



---

**ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES**  
**(non audité)**

---

**Harvest Brand Leaders Plus Income ETF**

**30 juin 2019**



# Harvest Brand Leaders Plus Income ETF

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)		
Au	30 juin 2019	31 décembre 2018
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements	163 163 600 \$	130 223 743 \$
Trésorerie	3 149 667	1 664 686
Dividendes à recevoir	124 580	209 352
Souscriptions à recevoir	233 325	-
Plus-value latente des contrats de change à terme (note 6)	3 264 779	-
	<b>169 935 951</b>	<b>132 097 781</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Montants à payer pour l'achat de titres	228 731	-
Distributions à payer (note 4)	967 044	818 650
Montant à payer pour la vente d'options	787 459	-
Moins-value latente des contrats de change à terme (note 6)	-	3 388 820
	<b>1 983 234</b>	<b>4 207 470</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>167 952 717 \$</b>	<b>127 890 311 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série A	139 706 766 \$	104 450 042 \$
Série U (CAD)	28 245 951	23 440 269
Série U (USD)	21 569 204	17 169 843
<b>Nombre de parts rachetables en circulation (note 4)</b>		
Série A	14 969 039	12 419 039
Série U	2 211 950	1 961 950
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Série A	9,33 \$	8,41 \$
Série U (CAD)	12,77	11,95
Série U (USD)	9,75	8,75

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Harvest Brand Leaders Plus Income ETF

<b>ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL</b>		
<b>(non audité)</b>		
<b>Pour la période close le 30 juin</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Revenu</b>		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	1 617 477 \$	931 010 \$
Intérêts à distribuer	451	-
Gain (perte) net réalisé à la vente de placements	3 912 254	1 202 675
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	13 165 663	1 928 842
<b>Gain (perte) net sur les placements</b>	<b>18 695 845</b>	<b>4 062 527</b>
Gain (perte) net sur les instruments dérivés		
Gain (perte) net réalisé sur les options vendues	(2 853 311)	85 156
Gain (perte) de change net réalisé	(2 266 364)	(1 092 082)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options vendues	63 567	53 500
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les opérations de change	6 596 092	(3 298 686)
<b>Gain (perte) net sur les instruments dérivés</b>	<b>1 539 984</b>	<b>(4 252 112)</b>
<b>Revenu total (montant net)</b>	<b>20 235 829 \$</b>	<b>(189 585) \$</b>
<b>Charges (note 5)</b>		
Frais de gestion	640 696 \$	383 142 \$
Retenues d'impôts	240 041	139 189
Coûts de l'information aux porteurs de parts	79 534	64 376
Honoraires d'audit	6 181	10 603
Honoraires des agents des transferts	8 342	8 179
Droits de garde et frais bancaires	52 269	41 990
Frais du comité d'examen indépendant	4 651	3 904
Droits de dépôt	25 921	24 095
Frais juridiques	6 314	8 296
Coûts de transactions (note 9)	113 254	65 078
<b>Total des charges</b>	<b>1 177 203</b>	<b>748 852</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>19 058 626 \$</b>	<b>(938 437) \$</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – <b>série A</b>	16 428 173 \$	(1 359 706) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – <b>série U</b>	2 630 453	421 269
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part – <b>série A (note 4)</b>	1,19 \$	(0,16) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part – <b>série U (note 4)</b>	1,23	0,51

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Harvest Brand Leaders Plus Income ETF

ÉTATS 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	2019	2018
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>127 890 311 \$</b>	<b>71 531 945 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>19 058 626 \$</b>	<b>(938 437) \$</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	30 104 903	49 684 180
Rachat de parts rachetables	(3 612 078)	(1 391 732)
<b>Opérations sur les parts (net)</b>	<b>26 492 825 \$</b>	<b>48 292 448 \$</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(5 489 045)	(3 313 079)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(5 489 045) \$</b>	<b>(3 313 079) \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	<b>167 952 717 \$</b>	<b>115 572 877 \$</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Harvest Brand Leaders Plus Income ETF

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES SÉRIE A (non audité)		
Pour la période close le 30 juin	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	104 450 042 \$	64 392 746 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 428 173 \$	(1 359 706) \$
<b>Opérations sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	25 360 400	38 980 050
Rachat de parts rachetables	(1 979 658)	(1 391 732)
<b>Opérations sur les parts (net)</b>	<b>23 380 742 \$</b>	<b>37 588 318 \$</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(4 552 191)	(2 935 694)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(4 552 191) \$</b>	<b>(2 935 694) \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	<b>139 706 766 \$</b>	<b>97 685 664 \$</b>

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES SÉRIE U (non audité)		
Pour la période close le 30 juin	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	23 440 269 \$	7 139 199 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 630 453 \$	421 269 \$
<b>Opérations sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 744 503	10 704 130
Rachat de parts rachetables	(1 632 420)	-
<b>Opérations sur les parts (net)</b>	<b>3 112 083 \$</b>	<b>10 704 130 \$</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(936 854)	(377 385)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(936 854) \$</b>	<b>(377 385) \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	<b>28 245 951 \$</b>	<b>17 887 213 \$</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Harvest Brand Leaders Plus Income ETF

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour la période close le 30 juin	2019	2018
<b>Activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 058 626 \$	(938 437) \$
<b>Ajouter (déduire) les éléments sans incidence sur la trésorerie</b>		
(Gain) perte réalisé à la vente de placements	(3 912 254)	(1 202 675)
(Gain) perte réalisé sur les options vendues	2 853 311	(85 156)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(13 165 663)	(1 928 842)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options vendues	(63 567)	(53 500)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les opérations de change	(6 596 092)	3 298 686
Produit de la vente de placements**	36 580 749	14 618 522
Achat de placements**	(27 760 400)	(36 356 232)
Variation nette de l'actif et du passif hors trésorerie	27 265	19 934
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>7 021 975 \$</b>	<b>(22 627 700) \$</b>
<b>Activités de financement**</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	(221 768)	27 820 377
Rachat de parts rachetables	25 425	(681 549)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables (déduction faite des réinvestissements)	(5 340 651)	(3 035 344)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(5 536 994) \$</b>	<b>24 103 484 \$</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période	1 484 981	1 475 784
Trésorerie à l'ouverture de la période	1 664 686	3 525 255
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>3 149 667 \$</b>	<b>5 001 039 \$</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie</b>		
Intérêts reçus durant la période*	451 \$	- \$
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt*	1 462 208	794 888

\* 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 Brand Leaders Plus Income ETF

<b>INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE</b>				
<b>(non audité)</b>				
<b>Au 30 juin 2019</b>				
<b>Nombre d'actions</b>	<b>Titre</b>	<b>Coût moyen (\$)</b>	<b>Valeur comptable (\$)</b>	<b>% de l'actif net</b>
<b>ACTIONS</b>				
<b>Services de communication</b>				
5 008	Alphabet Inc., cat. A	6 720 992	7 101 248	4,2
47 492	The Walt Disney Company	6 609 002	8 684 651	5,2
		13 329 994	15 785 899	9,4
<b>Consommation discrétionnaire</b>				
32 362	McDonald's Corporation	6 501 811	8 800 559	5,2
72 486	NIKE, Inc., cat. B	6 207 801	7 968 873	4,8
57 327	YUM! Brands, Inc.	6 592 070	8 308 282	5,0
		19 301 682	25 077 714	15,0
<b>Biens de consommation de base</b>				
46 315	Kimberly-Clark Corporation	6 901 684	8 083 673	4,8
49 981	PepsiCo, Inc.	7 005 064	8 582 802	5,1
		13 906 748	16 666 475	9,9
<b>Énergie</b>				
95 456	Royal Dutch Shell PLC, CAAE	7 910 131	8 134 037	4,8
		7 910 131	8 134 037	4,8
<b>Finance</b>				
92 261	Citigroup Inc.	7 709 577	8 461 052	5,0
55 738	JPMorgan Chase & Co.	6 951 160	8 160 472	4,9
134 965	Morgan Stanley	8 237 814	7 743 129	4,6
		22 898 551	24 364 653	14,5
<b>Santé</b>				
45 836	Johnson & Johnson	7 511 603	8 360 217	5,0
		7 511 603	8 360 217	5,0
<b>Industrie</b>				
46 258	Caterpillar Inc.	8 422 541	8 256 062	4,9
56 262	United Parcel Service, Inc., cat. B	8 257 045	7 608 717	4,6
		16 679 586	15 864 779	9,5
<b>Technologies de l'information</b>				
35 418	Accenture PLC, cat. A	7 724 837	8 569 936	5,1
30 885	Apple Inc.	7 094 879	8 004 964	4,8
112 941	Cisco Systems, Inc.	5 974 002	8 094 670	4,8
121 153	Intel Corporation	7 171 513	7 594 858	4,5
46 003	Microsoft Corporation	5 825 425	8 070 183	4,8
37 731	Visa Inc., cat. A	6 690 364	8 575 215	5,1
		40 481 020	48 909 826	29,1
<b>Total des actions</b>		<b>142 019 315</b>	<b>163 163 600</b>	<b>97,2</b>

# Harvest Brand Leaders Plus Income ETF

<b>INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)</b>				
<b>(non audité)</b>				
<b>Au 30 juin 2019</b>				
<b>Nombre d'actions</b>	<b>Titre</b>	<b>Coût moyen (\$)</b>	<b>Valeur comptable (\$)</b>	<b>% de l'actif net</b>
<b>OPTIONS</b>				
<b>Services de communication</b>				
(1 200)	Alphabet Inc.– juill. 2019 à 1 125 USD	(34 011)	(10 749)	-
(15 600)	The Walt Disney Company – juill. 2019 à 140 USD	(46 694)	(44 944)	-
		(80 705)	(55 693)	-
<b>Consommation discrétionnaire</b>				
(10 600)	McDonald's Corporation – juill. 2019 à 205 USD	(34 794)	(61 771)	(0,1)
(14 400)	Nike Inc. – juill. 2019 à 86 USD	(47 647)	(15 086)	-
(7 200)	Nike Inc. – juill. 2019 à 87,5 USD	(9 905)	(4 432)	-
(18 800)	YUM! Brands, Inc – juill. 2019 à 111 USD	(34 201)	(32 130)	-
		(126 547)	(113 419)	(0,1)
<b>Biens de consommation de base</b>				
(15 200)	Kimberly-Clark Corporation – juill. 2019 à 138 USD	(46 086)	(16 919)	-
(7 400)	PepsiCo, Inc – juill. 2019 à 135 USD	(19 677)	(7 753)	-
		(65 763)	(24 672)	-
<b>Énergie</b>				
(23 700)	Royal Dutch Shell PLC – juill. 2019 à 66 USD	(34 367)	(17 070)	-
		(34 367)	(17 070)	-
<b>Finance</b>				
(30 300)	Citigroup Inc. – juill. 2019 à 68 USD	(73 895)	(121 022)	(0,1)
(18 300)	JPMorgan Chase & Co. – juill. 2019 à 110 USD	(42 895)	(71 894)	(0,1)
(44 400)	Morgan Stanley – juill. 2019 à 43,5 USD	(72 039)	(102 333)	(0,1)
		(188 829)	(295 249)	(0,3)
<b>Santé</b>				
(4 600)	Johnson & Johnson – juill. 2019 à 144 USD	(12 446)	(3 855)	-
		(12 446)	(3 855)	-
<b>Industrie</b>				
(11 500)	Caterpillar Inc. – juill. 2019 à 135 USD	(47 905)	(60 691)	-
(18 500)	United Parcel Service, Inc. – juill. 2019 à 102 USD	(39 752)	(64 201)	(0,1)
		(87 657)	(124 892)	(0,1)
<b>Technologies de l'information</b>				
(11 600)	Accenture PLC – juill. 2019 à 187,5 USD	(58 261)	(22 786)	-
(7 600)	Apple Inc. – juill. 2019 à 200 USD	(46 650)	(41 403)	-
(37 100)	Cisco Systems, Inc. – juill. 2019 à 57 USD	(50 863)	(14 089)	-
(39 800)	Intel Corporation – juill. 2019 à 49 USD	(36 726)	(38 569)	-
(9 100)	Microsoft Corporation – juill. 2019 à 139 USD	(29 870)	(12 989)	-
(9 400)	Visa Inc. – juill. 2019 à 175 USD	(32 342)	(22 773)	-
		(254 712)	(152 609)	-
<b>Total des options</b>		<b>(851 026)</b>	<b>(787 459)</b>	<b>(0,5)</b>
<b>Total des placements</b>		<b>141 168 289</b>	<b>162 376 141</b>	<b>96,7</b>
<b>Contrats de change à terme (note 6)</b>			<b>3 264 779</b>	<b>1,9</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>			<b>2 311 797</b>	<b>1,4</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>			<b>167 952 717</b>	<b>100,0</b>



# Harvest Brand Leaders Plus Income ETF

## NOTES ANNEXES (non audité)

30 juin 2019

### 1. RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Le fonds Harvest Brand Leaders Plus Income ETF (le « Fonds ») est un fonds d'investissement constitué selon les lois de la province d'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie datée du 26 juin 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 24 juillet 2014. Le 24 juillet 2014, le Fonds a procédé à un premier appel public à l'épargne sur 4 467 950 parts de série A à un prix de 10,00 \$ par part, pour un produit brut de 44 679 500 \$ et sur 332 050 parts de série U à 10,00 USD par part, pour un produit brut de 3 320 500 USD (3 568 376 CAD). Le 12 août 2014, une option de surallocation visant l'acquisition de 215 000 parts de série A supplémentaires a été exercée à un prix de 10,00 \$ par part, pour un produit brut de 2 150 000 \$. Le siège social du Fonds est situé au 710 Dorval Drive, Oakville (Ontario) L6K 3V7.

Les objectifs de placement du Fonds consistent à offrir aux porteurs de parts des distributions mensuelles en trésorerie, la possibilité d'une plus-value du capital et une volatilité globale des rendements inférieure à ce qu'ils auraient connu s'ils avaient possédé directement les actions<sup>1</sup> de sociétés détentrices de marques dominantes<sup>1</sup>. Dans le cadre de sa stratégie de placement, le Fonds investit dans un portefeuille équilibré d'actions de 20 sociétés détentrices de marques dominantes sélectionnées dans l'univers d'investissement des sociétés détentrices de marques dominantes<sup>1</sup> et qui ont une capitalisation boursière d'au moins 10 milliards de dollars américains au moment du placement.

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 Brand Leaders Plus Income ETF. Les parts des séries A et U se négocient depuis comme des parts de FNB sous les symboles HBF et HBF.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 Brand Leaders Plus Income ETF est devenu le fonds Harvest Brand Leaders Plus 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 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*. La publication de ces états financiers intermédiaire a été autorisée par Harvest Portfolios Group Inc. (le « gestionnaire ») le 16 août 2019.

### 3. RÉSUMÉ DES 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. Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, 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

<sup>1</sup>Voir le prospectus daté du 14 juin 2019 du Fonds.

# Harvest Brand Leaders Plus Income ETF

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 (pertes) réalisés et 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 Brand Leaders Plus 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 où la Bourse de Toronto (la « TSX ») est ouverte aux fins de négociation (« jour ouvrable »).

## 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.

## 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.

## 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 HBF et HBF.U. Avant la conversion en FNB, les parts de série U n'étaient pas négociées. Au 30 juin 2019, les cours de clôture des parts des séries A et U s'établissaient respectivement à 9,34 \$ et à 9,74 \$ USD (8,39 \$ pour la série A et 8,71 USD pour la série U au 31 décembre 2018).

## 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 Brand Leaders Plus Income ETF

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 :

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

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

	Série A	Série U
<b>Total en circulation au 1<sup>er</sup> janvier 2018</b>	<b>6 819 039</b>	<b>586 950</b>
Parts rachetables émises	4 175 000	875 000
Parts rachetables rachetées	(150 000)	-
<b>Total en circulation au 30 juin 2018</b>	<b>10 844 039</b>	<b>1 461 950</b>
<b>Total en circulation au 1<sup>er</sup> janvier 2019</b>	<b>12 419 039</b>	<b>1 961 950</b>
Parts rachetables émises	2 775 000	375 000
Parts rachetables rachetées	(225 000)	(125 000)
<b>Total en circulation au 30 juin 2019</b>	<b>14 969 039</b>	<b>2 211 950</b>

Le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période close le 30 juin 2019 s'est élevé à 13 802 188 pour la série A (8 728 708 parts en 2018) et à 2 143 718 pour la série U (829 630 parts en 2018).

## 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<sup>e</sup> jour ouvrable du mois suivant. Le montant total des distributions pour la période close le 30 juin 2019 s'est établi à 5 489 045 \$, dont 4 552 191 \$ pour la série A (2 935 694 \$ en 2018) et 936 854 \$ pour la série U (377 385 \$ en 2018).

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

Il incombe au gestionnaire 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 0,75 % 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.

## Harvest Brand Leaders Plus Income ETF

### 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 et les avantages sociaux 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 61 955 \$ pour la période close le 30 juin 2019 (51 562 \$ en 2018) et sont inclus dans les coûts de l'information aux porteurs de parts qui figurent dans l'état du résultat global.

### Renoncations et absorptions

Le gestionnaire peut, à sa discrétion, renoncer aux frais de gestion ou les absorber. Aucuns frais de gestion n'ont été absorbés ou n'ont fait l'objet d'une renonciation au cours des périodes closes les 30 juin 2019 ou 2018. Le gestionnaire peut en tout temps cesser d'absorber ces charges sans avis préalable aux porteurs de parts.

## 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, pour la série A uniquement. 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.

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, le Fonds avait conclu les contrats de change à terme suivants :

Au 30 juin 2019					
Contrepartie	Date de règlement	Monnaie achetée	Monnaie vendue	Gain (perte) latent	Prix du contrat
Banque Nationale du Canada, notation A	17 juillet 2019	35 746 324 CAD	26 622 500 USD	895 432 \$	0,7448
Banque Royale du Canada, notation AA-	17 juillet 2019	35 747 282 CAD	26 622 500 USD	896 391 \$	0,7447
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	14 août 2019	67 159 229 CAD	50 205 000 USD	1 472 956 \$	0,7476
<b>Total</b>				<b>3 264 779 \$</b>	

Au 31 décembre 2018					
Contrepartie	Date de règlement	Monnaie achetée	Monnaie vendue	Gain (perte) latent	Prix du contrat
Banque Nationale du Canada, notation A	11 janvier 2019	30 143 488 CAD	23 017 500 USD	(1 272 247)\$	0,7636
Banque Royale du Canada, notation AA-	11 janvier 2019	30 133 590 CAD	23 017 500 USD	(1 282 145)\$	0,7638
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	14 février 2019	47 501 112 CAD	35 465 000 USD	(864 506)\$	0,7466
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	14 février 2019	1 320 000 USD	1 770 080 CAD	30 078 \$	0,7457
<b>Total</b>				<b>(3 388 820)\$</b>	

# Harvest Brand Leaders Plus Income ETF

## Compensation des contrats de change à terme

Au 30 juin 2019, aucun des modes de règlement des contrats de change à terme conclus par le Fonds ne répondait aux critères de compensation dans l'état de la situation financière. Au 31 décembre 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. Les tableaux ci-dessous présentent les instruments financiers comptabilisés qui n'ont pas été compensés au 30 juin 2019 et qui ont été compensés au 31 décembre 2018. La compensation n'est plus possible advenant la faillite de la contrepartie.

30 juin 2019			
Actifs et passifs financiers	Actifs (passifs) bruts	Montants admissibles à la compensation	Montants compensés nets
Actifs dérivés	3 264 779 \$	-	3 264 779 \$
Passifs dérivés	-	-	-

31 décembre 2018			
Actifs et passifs financiers	Actifs (passifs) bruts	Montants admissibles à la compensation	Montants compensés nets
Actifs dérivés	30 078 \$	(30 078)\$	-
Passifs dérivés	(3 418 898)\$	30 078 \$	(3 388 820)\$

## 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 2019, 97,2 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds (101,8 % au 31 décembre 2018) 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 8 158 180 \$ (6 511 187 \$ au 31 décembre 2018).

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.

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 nets monétaires et non monétaires (y compris les instruments dérivés et le principal (notionnel) des contrats de change à terme, le cas échéant).



# Harvest Brand Leaders Plus Income ETF

Au 30 juin 2019				
Devise	Exposition*	Contrats à terme*	Exposition nette*	% de l'actif net
Dollar américain	165 277 270 \$	135 388 056 \$	29 889 214 \$	17,8

\* En dollars canadiens

Au 31 décembre 2018				
Devise	Exposition*	Contrats à terme*	Exposition nette*	% de l'actif net
Dollar américain	131 660 115 \$	109 396 929 \$	22 263 186 \$	17,4

\* En dollars canadiens

Les expositions non monétaire et monétaire au risque de change s'élevaient respectivement à 162 376 141 \$ (130 233 743 \$ au 31 décembre 2018) et à 2 901 129 \$ (1 436 372 \$ au 31 décembre 2018).

Au 30 juin 2019, 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 diminué ou augmenté d'environ 1 494 461 \$ (1 113 159 \$ au 31 décembre 2018), ou 0,9 % (0,9 % au 31 décembre 2018), sur la base de son exposition nette aux devises. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Le Fonds a conclu un contrat de change à terme couvrant la quasi-totalité de la valeur de la quote-part des placements du portefeuille revenant à la série A 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. Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, le Fonds ne détenait aucune obligation ni aucun instrument du marché monétaire. En conséquence, son exposition au risque de taux d'intérêt n'était 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.

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, 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 contrepartie 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 latent sur les contrats à terme.

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, 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;

## Harvest Brand Leaders Plus Income ETF

**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 :

<b>Placements à la juste valeur au 30 juin 2019</b>				
	<b>Niveau 1 (\$)</b>	<b>Niveau 2 (\$)</b>	<b>Niveau 3 (\$)</b>	<b>Total (\$)</b>
<b>Actifs financiers</b>				
<b>Actions</b>				
Actions ordinaires	155 029 563	-	-	155 029 563
CAAE	8 134 037	-	-	8 134 037
<b>Instruments dérivés</b>				
Contrats de change à terme	-	3 264 779	-	3 264 779
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>163 163 600</b>	<b>3 264 779</b>	<b>-</b>	<b>166 428 379</b>
<b>Passifs financiers</b>				
<b>Instruments dérivés</b>				
Options	(787 459)	-	-	(787 459)
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>(787 459)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(787 459)</b>

<b>Placements à la juste valeur au 31 décembre 2018</b>				
	<b>Niveau 1 (\$)</b>	<b>Niveau 2 (\$)</b>	<b>Niveau 3 (\$)</b>	<b>Total (\$)</b>
<b>Actifs financiers</b>				
<b>Actions</b>				
Actions ordinaires	123 847 715	-	-	123 847 715
CAAE	6 376 028	-	-	6 376 028
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>130 223 743</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>130 223 743</b>
<b>Passifs financiers</b>				
<b>Instruments dérivés</b>				
Contrats de change à terme	-	(3 388 820)	-	(3 388 820)
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>-</b>	<b>(3 388 820)</b>	<b>-</b>	<b>(3 388 820)</b>

Le Fonds ne détenait aucun titre classé au niveau 3 au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018 et il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 pendant les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018.

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 présente le risque de concentration du Fonds par pays et par secteur d'activité. Nous avons mis à jour les données de l'exercice



## Harvest Brand Leaders Plus Income ETF

précédent en fonction de la méthodologie de présentation du risque de concentration selon le pays adoptée pour l'exercice actuel.

Régions :

Au	30 juin 2019	31 décembre 2018
	% de l'actif net	% de l'actif net
États-Unis	92,4	96,8
Pays-Bas	4,8	5,0
Contrats de change à terme	1,9	(2,6)
Trésorerie et autres actifs et passifs	1,4	0,8
Options	(0,5)	-
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Segment de marché :

Au	30 juin 2019	31 décembre 2018
	% de l'actif net	% de l'actif net
Technologies de l'information	29,1	29,9
Consommation discrétionnaire	15,0	16,3
Finance	14,5	14,2
Biens de consommation de base	9,9	10,7
Industrie	9,5	10,1
Services de communication	9,4	10,4
Santé	5,0	5,2
Énergie	4,8	5,0
Contrats de change à terme	1,9	(2,6)
Trésorerie et autres actifs et passifs	1,4	0,8
Options	(0,5)	-
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

### 8. IMPÔTS

Le Fonds est une fiducie de fonds commun de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Pour 2019, le Fonds a choisi le 15 décembre comme date de clôture de son année d'imposition. Auparavant, son année d'imposition prenait 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 en capital de 12 759 492 \$ pouvant être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution de gains en capital futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être déduites des revenus des années ultérieures et ont été reportées en avant comme suit :

Année d'échéance	Montant (\$)
2034	114 818
2035	36 419
2037	559 378

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 dans l'état du résultat global.

## Harvest Brand Leaders Plus Income ETF

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.

### 9. 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 2019 et 2018.



### **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](mailto: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.