



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

(NON AUDITÉS)

HARVEST Tech Achievers Growth & Income ETF

(Anciennement Tech Achievers Growth & Income ETF)

30 juin 2018



Harvest Tech Achievers Growth & Income ETF

(auparavant, Tech Achievers Growth & Income ETF)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE		
(non audité)		
Au	30 juin 2018	31 décembre 2017
Actif		
Actif courant		
Placements	55 610 675 \$	42 105 837 \$
Trésorerie	2 492 156	1 739 878
Dividendes à recevoir	52 751	42 049
Souscriptions à recevoir	256 568	248 345
Plus-value latente des contrats de change à terme (note 6)	-	875 091
	58 412 150	45 011 200
Passif		
Passif courant		
Montants à payer pour l'achat de titres	569 248	-
Distributions à payer (note 4)	318 248	263 365
Montant à payer pour la vente d'options	87 107	-
Moins-value latente des contrats de change à terme (note 6)	1 232 122	-
	2 206 725	263 365
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	56 205 425 \$	44 747 835 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	52 870 499 \$	40 475 252 \$
Série U (CAD)	3 334 926	4 272 583
Série U (USD)	2 535 198	3 410 019
Nombre de parts rachetables en circulation (note 4)		
Série A	5 151 707	4 101 707
Série U	250 000	350 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	10,26 \$	9,87 \$
Série U (CAD)	13,34	12,21
Série U (USD)	10,14	9,74

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Harvest Tech Achievers Growth & Income ETF

(auparavant, Tech Achievers Growth & Income ETF)

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL		
(non audité)		
Pour la période close le 30 juin	2018	2017
Revenu		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	340 614 \$	338 970 \$
Gain (perte) net réalisé à la vente de placements	1 942 298	6 344 720
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	4 717 721	(483 801)
Gain (perte) net sur les placements	7 000 633	6 199 889
Gain (perte) net sur les instruments dérivés		
Gain (perte) net réalisé sur les options vendues	(608 469)	(252 047)
Gain (perte) de change net réalisé	(458 540)	(1 224 425)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les options vendues	148 626	(14 047)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les opérations de change	(2 078 198)	1 858 221
Gain (perte) net sur les instruments dérivés	(2 996 581)	367 702
Revenu total (montant net)	4 004 052 \$	6 567 591 \$
Charges (note 5)		
Frais de gestion	250 410	227 488
Retenues d'impôts	35 736	45 432
Coûts de l'information aux porteurs de parts	42 598	47 767
Honoraires d'audit	8 602	5 468
Droits de garde et frais bancaires	39 789	31 809
Honoraires des agents des transferts	8 599	7 276
Frais du comité d'examen indépendant	2 330	4 441
Droits de dépôt	23 006	25 124
Frais juridiques	8 285	4 328
Coûts de transactions (note 8)	36 009	33 130
Total des charges	455 364	432 263
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 548 688 \$	6 135 328 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – série A	3 061 811 \$	6 217 680 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – série U	486 877	(82 352)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part – série A (note 4)	0,65 \$	1,33 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part – série U (note 4)	1,68	(0,37)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Harvest Tech Achievers Growth & Income ETF
(auparavant, Tech Achievers Growth & Income ETF)

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES TOUTES LES SÉRIES (non audité)		
Pour la période close le 30 juin	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	44 747 835 \$	40 796 512 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 548 688 \$	6 135 328 \$
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	13 307 763	3 592 563
Rachat de parts rachetables	(3 596 813)	(19 391 590)
Opérations sur les parts (net)	9 710 950 \$	(15 799 027) \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(1 802 048)	(1 511 597)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 802 048) \$	(1 511 597) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	56 205 425 \$	29 621 216 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Harvest Tech Achievers Growth & Income ETF

(auparavant, Tech Achievers Growth & Income ETF)

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES SÉRIE A (non audité)		
Pour la période close le 30 juin	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	40 475 252 \$	40 796 512 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 061 811 \$	6 217 680 \$
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	13 307 763	918 855
Rachat de parts rachetables	(2 299 098)	(19 391 590)
Opérations sur les parts (net)	11 008 665 \$	(18 472 735) \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(1 675 229)	(1 511 597)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 675 229) \$	(1 511 597) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	52 870 499 \$	27 029 860 \$

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES SÉRIE U (non audité) Pour la période close le 30 juin 2018 et la période du 22 juin 2017 (date de lancement) au 30 juin 2017		
	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	4 272 583 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	486 877 \$	(82 352) \$
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	-	2 673 708
Rachat de parts rachetables	(1 297 715)	-
Opérations sur les parts (net)	(1 297 715) \$	2 673 708 \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(126 819)	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(126 819) \$	- \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	3 334 926 \$	2 591 356 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Harvest Tech Achievers Growth & Income ETF

(auparavant, Tech Achievers Growth & Income ETF)

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE		
(non audité)		
Pour la période close le 30 juin	2018	2017
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 548 688 \$	6 135 328 \$
Ajouter (déduire) les éléments sans incidence sur la trésorerie		
(Gain) perte réalisé à la vente de placements	(1 942 298)	(6 344 720)
(Gain) perte réalisé sur les options vendues	608 469	252 047
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(4 717 721)	483 801
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options vendues	(148 626)	14 047
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les opérations de change	2 078 198	(1 858 221)
Produit de la vente de placements**	16 280 984	32 690 401
Achat de placements**	(18 249 178)	(9 652 512)
Variation nette de l'actif et du passif hors trésorerie	17 967	(7 927)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(2 523 344) \$	21 712 244 \$
Activités de financement**		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 502 182	(457 896)
Parts rachetables rachetées	(1 479 568)	(19 391 590)
Annulation de parts rachetables	-	-
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables (déduction faite des réinvestissements)	(1 747 165)	(1 632 203)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	3 275 449 \$	(21 481 689) \$
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période	752 278	230 555
Trésorerie à l'ouverture de la période	1 739 878	858 785
Trésorerie à la clôture de la période	2 492 156 \$	1 089 340 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt*	294 176 \$	308 842 \$

* Inclus dans les activités d'exploitation

** Les flux entrants (sortants) nets ne tiennent pas compte des opérations non réglées en trésorerie (opérations en nature).

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Harvest Tech Achievers Growth & Income ETF

(auparavant, Tech Achievers Growth & Income ETF)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)				
Au 30 juin 2018				
Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	% de l'actif net
ACTIONS				
Semi-conducteurs et équipement de semi-conducteurs				
8 583	Broadcom Inc.	2 366 357	2 737 863	4,9
41 971	Intel Corporation	2 139 013	2 742 857	4,9
11 527	Lam Research Corporation	2 239 052	2 619 364	4,7
8 879	NVIDIA Corporation	2 055 678	2 765 281	4,9
39 833	QUALCOMM Incorporated	2 972 835	2 938 805	5,2
20 354	Texas Instruments Incorporated	1 930 767	2 950 112	5,2
		13 703 702	16 754 282	29,8
Logiciels et services				
13 302	Accenture PLC, cat. A	2 311 726	2 860 776	5,1
8 899	Adobe Systems Inc.	1 445 078	2 852 350	5,1
11 542	Alibaba Group Holding Limited, CAAE	2 057 681	2 815 175	5,0
1 924	Alphabet Inc., cat. A	2 091 806	2 856 158	5,1
14 025	Automatic Data Processing, Inc.	2 062 783	2 473 269	4,4
27 310	Cognizant Technology Solutions Corp., cat. A	2 636 493	2 835 985	5,0
12 221	Facebook, Inc., cat. A	2 157 205	3 122 011	5,5
11 209	Intuit Inc.	2 343 641	3 010 621	5,4
21 769	Microsoft Corporation	2 212 611	2 822 082	5,0
44 518	Oracle Corporation	2 673 000	2 578 637	4,6
13 398	Red Hat, Inc.	1 751 861	2 366 750	4,2
16 154	Visa Inc., cat. A	2 254 629	2 812 821	5,0
		25 998 514	33 406 635	59,4
Matériel et équipement liés aux technologies de l'information				
11 248	Apple Inc.	2 320 721	2 737 256	4,9
47 950	Cisco Systems, Inc.	2 045 995	2 712 502	4,8
		4 366 716	5 449 758	9,7
Total des actions		44 068 932	55 610 675	98,9

Harvest Tech Achievers Growth & Income ETF

(auparavant, Tech Achievers Growth & Income ETF)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite) (non audité)				
Au 30 juin 2018				
Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	% de l'actif net
OPTIONS				
Semi-conducteurs et équipement de semi-conducteurs				
(1 700)	Broadcom, Ltd. – juill. 2018 à 270 USD	(9 646)	(560)	-
(3 900)	Intel Corporation – juill. 2018 à 54 USD	(5 918)	(615)	-
(1 000)	Lam Research Corporation – juill. 2018 à 175 USD	(8 973)	(6 705)	-
(8 000)	QUALCOMM Incorporated – juill. 2018 à 60,5 USD	(13 512)	(4 207)	-
(2 000)	Texas Instruments Incorporated – juill. 2018 à 115 USD	(6 439)	(2 103)	-
		(44 488)	(14 190)	-
Logiciels et services				
(1 700)	Accenture PLC – juill. 2018 à 160 USD	(5 681)	(12 158)	(0,1)
(2 600)	Accenture PLC – juill. 2018 à 165 USD	(9 556)	(7 588)	-
(1 700)	Adobe Systems Incorporated – juill. 2018 à 255 USD	(17 385)	(4 134)	-
(2 300)	Alibaba Group Holding Limited – juill. 2018 à 212,5 USD	(14 068)	(846)	-
(300)	Alphabet Inc. – juill. 2018 à 1 180 USD	(11 423)	(2 563)	-
(3 800)	Automatic Data Processing, Inc. – juill. 2018 à 139 USD	(14 460)	(3 872)	-
(5 400)	Cognizant Technology Solutions Corporation – juill. 2018 à 80,5 USD	(10 688)	(7 099)	-
(2 400)	Facebook, Inc. – juill. 2018 à 200 USD	(14 093)	(7 415)	-
(3 500)	Intuit Inc. – juill. 2018 à 210 USD	(20 783)	(10 123)	-
(3 200)	Microsoft Corporation – juill. 2018 à 102 USD	(8 867)	(5 301)	-
(1 500)	Red Hat, Inc. – juill. 2018 à 167,5 USD	(11 174)	(148)	-
(2 300)	Red Hat, Inc. – juill. 2018 à 177,5 USD	(19 002)	(151)	-
(3 200)	Visa Inc. – juill. 2018 à 136 USD	(12 583)	(4 417)	-
		(169 763)	(65 815)	(0,1)
Matériel et équipement liés aux technologies de l'information				
(2 200)	Apple Inc. – juill. 2018 à 190 USD	(10 015)	(4 194)	-
(15 800)	Cisco Systems, Inc. – juill. 2018 à 45 USD	(11 467)	(2 908)	-
		(21 482)	(7 102)	-
Total des options		(235 733)	(87 107)	(0,1)
Total des placements		43 833 199	55 523 568	98,8
Contrats de change à terme (note 6)			(1 232 122)	(2,2)
Autres actifs, moins les passifs			1 913 979	3,4
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			56 205 425	100,0

Harvest Tech Achievers Growth & Income ETF (auparavant, Tech Achievers Growth & Income ETF)

NOTES ANNEXES

(non audité)

30 juin 2018

1. RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Le fonds Harvest Tech Achievers Growth & Income ETF (auparavant, Tech Achievers Growth & Income ETF) (le « Fonds ») est un fonds d'investissement constitué en vertu des lois de la province d'Ontario selon une déclaration de fiducie datée du 27 avril 2015 (date de création). Il n'y a pas eu d'activité importante au sein du Fonds entre la date de création, le 27 avril 2015, et la date de lancement, le 26 mai 2015. Le 26 mai 2015, le Fonds a effectué 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 situé au 710 Dorval Drive, Oakville (Ontario) L6K 3V7.

Les objectifs de placement du Fonds consistent à fournir aux porteurs de parts une possibilité de plus-value du capital, des distributions mensuelles en trésorerie et une volatilité globale des rendements inférieure à ce qu'ils auraient connu s'ils avaient possédé directement les actions des chefs de file du secteur des technologies. Dans le cadre de sa stratégie de placement, le Fonds investit dans un portefeuille équilibré composé d'actions de 20 chefs de file du secteur des technologies ayant une capitalisation boursière d'au moins 10 milliards de dollars américains au moment de l'investissement et dont les actions font l'objet d'options cotées sur une bourse d'options reconnue.

Le 28 avril 2017, les porteurs de parts ont approuvé la conversion du Fonds en fonds négocié en bourse (« FNB »). La conversion a eu lieu le 22 juin 2017 et le nom du Fonds a été changé pour Tech Achievers Growth & Income ETF. Le 22 juin 2017, le Fonds a également lancé une série U en dollars américains. Les parts des séries A et U se négocient depuis comme des parts de FNB sous les symboles HTA et HTA.U. Les parts de série U sont destinées aux investisseurs qui souhaitent effectuer un placement en dollars américains. Elles n'étaient pas négociées avant la conversion.

Le 14 juin 2018, le fonds Tech Achievers Growth & Income ETF est devenu le fonds Harvest Tech Achievers Growth & Income ETF. Aucune modification n'a été apportée aux objectifs et stratégies de placement ou à la gestion du Fonds.

2. MODE DE PRÉSENTATION

Les présents états financiers intermédiaires ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, notamment la norme IAS 34 *Information financière intermédiaire*. Ils doivent être lus en tenant compte des états financiers annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2017, qui ont été établis conformément aux IFRS. La publication de ces états financiers intermédiaires a été autorisée par Harvest Portfolios Group Inc. (le « gestionnaire ») le 21 août 2018.

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 transactions pour les instruments financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »). Les coûts de transactions des actifs et des passifs financiers à la JVRN sont passés en charges au moment où ils sont engagés. Les achats ou ventes ordinaires d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction. Les placements et les actifs et passifs dérivés du Fonds sont évalués à la JVRN, conformément à son modèle économique. L'obligation du Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est présentée au montant du rachat, qui correspond approximativement à la juste valeur. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti. Selon cette méthode, les actifs et passifs financiers reflètent le montant à recevoir ou à payer. La valeur comptable des autres actifs et passifs financiers évalués au coût amorti se rapproche de leur juste valeur en raison de leur échéance à court terme. Les méthodes comptables du Fonds pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des instruments dérivés sont identiques à celles utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins de transactions avec les porteurs de parts. Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par titre du Fonds et son actif net par titre calculé selon IFRS 9.

Harvest Tech Achievers Growth & Income ETF

(auparavant, Tech Achievers Growth & Income ETF)

Juste valeur des placements et des 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 qui s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause. Les placements détenus sont représentés par des actions. Les instruments dérivés comprennent des options et des contrats de change à terme.

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

Classement des parts rachetables

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

Trésorerie

La trésorerie est constituée de dépôts en espèces.

Opérations de placement et constatation des revenus

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

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 celle-ci. Les charges d'exploitation, les revenus ainsi que les gains et pertes en capital réalisés et latents communs aux séries du Fonds sont habituellement répartis proportionnellement entre les séries en fonction de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables qui leur revient. Les gains et les pertes réalisés ou latents sur contrats de change à terme sont attribués 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 (pertes) de change réalisés et latents sur les placements sont inclus dans l'état du résultat global, aux postes « Gain (perte) net réalisé à la vente de placements » et « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements ». Les gains (pertes) de change réalisés ou latents sur les actifs, les passifs et les revenus, à l'exception des placements libellés en devises, sont inclus dans l'état du résultat global, aux postes « Gain (perte) de change net réalisé » et « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les opérations de change ». Les actifs et les passifs libellés en devises figurant dans l'état de la situation financière sont convertis en dollars canadiens à la date de clôture.

Contrats de change à terme

Le Fonds conclut des contrats de change à terme pour se couvrir contre les fluctuations du change. Leur juste valeur est fondée sur la différence entre le taux contractuel et le taux à terme en vigueur de la monnaie sous-jacente à la date d'évaluation, appliquée au notionnel du contrat et ajustée pour tenir compte du risque de contrepartie. Au dénouement du contrat, le gain ou la perte est comptabilisé à titre de gain (perte) de change net réalisé.

Harvest Tech Achievers Growth & Income ETF

(auparavant, Tech Achievers Growth & Income ETF)

Compensation des instruments financiers

Le Fonds opère compensation des actifs et passifs financiers et présente le montant net qui en résulte dans l'état de la situation financière lorsqu'il a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il a l'intention de régler le montant net, ou de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Évaluation des parts rachetables

La valeur liquidative de chaque 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, qui sont uniquement attribués à la série A), exprimée en dollars canadiens au taux de change en vigueur à cette date. La valeur liquidative et la valeur liquidative par part sont calculées chaque jour ouvrable. Le terme « jour ouvrable » désigne tout jour où la TSX est ouverte aux fins de négociation.

Options

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

La prime reçue pour les options vendues est comptabilisée au coût au poste « Montant à payer pour les options vendues » dans l'état de la situation financière. Tant que la position de l'option vendue est maintenue, le passif au titre des options vendues est réévalué à un montant correspondant à la valeur de marché courante de l'option. Tout gain ou perte découlant de la réévaluation est inclus dans le poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options vendues » de l'état du résultat global.

Le gain ou la perte enregistré à la vente ou à l'échéance des options est inscrit dans l'état du résultat global, au poste « Gain (perte) net réalisé sur les options vendues ».

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

Le poste « Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part » de l'état du résultat global représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série, divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation pendant la période pour cette série.

Impôt sur le revenu et autres impôts

Le Fonds est une fiducie de fonds commun de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Son année d'imposition prend fin le 31 décembre. La totalité du revenu net du Fonds aux fins fiscales et une part suffisante des gains en capital nets réalisés au cours d'une période doivent être distribués aux porteurs de parts de manière à ce que le Fonds n'ait aucun impôt à payer. Le Fonds ne comptabilise donc pas d'impôt sur le résultat. Étant donné que le Fonds ne comptabilise pas d'impôt sur le résultat, l'économie d'impôt liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé dans l'état de la situation financière. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment afin de réduire tout gain en capital réalisé futur. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées prospectivement sur une période maximale de 20 ans et être déduites des revenus imposables futurs. À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds avait des pertes autres qu'en capital de 812 139 \$ et des pertes en capital nettes de 2 245 644 \$ pouvant être reportées aux fins fiscales.

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

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

Harvest Tech Achievers Growth & Income ETF

(auparavant, Tech Achievers Growth & Income ETF)

Estimations comptables et jugements critiques

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la direction doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses sur l'avenir. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par le Fonds aux fins de la préparation des états financiers :

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

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

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

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

Normes comptables entrées en vigueur le 1^{er} janvier 2018

Le Fonds a adopté IFRS 9 *Instruments financiers* pour la période commençant le 1^{er} janvier 2018. Cette norme remplace IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Elle introduit un modèle de classement et d'évaluation, ainsi qu'un modèle unique et prospectif de calcul de la perte de valeur en fonction de la « perte attendue », et une approche sensiblement remaniée de la comptabilité de couverture. Cette nouvelle méthode unique, fondée sur des principes, pour déterminer le classement des actifs financiers, repose sur les caractéristiques des flux de trésorerie et le modèle économique dans lequel s'inscrit la détention de ces actifs. Elle se traduit également par une méthode unique de calcul de la perte de valeur appliquée à tous les instruments financiers, ce qui nécessitera une comptabilisation plus rapide des pertes sur créances prévues. Le modèle comprend aussi des changements relativement au risque de crédit propre à l'entité lorsque les passifs financiers sont comptabilisés à la juste valeur, de sorte que les gains découlant de la détérioration du risque de crédit propre à l'entité à l'égard de ces passifs ne seront plus comptabilisés en résultat net. Le modèle économique choisi par le Fonds est celui fondé sur la juste valeur.

Depuis la transition à IFRS 9, les placements et les instruments dérivés du Fonds qui étaient désignés à la juste valeur par le biais du résultat net ou détenus à des fins de transaction conformément à IAS 39 sont désormais classés à la juste valeur par le biais du résultat net.

Les autres actifs et passifs financiers qui étaient auparavant classés comme des prêts et créances selon IAS 39 sont évalués au coût amorti en vertu d'IFRS 9.

4. PARTS RACHETABLES

Le capital autorisé du Fonds se compose d'un nombre illimité de parts cessibles de chaque série représentant une participation indivise et égale dans cette série de l'actif net du Fonds. À moins d'indication contraire dans la déclaration de fiducie, toutes les parts comportent des droits et des privilèges égaux. Chaque part confère un droit de vote à toutes les assemblées des porteurs de parts et permet de participer en proportions égales à toutes les distributions faites par le Fonds. Les parts des séries A et U se négocient à la Bourse de Toronto sous les symboles HTA et HTA.U. Au 30 juin 2018, les cours de clôture des parts des séries A et U s'établissaient respectivement à 10,30 \$ et à 10,27 USD (9,90 \$ pour la série A et 9,78 \$ pour la série U au 31 décembre 2017).

Souscriptions et rachats

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

Harvest Tech Achievers Growth & Income ETF (auparavant, Tech Achievers Growth & Income ETF)

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

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

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

Avant la conversion en FNB, les porteurs de parts pouvaient présenter leurs titres dans le cadre d'un rachat mensuel avant 17 h (heure de Toronto) le 10^e jour ouvrable précédant le dernier jour ouvrable du mois applicable. À la réception de l'avis de rachat par le Fonds, le porteur pouvait recevoir un prix par part équivalant au moins élevé des deux montants suivants :

- a) 95 % du cours des parts sur le marché principal sur lequel elles sont cotées pendant les 20 jours de bourse précédant immédiatement la date de rachat mensuel;
- b) 100 % du cours de clôture des parts sur le marché principal sur lequel elles sont cotées à la date de rachat mensuel.

Nonobstant la formule du prix de rachat mensuel décrite ci-dessus, le Fonds ne versera en aucun cas un produit de rachat supérieur à la valeur liquidative par part déterminée à la date de rachat mensuel pour chaque part rachetée. Au cours de la période close le 30 juin 2017, soit avant la conversion, 1 800 parts ont été rachetées dans le cadre du rachat mensuel pour un montant de 13 563 \$.

Avant la conversion, conformément au prospectus du Fonds (en plus des droits de rachat mensuel), 2 116 915 parts ont été présentées le 30 mai 2017 aux fins de rachat à la valeur liquidative par part pour un montant de 19 378 028 \$.

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

	Série A	Série U
Total en circulation au 1^{er} janvier 2017	5 020 422	-
Parts rachetables émises	100 000	225 000
Rachat de parts rachetables	(2 118 715)	-
Total en circulation au 30 juin 2017	3 001 707	225 000
Total en circulation au 1^{er} janvier 2018	4 101 707	350 000
Parts rachetables émises	1 275 000	-
Rachat de parts rachetables	(225 000)	(100 000)
Total en circulation au 30 juin 2018	5 151 707	250 000

Le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période close le 30 juin 2018 s'est élevé à 4 709 580 parts pour la série A (4 658 839 parts en 2017) et à 289 365 parts pour la série U (225 000 parts en 2017).

Distributions

Le Fonds prévoit verser des distributions mensuelles en trésorerie aux porteurs de parts inscrits le dernier jour ouvrable de chaque mois. Ces distributions seront versées au plus tard le 15^e jour ouvrable du mois suivant la date d'arrêté des registres. Chaque année depuis mai 2016, le Fonds détermine et annonce un montant de distribution pour l'année suivante, basé sur ses observations de la conjoncture du marché. Le montant total des distributions pour la période close le 30 juin 2018 s'est établi à 1 802 048 \$, dont 1 675 229 \$ pour la série A et 126 819 \$ pour la série U (1 511 597 \$ en 2017).

Le Fonds offre aux porteurs de parts la possibilité de réinvestir leurs distributions mensuelles dans le cadre d'un régime de réinvestissement des distributions. Ce régime permet de réinvestir automatiquement, au gré du porteur, les distributions

Harvest Tech Achievers Growth & Income ETF

(auparavant, Tech Achievers Growth & Income ETF)

mensuelles en trésorerie du Fonds dans des parts supplémentaires des séries A ou U (selon le cas), conformément aux modalités du régime. Le réinvestissement des distributions fonctionne exclusivement par rachat sur le marché.

5. OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES ET AUTRES CHARGES

Frais de gestion

Harvest Portfolios Group Inc. est le gestionnaire et le gestionnaire de placement du Fonds et il lui incombe de gérer l'ensemble des activités du Fonds, ainsi que de mettre à sa disposition du personnel de direction clé. Avant la conversion, le gestionnaire avait droit à des frais de gestion annuels correspondant à 1,00 % de la valeur liquidative moyenne hebdomadaire du Fonds (taxes en sus) par année, versés mensuellement à terme échu. Depuis la conversion, le gestionnaire a droit à des frais de gestion annuels correspondant à 0,85 % de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds (taxes en sus) par année, versés mensuellement à terme échu.

Charges d'exploitation

Le Fonds est responsable des charges d'exploitation liées à la conduite de ses activités, notamment les droits de garde, les intérêts, les taxes, les frais juridiques, les honoraires d'audit, les honoraires des agents des transferts pour les services liés à l'émission et au rachat de parts, les frais de préparation des rapports financiers et autres, les frais et charges liés au comité d'examen indépendant (« CEI »), dont les dépenses des membres du CEI, et les frais liés à la conformité avec les lois, les règlements et les politiques en vigueur. Le gestionnaire paie ces charges au nom du Fonds, à l'exception de certaines d'entre elles (comme les intérêts), et se fait ensuite rembourser par le Fonds. Le gestionnaire peut, dans certains cas, absorber une portion des charges d'exploitation du Fonds.

Autres charges

Le Fonds rembourse au gestionnaire tous les frais et les charges raisonnables et tous les passifs engagés aux fins de la prestation de services pour le compte du Fonds dans le cadre de ses obligations aux termes des présentes. Ces frais et charges comprennent notamment : les frais d'impression et d'envoi des rapports aux porteurs de parts ainsi que d'autres communications, un montant raisonnable pour les salaires, les avantages sociaux et les honoraires de services-conseils, les coûts liés aux administrateurs indépendants du gestionnaire et d'autres frais d'administration engagés dans le cadre de l'offre continue des actions du Fonds et d'autres obligations. Ces frais sont répartis de façon raisonnable par le gestionnaire entre tous les fonds de Harvest Portfolios Group Inc. et les séries de chaque fonds concerné. Ils se sont élevés à 30 322 \$ pour la période close le 30 juin 2018 (41 900 \$ en 2017) et sont inclus dans les coûts de l'information aux porteurs de parts qui figurent dans l'état 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 contractuelle d'une devise, à un cours et à un moment déterminés. Leur valeur correspond à la différence entre le taux contractuel et le taux à terme en vigueur à la date d'évaluation, appliqué au notionnel ajusté du risque de contrepartie. Les gains ou pertes latents sur le contrat de change à terme sont présentés dans la variation de la plus-value (moins-value) sur contrats de change à terme dans l'état du résultat global, et affectés à la série A jusqu'à ce que le contrat soit dénoué ou partiellement réglé.

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, le Fonds avait conclu les contrats de change à terme suivants :

Au 30 juin 2018					
Contrepartie	Date de règlement	Monnaie achetée	Monnaie vendue	Gain (perte) latent	Prix du contrat
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	22 août 2018	2 230 000 USD	2 962 778 CAD	(31 728 \$)	0,7527
Banque Royale du Canada notation AA-	11 juillet 2018	13 364 481 CAD	10 460 000 USD	(393 026 \$)	0,7827
Banque Nationale du Canada, notation A	11 juillet 2018	13 379 804 CAD	10 460 000 USD	(377 702 \$)	0,7818
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	22 août 2018	27 566 460 CAD	21 300 000 USD	(429 666 \$)	0,7727
Total				(1 232 122 \$)	

Harvest Tech Achievers Growth & Income ETF (auparavant, Tech Achievers Growth & Income ETF)

Au 31 décembre 2017					
Contrepartie	Date de règlement	Monnaie achetée	Monnaie vendue	Gain (perte) latent	Prix du contrat
Banque Nationale du Canada, notation A	18 janvier 2018	8 931 090 CAD	7 000 000 USD	162 689 \$	0,7838
Banque Royale du Canada notation AA-	18 janvier 2018	8 932 245 CAD	7 000 000 USD	163 844 \$	0,7837
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	14 février 2018	22 274 104 CAD	17 350 000 USD	548 558 \$	0,7789
Total				875 091 \$	

Compensation des contrats de change à terme

En 2018, les modes de règlement de certains contrats de change à terme conclus par le Fonds ne répondaient pas aux critères de compensation dans l'état de la situation financière. Le tableau ci-dessous présente les instruments financiers comptabilisés qui n'ont pas été compensés au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017.

30 juin 2018			
Actifs et passifs financiers	Actifs (passifs) bruts	Montant admissible à la compensation	Montants compensés nets
Actifs dérivés	-	-	-
Passifs dérivés	(1 232 122 \$)	-	(1 232 122 \$)

31 décembre 2017			
Actifs et passifs financiers	Actifs (passifs) bruts	Montant admissible à la compensation	Montants compensés nets
Actifs dérivés	875 091 \$	-	875 091 \$
Passifs dérivés	-	-	-

7. GESTION DU RISQUE FINANCIER

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

Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent du fait des variations des prix du marché. La situation du marché des actions peut avoir une incidence plus marquée sur la valeur des titres en portefeuille du Fonds que le rendement individuel de chaque société. La conjoncture économique et financière générale a une influence sur l'évolution du marché. Des facteurs politiques, sociaux et environnementaux peuvent aussi avoir un effet sur la valeur des titres.

Au 30 juin 2018, 98,9 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds (94,1 % au 31 décembre 2017) se négociait sur des marchés boursiers. Si le cours des actions avait augmenté ou diminué de 5 % sur ces marchés, tous les autres facteurs demeurant constants, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période aurait augmenté ou diminué d'environ 2 780 534 \$ (2 105 292 \$ au 31 décembre 2017).

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

Harvest Tech Achievers Growth & Income ETF

(auparavant, Tech Achievers Growth & Income ETF)

Risque de change

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

Le 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 instruments dérivés et le notionnel des contrats de change à terme, le cas échéant).

Au 30 juin 2018				
Devise	Exposition*	Contrats à terme*	Exposition nette*	% de l'actif net
Dollar américain	56 192 084 \$	52 580 088 \$	3 611 996 \$	6,4

* En dollars canadiens

Au 31 décembre 2017				
Devise	Exposition*	Contrats à terme*	Exposition nette*	% de l'actif net
Dollar américain	43 201 821 \$	39 262 348 \$	3 939 473 \$	8,8

* En dollars canadiens

Les expositions non monétaires et monétaires au risque de change s'élèvent respectivement à 55 523 569 \$ (42 105 837 \$ au 31 décembre 2017) et à 668 515 \$ (1 095 984 \$ au 31 décembre 2017).

Au 30 juin 2018, si la valeur du dollar canadien avait augmenté ou diminué de 5 % par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 180 600 \$ (196 974 \$ au 31 décembre 2017), ou 0,3 % (0,4 % au 31 décembre 2017). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Puisque tous les titres du portefeuille sont libellés en dollars américains et que les dividendes et les primes des options d'achat à recevoir (le cas échéant) le sont également, le Fonds a conclu un contrat de change à terme couvrant la quasi-totalité de la quote-part des placements du portefeuille revenant à la série A afin de couvrir leur valeur en dollars canadiens en tout temps.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt s'entend de la possibilité que des variations de taux d'intérêt aient une incidence sur les flux de trésorerie futurs ou sur la juste valeur future des instruments financiers. Un risque de taux d'intérêt existe lorsqu'un Fonds investit dans des instruments financiers portant intérêt. 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 s'entend du risque qu'un fonds ne soit pas en mesure de faire face à ses engagements à temps ou à un prix raisonnable. Le Fonds est exposé à des rachats de parts, tel qu'il est décrit à la note 4. Puisque le paiement des rachats est principalement effectué après la livraison des parts, le FNB n'est pas exposé à un risque de liquidité significatif. Pour conserver suffisamment de liquidités, le Fonds investit la majorité de son actif dans des titres activement négociés sur des marchés publics et pouvant être facilement vendus. En outre, le FNB conserve une position en trésorerie et équivalents de trésorerie suffisante à cette fin.

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, tous les passifs financiers du Fonds avaient une échéance inférieure à trois mois.

Risque de crédit

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

Toutes les transactions effectuées par le Fonds visant des titres cotés sont réglées ou payées à la livraison, en faisant appel à des courtiers approuvés. Le risque de défaut est considéré comme limité, car les titres vendus ne sont livrés que lorsque le courtier a

Harvest Tech Achievers Growth & Income ETF

(auparavant, Tech Achievers Growth & Income ETF)

reçu le paiement. Le paiement au titre d'un achat est effectué lorsque les titres ont été reçus par le courtier. La transaction échoue si l'une ou l'autre des parties manque à son obligation.

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

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait aucune exposition significative au risque de crédit. Toute la trésorerie du Fonds est détenue auprès d'une institution financière reconnue et réglementée.

Juste valeur des instruments financiers

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

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

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

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

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

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

Classement des titres :

Placements à la juste valeur au 30 juin 2018				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions				
Actions ordinaires	52 795 500	-	-	52 795 500
CAAE	2 815 175	-	-	2 815 175
Total des actifs financiers	55 610 675	-	-	55 610 675
Passifs financiers				
Instruments dérivés				
Options	(87 106)	-	-	(87 106)
Contrats de change à terme	-	(1 232 122)	-	(1 232 122)
Total des passifs financiers	(87 106)	(1 232 122)	-	(1 319 228)

Placements à la juste valeur au 31 décembre 2017				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions				
Actions ordinaires	40 068 738	-	-	40 068 738
CAAE	2 037 099	-	-	2 037 099
Instruments dérivés				
Contrats de change à terme	-	875 091	-	875 091
Total des actifs financiers	42 105 837	875 091	-	42 980 928

Le Fonds ne détenait aucun titre classé au niveau 3 au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017 et il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 pendant les périodes closes les 30 juin 2018 et 2017.

Harvest Tech Achievers Growth & Income ETF (auparavant, Tech Achievers Growth & Income ETF)

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

Risque de concentration

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

Régions :

Au	30 juin 2018	
Pays d'émission	\$*	% de l'actif net
États-Unis	55 523 569	98,8
Total	55 523 569	98,8

* En dollars canadiens

Au	31 décembre 2017	
Pays d'émission	\$*	% de l'actif net
États-Unis	42 105 837	94,1
Total	42 105 837	94,1

* En dollars canadiens

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

	30 juin 2018	31 décembre 2017
	% de l'actif net	% de l'actif net
ACTIONS		
Logiciels et services	59,4	46,5
Semi-conducteurs et équipement de semi-conducteurs	29,8	28,4
Matériel et équipement liés aux technologies de l'information	9,7	19,2
OPTIONS		
Semi-conducteurs et équipement de semi-conducteurs	-	-
Logiciels et services	(0,1)	-
Matériel et équipement liés aux technologies de l'information	-	-
Total	98,8	94,1

8. PAIEMENTS INDIRECTS

Les commissions de courtage versées à certains courtiers peuvent, au-delà du paiement des services de courtage pour les opérations sur titres, servir à la rémunération de services de recherche sur les placements fournis au gestionnaire. La rémunération des services de recherche incluse dans les commissions versées aux courtiers était nulle aux 30 juin 2018 et 2017.



Head Office

710 Dorval Drive, Suite 209
Oakville, Ontario 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.