



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
(non audité)

Harvest Global Resource Leaders ETF

30 juin 2019



Harvest Global Resource Leaders ETF

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audité)		
Au	30 juin 2019	31 décembre 2018
Actif		
Actif courant		
Placements	9 150 833 \$	11 298 356 \$
Trésorerie	401 885	166 329
Dividendes à recevoir	23 094	17 389
Plus-value latente des contrats de change à terme (note 6)	107 148	-
	9 682 960	11 482 074
Passif		
Passif courant		
Distributions à payer (note 4)	130 000	160 000
Montant à payer pour les options vendues	41 289	-
Moins-value latente des contrats de change à terme (note 6)	-	245 306
	171 289	405 306
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 511 671 \$	11 076 768 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (note 4)	650 000	800 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	14,63 \$	13,85 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Harvest Global Resource Leaders ETF

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)		
Pour la période close le 30 juin 2019 et la période du 31 janvier 2018 (date de lancement) au 30 juin 2018		
	2019	2018
Revenu		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	204 494 \$	180 690 \$
Gain (perte) net réalisé à la vente de placements	(1 298 124)	(200 404)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 869 835	(681 251)
Gain (perte) net sur les placements	776 205	(700 965)
Gain (perte) net sur les instruments dérivés		
Gain (perte) net réalisé sur les options vendues	(208 460)	(1 127)
Gain (perte) de change net réalisé	94 046	54 917
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options vendues	(10 333)	2 232
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les opérations de change	352 454	14 580
Gain (perte) net sur les instruments dérivés	227 707	70 602
Revenu total (montant net)	1 003 912 \$	(630 363) \$
Charges (note 5)		
Frais de gestion	42 933 \$	32 555 \$
Retenues d'impôts	10 360	18 571
Coûts de l'information aux porteurs de parts	7 656	5 176
Honoraires d'audit	6 339	2 500
Honoraires des agents des transferts	4 072	4 188
Droits de garde et frais bancaires	37 300	25 494
Frais du comité d'examen indépendant	494	118
Droits de dépôt	20 833	9 121
Frais juridiques	8 288	-
Coûts de transactions (note 9)	17 155	33 748
Total des charges	155 430	131 471
Charges absorbées par le gestionnaire (note 5)	(44 354)	(22 640)
Total des charges (net)	111 076	108 831
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	892 836 \$	(739 194) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part – (note 4)	1,29 \$	(1,49) \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Harvest Global Resource Leaders ETF

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
(non audité)		
Pour la période close le 30 juin 2019 et la période du 31 janvier 2018		
(date de lancement) au 30 juin 2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	11 076 768 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	892 836 \$	(739 194) \$
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	357 648	13 605 383
Rachat de parts rachetables	(2 550 581)	-
Opérations sur les parts (net)	(2 192 933) \$	13 605 383 \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(265 000)	(213 320)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(265 000) \$	(213 320) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	9 511 671 \$	12 652 869 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Harvest Global Resource Leaders ETF

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)		
Pour la période close le 30 juin 2019 et la période du 31 janvier 2018 (date de lancement) au 30 juin 2018		
	2019	2018
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	892 836 \$	(739 194) \$
Ajouter (déduire) les éléments sans incidence sur la trésorerie		
(Gain) perte réalisé à la vente de placements	1 298 124	200 404
(Gain) perte réalisé sur les options vendues	208 460	1 127
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 869 835)	681 251
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options vendues	10 333	(2 232)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les opérations de change	(352 454)	(14 580)
Produit de la vente de placements**	5 372 914	2 377 214
Achat de placements**	(3 360 685)	(12 348 361)
Variation nette de l'actif et du passif hors trésorerie	(5 705)	(13 670)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	2 193 988 \$	(9 878 495) \$
Activités de financement**		
Produit de l'émission de parts rachetables	357 648	10 549 285
Rachat de parts rachetables	(2 021 080)	-
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables (déduction faite des réinvestissements)	(295 000)	(73 320)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(1 958 432) \$	10 475 965 \$
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période	235 556	597 470
Trésorerie à l'ouverture de la période	166 329	-
Trésorerie à la clôture de la période	401 885 \$	617 924 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt*	188 429 \$	149 046 \$

* 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 Global Resource Leaders ETF

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE				
(non audité)				
Au 30 juin 2019				
Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	% de l'actif net
ACTIONS				
Matériaux				
1 076	Air Products and Chemicals, Inc.	230 025	318 972	3,4
9 169	Anglo American PLC	280 763	342 257	3,6
21 915	Antofagasta PLC	349 652	338 803	3,6
14 337	ArcelorMittal	524 385	335 949	3,5
3 364	BASF SE	435 375	320 194	3,4
9 800	BHP Group PLC	302 765	328 406	3,5
9 556	Boliden AB	401 343	319 989	3,4
2 233	Celanese Corporation, cat. A	335 724	315 231	3,3
79 663	Cobalt 27 Capital Corp.	697 115	336 975	3,5
7 171	CRH PLC	316 177	306 359	3,2
3 475	Croda International PLC	308 167	295 893	3,1
2 340	Eastman Chemical Company	244 301	238 498	2,5
68 829	Glencore PLC	425 919	312 896	3,3
3 000	HeidelbergCement AG	299 600	317 891	3,3
34 438	Iluka Resources Limited	355 893	340 992	3,6
1 200	Linde PLC	296 898	315 549	3,3
50 045	Lundin Mining Corporation	286 758	360 825	3,8
10 696	Mondi PLC	362 781	318 408	3,3
4 754	Novozymes AS, cat. B	333 753	290 313	3,1
3 791	Rio Tinto PLC	234 291	307 701	3,2
2 700	Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	307 277	329 097	3,5
1 521	Sika AG	279 126	339 929	3,6
6 746	Sociedad Química y Minera de Chile S.A., CAAE	390 244	274 833	2,9
97 240	South32 Limited	297 003	284 290	3,0
79 289	SSAB AB	436 615	315 989	3,3
11 051	Ressources Teck Limitée, cat. B	374 736	333 961	3,5
68 495	Uranium Participation Corporation	284 508	287 679	3,0
17 944	Vale S.A., CAAE	300 392	315 821	3,3
		9 691 586	8 843 700	93,0
FNB				
Matériaux – fonds				
15 440	VanEck Vectors Rare Earth/Strategic Metals ETF	455 429	307 133	3,2
		455 429	307 133	3,2
Total des actions		10 147 015	9 150 833	96,2

Harvest Global Resource Leaders ETF

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite) (non audité)

Au 30 juin 2019

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	% de l'actif net
OPTIONS				
Matériaux				
(3 000)	Anglo American PLC – juill. 2019 à 220 GBP	(1 823)	(3 393)	(0,1)
(7 200)	Antofagasta PLC – juill. 2019 à 920 GBP	(1 678)	(3 712)	(0,1)
(4 700)	ArcelorMittal – juill. 2019 à 16 EUR	(3 083)	(3 430)	(0,1)
(1 100)	BASF SE – juill. 2019 à 63 EUR	(1 329)	(2 899)	-
(2 400)	BHP Group PLC – juill. 2019 à 2 000 GBP	(1 786)	(2 235)	-
(3 100)	Boliden AB – juill. 2019 à 240,51 SEK	(1 888)	(2 470)	-
(5)	Celanese Corporation, cat. A – juill. 2019 à 105 USD	(1 765)	(2 783)	-
(2 300)	CRH PLC – juill. 2019 à 29 EUR	(1 337)	(1 541)	-
(7)	Eastman Chemical Company – juill. 2019 à 77,5 USD	(1 236)	(1 558)	-
(22 700)	Glencore PLC – juill. 2019 à 280 GBP	(2 078)	(1 793)	-
(700)	HeidelbergCement AG – juill. 2019 à 72 EUR	(1 012)	(1 105)	-
(3 500)	Mondi PLC – juill. 2019 à 800 GBP	(1 092)	(1 673)	-
(1 200)	Rio Tinto PLC – juill. 2019 à 900 GBP	(1 358)	(2 095)	-
(22)	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. – juill. 2019 à 31 USD	(2 144)	(2 953)	-
(16)	Ressources Teck Limitée, cat. B – juill. 2019 à 30 CAD	(1 440)	(1 288)	-
(59)	Vale S.A. – juill. 2019 à 14 USD	(2 021)	(1 777)	-
(50)	VanEck Vectors Rare Earth/Strategic Metals ETF – juill. 2019 à 15 USD	(3 886)	(4 584)	(0,1)
Total des options		(30 956)	(41 289)	(0,4)
Total des placements		10 116 059	9 109 544	95,8
Contrats de change à terme (note 6)			107 148	1,1
Autres actifs, moins les passifs			294 979	3,1
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			9 511 671	100,0

Harvest Global Resource Leaders ETF

NOTES ANNEXES (non audité)

30 juin 2019

1. RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Le fonds Harvest Global Resource Leaders 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 janvier 2018 (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 31 janvier 2018. Le siège social du Fonds est situé au 710 Dorval Drive, Suite 209, Oakville (Ontario) L6K 3V7.

Les objectifs de placement du Fonds consistent à offrir aux porteurs de parts des distributions trimestrielles et la possibilité d'une plus-value du capital. Le Fonds réduit la volatilité des rendements en vendant des options d'achat couvertes sur au plus 33 % des titres en portefeuille. Le nombre d'options vendues peut varier en fonction de la volatilité du marché et d'autres facteurs.

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 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.

Harvest Global Resource Leaders ETF

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.

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.

Compensation des instruments financiers

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

Évaluation des parts rachetables

La valeur liquidative à une date donnée correspond à la valeur totale de l'actif du Fonds, déduction faite de la valeur totale du passif, 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 ».

Harvest Global Resource Leaders ETF

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 divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation pendant la période.

Entités structurées et entreprises associées

Le gestionnaire doit faire preuve de jugement pour déterminer si un fonds négocié en bourse dans lequel investit le Fonds, mais qui n'est pas consolidé, présente les caractéristiques qui répondent à la définition d'entité structurée ou d'entreprise associée. Le gestionnaire a évalué les caractéristiques du fond sous-jacent et a conclu que celui-ci ne répond pas à la définition d'entité structurée ou d'entreprise associée, car le Fonds ne peut influencer ses activités.

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 d'une catégorie représentant une participation indivise et égale dans 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 se négocient à la TSX sous le symbole HRES. Au 30 juin 2019, le cours de clôture des parts était de 14,61 \$ (13,75 \$ 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.

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 Global Resource Leaders ETF

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

	Parts en circulation
Émission initiale, le 31 janvier 2018	100 000
Parts rachetables émises	600 000
Total en circulation au 30 juin 2018	700 000
Total en circulation au 1^{er} janvier 2019	800 000
Parts rachetables émises	25 000
Parts rachetables rachetées	(175 000)
Total en circulation au 30 juin 2019	650 000

Le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période close le 30 juin 2019 s'est élevé à 694 337 parts (494 667 parts en 2018).

Distributions

Le Fonds prévoit verser des distributions trimestrielles en trésorerie aux porteurs de parts inscrits le dernier jour ouvrable de chaque trimestre. Ces distributions seront versées au plus tard le 15^e jour du mois suivant. Le montant des distributions pour la période close le 30 juin 2019 s'est établi à 265 000 \$ (213 320 \$ en 2018).

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 Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion annuels de 0,75 % (taxes en sus), calculés sur la valeur liquidative quotidienne moyenne du Fonds.

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.

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 4 378 \$ pour la période close le 30 juin 2019 (3 902 \$ 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 fait l'objet d'une renonciation au cours de la période close le 30 juin 2019. Pour la période close le 30 juin 2019, le gestionnaire a absorbé 44 354 \$ du total des charges du Fonds (22 640 \$ en 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. 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.

Harvest Global Resource Leaders ETF

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 Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	26 juillet 2019	1 276 731 CAD	847 000 EUR	13 702 \$	0,6634
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	26 juillet 2019	656 760 CAD	4 658 000 SEK	(941)\$	7,0924
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	26 juillet 2019	324 900 CAD	242 000 CHF	(281)\$	0,7448
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	26 juillet 2019	2 199 739 CAD	1 300 000 GBP	36 395 \$	0,5910
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	26 juillet 2019	615 566 CAD	666 000 AUD	3 096 \$	1,0819
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	26 juillet 2019	317 284 CAD	25 850 000 JPY	2 902 \$	81,4727
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	26 juillet 2019	308 812 CAD	1 530 000 DKK	3 107 \$	4,9545
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	14 août 2019	2 240 648 CAD	1 675 000 USD	49 168 \$	0,7476
Total				107 148 \$	

Au 31 décembre 2018					
Contrepartie	Date de règlement	Monnaie achetée	Monnaie vendue	Gain (perte) latent	Prix du contrat
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	14 février 2019	2 651 972 CAD	1 980 000 USD	(48 213)\$	0,7466
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	17 janvier 2019	1 778 201 CAD	1 170 000 EUR	(53 457)\$	0,658
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	17 janvier 2019	381 933 CAD	2 450 000 NOK	(5 014)\$	6,4147
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	17 janvier 2019	784 366 CAD	5 330 000 SEK	(37 313)\$	6,7953
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	17 janvier 2019	408 532 CAD	303 000 CHF	(12 718)\$	0,7417
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	17 janvier 2019	1 943 558 CAD	1 150 000 GBP	(58 243)\$	0,5917
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	17 janvier 2019	787 742 CAD	818 000 AUD	1 235 \$	1,0384
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	17 janvier 2019	360 286 CAD	30 500 000 JPY	(19 901)\$	84,655
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	17 janvier 2019	385 689 CAD	895 000 DKK	(11 682)\$	4,9133
Total				(245 306)\$	

Harvest Global Resource Leaders ETF

Compensation des contrats de change à terme

En 2019 et 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. Les tableaux ci-dessous présentent les instruments financiers qui ont été compensés au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, aux montants bruts et nets. 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	108 370 \$	(1 222)\$	107 148 \$
Passifs dérivés	(1 222)\$	1 222 \$	-

31 décembre 2018			
Actifs et passifs financiers	Actifs (passifs) bruts	Montants admissibles à la compensation	Montants compensés nets
Actifs dérivés	1 235 \$	(1 235)\$	-
Passifs dérivés	(246 541)\$	1 235 \$	(245 306)\$

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, 96,2 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds (102,0 % 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 457 542 \$ (564 918 \$ 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 Global Resource Leaders ETF

Au 30 juin 2019				
Devise	Exposition*	Contrats à terme*	Exposition nette*	% de l'actif net
Dollar américain	2 218 224 \$	2 191 480 \$	26 744 \$	0,3
Dollar australien	630 672 \$	612 470 \$	18 202 \$	0,2
Couronne danoise	295 389 \$	305 705 \$	(10 316)\$	(0,1)
Euro	1 289 992 \$	1 263 029 \$	26 963 \$	0,3
Yen japonais	334 166 \$	314 382 \$	19 784 \$	0,2
Livre sterling	2 233 391 \$	2 163 344 \$	70 047 \$	0,7
Couronne suédoise	650 869 \$	657 701 \$	(6 832)\$	(0,1)
Franc suisse	341 571 \$	325 181 \$	16 390 \$	0,2
Total	7 994 274 \$	7 833 292 \$	160 982 \$	1,7

* En dollars canadiens

Au 31 décembre 2018				
Devise	Exposition*	Contrats à terme*	Exposition nette*	% de l'actif net
Dollar américain	2 606 501 \$	2 700 185 \$	(93 684)\$	(0,8)
Dollar australien	794 820 \$	786 507 \$	8 313 \$	0,1
Couronne danoise	383 249 \$	397 371 \$	(14 122)\$	(0,1)
Euro	1 851 312 \$	1 831 658 \$	19 654 \$	0,2
Yen japonais	332 195 \$	380 187 \$	(47 992)\$	(0,4)
Couronne norvégienne	380 181 \$	386 947 \$	(6 766)\$	(0,1)
Livre sterling	2 020 828 \$	2 001 801 \$	19 027 \$	0,2
Couronne suédoise	788 583 \$	821 679 \$	(33 096)\$	(0,3)
Franc suisse	423 024 \$	421 250 \$	1 774 \$	-
Total	9 580 693 \$	9 727 585 \$	(146 892)\$	(1,2)

* En dollars canadiens

Les expositions non monétaire et monétaire au risque de change s'élevaient respectivement à 7 791 391 \$ (9 450 403 \$ au 31 décembre 2018) et à 202 883 \$ (130 290 \$ au 31 décembre 2018).

Au 30 juin 2019, si la valeur du dollar canadien avait augmenté ou diminué de 5 % par rapport à toutes autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 8 049 \$ (7 345 \$ au 31 décembre 2018), ou 0,08 % (0,07 % 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.

La quasi-totalité des titres du portefeuille étant libellés en devises et les dividendes et les primes des options d'achat à recevoir (le cas échéant) l'étant également, le Fonds a conclu un contrat de change à terme couvrant la quasi-totalité de la valeur du portefeuille 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. Le règlement des rachats s'effectue principalement en titres et en trésorerie. 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. Il n'est donc pas

Harvest Global Resource Leaders ETF

exposé à un risque de liquidité important. 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 également des contrats de change à terme qui sont exposés au risque de crédit. L'exposition maximale au risque de crédit correspond au gain net 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;

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

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

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

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

Classement des titres :

Placements à la juste valeur au 30 juin 2019				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions				
Actions ordinaires	8 253 046	-	-	8 253 046
CAAE	590 654	-	-	590 654
FNB	307 133	-	-	307 133
Instruments dérivés				
Contrats de change à terme	-	107 148	-	107 148
Total des actifs financiers	9 150 833	107 148	-	9 257 981
Passifs financiers				
Instruments dérivés				
Options	(14 943)	(26 346)	-	(41 289)
Total des passifs financiers	(14 943)	(26 346)	-	(41 289)

Harvest Global Resource Leaders ETF

Placements à la juste valeur au 31 décembre 2018				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions				
Actions ordinaires	10 271 707	-	-	10 271 707
CAAE	743 506	-	-	743 506
FNB	283 143	-	-	283 143
Total des actifs financiers	11 298 356	-	-	11 298 356
Passifs financiers				
Instruments dérivés				
Contrats de change à terme	-	(245 306)	-	(245 306)
Total des passifs financiers	-	(245 306)	-	(245 306)

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 vendues 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 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
Australie	13,3	10,8
États-Unis	12,4	16,0
Chili	10,3	6,9
Canada	10,0	13,1
Royaume-Uni	9,7	6,9
Suisse	6,9	7,3
Allemagne	6,7	3,3
Suède	6,7	7,1
Afrique du Sud	3,6	4,0
Luxembourg	3,5	3,3
Japon	3,5	3,0
Brésil	3,3	3,5
Irlande	3,2	3,4
Trésorerie et autres actifs et passifs	3,1	0,2
Danemark	3,1	3,4
Contrats de change à terme	1,1	(2,2)
Options	(0,4)	-
Total	100,0	100,0

Harvest Global Resource Leaders ETF

Segment de marché :

Au	30 juin 2019	31 décembre 2018
	% de l'actif net	% de l'actif net
Matériaux	93,0	99,4
Matériaux – fonds	3,2	2,6
Trésorerie et autres actifs et passifs	3,1	0,2
Contrats de change à terme	1,1	(2,2)
Options	(0,4)	-
Total	100,0	100,0

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 709 924 \$ pouvant être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution de gains en capital futurs. Le Fonds n'avait aucune perte autre qu'en capital pouvant être déduite des revenus des années ultérieures.

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.

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 au 30 juin 2019.

10. DONNÉES COMPARATIVES

Certaines données comparatives ont été modifiées afin de les rendre conformes à la présentation de l'exercice considéré.



Siège social

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

Tél. : 416 649-4541

Sans frais : 866 998-8298

Télec. : 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.