



RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

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

30 juin 2018



Les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration ou l'information trimestrielle du portefeuille peuvent être obtenus gratuitement et sur simple demande en composant le 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.

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

LA SOCIÉTÉ

Harvest Portfolios Group Inc. (« Harvest ») est une société canadienne de gestion de placements fondée en 2009. Elle crée des produits de placement selon les trois critères suivants :

1. Objectifs de placement bien définis
2. Transparence
3. Revenu régulier et croissance

Harvest s'efforce de développer des produits de placement dont les objectifs sont bien définis et faciles à comprendre pour ses investisseurs. La transparence est notre priorité, ainsi nos investisseurs ouvrent leurs rapports et savent exactement ce qu'ils détiennent. Nos fonds sont investis de sorte à offrir aux investisseurs un revenu mensuel ou trimestriel régulier, c'est pourquoi nous recherchons des sociétés bien gérées, disposant de flux de trésorerie stables et durables, et versant des dividendes.

LE PLACEMENT

Les objectifs de placement du fonds Harvest Tech Achievers Growth & Income ETF (auparavant, Tech Achievers Growth & Income ETF) (le « Fonds ») consistent à offrir aux porteurs de parts la possibilité d'une 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.

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

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds présente les faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers intermédiaires complets 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, sur demande, des exemplaires additionnels de ces documents en appelant sans frais au 1 866 998-8298, en nous écrivant à Harvest Portfolios Group Inc., 710 Dorval Drive, Suite 209, Oakville (Ontario) L6K 3V7, ou en consultant notre site Web à l'adresse www.harvestportfolios.com ou le site Web de SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

Vous pouvez également nous contacter de la même façon pour obtenir 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 a été créé pour investir dans un portefeuille (le « portefeuille ») équilibré composé des actions de 20 émetteurs sélectionnés parmi les chefs de file du secteur des technologies et qui, au moment du placement et immédiatement après chaque reconstitution et rééquilibrage trimestriels i) ont une capitalisation boursière d'au moins 10 milliards de dollars américains et ii) dont les actions font l'objet d'options cotées sur une bourse d'options reconnue (les « chefs de file du secteur des technologies »).

Les objectifs de placement du Fonds consistent à fournir aux porteurs de parts i) une possibilité de plus-value du capital et ii) des distributions mensuelles en trésorerie et iii) 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.

Le gestionnaire sélectionne les actions du portefeuille, puis reconstitue et rééquilibre celui-ci chaque trimestre de sorte qu'après l'investissement initial et immédiatement après chaque reconstitution et rééquilibrage trimestriels le portefeuille présente les caractéristiques suivantes :

- Qualité** – Un rendement moyen des capitaux propres sur 3 ans supérieur à la moyenne des chefs de file du secteur des technologies;
- Valeur** – un ratio cours/bénéfice prévisionnel moyen courant inférieur à la moyenne de ceux des chefs de file du secteur des technologies;
- Croissance** – un ratio cours-bénéfice/croissance moyen inférieur à la moyenne des ceux des chefs de file du secteur des technologies.

RISQUE

Les risques associés à un investissement dans le Fonds sont décrits dans le prospectus. Aucun changement important pouvant avoir une incidence sur le niveau de risque global du Fonds n'a eu lieu au cours de la période.

RÉSULTATS

Pour la période close le 30 juin 2018, les séries A et U du fonds Harvest Tech Achievers Growth & Income ETF (auparavant, Tech Achievers Growth & Income ETF) ont respectivement enregistré des rendements de 7,58 % et de 7,78 %, comparativement à un rendement de 10,87 % pour l'indice S&P 500 Information Technology Total Return Index. Le léger écart s'explique notamment par la stratégie équilibrée du Fonds, l'indice de référence étant beaucoup plus concentré (les quatre composantes principales représentent 40 % de la pondération). La stratégie de vente d'options d'achat couverte oblige par ailleurs le Fonds à abandonner une part de hausse des cours.

Le secteur des technologies est solide depuis le début de l'année. Sa performance dans l'indice S&P 500 est en fait la meilleure, tous secteurs confondus, les technologies ayant poursuivi leur lancée en 2018. Les moteurs structurels, comme le passage à l'infonuagique, l'internet des objets et l'évolution de l'utilisation des technologies par les consommateurs, demeurent en place et permettent aux sociétés technologiques à grande capitalisation d'enregistrer de solides résultats. Cela a eu un effet positif sur le rendement du Fonds pour la période.

Le Fonds est demeuré investi dans 20 leaders des technologies et a vendu des options d'achat sur les titres du portefeuille pendant la période pour réaliser ses objectifs de placement et de revenu.

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

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

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.

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 autres frais à Harvest, tel qu'il est décrit à la rubrique « Frais de gestion et autres frais » ci-après.

FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS

Avant la conversion en FNB, le Fonds versait à son gestionnaire, Harvest, des frais de gestion annuels de 1,00 % (taxes en sus), calculés sur la valeur liquidative hebdomadaire moyenne du Fonds. Ces frais de gestion sont payés chaque mois, à terme échu. Depuis la conversion, le Fonds verse à son gestionnaire, Harvest, des frais de gestion annuels de 0,85 % (taxes en sus), calculés sur la valeur liquidative quotidienne moyenne du Fonds. Ces frais de gestion sont payés chaque mois, 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. Les ratios de frais de gestion du Fonds, compte tenu ou non tenu des renoncations et des absorptions, sont présentés dans le tableau « Ratios et données supplémentaires ».

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.

RECOMMANDATIONS OU RAPPORTS DU COMITÉ D'EXAMEN INDÉPENDANT

Le comité d'examen indépendant n'a présenté aucun rapport spécial ni formulé aucune recommandation extraordinaire importante à la direction du Fonds au cours de la période close le 30 juin 2018.

Harvest Tech Achievers Growth & Income ETF

(auparavant, Tech Achievers Growth & Income ETF)

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux ci-dessous présentent les principales informations financières du Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre la performance financière du Fonds pour la période close le 30 juin 2018 et les exercices précédents. Ces données proviennent des états financiers intermédiaires du Fonds et des états financiers annuels audités précédents.

Série A

| ACTIF NET PAR PART DU FONDS | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Actif net à l'ouverture de la période² | 9,87 \$ | 8,13 \$ | 8,26 \$ | 9,31 \$ |
| Augmentation (diminution) liée aux activités | | | | |
| Total des revenus | 0,06 | 0,12 | 0,12 | 0,31 |
| Total des charges | (0,08) | (0,15) | (0,14) | (0,10) |
| Gains (pertes) réalisés pour la période | 0,17 | 1,66 | (0,20) | (0,93) |
| Gains (pertes) latents pour la période | 0,50 | 0,88 | 0,75 | 0,03 |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹ | 0,65 \$ | 2,51 \$ | 0,53 \$ | (0,69) \$ |
| Distributions³ | | | | |
| Revenu net de placement | (0,35) | - | - | (0,10) |
| Remboursement de capital | - | (0,70) | (0,70) | (0,31) |
| Total des distributions annuelles³ | (0,35) \$ | (0,70) \$ | (0,70) \$ | (0,41) \$ |
| Actif net à la clôture de la période¹ | 10,26 \$ | 9,87 \$ | 8,13 \$ | 8,26 \$ |

| RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Valeur liquidative totale | 52 870 499 \$ | 40 475 252 \$ | 40 796 512 \$ | 42 995 300 \$ |
| Nombre de parts en circulation | 5 151 707 | 4 101 707 | 5 020 422 | 5 202 122 |
| Ratio des frais de gestion ⁴ | 1,47 % | 1,53 % | 1,65 % | 9,96 % |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions ⁴ | 1,47 % | 1,66 % | 1,65 % | 9,96 % |
| Ratio des frais d'opérations ⁵ | 0,14 % | 0,15 % | 0,11 % | 0,34 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁶ | 31,59 % | 91,56 % | 40,45 % | 78,97 % |
| Valeur liquidative par part | 10,26 \$ | 9,87 \$ | 8,13 \$ | 8,26 \$ |
| Cours de clôture (HTA)* | 10,30 \$ | 9,90 \$ | 8,10 \$ | 7,68 \$ |

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

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

Série U (CAD)

| ACTIF NET PAR PART DU FONDS | 2018 | 2017 |
|--|------------------|------------------|
| Actif net à l'ouverture de la période² | 12,21 \$ | 11,88 \$ |
| Augmentation (diminution) liée aux activités | | |
| Total des revenus | 0,07 | 0,07 |
| Total des charges | (0,10) | (0,10) |
| Gains (pertes) réalisés pour la période | 0,27 | 0,35 |
| Gains (pertes) latents pour la période | 1,44 | 0,39 |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹ | 1,68 \$ | 0,71 \$ |
| Distributions³ | | |
| Revenu | (0,45) | - |
| Remboursement de capital | - | (0,44) |
| Total des distributions annuelles³ | (0,45) \$ | (0,44) \$ |
| Actif net à la clôture de la période^{1,7} | 13,34 \$ | 12,21 \$ |

| RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES | 2018 | 2017 |
|---|-----------------|---------------------|
| | 3 334 92 | |
| Valeur liquidative totale | 6 \$ | 4 272 583 \$ |
| Nombre de parts en circulation | 250 000 | 350 000 |
| Ratio des frais de gestion ⁴ | 1,48 % | 1,46 % |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions ⁴ | 1,48 % | 1,59 % |
| Ratio des frais d'opérations ⁵ | 0,14 % | 0,27 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁶ | 31,59 % | 91,56 % |
| Valeur liquidative par part | 13,34 \$ | 12,21 \$ |
| Cours de clôture – USD (HTA.U) | 10,27 \$ | 9,78 \$ |

Notes explicatives :

- L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation (la diminution) liée aux activités 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 ne sert pas à établir de continuité entre l'actif net par part à l'ouverture et à la clôture de la période.
- L'actif net à la date de lancement, le 26 mai 2015, s'établissait à 9,31 \$ par part après déduction de la rémunération des placeurs pour compte et des frais d'émission de 0,69 \$ par part. La série U a été lancée le 21 juin 2017 et sa valeur liquidative par part s'élevait à 11,88 \$ (9,00 USD).
- Les distributions ont été versées en trésorerie ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds.
- Le ratio des frais de gestion (« RFG ») est calculé à partir du total des charges de la période (compte non tenu des commissions et des autres coûts de transactions) et exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Le RFG pour la période du 26 mai 2015 au 31 décembre 2015 comprend la rémunération des placeurs pour compte de 2 887 500 \$ et les 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, excluant ces frais, s'est établi à 1,96 %.
- Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transactions, 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 investisseur réalise 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.
- L'actif net en dollars américains s'élevait à 10,14 USD à la clôture de la période.

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

Rendement passé

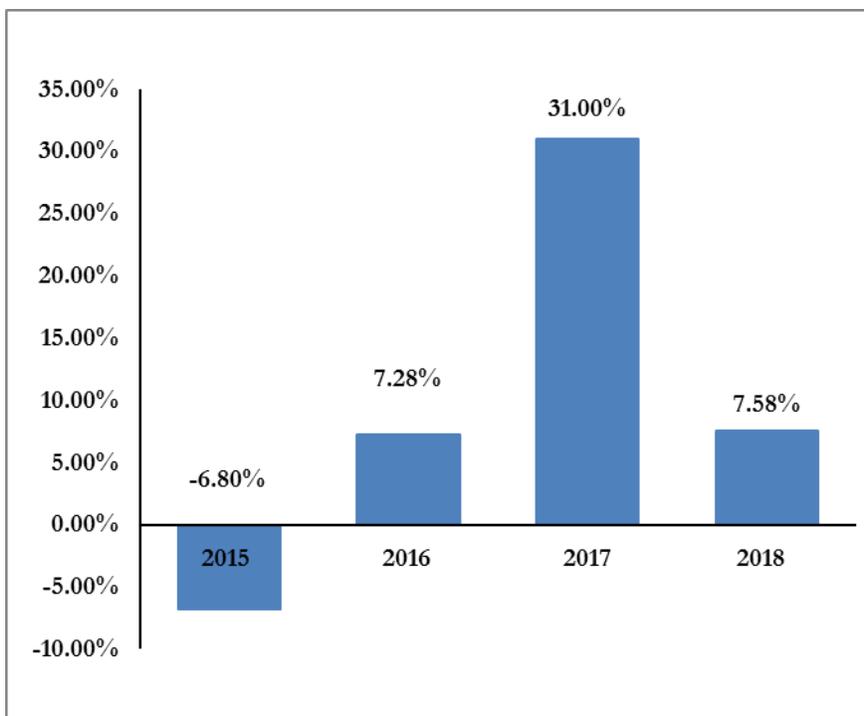
Les données sur le rendement sont fondées sur l'hypothèse que tous les dividendes du Fonds ont été réinvestis dans des titres supplémentaires durant les périodes de référence. Ces données ne tiennent pas compte des frais d'acquisition ou de rachat, ni des autres frais qui auraient réduit ou modifié le rendement. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement un indicateur de ses résultats futurs.

RENDEMENTS ANNUELS

Les graphiques ci-dessous montrent le rendement du Fonds pour chaque année présentée. Il indique 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, à l'exception de 2018 qui représente la période intermédiaire.

Rendement du Fonds

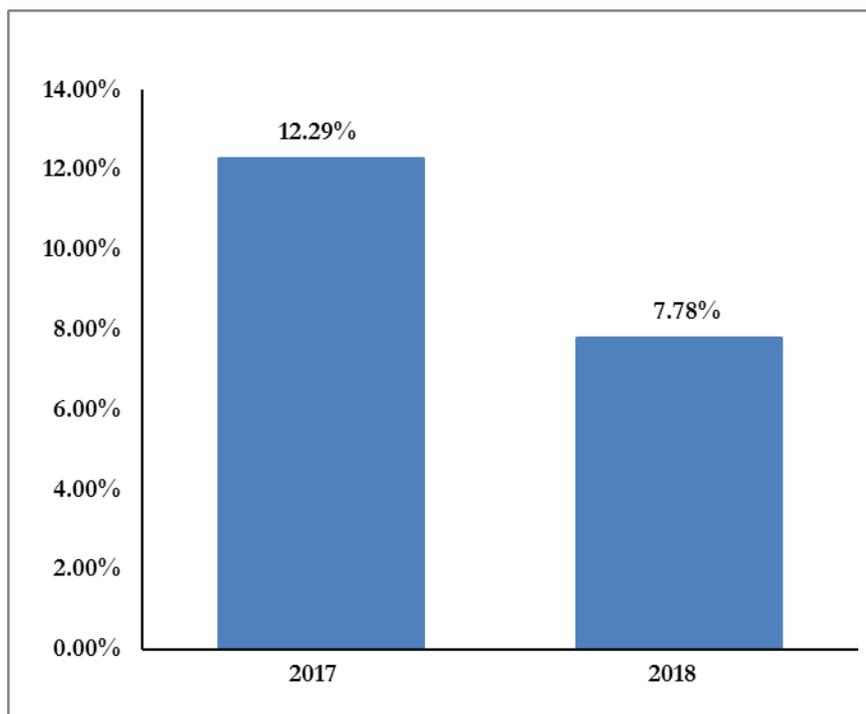
Série A



2015 correspond à la période du 26 mai au 31 décembre.

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

Série U (USD)



2017 correspond à la période du 21 juin au 31 décembre.

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

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Le tableau de répartition sectorielle ci-dessous illustre la répartition du portefeuille en fonction de la valeur liquidative totale aux fins des opérations des placements du Fonds. L'inventaire du portefeuille, dans les états financiers intermédiaires du Fonds, présente une liste détaillée des placements.

Au 30 juin 2018

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

Cet aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations continues du Fonds. Des mises à jour trimestrielles du portefeuille de placements du Fonds sont disponibles sur le site Web de Harvest Portfolios Group Inc. à l'adresse www.harvestportfolios.com.

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

RÉPARTITION SECTORIELLE

| Secteur | % de la valeur liquidative |
|--|----------------------------|
| Logiciels et services | 59,4 |
| Semi-conducteurs et équipement de semi-conducteurs | 29,8 |
| Technologie du matériel informatique, du stockage et des périphériques | 9,7 |
| Trésorerie et autres actifs et passifs | 3,4 |
| Options | (0,1) |
| Contrats de change à terme | (2,2) |
| Total | 100,0 |



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.