



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

Harvest Healthcare Leaders Income ETF
(auparavant, Healthcare Leaders Income ETF)

31 décembre 2018



Harvest Healthcare Leaders Income ETF (auparavant, Healthcare Leaders Income ETF)

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Les états financiers ci-joints ont été préparés par Harvest Portfolio Group Inc., gestionnaire du Fonds, et approuvés par le conseil d'administration du gestionnaire. Le gestionnaire du Fonds est responsable de l'information et des déclarations contenues dans les présents états financiers.

Le gestionnaire maintient des procédures appropriées afin de s'assurer que sont produites des informations financières pertinentes et fiables. Les états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière et comprennent certains montants basés sur des estimations et des jugements faits par le gestionnaire. Les principales méthodes comptables que le gestionnaire juge appropriées pour les Fonds sont décrites à la note 3 des états financiers.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l., auditeur indépendant du Fonds, a audité les états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada afin de pouvoir exprimer une opinion sur les présents états financiers à l'intention des porteurs de parts. Son rapport fait partie intégrante des états financiers.

Au nom de Harvest Portfolios Group Inc.,

(Signé) « Michael Kovacs »

Michael Kovacs
Président et chef de la direction

(Signé) « Daniel Lazzer »

Daniel Lazzer
Chef des finances

Oakville (Canada)
Le 14 mars 2019



Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts et au fiduciaire du fonds Harvest Healthcare Leaders Income ETF (auparavant, Healthcare Leaders Income ETF) (le « Fonds »)

Notre opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds aux 31 décembre 2018 et 2017, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (« IFRS »).

Notre audit

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière aux 31 décembre 2018 et 2017;
- les états du résultat global pour les exercices clos à ces dates;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les exercices clos à ces dates;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- les notes annexes, qui comprennent un résumé des principales méthodes comptables.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » de notre rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Indépendance

Nous sommes indépendants du Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

*PricewaterhouseCoopers LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l.
PwC Tower, 18 York Street, Suite 2600, Toronto (Ontario) Canada M5J 0B2
Tél. : 1 416 863 1133, Téléc. : 1 416 365 8215*



En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser ses activités, ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du Fonds.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative



résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Fonds à cesser ses activités;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance, entre autres informations, l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes, s'il y a lieu.

L'associé responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur indépendant est délivré est Christopher Pitts.

(Signé) « PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. »

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)
Le 14 mars 2019

Harvest Healthcare Leaders Income ETF

(auparavant, Healthcare Leaders Income ETF)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE		
Au 31 décembre	2018	2017
Actif		
Actif courant		
Placements	315 272 420 \$	258 711 329 \$
Trésorerie	3 254 887	7 226 349
Dividendes et intérêts à recevoir	657 639	467 448
Souscriptions à recevoir	1 224 080	1 548 445
Plus-value latente des contrats de change à terme (note 6)	–	5 050 671
	320 409 026	273 004 242
Passif		
Passif courant		
Montants à payer pour l'achat de titres	1 257 012	1 322 784
Distributions à payer (note 4)	2 292 116	1 894 895
Moins-value latente des contrats de change à terme (note 6)	8 996 884	–
	12 546 012	3 217 679
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	307 863 014 \$	269 786 563 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	269 412 965 \$	244 315 845 \$
Série U (CAD)	38 450 049	25 470 718
Série U (USD)	28 164 408	20 328 599
Nombre de parts rachetables en circulation (note 4)		
Série A	34 549 053	29 574 053
Série U	3 600 000	2 475 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	7,80 \$	8,26 \$
Série U (CAD)	10,68	10,29
Série U (USD)	7,82	8,21

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Harvest Healthcare Leaders Income ETF

(auparavant, Healthcare Leaders Income ETF)

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL		
Pour l'exercice clos le 31 décembre	2018	2017
Revenu		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	7 139 210 \$	4 436 144 \$
Gain (perte) net réalisé à la vente de placements	15 860 186	3 613 156
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	18 152 930	6 051 891
Gain (perte) net sur les placements	41 152 326	14 101 191
Gain (perte) net sur les instruments dérivés		
Gain (perte) net réalisé sur les options vendues	(700 560)	(1 996 062)
Gain (perte) de change net réalisé	(11 346 284)	4 302 319
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les options vendues	–	(16 283)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les opérations de change	(13 882 017)	7 245 435
Gain (perte) net sur les instruments dérivés	(25 928 861)	9 535 409
Revenu total (montant net)	15 223 465 \$	23 636 600 \$
Charges (note 5)		
Frais de gestion	2 871 997 \$	2 049 418 \$
Retenues d'impôts	829 233	480 142
Coûts de l'information aux porteurs de parts	360 370	371 069
Honoraires d'audit	30 202	35 726
Honoraires des agents des transferts	13 415	17 471
Droits de garde et frais bancaires	108 225	111 296
Frais du comité d'examen indépendant	22 996	26 184
Droits de dépôt	26 366	26 115
Frais juridiques	8 671	17 971
Coûts de transactions (note 8)	443 520	289 734
Total des charges	4 714 995 \$	3 425 126 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 508 470 \$	20 211 474 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – série A	6 753 194 \$	20 500 128 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – série U	3 755 276	(288 654)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part – série A (note 4)	0,21 \$	0,86 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part – série U (note 4)	1,21	(0,21)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Harvest Healthcare Leaders Income ETF (auparavant, Healthcare Leaders Income ETF)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES TOUTES LES SÉRIES		
Pour l'exercice clos le 31 décembre	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	269 786 563 \$	110 200 635 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 508 470 \$	20 211 474 \$
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	64 080 262	157 981 510
Rachat de parts rachetables	(11 053 980)	(436 150)
Opérations sur les parts (net)	53 026 282 \$	157 545 360 \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Gains en capital	(2 455 767)	–
Remboursement de capital	(23 002 534)	(18 170 906)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(25 458 301) \$	(18 170 906) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	307 863 014 \$	269 786 563 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Harvest Healthcare Leaders Income ETF (auparavant, Healthcare Leaders Income ETF)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES SÉRIE A		
Pour l'exercice clos le 31 décembre	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	244 315 845 \$	110 200 635 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 753 194 \$	20 500 128 \$
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	51 989 725	131 036 255
Rachat de parts rachetables	(11 053 980)	(436 150)
Opérations sur les parts (net)	40 935 745 \$	130 600 105 \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Gains en capital	(734 600)	–
Remboursement de capital	(21 857 219)	(16 985 023)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(22 591 819) \$	(16 985 023) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	269 412 965 \$	244 315 845 \$

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES SÉRIE U		
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 et la période du 3 février 2017 (date de lancement) au 31 décembre 2018	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	25 470 718 \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 755 276 \$	(288 654) \$
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	12 090 537	26 945 255
Opérations sur les parts (net)	12 090 537 \$	26 945 255 \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Gains en capital	(1 721 167)	–
Remboursement de capital	(1 145 315)	(1 185 883)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 866 482) \$	(1 185 883) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	38 450 049 \$	25 470 718 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Harvest Healthcare Leaders Income ETF

(auparavant, Healthcare Leaders Income ETF)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE		
Pour l'exercice clos le 31 décembre	2018	2017
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 508 470 \$	20 211 474 \$
Ajouter (déduire) les éléments sans incidence sur la trésorerie		
(Gain) perte réalisé à la vente de placements	(15 860 186)	(3 613 156)
(Gain) perte réalisé sur les options vendues	700 560	1 996 062
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(18 152 930)	(6 051 891)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les options vendues	–	16 283
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les opérations de change	13 882 017	(7 245 435)
Produit de la vente de placements**	156 078 701	98 554 570
Achat de placements**	(132 500 366)	(111 198 163)
Variation nette de l'actif et du passif hors trésorerie	(24 653)	(285 525)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	14 631 613 \$	(7 615 781) \$
Activités de financement**		
Produit de l'émission de parts rachetables	16 075 940	29 847 227
Rachat de parts rachetables	(9 617 935)	–
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables (déduction faite des réinvestissements)	(25 061 080)	(17 087 783)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(18 603 075) \$	12 759 444 \$
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie pour l'exercice	(3 971 462)	5 143 663
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	7 226 349	2 082 686
Trésorerie à la clôture de l'exercice	3 254 887 \$	7 226 349 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt*	6 119 786 \$	3 755 491 \$

* 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 Healthcare Leaders Income ETF

(auparavant, Healthcare Leaders Income ETF)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE				
Au 31 décembre 2018				
Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	% de l'actif net
ACTIONS				
Santé				
138 913	AbbVie Inc.	14 020 030	17 483 283	5,7
70 764	Allergan PLC	18 483 993	12 912 493	4,2
62 922	Amgen Inc.	14 305 648	16 722 370	5,4
44 651	Anthem, Inc.	10 701 893	16 009 280	5,2
322 617	AstraZeneca PLC, CAAE	14 001 967	16 727 787	5,4
343 372	Boston Scientific Corporation	11 270 773	16 566 383	5,4
226 018	Bristol-Myers Squibb Company	16 526 908	16 038 937	5,2
155 311	Celgene Corporation	20 860 488	13 589 040	4,4
109 822	Eli Lilly and Company	12 314 330	17 349 783	5,7
164 943	Gilead Sciences, Inc.	16 063 950	14 085 020	4,6
296 366	GlaxoSmithKline PLC, CAAE	15 603 889	15 459 723	5,0
86 098	Johnson & Johnson	13 075 677	15 168 665	4,9
131 310	Medtronic PLC	13 345 122	16 305 891	5,3
146 865	Merck & Co., Inc.	12 066 590	15 320 212	5,0
37 704	Biogen Inc.	17 137 847	15 489 406	5,0
290 988	Pfizer Inc.	12 640 234	17 340 260	5,6
122 013	Quest Diagnostics Incorporated	14 112 067	13 870 463	4,5
286 493	Sanofi SA, CAAE	15 530 599	16 978 530	5,5
74 842	Stryker Corporation	13 232 343	16 015 821	5,2
46 572	UnitedHealth Group Incorporated	12 374 987	15 839 073	5,2
Total des placements		287 669 335	315 272 420	102,4
Contrats de change à terme (note 6)			(8 996 884)	(2,9)
Autres actifs, moins les passifs			1 587 478	0,5
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			307 863 014	100,0

Harvest Healthcare Leaders Income ETF (auparavant, Healthcare Leaders Income ETF)

NOTES ANNEXES

31 décembre 2018

1. RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Le fonds Harvest Healthcare Leaders Income ETF (auparavant, Healthcare Leaders Income ETF) (le « Fonds ») est un fonds d'investissement constitué selon les lois de l'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie datée du 19 novembre 2014 (date de création), dans sa version modifiée et mise à jour. Il n'y a pas eu d'activité importante au sein du Fonds entre la date de création et la date de lancement, le 18 décembre 2014. Le 18 décembre 2014, le Fonds a effectué un premier appel public à l'épargne de 9 500 000 parts, à un prix de 10,00 \$ par part, pour un produit brut de 95 000 000 \$. Le 13 janvier 2015, une option de surallocation visant l'acquisition de 259 149 parts supplémentaires a été exercée à un prix de 10,00 \$ par part, pour un produit brut de 2 591 490 \$. Le 13 mars 2015, le Fonds a effectué un placement secondaire de 3 000 000 parts, à un prix de 10,10 \$ par part, pour un produit brut de 30 300 000 \$. Dans le cadre de ce placement, une option de surallocation visant l'acquisition de 450 000 parts a été exercée à un prix de 10,10 \$ par part, pour un produit brut de 4 545 000 \$. Le 7 mai 2015, le Fonds a effectué un placement secondaire de 2 360 000 parts, à un prix de 10,20 \$ par part, pour un produit brut de 24 072 000 \$. Dans le cadre de ce placement, une option de surallocation visant l'acquisition de 145 000 parts a été exercée à un prix de 10,20 \$ par part, pour un produit brut de 1 479 000 \$. 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 de la santé. 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 de la santé ayant une capitalisation boursière d'au moins 5 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 19 septembre 2016, les porteurs de parts ont approuvé la conversion du Fonds en fonds négocié en bourse (« FNB »). La conversion a eu lieu le 24 octobre 2016 et le nom du Fonds a été changé pour Healthcare Leaders Income ETF. Les parts se négocient depuis comme des parts de FNB sous le symbole HHL. Avant la conversion, elles se négociaient sous le symbole HHL.UN comme parts de fonds à capital fixe. Le 3 février 2017, le Fonds a lancé une série U en dollars américains, et ses parts se négocient depuis sous le symbole HHL.U.

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

2. RÈGLES COMPTABLES

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (« IFRS »). La publication de ces états financiers a été autorisée par Harvest Portfolios Group Inc. (le « gestionnaire ») le 14 mars 2019.

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 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. Aux 31 décembre 2018 et 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.

Juste valeur des placements et des instruments dérivés

Les placements et les 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

Harvest Healthcare Leaders Income ETF

(auparavant, Healthcare Leaders Income ETF)

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 et latents sur les options sont inclus dans l'état du résultat global, aux postes « Gain (perte) net réalisé sur les options vendues » et « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options vendues ». Les gains (pertes) de change réalisés ou latents sur les actifs et les passifs, à l'exception des placements et des options 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 au poste « Gain (perte) de change net réalisé » dans l'état du résultat global. Les gains (pertes) latents sur les contrats à terme sont présentés au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les opérations de change » de l'état du résultat global, et affectés à la série A jusqu'à ce que les contrats soient dénoués ou partiellement réglés.

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.

Harvest Healthcare Leaders Income ETF (auparavant, Healthcare Leaders Income ETF)

Évaluation des parts rachetables

La valeur liquidative de chaque série à une date donnée correspond à la quote-part des actifs du Fonds revenant à chaque série moins la quote-part du passif du Fonds revenant à cette série (à l'exception des contrats à terme, 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 » 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 ».

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 n'avait aucune perte autre qu'en capital et aucune perte en capital nette 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.

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.

Harvest Healthcare Leaders Income ETF (auparavant, Healthcare Leaders Income ETF)

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 TSX sous les symboles HHL et HHL.U. Au 31 décembre 2018, les cours de clôture des parts des séries A et U s'établissaient respectivement à 7,77 \$ et à 7,82 USD (8,28 \$ pour la série A et 8,23 USD 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.

Si l'ordre de souscription ou de rachat est accepté, le FNB émet ou rachète généralement 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 émises ou rachetées;
- b) un montant en trésorerie dont la valeur est égale à la valeur liquidative des parts émises ou 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.

Harvest Healthcare Leaders Income ETF (auparavant, Healthcare Leaders Income ETF)

Les parts suivantes ont été émises et/ou rachetées pendant l'exercice :

	Série A	Série U
Total en circulation au 1^{er} janvier 2017	13 924 053	–
Parts rachetables émises	15 700 000	2 475 000
Parts rachetables rachetées	(50 000)	–
Total en circulation au 31 décembre 2017	29 574 053	2 475 000
Parts rachetables émises	6 300 000	1 125 000
Parts rachetables rachetées	(1 325 000)	–
Total en circulation au 31 décembre 2018	34 549 053	3 600 000

Le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018 s'est élevé à 32 102 820 parts pour la série A (23 703 231 parts en 2017) et à 3 103 014 parts pour la série U (1 387 310 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. Le montant total des distributions pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 s'est établi à 25 458 301 \$, dont 22 591 819 \$ pour la série A (16 985 023 \$ en 2017) et 2 866 348 \$ pour la série U (1 185 883 \$ 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 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 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. Le gestionnaire a droit à des honoraires correspondant à 0,85 % de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds (taxes en sus) par année.

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. Il n'y a pas eu de frais pris en charge pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017. Le gestionnaire peut en tout temps cesser d'absorber ces charges sans avis préalable aux porteurs de parts.

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 326 068 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 (349 585 \$ en 2017) et sont inclus dans les coûts de l'information aux porteurs de parts qui figurent dans l'état du résultat global.

Harvest Healthcare Leaders Income ETF (auparavant, Healthcare Leaders Income ETF)

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.

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds avait conclu les contrats de change à terme suivants :

Au 31 décembre 2018					
Contrepartie	Date de règlement	Monnaie achetée	Monnaie vendue	Gain (perte) latent	Prix du contrat
Banque Royale du Canada, notation AA-	11 janvier 2019	84 666 650 CAD	64 672 500 USD	(3 602 455 \$)	0,7638
Banque Nationale du Canada, notation A	11 janvier 2019	84 694 459 CAD	64 672 500 USD	(3 574 646 \$)	0,7636
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	14 février 2019	6 420 000 USD	8 609 027 CAD	146 288 \$	0,7457
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	14 février 2019	108 027 694 CAD	80 655 000 USD	(1 966 071 \$)	0,7466
Total				(8 996 884 \$)	

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	74 797 879 CAD	58 625 000 USD	1 362 520 \$	0,7838
Banque Royale du Canada, notation AA-	18 janvier 2018	74 807 552 CAD	58 625 000 USD	1 372 193 \$	0,7837
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	14 février 2018	94 039 083 CAD	73 250 000 USD	2 315 958 \$	0,7789
Total				5 050 671 \$	

Compensation des contrats de change à terme

En 2018, les modes de règlement de certains contrats de change à terme conclus par le Fonds répondaient aux critères de compensation dans l'état de la situation financière. Le tableau ci-dessous présente les instruments financiers comptabilisés qui ont été compensés au 31 décembre 2018. En 2017, les modes de règlement des contrats de change à terme conclus par le Fonds ne répondaient pas aux critères de compensation dans l'état de la situation financière. Veuillez prendre note que la compensation ne sera plus possible advenant la faillite de la contrepartie.

31 décembre 2018			
Actifs et passifs financiers	Actifs (passifs) bruts	Montants admissibles à la compensation	Montants compensés nets
Actifs dérivés	146 288 \$	(146 288 \$)	–
Passifs dérivés	(9 143 172 \$)	146 288 \$	(8 996 884 \$)

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.

Harvest Healthcare Leaders Income ETF (auparavant, Healthcare Leaders Income ETF)

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 31 décembre 2018, 102,4 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds (95,9 % 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 15 763 621 \$ (12 935 566 \$ au 31 décembre 2017).

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

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.

Les tableaux ci-dessous résument 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 31 décembre 2018				
Devise	Exposition*	Contrats à terme*	Exposition nette*	% de l'actif net
Dollar américain	318 437 980 \$	277 776 660 \$	40 661 320 \$	13,2

* En dollars canadiens

Au 31 décembre 2017				
Devise	Exposition*	Contrats à terme*	Exposition nette*	% de l'actif net
Dollar américain	263 845 187 \$	238 593 842 \$	25 251 345 \$	9,4

* En dollars canadiens

Les expositions non monétaires et monétaires au risque de change s'élèvent respectivement à 315 272 420 \$ (258 711 329 \$ au 31 décembre 2017) et à 3 165 560 \$ (5 133 858 \$ au 31 décembre 2017).

Au 31 décembre 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 2 033 066 \$ (1 262 567 \$ au 31 décembre 2017), ou 0,7 % (0,5 % 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 connexes (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. Aux 31 décembre 2018 et 2017, le Fonds ne détenait aucune obligation ni aucun 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 Fonds 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 Fonds conserve une position en trésorerie et équivalents de trésorerie suffisante à cette fin.

Harvest Healthcare Leaders Income ETF (auparavant, Healthcare Leaders Income ETF)

Aux 31 décembre 2018 et 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 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.

Aux 31 décembre 2018 et 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.

Les tableaux ci-dessous présentent 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 31 décembre 2018				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions				
Actions ordinaires	266 106 380	–	–	266 106 380
CAAE	49 166 040	–	–	49 166 040
Total des actifs financiers	315 272 420	–	–	315 272 420
Passifs financiers				
Instruments dérivés				
Contrats de change à terme	–	(8 996 884)	–	(8 996 884)
Total des passifs financiers	–	(8 996 884)	–	(8 996 884)

Harvest Healthcare Leaders Income ETF (auparavant, Healthcare Leaders Income ETF)

Placements à la juste valeur au 31 décembre 2017				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions				
Actions ordinaires	218 886 287	–	–	218 886 287
CAAE	39 825 042	–	–	39 825 042
Instruments dérivés				
Contrats de change à terme	–	5 050 671	–	5 050 671
Total des actifs financiers	258 711 329	5 050 671	–	263 762 000

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

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. Les tableaux suivants résument le risque de concentration du Fonds selon la région et le segment de marché.

Régions :

Au	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	% de l'actif net	% de l'actif net
États-Unis	102,4	95,9
Total	102,4	95,9

Segment de marché :

Au	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	% de l'actif net	% de l'actif net
Santé	102,4	95,9
Total	102,4	95,9

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 31 décembre 2018 et 2017.



Siège social

710 Dorval Drive, Suite 209,
Oakville (Ontario) L6K 3V7

Tél. : 416 649-4541

Sans frais : 866 998-8298

Télééc. : 416 649-4542

Courriel :

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.