



RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Harvest Tech Achievers Growth & Income ETF

30 juin 2019



Les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration ou l'information trimestrielle du portefeuille peuvent être obtenus gratuitement, sur demande, en appelant au 1 866 998-8298, en nous écrivant à Harvest Portfolios Group Inc., 710 Dorval Drive, Suite 209, Oakville (Ontario) L6K 3V7, ou en consultant notre site Web à l'adresse www.harvestportfolios.com ou le site Web de SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

Harvest Tech Achievers Growth & Income ETF

LA SOCIÉTÉ

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

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

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

LE PLACEMENT

Les objectifs de placement du fonds Harvest Tech Achievers Growth & Income ETF (le « Fonds ») consistent à offrir aux porteurs de parts la possibilité d'une plus-value du capital, des distributions mensuelles en trésorerie et une volatilité globale des rendements¹ inférieure à ce qu'ils auraient connu s'ils avaient possédé directement les actions¹ des chefs de file du secteur des technologies¹. Dans le cadre de sa stratégie de placement, le Fonds investit dans un portefeuille équilibré composé d'actions de 20 chefs de file du secteur des technologies¹ ayant une capitalisation boursière d'au moins 10 milliards de dollars américains au moment de l'investissement et dont les actions font l'objet d'options cotées sur une bourse d'options reconnue.

¹Voir le prospectus daté du 14 juin 2019 du Fonds.

Harvest Tech Achievers Growth & Income ETF

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

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

Vous pouvez également nous contacter de la même façon pour obtenir un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration ou l'information trimestrielle du portefeuille.

OBJECTIFS ET STRATÉGIE DE PLACEMENT

Le Fonds a été créé pour investir dans un portefeuille (le « portefeuille ») équilibré, composé des actions de 20 émetteurs sélectionnés parmi les chefs de file du secteur des technologies et qui, au moment du placement et immédiatement après chaque reconstitution et rééquilibrage trimestriels i) ont une capitalisation boursière d'au moins 10 milliards de dollars américains et ii) ont un marché d'options sur leurs actions, ces options étant cotées sur une bourse d'options reconnue (les « chefs de file du secteur des technologies »).

Les objectifs de placement du Fonds consistent à fournir aux porteurs de parts i) une possibilité de plus-value du capital, ii) des distributions mensuelles en trésorerie et iii) une volatilité globale des rendements inférieure à ce qu'ils auraient connu s'ils avaient possédé directement les actions des chefs de file du secteur des technologies.

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

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

RISQUE

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

RÉSULTATS

Pour la période close le 30 juin 2019, les séries A et U du Fonds ont respectivement enregistré des rendements de 18,27 % et de 18,68 %, comparativement à 27,13 % pour l'indice S&P 500 Information Technology Total Return Index. L'écart s'explique notamment par la stratégie équilibrée du Fonds, l'indice de référence étant beaucoup plus concentré (les quatre composantes principales représentent 40 % de la pondération). La stratégie de vente d'options d'achat couverte oblige par ailleurs le Fonds à renoncer à un certain potentiel de plus-value.

Le secteur des technologies de l'information a été volatil vers la fin de 2018 : il a affiché un rendement légèrement négatif pour l'exercice après une chute de près de 20 % par rapport au sommet atteint en octobre. Les incertitudes liées aux échanges commerciaux, aux taux d'intérêt et aux opinions divergentes quant au rythme du ralentissement économique mondial expliquent en grande partie le recul marqué à la fin de décembre. Au début de 2019, cependant, les investisseurs ont repris confiance en ce qui concerne le maintien de politiques monétaires accommodantes et la baisse des tensions commerciales. À cela se sont ajoutées des annonces de bénéfices conformes ou supérieurs aux attentes par de nombreuses sociétés et la révision à la hausse des prévisions pour 2019. Ceci a entraîné un rebond rapide du marché et l'indice S&P 500 a atteint un sommet historique au début du mois de mai. Le secteur des technologies de l'information a directement profité de ce changement d'état d'esprit et il est arrivé en tête des sous-secteurs les plus performants pour le premier semestre de 2019.

Le fournisseur de l'indice de référence l'a fortement modifié en 2018. En effet, la concentration de l'indice a été accrue et Apple Inc. et Microsoft Corp. représentent maintenant environ plus de 30 % de sa pondération. À la fin de la période, le portefeuille détenait deux titres importants qui ont été retirés de l'indice, Facebook Inc. et Alphabet Inc. (auparavant Google).

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

Harvest Tech Achievers Growth & Income ETF

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Il n'y a aucun événement à signaler pour la période.

OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Il n'y a eu aucune opération avec des parties liées pendant la période, à l'exception du remboursement des frais de gestion et autres frais à Harvest, tel qu'il est décrit à la rubrique « Frais de gestion et autres frais » ci-après.

FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS

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 frais de gestion annuels correspondant à 0,85 % de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds (taxes en sus) par année, versés mensuellement à terme échu.

Charges d'exploitation

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

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 27 702 \$ pour la période close le 30 juin 2019 (30 322 \$ 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. Les ratios de frais de gestion du Fonds, compte tenu ou non tenu des renoncations et des absorptions, sont présentés dans le tableau « Ratios et données supplémentaires » ci-après.

RECOMMANDATIONS OU RAPPORTS DU COMITÉ D'EXAMEN INDÉPENDANT

Le comité d'examen indépendant n'a présenté aucun rapport spécial ni formulé aucune recommandation extraordinaire importante à la direction du Fonds au cours de la période close le 30 juin 2019.

Harvest Tech Achievers Growth & Income ETF

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux ci-dessous présentent les principales informations financières du Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre la performance financière du Fonds pour la période close le 30 juin 2019 et les exercices précédents. Ces données proviennent des états financiers intermédiaires du Fonds et des états financiers annuels audités précédents.

Série A

| ACTIF NET PAR PART DU FONDS | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Actif net à l'ouverture de la période² | 9,20 | 9,87 | 8,13 | 8,26 | 9,31 |
| Augmentation (diminution) liée aux activités | | | | | |
| Total des revenus | 0,06 | 0,12 | 0,12 | 0,12 | 0,31 |
| Total des charges | (0,07) | (0,15) | (0,15) | (0,14) | (0,10) |
| Gains (pertes) réalisés pour la période | 0,17 | 0,46 | 1,66 | (0,20) | (0,93) |
| Gains (pertes) latents pour la période | 1,48 | (0,66) | 0,88 | 0,75 | 0,03 |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹ | 1,64 | (0,23) | 2,51 | 0,53 | (0,69) |
| Distributions³ | | | | | |
| Revenu | (0,35) | - | - | - | (0,10) |
| Remboursement de capital | - | (0,70) | (0,70) | (0,70) | (0,31) |
| Total des distributions annuelles³ | (0,35) | (0,70) | (0,70) | (0,70) | (0,41) |
| Actif net à la clôture de la période¹ | 10,51 | 9,20 | 9,87 | 8,13 | 8,26 |

| RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Valeur liquidative totale | 66 256 377 | 52 678 452 | 40 475 252 | 40 796 512 | 42 995 300 |
| Nombre de parts en circulation | 6 301 707 | 5 726 707 | 4 101 707 | 5 020 422 | 5 202 122 |
| Ratio des frais de gestion ⁴ | 1,35 % | 1,39 % | 1,53 % | 1,65 % | 9,96 % |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions ⁴ | 1,35 % | 1,43 % | 1,66 % | 1,65 % | 9,96 % |
| Ratio des frais d'opérations ⁵ | 0,15 % | 0,11 % | 0,15 % | 0,11 % | 0,34 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁶ | 34,35 % | 61,78 % | 91,56 % | 40,45 % | 78,97 % |
| Valeur liquidative par part | 10,51 | 9,20 | 9,87 | 8,13 | 8,26 |
| Cours de clôture (HTA)* | 10,50 | 9,18 | 9,90 | 8,10 | 7,68 |

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

Harvest Tech Achievers Growth & Income ETF

Série U (CAD)

| ACTIF NET PAR PART DU FONDS | 2019 | 2018 | 2017 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Actif net à l'ouverture de la période² | 12,49 \$ | 12,21 \$ | 11,88 \$ |
| Augmentation (diminution) liée aux activités | | | |
| Total des revenus | 0,08 | 0,16 | 0,07 |
| Total des charges | (0,10) | (0,19) | (0,10) |
| Gains (pertes) réalisés pour la période | 0,49 | 1,10 | 0,35 |
| Gains (pertes) latents pour la période | 1,24 | 0,01 | 0,39 |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹ | 1,71 \$ | 1,08 \$ | 0,71 \$ |
| Distributions³ | | | |
| Revenu | (0,47) | - | - |
| Remboursement de capital | - | (0,91) | (0,44) |
| Total des distributions annuelles³ | (0,47) \$ | (0,91) \$ | (0,44) \$ |
| Actif net à la clôture de la période^{1, 7} | 13,74 \$ | 12,49 \$ | 12,21 \$ |

| RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES | 2019 | 2018 | 2017 |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| Valeur liquidative totale | 4 807 503 \$ | 4 058 261 \$ | 4 272 583 \$ |
| Nombre de parts en circulation | 350 000 | 325 000 | 350 000 |
| Ratio des frais de gestion ⁴ | 1,35 % | 1,39 % | 1,46 % |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions ⁴ | 1,35 % | 1,43 % | 1,59 % |
| Ratio des frais d'opérations ⁵ | 0,15 % | 0,11 % | 0,27 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁶ | 34,35 % | 61,78 % | 91,56 % |
| Valeur liquidative par part | 13,74 \$ | 12,49 \$ | 12,21 \$ |
| Cours de clôture – USD (HTA.U) | 10,45 \$ | 9,09 \$ | 9,78 \$ |

Notes explicatives :

1. L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation (la diminution) liée aux activités est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Le tableau de l'actif net par part du Fonds ne sert pas à établir de continuité entre l'actif net par part à l'ouverture et à la clôture de la période.
2. L'actif net à la date de lancement, le 26 mai 2015, s'établissait à 9,31 \$ par part après déduction de la rémunération des placeurs pour compte et des frais d'émission de 0,69 \$ par part. La série U a été lancée le 19 juin 2017 et sa valeur liquidative par part s'élevait à 11,88 \$ (9,00 USD).
3. Les distributions ont été versées en trésorerie ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds.
4. Le ratio des frais de gestion (« RFG ») est calculé à partir du total des charges de la période (compte non tenu des commissions et des autres coûts de transactions) et exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Le RFG pour 2015 (année de création) comprend la rémunération des placeurs pour compte de 2 887 500 \$ et des frais d'émission de 825 000 \$ pour la série A. Ces coûts ont été traités comme des frais non récurrents et n'ont donc pas été annualisés. Le RFG, excluant ces frais, s'est établi à 1,96 % pour la série A.
5. Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transactions, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.
6. Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation du portefeuille du Fonds est élevé, plus les coûts d'opérations payables par le Fonds sont élevés, et plus il est probable qu'un investisseur réalise des gains en capital imposables. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.
7. L'actif net en dollars américains s'élevait à 10,49 USD à la clôture de la période.

Harvest Tech Achievers Growth & Income ETF

Rendement passé

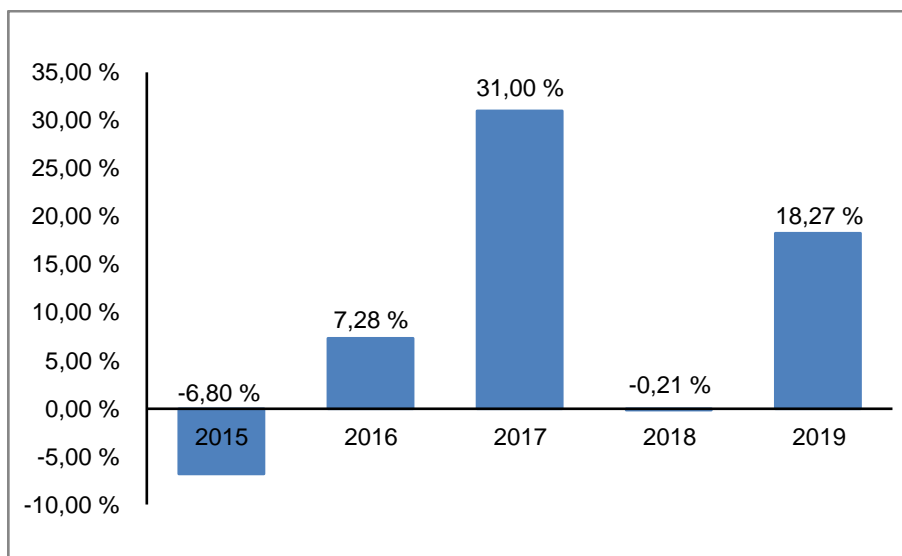
Les données sur le rendement sont fondées sur l'hypothèse que tous les dividendes du Fonds ont été réinvestis dans des titres supplémentaires durant les périodes de référence. Ces données ne tiennent pas compte des frais d'acquisition ou de rachat, ni des autres frais qui auraient réduit ou modifié le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

RENDEMENTS ANNUELS

Les graphiques ci-dessous montrent le rendement du Fonds pour chaque année présentée et illustrent la variation du rendement des parts des séries A et U du Fonds. Ils indiquent le pourcentage d'augmentation ou de diminution, au dernier jour de chaque exercice, d'un placement effectué dans le Fonds le premier jour de cet exercice, à l'exception de 2019 qui représente la période intermédiaire.

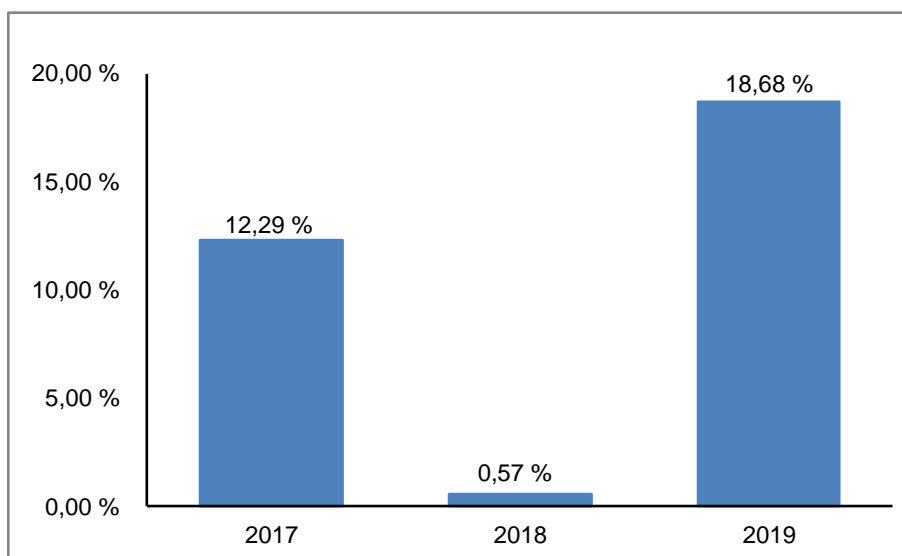
Rendement du Fonds

Série A



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

Série U (USD)



2017 correspond à la période du 19 juin au 31 décembre.

Harvest Tech Achievers Growth & Income ETF

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille et les principaux titres du Fonds à la fin de la période. L'inventaire du portefeuille, dans les états financiers intermédiaires du Fonds, présente une liste détaillée des placements.

Au 30 juin 2019

| Principaux titres | % de la valeur liquidative |
|---|----------------------------|
| Advanced Micro Devices, Inc. | 5,5 |
| Visa Inc., cat. A | 5,2 |
| Adobe Inc. | 5,2 |
| Accenture PLC, cat. A | 5,1 |
| Oracle Corporation | 5,1 |
| Automatic Data Processing, Inc. | 5,1 |
| Intuit Inc. | 5,0 |
| Facebook, Inc., cat. A | 5,0 |
| International Business Machines Corporation | 5,0 |
| Texas Instruments Incorporated | 5,0 |
| Cisco Systems, Inc. | 4,9 |
| Apple Inc. | 4,9 |
| Red Hat, Inc. | 4,7 |
| Microsoft Corporation | 4,7 |
| Intel Corporation | 4,7 |
| Broadcom Inc. | 4,6 |
| NVIDIA Corporation | 4,6 |
| salesforce.com, inc. | 4,6 |
| Alphabet Inc., cat. A | 4,3 |
| Fortinet, Inc. | 4,2 |
| Contrats de change à terme | 2,2 |
| Trésorerie et autres actifs et passifs | 0,8 |
| Options | (0,4) |
| Total | 100,0 |

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

Harvest Tech Achievers Growth & Income ETF

RÉPARTITION SECTORIELLE

| Secteur | % de la valeur liquidative |
|--|----------------------------|
| Logiciels | 33,5 |
| Semi-conducteurs et équipement de semi-conducteurs | 24,4 |
| Services liés aux technologies de l'information | 20,4 |
| Médias et services interactifs | 9,3 |
| Équipement de communication | 4,9 |
| Technologie du matériel informatique, du stockage et des périphériques | 4,9 |
| Contrats de change à terme | 2,2 |
| Trésorerie et autres actifs et passifs | 0,8 |
| Options | (0,4) |
| Total | 100,0 |

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

| Secteur | % de la valeur liquidative |
|--|----------------------------|
| États-Unis | 97,4 |
| Contrats de change à terme | 2,2 |
| Trésorerie et autres actifs et passifs | 0,8 |
| Options | (0,4) |
| Total | 100,0 |



Siège

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

Tél. : 416 649-4541

Sans frais : 866 998-8298

Télééc. : 416 649-4542

Courriel : info@harvestportfolios.com

MISE EN GARDE CONCERNANT LES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

Le présent document peut contenir des déclarations prospectives portant sur des événements, résultats, circonstances, performance ou attentes futurs prévus qui ne correspondent pas à des faits historiques, mais plutôt à nos opinions sur des événements futurs. De par leur nature, les déclarations prospectives nous demandent de formuler des hypothèses et comportent des incertitudes et des risques inhérents. Il existe un risque important que les prédictions et autres déclarations prospectives se révèlent inexactes. Nous avertissons les lecteurs du présent document de ne pas se fier indûment à nos déclarations prospectives, car un certain nombre de facteurs pourraient entraîner un écart important entre les résultats, conditions, actions ou événements réels futurs et les objectifs, attentes, estimations ou intentions exprimés contenus dans les déclarations prospectives. Il pourrait y avoir un écart important entre les résultats réels et les attentes de la direction, telles qu'elles sont formulées dans ces déclarations prospectives, pour diverses raisons, parmi lesquelles la conjoncture boursière et économique, les taux d'intérêt, l'évolution de la réglementation et de la législation, les effets de la concurrence dans les secteurs géographiques et commerciaux où le Fonds peut investir et les risques décrits en détail, de temps à autre, dans le prospectus simplifié ou dans la notice annuelle. Nous avertissons les lecteurs que la liste de facteurs qui précède n'est pas exhaustive et que, lorsqu'ils s'appuient sur des déclarations prospectives pour prendre des décisions concernant un placement dans le Fonds, les investisseurs et autres personnes doivent examiner attentivement ces facteurs, ainsi que les autres incertitudes et événements possibles, et tenir compte de l'incertitude inhérente aux déclarations prospectives. Étant donné l'incidence possible de ces facteurs, le Fonds ne s'engage pas et dénie expressément toute intention ou obligation de mettre à jour ou de réviser des déclarations prospectives, que ce soit par suite de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou d'autres circonstances, sauf si la loi applicable l'y oblige.