



---

## ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

---

### Harvest Healthcare Leaders Income ETF

31 décembre 2019



# Harvest Healthcare Leaders Income ETF

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

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

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

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

Au nom de Harvest Portfolios Group Inc.,

(Signé) « Michael Kovacs »

Michael Kovacs  
Président et chef de la direction

(Signé) « Daniel Lazzer »

Daniel Lazzer  
Chef des finances

Oakville (Canada)  
Le 18 mars 2020



## *Rapport de l'auditeur indépendant*

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

---

### *Notre opinion*

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds aux 31 décembre 2019 et 2018, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board.

#### **Notre audit**

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

- les états de la situation financière aux 31 décembre 2019 et 2018;
- les états du résultat global pour les exercices clos à ces dates;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les exercices clos à ces dates;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- les notes annexes, qui comprennent un résumé des principales méthodes comptables.

---

### *Fondement de l'opinion*

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

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

#### **Indépendance**

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

---

### *Autres informations*

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

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

---

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



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

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

---

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

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

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

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

---

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)  
Le 18 mars 2020

# Harvest Healthcare Leaders Income ETF

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE		
Aux 31 décembre	2019	2018
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements	384 998 633 \$	315 272 420 \$
Trésorerie	8 907 497	3 254 887
Dividendes à recevoir	749 107	657 639
Souscriptions à recevoir	-	1 224 080
Montant à recevoir sur la vente de placements	200 762	-
Plus-value latente des contrats de change à terme (note 6)	4 556 731	-
	<b>399 412 730</b>	<b>320 409 026</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Montants à payer pour l'achat de titres	-	1 257 012
Rachats à payer	202 183	-
Distributions à payer (note 4)	2 846 710	2 292 116
Montant à payer pour les options vendues	843 617	-
Moins-value latente des contrats de change à terme (note 6)	-	8 996 884
	<b>3 892 510</b>	<b>12 546 012</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>395 520 220 \$</b>	<b>307 863 014 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série A	351 882 511 \$	269 412 965 \$
Série U (CAD)	43 637 709	38 450 049
Série U (USD)	33 604 951	28 164 408
<b>Nombre de parts rachetables en circulation (note 4)</b>		
Série A	43 449 053	34 549 053
Série U	4 100 000	3 600 000
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Série A	8,10 \$	7,80 \$
Série U (CAD)	10,64	10,68
Série U (USD)	8,20	7,82

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Harvest Healthcare Leaders Income ETF

<b>ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL</b>		
<b>Pour les exercices clos les 31 décembre</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Revenu</b>		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	8 070 315 \$	7 139 210 \$
Gain (perte) net réalisé à la vente de placements	7 860 988	15 860 186
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	30 531 666	18 152 930
<b>Gain (perte) net sur les placements</b>	<b>46 462 969</b>	<b>41 152 326</b>
Gain (perte) net sur les instruments dérivés		
Gain (perte) net réalisé sur les options vendues	(6 594 034)	(700 560)
Gain (perte) de change net réalisé	(899 572)	(11 346 284)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options vendues	258 488	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les opérations de change	13 364 174	(13 882 017)
<b>Gain (perte) net sur les instruments dérivés</b>	<b>6 129 056</b>	<b>(25 928 861)</b>
<b>Revenu total (montant net)</b>	<b>52 592 025 \$</b>	<b>15 223 465 \$</b>
<b>Charges (note 5)</b>		
Frais de gestion	3 436 275 \$	2 871 997 \$
Retenues d'impôts	928 406	829 233
Coûts de l'information aux porteurs de parts	346 167	360 370
Honoraires d'audit	28 764	30 202
Honoraires des agents des transferts	10 719	13 415
Droits de garde et frais bancaires	113 362	108 225
Frais du comité d'examen indépendant	20 804	22 996
Droits de dépôt	32 695	26 366
Frais juridiques	5 547	8 671
Coûts de transactions (note 9)	528 007	443 520
<b>Total des charges</b>	<b>5 450 746 \$</b>	<b>4 714 995 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>47 141 279 \$</b>	<b>10 508 470 \$</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – <b>série A</b>	43 157 321 \$	6 753 194 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – <b>série U</b>	3 983 958	3 755 276
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part – <b>série A (note 4)</b>	1,05 \$	0,21 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part – <b>série U (note 4)</b>	0,96	1,21

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Harvest Healthcare Leaders Income ETF

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES TOUTES LES SÉRIES		
Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>307 863 014 \$</b>	<b>269 786 563 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>47 141 279 \$</b>	<b>10 508 470 \$</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	99 398 270	64 080 262
Rachat de parts rachetables	(25 992 754)	(11 053 980)
<b>Opérations sur parts rachetables, montant net</b>	<b>73 405 516 \$</b>	<b>53 026 282 \$</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(1 407 490)	-
Gains en capital	-	(2 455 767)
Remboursement de capital	(31 482 099)	(23 002 534)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(32 889 589) \$</b>	<b>(25 458 301) \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>395 520 220 \$</b>	<b>307 863 014 \$</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



# Harvest Healthcare Leaders Income ETF

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES SÉRIE A		
Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	269 412 965 \$	244 315 845 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	43 157 321 \$	6 753 194 \$
<b>Opérations sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	88 637 026	51 989 725
Rachat de parts rachetables	(20 289 193)	(11 053 980)
<b>Opérations sur parts rachetables, montant net</b>	<b>68 347 833 \$</b>	<b>40 935 745 \$</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(1 038 692)	-
Gains en capital	-	(734 600)
Remboursement de capital	(27 996 916)	(21 857 219)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(29 035 608) \$</b>	<b>(22 591 819) \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>351 882 511 \$</b>	<b>269 412 965 \$</b>

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES SÉRIE U		
Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	38 450 049 \$	25 470 718 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 983 958 \$	3 755 276 \$
<b>Opérations sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	10 761 244	12 090 537
Rachat de parts rachetables	(5 703 561)	-
<b>Opérations sur parts rachetables, montant net</b>	<b>5 057 683 \$</b>	<b>12 090 537 \$</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(368 798)	-
Gains en capital	-	(1 721 167)
Remboursement de capital	(3 485 183)	(1 145 315)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(3 853 981) \$</b>	<b>(2 866 482) \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>43 637 709 \$</b>	<b>38 450 049 \$</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Harvest Healthcare Leaders Income ETF

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE		
Pour les exercices clos les 31 décembre	2019	2018
<b>Activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	47 141 279 \$	10 508 470 \$
<b>Ajouter (déduire) les éléments sans incidence sur la trésorerie</b>		
(Gain) perte de change sur la trésorerie	(161 138)	-
(Gain) perte réalisé à la vente de placements	(7 860 988)	(15 860 186)
(Gain) perte réalisé sur les options vendues	6 594 034	700 560
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(30 531 666)	(18 152 930)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les options vendues	(258 488)	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les opérations de change	(13 364 174)	13 882 017
Produit de la vente de placements**	213 916 096	156 078 701
Achat de placements**	(178 506 763)	(132 500 366)
Variation nette de l'actif et du passif hors trésorerie	(280 909)	(24 653)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>36 687 283 \$</b>	<b>14 631 613 \$</b>
<b>Activités de financement**</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	961 125	16 075 940
Rachat de parts rachetables	178 059	(9 617 935)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(32 334 995)	(25 061 080)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(31 195 811) \$</b>	<b>(18 603 075) \$</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie pour l'exercice	5 491 472	(3 971 462)
Gain (perte) de change sur la trésorerie	161 138	-
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	3 254 887	7 226 349
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>8 907 497 \$</b>	<b>3 254 887 \$</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie</b>		
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt*	7 050 441 \$	6 119 786 \$

\* Inclus dans les activités d'exploitation

\*\* Les flux entrants (sortants) nets ne tiennent pas compte des opérations non réglées en trésorerie (opérations en nature).

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Harvest Healthcare Leaders Income ETF

<b>INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE</b>				
<b>Au 31 décembre 2019</b>				
<b>Nombre d'actions/ Nombre de contrats</b>	<b>Titre</b>	<b>Coût moyen (\$)</b>	<b>Valeur comptable (\$)</b>	<b>% de l'actif net</b>
<b>ACTIONS</b>				
<b>Santé</b>				
164 185	Abbott Laboratories	18 382 966	18 518 763	4,7
174 885	AbbVie Inc.	17 521 819	20 107 161	5,1
50 888	Allergan PLC	12 096 084	12 632 631	3,2
61 354	Amgen Inc.	15 279 270	19 206 345	4,8
52 453	Anthem, Inc.	14 820 503	20 572 122	5,2
303 652	AstraZeneca PLC, CAAE	15 549 283	19 660 162	5,0
342 160	Boston Scientific Corporation	13 151 786	20 091 783	5,1
250 644	Bristol-Myers Squibb Company	17 624 832	20 892 161	5,3
119 322	Eli Lilly and Company	15 972 947	20 364 498	5,1
216 713	Gilead Sciences, Inc.	19 958 018	18 286 195	4,6
305 905	GlaxoSmithKline PLC, CAAE	16 710 560	18 665 976	4,7
106 469	HCA Healthcare, Inc.	18 731 748	20 435 519	5,2
103 978	Johnson & Johnson	16 640 722	19 695 460	5,0
126 606	Medtronic PLC	13 665 247	18 651 659	4,7
160 028	Merck & Co., Inc.	15 565 641	18 899 806	4,8
366 767	Pfizer Inc.	17 449 120	18 660 074	4,7
44 507	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	22 085 000	21 700 703	5,5
292 685	Sanofi S.A., CAAE	16 737 993	19 079 318	4,8
65 859	Stryker Corporation	13 253 305	17 954 322	4,5
54 811	UnitedHealth Group Incorporated	15 667 038	20 923 975	5,3
<b>Total des actions</b>		<b>326 863 882</b>	<b>384 998 633</b>	<b>97,3</b>
<b>OPTIONS</b>				
<b>Santé</b>				
(246)	Abbott Laboratories – janv. 2020 à 87,5 USD	(39 173)	(29 708)	-
(349)	AbbVie Inc. – janv. 2020 à 90 USD	(78 109)	(29 004)	-
(152)	Allergan PLC – janv. 2020 à 190 USD	(54 797)	(60 201)	-
(303)	AstraZeneca PLC – janv. 2020 à 50 USD	(25 920)	(23 608)	-
(684)	Boston Scientific Corporation – janv. 2020 à 46 USD	(77 415)	(31 976)	-
(751)	Bristol-Myers Squibb Company – janv. 2020 à 65 USD	(107 731)	(61 438)	-
(325)	Gilead Sciences, Inc. – janv. 2020 à 67,5 USD	(59 115)	(22 790)	-
(458)	GlaxoSmithKline PLC – janv. 2020 à 47 USD	(45 206)	(32 710)	-
(319)	HCA Healthcare, Inc. – janv. 2020 à 145 USD	(120 488)	(178 122)	(0,1)
(253)	Medtronic PLC – janv. 2020 à 115 USD	(59 600)	(27 925)	-
(320)	Merck & Co., Inc. – janv. 2020 à 90 USD	(57 506)	(73 965)	-
(550)	Pfizer Inc. – janv. 2020 à 39 USD	(58 312)	(47 852)	-
(66)	Regeneron Pharmaceuticals, Inc. – janv. 2020 à 375 USD	(107 719)	(80 562)	-
(585)	Sanofi SA – janv. 2020 à 50 USD	(93 926)	(56 974)	-
(82)	UnitedHealth Group Incorporated – janv. 2020 à 290 USD	(117 089)	(86 782)	(0,1)
<b>Total des options</b>		<b>(1 102 106)</b>	<b>(843 617)</b>	<b>(0,2)</b>

## Harvest Healthcare Leaders Income ETF

<b>INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)</b>				
<b>Au 31 décembre 2019</b>				
<b>Nombre d'actions/ Nombre de contrats</b>	<b>Titre</b>	<b>Coût moyen (\$)</b>	<b>Valeur comptable (\$)</b>	<b>% de l'actif net</b>
	<b>Total des placements</b>	<b>325 761 776</b>	<b>384 155 016</b>	<b>97,1</b>
	<b>Contrats de change à terme (note 6)</b>		<b>4 556 731</b>	<b>1,2</b>
	<b>Autres actifs, moins les passifs</b>		<b>6 808 473</b>	<b>1,7</b>
	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>395 520 220</b>	<b>100,0</b>

# Harvest Healthcare Leaders Income ETF

## NOTES ANNEXES

31 décembre 2019

### 1. RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Le fonds Harvest Healthcare 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 19 novembre 2014 (date de création), dans sa version modifiée et mise à jour. Il n'y a pas eu d'activité importante au sein du Fonds entre la date de création et la date de lancement, le 18 décembre 2014. Le 18 décembre 2014, le Fonds a effectué un premier appel public à l'épargne de 9 500 000 \$ parts, à un prix de 10,00 \$ par part, pour un produit brut de 95 000 000 \$. Le 13 janvier 2015, une option de surallocation visant l'acquisition de 259 149 parts supplémentaires a été exercée à un prix de 10,00 \$ par part, pour un produit brut de 2 591 490 \$. Le 13 mars 2015, le Fonds a effectué un placement secondaire de 3 000 000 parts, à un prix de 10,10 \$ par part, pour un produit brut de 30 300 000 \$. Dans le cadre de ce placement, une option de surallocation visant l'acquisition de 450 000 parts a été exercée à un prix de 10,10 \$ par part, pour un produit brut de 4 545 000 \$. Le 7 mai 2015, le Fonds a effectué un placement secondaire de 2 360 000 parts, à un prix de 10,20 \$ par part, pour un produit brut de 24 072 000 \$. Dans le cadre de ce placement, une option de surallocation visant l'acquisition de 145 000 parts a été exercée à un prix de 10,20 \$ par part, pour un produit brut de 1 479 000 \$. Le siège social du Fonds est situé au 610 Chartwell Road, Oakville (Ontario) L6J 4A5.

Les objectifs de placement du Fonds consistent à fournir aux porteurs de parts une possibilité de plus-value du capital, des distributions mensuelles en trésorerie et une volatilité globale des rendements inférieure à ce qu'ils auraient connu s'ils avaient possédé directement les actions<sup>1</sup> des chefs de file du secteur de la santé<sup>1</sup>. Dans le cadre de sa stratégie de placement, le Fonds investit dans un portefeuille équilibré composé d'actions de 20 émetteurs du secteur de la santé<sup>1</sup> choisis parmi les leaders du secteur des soins de santé envisageables pour un placement<sup>1</sup>, inclus dans l'univers de placement<sup>1</sup>, ayant une capitalisation boursière d'au moins 5 milliards de dollars américains au moment de l'investissement, et dont les actions font l'objet d'options cotées sur une bourse d'options reconnue.

Le 19 septembre 2016, les porteurs de parts ont approuvé la conversion du Fonds en fonds négocié en bourse (FNB). La conversion a eu lieu le 24 octobre 2016 et le nom du Fonds a été changé pour Healthcare Leaders Income ETF. Les parts se négocient depuis comme des parts de FNB sous le symbole HHL. Avant la conversion, elles se négociaient sous le symbole HHL.UN comme parts de fonds à capital fixe. Le 3 février 2017, le Fonds a lancé une série U en dollars américains, et ses parts se négocient depuis sous le symbole HHL.U.

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

### 2. RÈGLES COMPTABLES

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board. La publication de ces états financiers a été autorisée par Harvest Portfolios Group Inc. (le « gestionnaire ») le 18 mars 2020.

### 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. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti. Selon cette méthode, les actifs et passifs financiers reflètent le montant à recevoir ou à payer. La valeur comptable des autres actifs et passifs financiers évalués au coût amorti se rapproche de leur juste valeur en raison de leur échéance à court terme. Les méthodes comptables du Fonds pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des instruments dérivés sont identiques à celles utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins de transactions avec les porteurs de parts. Aux 31 décembre 2019 et 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.

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

# Harvest Healthcare Leaders Income ETF

## 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.

## 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 à la vente de 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.

# Harvest Healthcare Leaders Income ETF

## 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 (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 » de l'état du résultat global.

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

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

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

## Estimations comptables et jugements critiques

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la direction doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses sur l'avenir. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par le Fonds aux fins de la préparation des états financiers :

### a) Évaluation de la juste valeur des instruments dérivés et des titres non cotés sur un marché actif

Le Fonds peut détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des instruments dérivés. La juste valeur de ces instruments est déterminée au moyen de techniques d'évaluation et peut être établie en ayant recours à des sources réputées en matière d'évaluation des cours (par exemple, des services d'établissement des prix) ou à des indications de cours fournies par les teneurs de marchés. Les cours obtenus par l'intermédiaire de ces sources peuvent constituer des indications, sans être contraignants ou exécutoires. Voir la note 7 pour de plus amples renseignements sur l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers du Fonds.

### b) Classement et évaluation des placements et des instruments dérivés selon IFRS 9

Le classement et l'évaluation des instruments financiers détenus par le Fonds exigent du gestionnaire qu'il exerce un jugement important concernant le modèle économique selon lequel le portefeuille est géré. Aux fins de l'application d'IFRS 9, le gestionnaire a déterminé que le Fonds a adopté un modèle économique selon lequel le portefeuille est géré et sa performance est évaluée d'après la méthode de la juste valeur.

## 4. PARTS RACHETABLES

Le capital autorisé du Fonds se compose d'un nombre illimité de parts cessibles de chaque série représentant une participation indivise et égale dans cette série de l'actif net du Fonds. À moins d'indication contraire dans la déclaration de fiducie, toutes les parts comportent des droits et des privilèges égaux. Chaque part confère un droit de vote à toutes les assemblées des porteurs de parts et permet de participer en proportions égales à toutes les distributions faites par le Fonds. Les parts des séries A et U se négocient à la TSX sous les symboles HHL et HHL.U. Au 31 décembre 2019, les cours de clôture des parts des séries A et U s'établissaient respectivement à 8,09 \$ et à 8,16 USD (7,77 \$ pour la série A et 7,82 USD pour la série U au 31 décembre 2018).

# Harvest Healthcare Leaders Income ETF

## Souscriptions et rachats

Chaque jour ouvrable, 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.

Si l'ordre de souscription ou de rachat est accepté, le FNB émet ou rachète généralement des parts au courtier désigné ou preneur ferme dans les deux jours de bourse suivant la date à laquelle l'ordre de souscription ou de rachat est accepté. Pour chaque nombre prescrit de parts émises ou rachetées, un courtier désigné ou un preneur ferme doit remettre ou recevoir un paiement comprenant :

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

Chaque jour ouvrable, les porteurs de parts peuvent demander le rachat de leurs parts contre un montant en trésorerie ou échanger des parts contre un panier de titres et de trésorerie. Les parts rachetées contre un montant en trésorerie peuvent l'être à un prix équivalent à 95 % de leurs cours de clôture à la TSX le jour effectif du rachat, sous réserve d'un prix de rachat maximal correspondant à la valeur liquidative par part. Les parts échangées contre un panier de titres, composé de titres et de trésorerie, le sont à un prix équivalent à leur valeur liquidative à la date effective de demande de rachat. Les parts sont rachetées dans le cadre de l'échange.

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

	Série A	Série U
<b>Total en circulation au 1<sup>er</sup> janvier 2018</b>	<b>29 574 053</b>	<b>2 475 000</b>
Parts rachetables émises	6 300 000	1 125 000
Parts rachetables rachetées	(1 325 000)	-
<b>Total en circulation au 31 décembre 2018</b>	<b>34 549 053</b>	<b>3 600 000</b>
Parts rachetables émises	11 575 000	1 050 000
Parts rachetables rachetées	(2 675 000)	(550 000)
<b>Total en circulation au 31 décembre 2019</b>	<b>43 449 053</b>	<b>4 100 000</b>

Le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019 s'est élevé à 41 168 163 parts pour la série A (32 102 820 parts en 2018) et à 4 145 548 parts pour la série U (3 103 014 parts en 2018).

## Distributions

Le Fonds prévoit verser des distributions mensuelles en trésorerie aux porteurs de parts inscrits le dernier jour ouvrable de chaque mois. Ces distributions seront versées au plus tard le 15<sup>e</sup> jour ouvrable du mois suivant. Le montant total des distributions pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 s'est établi à 32 889 589 \$, dont 29 035 608 \$ pour la série A (22 591 819 \$ en 2018) et 3 853 981 \$ pour la série U (2 866 348 \$ en 2018).

Le Fonds offre aux porteurs de parts la possibilité de réinvestir leurs distributions mensuelles dans le cadre d'un régime de réinvestissement des distributions. Ce régime permet de réinvestir automatiquement, au gré du porteur, les distributions mensuelles en trésorerie du Fonds dans des parts supplémentaires des séries A ou U (selon le cas), conformément aux modalités du régime. Le réinvestissement des distributions fonctionne exclusivement par rachat sur le marché.

## 5. OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES ET AUTRES CHARGES

### Frais de gestion

Il incombe au gestionnaire de gérer l'ensemble des activités du Fonds, ainsi que de mettre à sa disposition du personnel de direction clé. Le gestionnaire a droit à des honoraires correspondant à 0,85 % de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds (taxes en sus) par année.

### Charges d'exploitation

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



# Harvest Healthcare Leaders Income ETF

## Autres charges

Le Fonds rembourse au gestionnaire tous les frais et les charges raisonnables et tous les passifs engagés aux fins de la prestation de services pour le compte du Fonds dans le cadre de ses obligations aux termes des présentes. Ces frais et charges comprennent notamment : les frais d'impression et d'envoi des rapports aux porteurs de parts ainsi que d'autres communications, un montant raisonnable pour les salaires et les avantages sociaux et d'autres frais d'administration engagés dans le cadre de l'offre continue des actions du Fonds et d'autres obligations. Ces frais sont répartis de façon raisonnable par le gestionnaire entre tous les fonds de Harvest Portfolios Group Inc. et les séries de chaque fonds concerné. Ils se sont élevés à 280 799 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 (326 068 \$ 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 exercices clos les 31 décembre 2019 ou 2018. Le gestionnaire peut en tout temps cesser d'absorber ces charges sans avis préalable aux porteurs de parts.

## 6. CONTRATS DE CHANGE À TERME

Le Fonds conclut des contrats de change à terme pour couvrir les actifs et les passifs libellés en devises, pour la série A uniquement. Les contrats de change à terme conclus par le Fonds constituent un engagement ferme d'achat ou de vente d'une quantité convenue ou contractuelle d'une devise, à un cours et à un moment déterminés. Leur valeur correspond à la différence entre le taux contractuel et le taux à terme en vigueur à la date d'évaluation, appliqué au notionnel ajusté du risque de contrepartie.

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le Fonds avait conclu les contrats de change à terme suivants :

Au 31 décembre 2019					
Contrepartie	Date de règlement	Monnaie achetée	Monnaie vendue	Gain (perte) latent	Prix du contrat
Banque Royale du Canada, notation AA-	14 janvier 2020	83 346 196 CAD	63 038 000 USD	1 494 379 \$	0,7563
Banque Nationale du Canada, notation A	14 janvier 2020	83 324 889 CAD	63 038 000 USD	1 473 072 \$	0,7565
La Banque Toronto-Dominion, notation AA-	19 février 2020	89 930 055 CAD	68 662 000 USD	786 572 \$	0,7635
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	19 février 2020	89 946 190 CAD	68 662 000 USD	802 708 \$	0,7634
<b>Total</b>				<b>4 556 731 \$</b>	

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

## Compensation des contrats de change à terme

Au 31 décembre 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 31 décembre 2019 et qui ont été compensés au 31 décembre 2018. La compensation n'est plus possible advenant la faillite de la contrepartie.

# Harvest Healthcare Leaders Income ETF

31 décembre 2019			
Actifs et passifs financiers	Actifs (passifs) bruts	Montants admissibles à la compensation	Montants compensés nets
Actifs dérivés	4 556 731 \$	-	4 556 731 \$
Passifs dérivés	-	-	-

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

## 7. GESTION DU RISQUE FINANCIER

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

### Autre risque de prix

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

Au 31 décembre 2019, 97,3 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds (102,4 % 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 19 249 932 \$ (15 763 621 \$ 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 31 décembre 2019				
Devise	Exposition*	Contrats à terme*	Exposition nette*	% de l'actif net
Dollar américain	390 007 916 \$	341 990 599 \$	48 017 317 \$	12,1

\* En dollars canadiens

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

\* En dollars canadiens

## Harvest Healthcare Leaders Income ETF

Les expositions non monétaire et monétaire au risque de change s'élevaient respectivement à 384 155 016 \$ (315 272 420 \$ au 31 décembre 2018) et à 5 852 900 \$ (3 165 560 \$ au 31 décembre 2018).

Au 31 décembre 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 2 400 866 \$ (2 033 066 \$ au 31 décembre 2018), ou 0,6 % (0,7 % au 31 décembre 2018). 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. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le Fonds ne détenait aucune obligation ni aucun instrument du marché monétaire. En conséquence, son exposition au risque de taux d'intérêt n'était pas importante.

### Risque de liquidité

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

Aux 31 décembre 2019 et 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.

Aux 31 décembre 2019 et 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.

Les tableaux ci-dessous présentent la juste valeur des instruments financiers du Fonds au moyen de la hiérarchie des justes valeurs.

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

# Harvest Healthcare Leaders Income ETF

Classement des titres :

Placements à la juste valeur au 31 décembre 2019				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
<b>Actions</b>				
Actions ordinaires	327 593 176	-	-	327 593 176
CAAE	57 405 457	-	-	57 405 457
<b>Instruments dérivés</b>				
Contrats de change à terme	-	4 556 731	-	4 556 731
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>384 998 633</b>	<b>4 556 731</b>	<b>-</b>	<b>389 555 364</b>
<b>Passifs financiers</b>				
<b>Instruments dérivés</b>				
Options	(843 617)	-	-	(843 617)
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>(843 617)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(843 617)</b>

Placements à la juste valeur au 31 décembre 2018				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
<b>Actions</b>				
Actions ordinaires	266 106 380	-	-	266 106 380
CAAE	49 166 040	-	-	49 166 040
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>315 272 420</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>315 272 420</b>
<b>Passifs financiers</b>				
<b>Instruments dérivés</b>				
Contrats de change à terme	-	(8 996 884)	-	(8 996 884)
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>-</b>	<b>(8 996 884)</b>	<b>-</b>	<b>(8 996 884)</b>

Le Fonds ne détenait aucun titre classé au niveau 3 aux 31 décembre 2019 et 2018 et il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 pendant les exercices clos les 31 décembre 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.

# Harvest Healthcare Leaders Income ETF

Régions :

Aux	31 décembre 2019	31 décembre 2018
	% de l'actif net	% de l'actif net
États-Unis	82,8	86,5
Royaume-Uni	9,7	10,4
France	4,8	5,5
Trésorerie et autres actifs et passifs	1,7	0,5
Contrats de change à terme	1,2	(2,9)
Options	(0,2)	-
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Segment de marché :

Aux	31 décembre 2019	31 décembre 2018
	% de l'actif net	% de l'actif net
Santé	97,3	102,4
Trésorerie et autres actifs et passifs	1,7	0,5
Contrats de change à terme	1,2	(2,9)
Options	(0,2)	-
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## 8. IMPÔTS

Le Fonds est une fiducie de fonds commun de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Pour 2019, le Fonds a choisi le 15 décembre comme date de clôture de son année d'imposition. Auparavant, son année d'imposition prenait fin le 31 décembre. La totalité du revenu net du Fonds aux fins fiscales et une part suffisante des gains en capital nets réalisés au cours d'une période doivent être distribués aux porteurs de parts de manière à ce que le Fonds n'ait aucun impôt à payer. Le Fonds ne comptabilise donc pas d'impôt sur le résultat. Étant donné que le Fonds ne comptabilise pas d'impôt sur le résultat, l'économie d'impôt liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé dans l'état de la situation financière. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment afin de réduire tout gain en capital réalisé futur. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées prospectivement sur une période maximale de 20 ans et être déduites des revenus imposables futurs.

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds avait des pertes en capital de 2 098 921 \$ 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 31 décembre 2019 et 2018.



### **Siège social**

610 Chartwell Road, Suite 204,  
Oakville (Ontario) L6J 4A5

Tél. : 416 649-4541

Sans frais : 866 998-8298

Télec. : 416 649-4542

Courriel : [info@harvestportfolios.com](mailto:info@harvestportfolios.com)

---

#### **MISE EN GARDE CONCERNANT LES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES**

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