



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
(non audité)

Harvest US Bank Leaders Income ETF

30 juin 2019



Harvest US Bank Leaders Income ETF

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE				
(non audité)				
Au	30 juin		31 décembre	
	2019		2018	
Actif				
Actif courant				
Placements	5 984 347	\$	4 475 659	\$
Trésorerie	145 344		54 647	
Montant à recevoir sur la vente de placements	13 643		11 378	
Dividendes à recevoir	11 943		9 436	
Plus-value latente des contrats de change à terme (note 6)	76 907		-	
	6 232 184		4 551 120	
Passif				
Passif courant				
Montants à payer pour l'achat de titres	13 634		11 370	
Distributions à payer (note 4)	32 385		25 955	
Montant à payer pour les options vendues	63 763		-	
Moins-value latente des contrats de change à terme (note 6)	-		46 424	
	109 782		83 749	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 122 402	\$	4 467 371	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				
Série A	3 541 198	\$	2 514 147	\$
Série U (CAD)	2 581 204		1 953 224	
Série U (USD)	1 971 062		1 430 724	
Nombre de parts rachetables en circulation (note 4)				
Série A	225 000		175 000	
Série U	125 000		100 000	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part				
Série A	15,74	\$	14,37	\$
Série U (CAD)	20,65		19,53	
Série U (USD)	15,77		14,31	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Harvest US Bank Leaders Income 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	83 281 \$	38 441 \$
Gain (perte) net réalisé à la vente de placements	(44 615)	(34 566)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	500 441	(226 025)
Gain (perte) net sur les placements	539 107	(222 150)
Gain (perte) net sur les instruments dérivés		
Gain (perte) net réalisé sur les options vendues	(34 111)	51 352
Gain (perte) de change net réalisé	(21 764)	(86 708)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options vendues	(24 779)	13 393
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les opérations de change	123 331	(28 472)
Gain (perte) net sur les instruments dérivés	42 677	(50 435)
Revenu total (montant net)	581 784 \$	(272 585) \$
Charges (note 5)		
Frais de gestion	22 997 \$	14 474 \$
Retenues d'impôts	12 492	5 697
Coûts de l'information aux porteurs de parts	8 660	5 336
Honoraires d'audit	6 975	2 500
Honoraires des agents des transferts	4 482	4 324
Droits de garde et frais bancaires	35 868	22 097
Frais du comité d'examen indépendant	254	263
Droits de dépôt	21 998	3 471
Frais juridiques	8 878	-
Coûts de transactions (note 9)	5 466	2 560
Total des charges	128 070	60 722
Charges absorbées par le gestionnaire (note 5)	(65 232)	(27 451)
Total des charges (net)	62 838	33 271
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	518 946 \$	(305 856) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – série A	339 742 \$	(200 990) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – série U	179 204	(104 866)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part – série A (note 4)	1,60 \$	(2,01) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part – série U (note 4)	1,73	(1,05)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Harvest US Bank Leaders 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 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	4 467 371 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	518 946 \$	(305 856) \$
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 313 577	4 460 000
Opérations sur les parts (net)	1 313 577 \$	4 460 000 \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(177 492)	(95 560)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(177 492) \$	(95 560) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	6 122 402 \$	4 058 584 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Harvest US Bank Leaders 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 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	2 514 147 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	339 742 \$	(200 990) \$
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	795 599	2 000 000
Opérations sur les parts (net)	795 599 \$	2 000 000 \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(108 290)	(41 651)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(108 290) \$	(41 651) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	3 541 198 \$	1 757 359 \$

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 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	1 953 224 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	179 204 \$	(104 866) \$
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	517 978	2 460 000
Opérations sur les parts (net)	517 978 \$	2 460 000 \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(69 202)	(53 909)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(69 202) \$	(53 909) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	2 581 204 \$	2 301 225 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Harvest US Bank Leaders Income 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	518 946 \$	(305 856) \$
Ajouter (déduire) les éléments sans incidence sur la trésorerie		
(Gain) perte réalisé à la vente de placements	44 615	34 566
(Gain) perte réalisé sur les options vendues	34 111	(51 352)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(500 441)	226 025
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options vendues	24 779	(13 393)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les opérations de change	(123 331)	28 472
Produit de la vente de placements**	697 529	416 010
Achat de placements**	(440 037)	(397 665)
Variation nette de l'actif et du passif hors trésorerie	(2 507)	(5 407)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	253 664 \$	(68 600) \$
Activités de financement**		
Produit de l'émission de parts rachetables	8 095	221 570
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables (déduction faite des réinvestissements)	(171 062)	(76 180)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(162 967) \$	145 390 \$
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période	90 697	76 790
Trésorerie à l'ouverture de la période	54 647	-
Trésorerie à la clôture de la période	145 344 \$	76 790 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt*	68 282 \$	27 337 \$

* 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 US Bank Leaders Income ETF

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE				
(non audité)				
Au 30 juin 2019				
Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	% de l'actif net
ACTIONS				
Banques				
10 655	Bank of America Corporation	414 767	404 644	6,6
6 199	BB&T Corporation	415 664	398 832	6,5
4 639	Citigroup Inc.	430 077	425 433	6,9
4 065	Comerica Incorporated	464 636	386 686	6,3
11 096	Fifth Third Bancorp	432 402	405 408	6,6
22 652	Huntington Bancshares Incorporated	433 665	409 956	6,7
2 714	JPMorgan Chase & Co.	387 663	397 350	6,5
17 718	KeyCorp	445 309	411 846	6,7
4 876	SunTrust Banks, Inc.	420 108	401 320	6,6
2 297	The PNC Financial Services Group, Inc.	426 317	412 944	6,7
5 868	U.S. Bancorp	407 836	402 665	6,6
5 482	Wells Fargo & Company	407 446	339 708	5,5
		5 085 890	4 796 792	78,2
Services financiers diversifiés				
6 899	Morgan Stanley	448 915	395 805	6,5
6 627	The Bank of New York Mellon Corporation	449 027	383 151	6,3
1 525	The Goldman Sachs Group, Inc.	451 474	408 599	6,7
		1 349 416	1 187 555	19,5
Total des actions		6 435 306	5 984 347	97,7
OPTIONS				
Banques				
(35)	Bank of America Corporation – juill. 2019 à 28 USD	(2 996)	(6 737)	(0,1)
(20)	BB&T Corporation – juill. 2019 à 49 USD	(2 424)	(3 195)	(0,1)
(15)	Citigroup Inc. – juill. 2019 à 68 USD	(3 619)	(5 991)	(0,1)
(13)	Comerica Incorporated – juill. 2019 à 70 USD	(3 210)	(5 873)	(0,1)
(36)	Fifth Third Bancorp – juill. 2019 à 27 USD	(2 987)	(5 752)	(0,1)
(34)	Huntington Bancshares Incorporated – juill. 2019 à 14 USD	(713)	(935)	-
(8)	JPMorgan Chase & Co. – juill. 2019 à 110 USD	(1 854)	(3 143)	-
(58)	KeuCorp – juill. 2019 à 17 USD	(3 713)	(6 379)	(0,1)
(16)	SunTrust Banks, Inc. – juill. 2019 à 62,5 USD	(2 670)	(2 745)	-
(7)	The PNC Financial Services Group Inc. – juill. 2019 à 133 USD	(2 846)	(4 813)	(0,1)
(19)	U.S. Bancorp – juill. 2019 à 52 USD	(2 277)	(2 712)	-
(18)	Wells Fargo & Company – juill. 2019 à 46,5 USD	(2 584)	(3 748)	(0,1)
		(31 893)	(52 023)	(0,8)

Harvest US Bank Leaders Income ETF

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)				
(non audité)				
Au 30 juin 2019				
Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	% de l'actif net
Services financiers diversifiés				
(22)	Morgan Stanley – juill. 2019 à 43,5 USD	(3 511)	(5 071)	(0,1)
	Bank of New York Mellon Corporation – juill. 2019			
(6)	à 43,5 USD	(893)	(1 234)	-
(5)	Goldman Sachs Group, Inc. – juill. 2019 à 200 USD	(2 687)	(5 435)	(0,1)
		(7 091)	(11 740)	(0,2)
Total des options		(38 984)	(63 763)	(1,0)
Total des placements		6 396 322	5 920 584	96,7
Contrats de change à terme (note 6)			76 907	1,3
Autres actifs, moins les passifs			124 911	2,0
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			6 122 402	100,0

Harvest US Bank Leaders Income ETF

NOTES ANNEXES (non audité)

30 juin 2019

1. RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Le fonds Harvest US Bank Leaders 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 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, Oakville (Ontario) L6K 3V7.

Les objectifs de placement du Fonds consistent à offrir aux porteurs de parts i) des distributions mensuelles en trésorerie, ii) la possibilité d'une plus-value du capital et iii) une volatilité des rendements généralement inférieure à ce qu'ils auraient connu s'ils avaient possédé directement les actions¹ des principales banques américaines¹. En général, le Fonds réduit la volatilité des rendements en vendant des options d'achat couvertes sur au plus 33 % des titres en portefeuille.

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. 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.

¹Voir le prospectus daté du 7 janvier 2019 du Fonds.

Harvest US Bank Leaders Income 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.

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.

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.

Harvest US Bank Leaders Income ETF

La prime reçue pour les options vendues est comptabilisée au coût au poste « Montant à payer pour les options vendues » dans l'état de la situation financière. Tant que la position de l'option vendue est maintenue, le passif au titre des options vendues est réévalué à un montant correspondant à la valeur de marché courante de l'option. Tout gain ou perte découlant de la réévaluation est inclus dans le poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options » de l'état du résultat global.

Le gain ou la perte enregistré à la vente ou à l'échéance des options est inscrit dans l'état du résultat global, au poste « Gain (perte) net réalisé sur les options ».

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

Le poste « Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part » de l'état du résultat global représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série, divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation pendant la période pour cette série.

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 TSX sous les symboles HUBL et HUBL.U. Au 30 juin 2019, les cours de clôture des parts des séries A et U s'établissaient respectivement à 15,53 \$ et à 15,03 USD (14,24 \$ pour la série A et 14,64 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.

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

Harvest US Bank Leaders Income ETF

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
Émission initiale, le 31 janvier 2018	100 000	100 000
Parts rachetables émises	-	-
Total en circulation au 30 juin 2018	100 000	100 000
Total en circulation au 1^{er} janvier 2019	175 000	100 000
Parts rachetables émises	50 000	25 000
Parts rachetables rachetées	-	-
Total en circulation au 30 juin 2019	225 000	125 000

Le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période close le 30 juin 2019 s'est élevé à 212 017 pour la série A (100 000 parts en 2018) et à 103 315 pour la série U (100 000 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^e jour ouvrable du mois suivant. Le montant total des distributions pour la période close le 30 juin 2019 s'est établi à 177 492 \$, dont 108 290 \$ pour la série A (41 651 \$ en 2018) et 69 202 \$ pour la série U (53 909 \$ 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 2 298 \$ pour la période close le 30 juin 2019 (2 071 \$ en 2018) et sont inclus dans les coûts de l'information aux porteurs de parts qui figurent dans l'état du résultat global.

Renoncements 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 65 232 \$ du total des charges du Fonds (27 451 \$ 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, 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

Harvest US Bank Leaders Income ETF

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 Canadienne Impériale de Commerce, A+	14 août 2019	3 504 774 CAD	2 620 000 USD	76 907 \$	0,7476
Total				76 907 \$	

Au 31 décembre 2018					
Contrepartie	Date de règlement	Monnaie achetée	Monnaie vendue	Gain (perte) latent	Prix du contrat
Banque Canadienne Impériale de Commerce, A+	14 février 2019	2 678 760 CAD	2 000 000 USD	(48 700)\$	0,7466
Banque Canadienne Impériale de Commerce, A+	14 février 2019	100 000 USD	134 097 CAD	2 276 \$	1,341
Total				(46 424)\$	

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	76 907 \$	-	76 907 \$
Passifs dérivés	-	-	-

31 décembre 2018			
Actifs et passifs financiers	Actifs (passifs) bruts	Montants admissibles à la compensation	Montants compensés nets
Actifs dérivés	2 276 \$	(2 276)\$	-
Passifs dérivés	(48 700)\$	2 276 \$	(46 424)\$

7. GESTION DU RISQUE FINANCIER

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers : le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché (qui inclut le risque de taux d'intérêt, l'autre risque de prix et le risque de change). Le gestionnaire cherche à minimiser ces risques en employant des gestionnaires de portefeuille expérimentés qui gèrent quotidiennement les placements du Fonds en fonction des événements qui se produisent sur le marché et des objectifs de placement. Pour aider à gérer ces risques, le gestionnaire maintient également une structure de gouvernance qui surveille les activités de placement du Fonds et s'assure qu'elles sont conformes à la stratégie établie par celui-ci et à la réglementation sur les valeurs mobilières.

Harvest US Bank Leaders Income ETF

Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent du fait des variations des prix du marché. La situation du marché des actions peut avoir une incidence plus marquée sur la valeur des titres en portefeuille du Fonds que le rendement individuel de chaque société. La conjoncture économique et financière générale a une influence sur l'évolution du marché. Des facteurs politiques, sociaux et environnementaux peuvent aussi avoir un effet sur la valeur des titres.

Au 30 juin 2019, 97,7 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds (100,2 % 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 299 217 \$ (223 783 \$ 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.

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition nette du Fonds au risque de change. Les montants indiqués se fondent sur la valeur comptable des actifs monétaires et non monétaires (y compris les instruments dérivés et le principal (notionnel) des contrats de change à terme, le cas échéant).

Au 30 juin 2019				
Devise	Exposition*	Contrats à terme*	Exposition nette*	% de l'actif net
Dollar américain	6 043 325 \$	3 427 867 \$	2 615 458 \$	42,7

* En dollars canadiens

Au 31 décembre 2018				
Devise	Exposition*	Contrats à terme*	Exposition nette*	% de l'actif net
Dollar américain	4 486 551 \$	2 591 087 \$	1 895 464 \$	42,4

* En dollars canadiens

Les expositions non monétaire et monétaire au risque de change s'élevaient respectivement à 5 920 584 \$ (4 475 659 \$ au 31 décembre 2018) et à 122 741 \$ (10 892 \$ 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 130 773 \$ (94 773 \$ au 31 décembre 2018), ou 2,1 % (2,1 % 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.

Puisque tous les titres du portefeuille sont libellés en dollars américains et que les dividendes et les primes des options d'achat reçus (le cas échéant) le sont également, le Fonds a conclu un contrat de change à terme couvrant la quasi-totalité de la quote-part des placements du portefeuille revenant à la série A afin de couvrir leur valeur en dollars canadiens en tout temps.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt s'entend de la possibilité que des variations de taux d'intérêt aient une incidence sur les flux de trésorerie futurs ou sur la juste valeur future des instruments financiers. Un risque de taux d'intérêt existe lorsqu'un Fonds investit dans des instruments financiers portant intérêt. 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'est pas importante.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque qu'un fonds ne soit pas en mesure de faire face à ses engagements à temps ou à un prix raisonnable. Le Fonds est exposé à des rachats de parts, tel qu'il est décrit à la note 4. Puisque le paiement des rachats est principalement effectué après la livraison des parts, le Fonds n'est pas exposé à un risque de liquidité significatif. Pour conserver suffisamment de liquidités, le Fonds investit la majorité de son actif dans des titres activement négociés sur des marchés publics et pouvant être facilement vendus. En outre, le Fonds conserve une position en trésorerie et équivalents de trésorerie suffisante à cette fin.

Harvest US Bank Leaders Income ETF

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;

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	5 984 347			5 984 347
Instruments dérivés				
Contrats de change à terme	-	76 907	-	76 907
Total des actifs financiers	5 984 347	76 907		6 061 254
Passifs financiers				
Instruments dérivés				
Options	(63 763)	-	-	(63 763)
Total des passifs financiers	(63 763)	-	-	(63 763)

Harvest US Bank Leaders Income ETF

Placements à la juste valeur au 31 décembre 2018				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions				
Actions ordinaires	4 475 659	-	-	4 475 659
Total des actifs financiers	4 475 659	-	-	4 475 659
Passifs financiers				
Instruments dérivés				
Contrats de change à terme	-	(46 424)	-	(46 424)
Total des passifs financiers	-	(46 424)	-	(46 424)

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 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 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	97,7	100,2
Trésorerie et autres actifs et passifs	2,0	0,8
Contrats de change à terme	1,3	(1,0)
Options	(1,0)	-
Total	100,0	100,0

Segment de marché :

Au	30 juin 2019	31 décembre 2018
	% de l'actif net	% de l'actif net
ACTIONS		
Banques	78,2	79,3
Services financiers diversifiés	19,5	20,9
Trésorerie et autres actifs et passifs	2,0	0,8
Contrats de change à terme	1,3	(1,0)
Options	(1,0)	-
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 distribuées aux porteurs de parts de manière à ce que le Fonds n'ait

Harvest US Bank Leaders Income ETF

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 87 150 \$ pouvant être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution de gains en capital futurs. Aucune perte autre qu'en capital ne peut 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 aux 30 juin 2019 et 2018.

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.