio cours/bénéfice prévisionnel moyen courant inférieur à la moyenne des ratios obtenus par les chefs de file du secteur de la technologie envisageables pour un placement;
- Croissance** – un ratio moyen PEG inférieur à la moyenne des ratios obtenus par les chefs de file du secteur de la technologie envisageables pour un placement.

RISQUE

Les risques associés à un investissement dans le Fonds sont décrits dans le prospectus. Il n'est survenu aucun changement important à l'égard du Fonds de nature à modifier son niveau global de risque au cours de la période.

RÉSULTATS

Pour la période close le 30 juin 2017, le Tech Achievers Growth & Income ETF (anciennement le Tech Achievers Growth and Income Fund) a affiché un rendement de 15,30 % tandis que l'indice de rendement total S&P 500 du secteur des technologies de l'information progressait de 17,23 %. Cet écart pour la période est principalement attribuable à la stratégie de pondération uniforme du Fonds, alors que les quatre principaux titres de l'indice représentent environ 40 % de sa pondération totale.

Les investisseurs ont subitement retrouvé un excellent moral en fin d'année 2016, anticipant la mise en œuvre de politiques favorables à la croissance au lendemain de la victoire surprise de Donald Trump à la présidentielle américaine. La tendance s'est prolongée tout au long du premier semestre 2017, malgré des périodes de volatilité élevée. La Réserve fédérale des États-Unis a effectivement relevé ses taux directeurs trois fois au cours des douze derniers mois, alors que la situation politique occasionnait également un regain de volatilité à court terme. Toutefois les sociétés américaines ont enregistré une forte croissance de leurs bénéfices, particulièrement dans le secteur des technologies pour celles exploitant leurs activités essentiellement sur le marché intérieur, démontrant par ailleurs toujours une excellente santé financière et des perspectives encourageantes. Continuant de bénéficier des grands thèmes de l'informatique en nuage, de l'Internet des objets et de l'intelligence artificielle, le secteur des

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

technologies a enregistré la meilleure progression au sein de l'indice S&P 500. En conséquence, les positions en portefeuille se sont nettement appréciées.

Le Fonds a vendu des options d'achat sur les titres sous-jacents détenus dans le portefeuille durant la période afin d'atteindre ses objectifs de placement et de revenu.

ÉVÈNEMENTS RÉCENTS

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.

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 rachetées à des fins d'annulation pour un montant de 1 094 532 \$.

Le 5 juillet 2017, le Fonds a offert aux porteurs de parts la possibilité de réinvestir les distributions mensuelles en parts supplémentaires 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, le cas échéant, au nom de ce porteur de parts aux termes de ce régime.

OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Il n'y a eu aucune opération avec des parties liées pendant la période, à l'exception du remboursement des frais de gestion et d'autres frais à Harvest, tel que décrit à la rubrique Frais de gestion et autres frais ci-dessous.

FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS

Avant sa conversion en FNB, le Fonds versait mensuellement et à terme échu à son gestionnaire, Harvest, des frais de gestion au taux annuel de 1,00 % (taxes en sus), calculés sur la base de sa valeur liquidative (« VL ») moyenne hebdomadaire. Depuis sa conversion, le Fonds verse mensuellement et à terme échu à son gestionnaire, Harvest, des frais de gestion au taux annuel de 0,85 % (taxes en sus), calculés sur la base de sa valeur liquidative (« VL ») moyenne quotidienne.

Le gestionnaire peut renoncer aux frais de gestion ou les prendre en charge, à sa seule discrétion. Il ne l'a pas fait au cours de la période. Les ratios de frais de gestion du Fonds, avec et sans les renonciations et prises en charge, sont présentés dans le tableau des ratios et données supplémentaires ci-dessous.

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. Ils se sont élevés à

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

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 dans les états financiers.

RECOMMANDATIONS OU RAPPORTS DU COMITÉ D'EXAMEN INDÉPENDANT

Tel qu'annoncé ci-dessus au paragraphe « Événements récents », le gestionnaire a terminé le processus de conversion du Fonds en fonds négocié en bourse (FNB), les parts de celui-ci se négociant depuis le 22 juin 2017 comme des parts de FNB. Cette décision a débouché sur un résultat juste et raisonnable pour le Fonds selon le CEI qui a été prévenu le 23 février 2017.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux ci-dessous présentent les principales informations financières du Fonds, dans le but de vous aider à comprendre la performance financière du Fonds pour la période close le 30 juin 2017 et au cours des derniers exercices. Ces informations proviennent des états financiers intermédiaires et des états financiers audités précédents.

Série A

ACTIF NET PAR PART DU FONDS	2017	2016	2015
Actif net au début de la période²	8,13 \$	8,26 \$	9,31 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités			
Total des produits	0,06	0,12	0,31
Total des charges	(0,08)	(0,14)	(0,10)
Gains (pertes) réalisés pour la période	1,02	(0,20)	(0,93)
Gains (pertes) latents pour la période	0,33	0,75	0,03
Augmentation (diminution) liée aux activités¹	1,33 \$	0,53 \$	(0,69) \$
Distributions³			
Revenus de placement nets	(0,35)	-	(0,10)
Remboursement de capital	-	(0,70)	(0,31)
Total des distributions annuelles³	(0,35) \$	(0,70) \$	(0,41) \$
Actif net à la fin de la période¹	9,01 \$	8,13 \$	8,26 \$

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	2017	2016	2015
Valeur liquidative totale	27 029 860 \$	40 796 512 \$	42 995 300 \$
Nombre de parts en circulation	3 001 707	5 020 422	5 202 122
Ratio des frais de gestion ⁴	1,75%	1,65%	9,96%
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁴	1,75 %	1,65%	9,96%
Ratio des frais d'opération ⁵	0,15%	0,11%	0,34%
Taux de rotation du portefeuille ⁶	32,70%	40,45%	78,97%
Valeur liquidative par part	9,00 \$	8,13 \$	8,26 \$
Cours de clôture (HTA)*	9,00 \$	8,10 \$	7,68 \$

*Depuis la conversion en FNB, les parts de série A se négocient sous le symbole HTA. Avant la conversion, les parts de série A se négociaient sous le symbole HTA.UN comme parts de fonds à capital fixe.

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

Série U (\$ CA)

ACTIF NET PAR PART DU FONDS	2017
Actif net au début de la période²	11,86 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités	
Total des produits	-
Total des charges	(0,01)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,03
Gains (pertes) latents pour la période	(0,39)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹	(0,37) \$
Distributions³	
Revenus de placement nets	-
Total des distributions annuelles³	-
Actif net à la fin de la période¹	11,52 \$

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	2017
Valeur liquidative totale	2 591 356 \$
Nombre de parts en circulation	225 000
Ratio des frais de gestion ⁴	1,45 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁴	1,45 %
Ratio des frais d'opération ⁵	0,15 %
Taux de rotation du portefeuille ⁶	32,70 %
Valeur liquidative par part	11,52 \$
Cours de clôture - \$ US (HTA.U)	8,87 \$

Notes explicatives :

- L'actif net et les distributions sont basés sur le nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution liée aux opérations est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Le tableau de l'actif net par part du Fonds n'a pas pour fonction d'établir une continuité de l'actif net par part à l'ouverture et à la clôture de la période.
- L'actif net au début des activités, le 26 mai 2015, après déduction de la rémunération des placeurs pour compte et des frais d'émission de 0,69 \$, était établi à 9,31 \$ par part. La série U a commencé ses activités le 21 juin 2017.
- Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds.
- Le ratio des frais de gestion (RFG) est obtenu à partir du total des charges de la période en question (à l'exclusion des commissions et des autres coûts de transactions du portefeuille) et il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Le RFG pour la période allant du 26 mai 2015 au 31 décembre 2015 comprend la rémunération des placeurs pour compte de 2 887 500 \$ et des frais d'émission de 825 000 \$. Ces coûts ont été traités comme des frais non récurrents et n'ont donc pas été annualisés. Le RFG sans ces frais est de 1,96 %.
- Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transactions du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.
- Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation du portefeuille du Fonds est élevé, plus les coûts d'opérations payables par le Fonds sont élevés, et plus il est probable qu'un porteur de parts réalisera des gains en capital imposables. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

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

Rendement passé

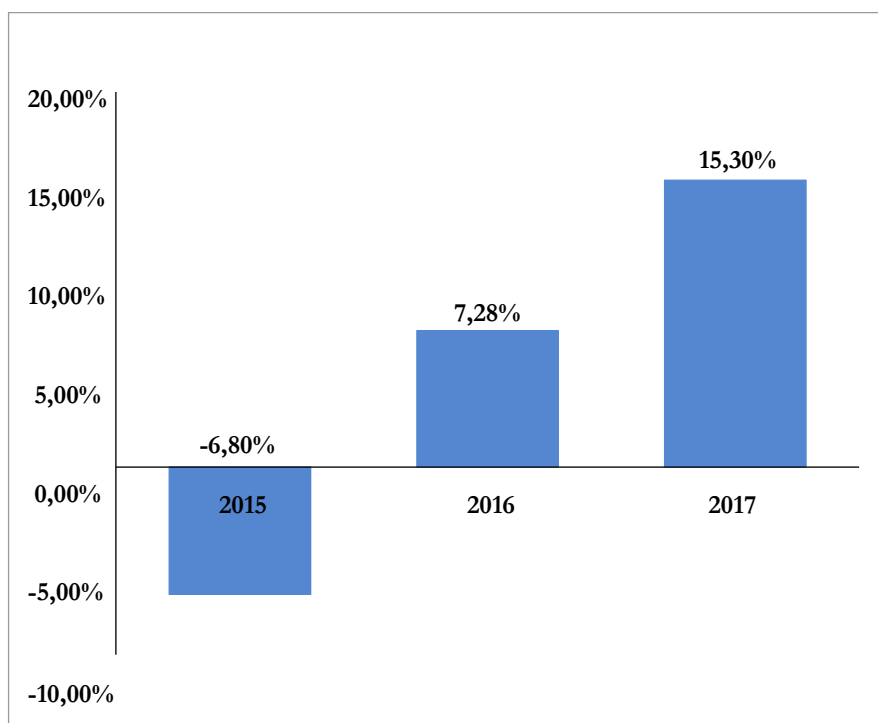
Les informations sur le rendement supposent que tous les dividendes du Fonds ont servi à acheter des parts additionnelles durant les périodes de référence. Ces informations ne tiennent pas compte des frais d'acquisition ou de rachat, ni des autres frais qui auraient réduit ou modifié le rendement. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement un indicateur de son rendement futur.

RENDEMENTS ANNUELS

Les graphiques ci-dessous montrent le rendement annuel des parts de série A pour chaque exercice présenté et indiquent le pourcentage d'augmentation ou de diminution, au dernier jour de chaque exercice, d'un placement effectué dans le Fonds le premier jour de cet exercice, sauf pour 2017, qui représente la période intermédiaire. Les rendements des parts de série U ne sont pas communiqués, conformément au Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement qui ne permet pas la communication du rendement d'un fonds ayant moins d'un an d'existence.

Rendement du Fonds

Série A



2015 correspond à la période allant du 24 mai au 31 décembre.

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

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Le tableau de répartition sectorielle ci-dessous illustre la répartition du portefeuille établie en fonction de la valeur liquidative totale aux fins des opérations sur les titres en portefeuille du Fonds. Vous trouverez la répartition détaillée des titres du Fonds à la rubrique « Inventaire du portefeuille » dans les états financiers intermédiaires du Fonds.

Au 30 juin 2017

Principaux placements	% de la valeur liquidative
Alibaba Group Holding Limited, CAAE	5,5
Red Hat, Inc.	5,2
Automatic Data Processing, Inc.	4,9
International Business Machines Corporation	4,9
Accenture PLC, cat. A	4,8
Facebook, Inc., cat. A	4,8
Cisco Systems, Inc.	4,8
Adobe Systems Inc.	4,8
Visa Inc., cat. A	4,7
Microsoft Corporation	4,7
Broadcom, Ltd.	4,7
Western Digital Corporation	4,7
QUALCOMM Incorporated	4,6
Intuit Inc.	4,6
Apple Inc.	4,5
Texas Instruments Incorporated	4,5
Intel Corporation	4,5
Alphabet Inc., cat. A	4,3
Lam Research Corporation	4,3
Oracle Corporation	4,1
Trésorerie et autres actifs et passifs	3,3
Contrats de change à terme	3,2
Options	(0,4)
Total	100,0

Cet aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations courantes du Fonds. Des mises à jour trimestrielles du portefeuille de placements du Fonds peuvent être consultées sur le site Web de Harvest Portfolios Group Inc., www.harvestportfolios.com.

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

RÉPARTITION SECTORIELLE

Secteurs	% de la valeur liquidative
Logiciels et services	52,4
Technologie, matériel et appareils	23,5
Semiconducteurs et appareils	18,0
Trésorerie et autres actifs et passifs	3,3
Contrats de change à terme	3,2
Options	(0,4)
Total	100,0

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.