



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

Harvest Tech Achievers Growth & Income ETF

31 décembre 2019



Harvest Tech Achievers Growth & 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 Tech Achievers Growth & 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 Tech Achievers Growth & Income ETF

| ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE | | |
|--|----------------------|----------------------|
| Aux 31 décembre | 2019 | 2018 |
| Actif | | |
| Actif courant | | |
| Placements | 78 719 439 \$ | 57 208 918 \$ |
| Trésorerie | 1 070 735 | 1 526 868 |
| Dividendes à recevoir | 77 170 | 69 719 |
| Souscriptions à recevoir | - | 457 075 |
| Plus-value latente des contrats de change à terme (note 6) | 906 816 | - |
| | 80 774 160 | 59 262 580 |
| Passif | | |
| Passif courant | | |
| Montants à payer pour l'achat de titres | - | 473 191 |
| Distributions à payer (note 4) | 410 517 | 356 857 |
| Montant à payer pour la vente d'options | 231 535 | - |
| Moins-value latente des contrats de change à terme (note 6) | - | 1 695 819 |
| | 642 052 | 2 525 867 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 80 132 108 \$ | 56 736 713 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | | |
| Série A | 74 575 313 \$ | 52 678 452 \$ |
| Série U (CAD) | 5 556 795 | 4 058 261 |
| Série U (USD) | 4 279 230 | 2 972 650 |
| Nombre de parts rachetables en circulation (note 4) | | |
| Série A | 6 551 707 | 5 726 707 |
| Série U | 375 000 | 325 000 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | | |
| Série A | 11,38 \$ | 9,20 \$ |
| Série U (CAD) | 14,82 | 12,49 |
| Série U (USD) | 11,41 | 9,15 |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Harvest Tech Achievers Growth & Income ETF

| ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL | | |
|--|----------------------|---------------------|
| Pour les exercices clos les 31 décembre | 2019 | 2018 |
| Revenu | | |
| Gain (perte) net sur les placements | | |
| Dividendes | 898 774 \$ | 766 345 \$ |
| Gain (perte) net réalisé à la vente de placements | 7 498 896 | 4 910 338 |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements | 10 836 218 | (843 960) |
| Gain (perte) net sur les placements | 19 233 888 | 4 832 723 |
| Gain (perte) net sur les instruments dérivés | | |
| Gain (perte) net réalisé sur les options vendues | (1 385 482) | 66 085 |
| Gain (perte) de change net réalisé | (110 667) | (2 287 284) |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options vendues | (34 806) | - |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les opérations de change | 2 562 261 | (2 518 492) |
| Gain (perte) net sur les instruments dérivés | 1 031 306 | (4 739 691) |
| Revenu total (montant net) | 20 265 194 \$ | 93 032 \$ |
| Charges (note 5) | | |
| Frais de gestion | 672 719 \$ | 537 260 \$ |
| Retenues d'impôts | 129 339 | 95 145 |
| Coûts de l'information aux porteurs de parts | 99 828 | 88 107 |
| Honoraires d'audit | 29 143 | 32 239 |
| Droits de garde et frais bancaires | 87 554 | 87 068 |
| Honoraires des agents des transferts | 18 183 | 16 643 |
| Frais du comité d'examen indépendant | 5 677 | 5 465 |
| Droits de dépôt | 23 239 | 23 028 |
| Frais juridiques | 5 076 | 11 235 |
| Coûts de transactions (note 9) | 87 442 | 61 611 |
| Total des charges | 1 158 200 \$ | 957 801 \$ |
| Charges absorbées par le gestionnaire (note 5) | - | (23 671) |
| Total des charges (net) | 1 158 200 \$ | 934 130 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 19 106 994 \$ | (841 098) \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – série A | 17 929 649 \$ | (1 160 876) \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – série U | 1 177 345 | 319 778 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part – série A (note 4) | 2,88 \$ | (0,23) \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part – série U (note 4) | 3,26 | 1,08 |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Harvest Tech Achievers Growth & 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 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice | 56 736 713 \$ | 44 747 835 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 19 106 994 \$ | (841 098) \$ |
| Opérations sur parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 21 910 207 | 24 238 200 |
| Rachat de parts rachetables | (12 911 662) | (7 558 793) |
| Opérations sur parts rachetables, montant net | 8 998 545 \$ | 16 679 407 \$ |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Remboursement de capital | (4 710 144) | (3 849 431) |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables | (4 710 144) \$ | (3 849 431) \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice | 80 132 108 \$ | 56 736 713 \$ |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Harvest Tech Achievers Growth & 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 | 52 678 452 \$ | 40 475 252 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 17 929 649 \$ | (1 160 876) \$ |
| Opérations sur parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 20 213 967 | 23 207 355 |
| Rachat de parts rachetables | (11 874 569) | (6 261 078) |
| Opérations sur parts rachetables, montant net | 8 339 398 \$ | 16 946 277 \$ |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Remboursement de capital | (4 372 186) | (3 582 201) |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables | (4 372 186) \$ | (3 582 201) \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice | 74 575 313 \$ | 52 678 452 \$ |

| 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 | 4 058 261 \$ | 4 272 583 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 1 177 345 \$ | 319 778 \$ |
| Opérations sur parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 1 696 240 | 1 030 845 |
| Rachat de parts rachetables | (1 037 093) | (1 297 715) |
| Opérations sur parts rachetables, montant net | 659 147 \$ | (266 870) \$ |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Remboursement de capital | (337 958) | (267 230) |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables | (337 958) \$ | (267 230) \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice | 5 556 795 \$ | 4 058 261 \$ |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Harvest Tech Achievers Growth & Income ETF

| TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE | | |
|--|-----------------------|---------------------|
| Pour les exercices clos le 31 décembre | 2019 | 2018 |
| Activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 19 106 994 \$ | (841 098) \$ |
| Ajouter (déduire) les éléments sans incidence sur la trésorerie | | |
| (Gain) perte de change sur la trésorerie | (37 489) | - |
| (Gain) perte réalisé à la vente de placements | (7 498 896) | (4 910 338) |
| (Gain) perte réalisé sur les options vendues | 1 385 482 | (66 085) |
| Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements | (10 836 218) | 843 960 |
| Variation de la (plus-value) moins-value latente des options vendues | 34 806 | - |
| Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les opérations de change | (2 562 261) | 2 518 492 |
| Produit de la vente de placements** | 41 434 733 | 37 473 572 |
| Achat de placements** | (36 202 159) | (35 081 484) |
| Variation nette de l'actif et du passif hors trésorerie | (521 016) | 24 748 |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | 4 303 976 \$ | (38 233) \$ |
| Activités de financement** | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | (109 353) | 10 822 667 |
| Parts rachetables rachetées | (31 761) | (7 241 505) |
| Distributions versées aux porteurs de parts rachetables | (4 656 484) | (3 755 939) |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement | (4 797 598) \$ | (174 777) \$ |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie pour l'exercice | (493 622) | (213 010) |
| Gain (perte) de change sur la trésorerie | 37 489 | - |
| Trésorerie à l'ouverture de l'exercice | 1 526 868 | 1 739 878 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 1 070 735 \$ | 1 526 868 \$ |
| Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie | | |
| Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt* | 761 984 \$ | 643 530 \$ |

* 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 Tech Achievers Growth & Income ETF

| INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE | | | | |
|---|---|------------------------|------------------------------|-------------------------|
| Au 31 décembre 2019 | | | | |
| Nombre d'actions | Titre | Coût moyen (\$) | Valeur comptable (\$) | % de l'actif net |
| ACTIONS | | | | |
| Équipement de communication | | | | |
| 58 849 | Cisco Systems, Inc. | 3 422 865 | 3 665 025 | 4,6 |
| | | 3 422 865 | 3 665 025 | 4,6 |
| Médias et services interactifs | | | | |
| 2 250 | Alphabet Inc., cat. A | 2 906 461 | 3 913 346 | 4,9 |
| 14 839 | Facebook, Inc., cat. A | 2 965 929 | 3 955 000 | 4,9 |
| | | 5 872 390 | 7 868 346 | 9,8 |
| Services liés aux technologies de l'information | | | | |
| 15 101 | Accenture PLC, cat. A | 3 175 031 | 4 129 152 | 5,1 |
| 17 435 | Automatic Data Processing, Inc. | 2 986 544 | 3 860 157 | 4,8 |
| 19 746 | International Business Machines Corporation | 3 474 183 | 3 436 942 | 4,3 |
| 15 696 | Visa Inc., cat. A | 2 776 321 | 3 829 786 | 4,8 |
| | | 12 412 079 | 15 256 037 | 19,0 |
| Semi-conducteurs et équipement de semi-conducteurs | | | | |
| 80 234 | Advanced Micro Devices, Inc. | 3 072 848 | 4 778 055 | 6,0 |
| 48 329 | Applied Materials, Inc. | 3 520 017 | 3 830 725 | 4,8 |
| 9 670 | Broadcom Inc. | 3 275 716 | 3 968 257 | 4,9 |
| 47 128 | Intel Corporation | 3 003 869 | 3 662 704 | 4,6 |
| 13 796 | NVIDIA Corporation | 3 223 860 | 4 215 352 | 5,2 |
| 23 429 | Texas Instruments Incorporated | 3 008 136 | 3 903 060 | 4,9 |
| | | 19 104 446 | 24 358 153 | 30,4 |
| Logiciels | | | | |
| 10 116 | Adobe Inc. | 2 465 012 | 4 332 428 | 5,4 |
| 31 304 | Fortinet, Inc. | 3 770 690 | 4 339 774 | 5,4 |
| 10 768 | Intuit Inc. | 2 750 076 | 3 662 511 | 4,6 |
| 19 469 | Microsoft Corporation | 2 539 064 | 3 986 888 | 5,0 |
| 50 885 | Oracle Corporation | 3 464 529 | 3 500 744 | 4,4 |
| 17 880 | salesforce.com, inc. | 3 390 363 | 3 776 187 | 4,7 |
| | | 18 379 734 | 23 598 532 | 29,5 |
| Technologie du matériel informatique, du stockage et des périphériques | | | | |
| 10 420 | Apple Inc. | 2 711 645 | 3 973 346 | 5,0 |
| | | 2 711 645 | 3 973 346 | 5,0 |
| Total des actions | | 61 903 159 | 78 719 439 | 98,3 |

Harvest Tech Achievers Growth & Income ETF

| INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite) | | | | |
|---|--|----------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|
| Au 31 décembre 2019 | | | | |
| Nombre de contrats | Titre | Coût moyen (\$) | Valeur comptable (\$) | % de l'actif net |
| OPTIONS | | | | |
| Équipement de communication | | | | |
| (58) | Cisco Systems, Inc. – janv. 2020 à 47 USD | (4 122) | (8 511) | - |
| | | (4 122) | (8 511) | - |
| Médias et services interactifs | | | | |
| (4) | Alphabet Inc. – janv. 2020 à 1365 USD | (10 370) | (3 896) | - |
| (29) | Facebook, Inc. – janv. 2020 à 200 USD | (14 108) | (28 130) | (0,1) |
| | | (24 478) | (32 026) | (0,1) |
| Services liés aux technologies de l'information | | | | |
| (51) | Automatic Data Processing, Inc. – janv. 2020 à 170 USD | (17 451) | (16 888) | - |
| (58) | International Business Machines Corporation – janv. 2020 à 135 USD | (16 793) | (9 640) | - |
| (15) | Visa Inc. – janv. 2020 à 185 USD | (8 094) | (8 765) | - |
| | | (42 338) | (35 293) | - |
| Semi-conducteurs et équipement de semi-conducteurs | | | | |
| (118) | Advanced Micro Devices, Inc. – janv. 2020 à 43 USD | (27 642) | (54 090) | (0,1) |
| (71) | Applied Materials, Inc. – janv. 2020 à 62,5 USD | (10 559) | (5 993) | - |
| (46) | Texas Instruments Incorporated – janv. 2020 à 130 USD | (10 957) | (6 451) | - |
| (20) | NVIDIA Corporation – janv. 2020 à 230 USD | (17 089) | (24 413) | - |
| | | (66 247) | (90 947) | (0,1) |
| Logiciels | | | | |
| (14) | Adobe Inc. – janv. 2020 à 325 USD | (12 300) | (14 907) | - |
| (46) | Fortinet, Inc. – janv. 2020 à 110 USD | (10 897) | (5 675) | - |
| (19) | Microsoft Corporation – janv. 2020 à 155 USD | (7 410) | (9 252) | - |
| (150) | Oracle Corporation – janv. 2020 à 55 USD | (10 080) | (1 169) | - |
| (17) | salesforce.com, inc. – janv. 2020 à 165 USD | (5 335) | (3 642) | - |
| | | (46 022) | (34 645) | - |
| Technologie du matériel informatique, du stockage et des périphériques | | | | |
| (15) | Apple Inc. – janv. 2020 à 280 USD | (13 522) | (30 113) | (0,1) |
| | | (13 522) | (30 113) | (0,1) |
| Total des options | | (196 729) | (231 535) | (0,3) |
| Total des placements | | 61 706 430 | 78 487 904 | 98,0 |
| Contrats de change à terme (note 6) | | | 906 816 | 1,1 |
| Autres actifs, moins les passifs | | | 737 388 | 0,9 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | | | 80 132 108 | 100,0 |

Harvest Tech Achievers Growth & Income ETF

NOTES ANNEXES

31 décembre 2019

1. RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Le fonds Harvest Tech Achievers Growth & Income ETF (le « Fonds ») est un fonds d'investissement constitué en vertu des lois de la province d'Ontario selon une déclaration de fiducie datée du 27 avril 2015 (date de création). Il n'y a pas eu d'activité importante au sein du Fonds entre la date de création, le 27 avril 2015, et la date de lancement, le 26 mai 2015. Le 26 mai 2015, le Fonds a effectué un premier appel public à l'épargne de 5 500 000 parts, à un prix de 10,00 \$ par part, pour un produit brut de 55 000 000 \$. 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 inférieure¹ à ce qu'ils auraient connu s'ils avaient possédé directement les actions¹ des chefs de file du secteur des technologies¹. Dans le cadre de sa stratégie de placement, le Fonds investit dans un portefeuille équilibré composé des actions de 20 chefs de file du secteur des technologies¹ inclus dans l'univers d'investissement du secteur¹, ayant une capitalisation boursière d'au moins 10 milliards de dollars américains au moment de l'investissement, et dont les actions font l'objet d'options cotées sur une bourse d'options reconnue.

Le 28 avril 2017, les porteurs de parts ont approuvé la conversion du Fonds en fonds négocié en bourse (FNB). La conversion a eu lieu le 22 juin 2017 et le nom du Fonds a été changé pour Tech Achievers Growth & Income ETF. Le 19 juin 2017, le Fonds a lancé une série U en dollars américains. Les parts des séries A et U se négocient depuis comme des parts de FNB sous les symboles HTA et HTA.U. Les parts de série U sont destinées aux investisseurs qui souhaitent effectuer un placement en dollars américains. Elles n'étaient pas négociées avant la conversion.

Le 14 juin 2018, le fonds Tech Achievers Growth & Income ETF est devenu le fonds Harvest Tech Achievers Growth & 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.

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 telle qu'elle sera déterminée par le gestionnaire. La juste valeur de certains titres est

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

Harvest Tech Achievers Growth & Income ETF

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.

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 »).

Harvest Tech Achievers Growth & Income ETF

Options

Une option est une entente contractuelle en vertu de laquelle l'acheteur a le droit, mais non l'obligation, d'acheter (option d'achat) ou de vendre (option de vente) à ou avant une date établie, ou au cours d'une période donnée, un nombre précis de titres ou un instrument financier à un prix préétabli. Le vendeur reçoit une prime de l'acheteur en contrepartie d'une promesse de prix futur hypothétique sur un titre.

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

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

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

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

Estimations comptables et jugements critiques

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

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

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

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

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

4. PARTS RACHETABLES

Le capital autorisé du Fonds se compose d'un nombre illimité de parts cessibles de chaque série représentant une participation indivise et égale dans cette série de l'actif net du Fonds. À moins d'indication contraire dans la déclaration de fiducie, toutes les parts comportent des droits et des privilèges égaux. Chaque part confère un droit de vote à toutes les assemblées des porteurs de parts et permet de participer en proportions égales à toutes les distributions faites par le Fonds. Les parts des séries A et U se négocient à la Bourse de Toronto sous les symboles HTA et HTA.U. Au 31 décembre 2019, les cours de clôture des parts des séries A et U s'établissaient respectivement à 11,38 \$ et à 11,36 USD (9,18 \$ pour la série A et 9,09 USD pour la série U au 31 décembre 2018).

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 :

- (a) un panier de titres admissibles et de trésorerie dont la valeur totale est égale à la valeur liquidative des parts rachetées;
- (b) un montant en trésorerie dont la valeur est égale à la valeur liquidative des parts rachetées.

Harvest Tech Achievers Growth & Income ETF

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 |
|--|------------------|----------------|
| Total en circulation au 1^{er} janvier 2018 | 4 101 707 | 350 000 |
| Parts rachetables émises | 2 250 000 | 75 000 |
| Rachat de parts rachetables | (625 000) | (100 000) |
| Total en circulation au 31 décembre 2018 | 5 726 707 | 325 000 |
| Parts rachetables émises | 1 950 000 | 125 000 |
| Rachat de parts rachetables | (1 125 000) | (75 000) |
| Total en circulation au 31 décembre 2019 | 6 551 707 | 375 000 |

Le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019 s'est élevé à 6 223 214 parts pour la série A (5 064 104 parts en 2018) et à 361 301 parts pour la série U (296 233 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 l'exercice clos le 31 décembre 2019 s'est établi à 4 710 144 \$, dont 4 372 186 \$ pour la série A (3 582 201 \$ en 2018) et 337 958 \$ pour la série U (267 230 \$ 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 frais de gestion annuels correspondant à 0,85 % de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds (taxes en sus) par année, versés mensuellement à terme échu.

Charges d'exploitation

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

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 55 812 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 (61 281 \$ 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 et 2018. Le montant des charges

Harvest Tech Achievers Growth & Income ETF

absorbées par le gestionnaire pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 était nul (23 671 \$ 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 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 Nationale du Canada, notation A | 14 janvier 2020 | 1 940 000 USD | 2 579 036 CAD | (60 039) \$ | 0,7522 |
| Banque Nationale du Canada, notation A | 14 janvier 2020 | 17 007 858 CAD | 12 867 000 USD | 300 676 \$ | 0,7565 |
| Banque Royale du Canada, notation AA- | 14 janvier 2020 | 17 012 207 CAD | 12 867 000 USD | 305 025 \$ | 0,7563 |
| La Banque Toronto-Dominion, notation AA- | 19 février 2020 | 20 436 029 CAD | 15 603 000 USD | 178 744 \$ | 0,7635 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+ | 19 février 2020 | 20 439 696 CAD | 15 603 000 USD | 182 410 \$ | 0,7634 |
| Total | | | | 906 816 \$ | |

| Au 31 décembre 2018 | | | | | |
|--|-------------------|-----------------|----------------|-----------------------|-----------------|
| Contrepartie | Date de règlement | Monnaie achetée | Monnaie vendue | Gain (perte) latent | Prix du contrat |
| Banque Nationale du Canada, notation A | 11 janvier 2019 | 2 420 000 USD | 3 203 596 CAD | 99 373 \$ | 0,7554 |
| Banque Nationale du Canada, notation A | 11 janvier 2019 | 16 055 573 CAD | 12 260 000 USD | (677 647) \$ | 0,7636 |
| Banque Royale du Canada, notation AA- | 11 janvier 2019 | 16 050 302 CAD | 12 260 000 USD | (682 921) \$ | 0,7638 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+ | 14 février 2019 | 610 000 USD | 817 992 CAD | 13 900 \$ | 0,7457 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+ | 14 février 2019 | 24 644 592 CAD | 18 400 000 USD | (448 524) \$ | 0,7466 |
| Total | | | | (1 695 819) \$ | |

Compensation des contrats de change à terme

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

Harvest Tech Achievers Growth & Income ETF

| 31 décembre 2019 | | | |
|------------------------------|------------------------|--------------------------------------|-------------------------|
| Actifs et passifs financiers | Actifs (passifs) bruts | Montant admissible à la compensation | Montants compensés nets |
| Actifs dérivés | 966 855 \$ | (60 039) \$ | 906 816 \$ |
| Passifs dérivés | (60 039) \$ | 60 039 \$ | - |

| 31 décembre 2018 | | | |
|------------------------------|------------------------|--------------------------------------|-------------------------|
| Actifs et passifs financiers | Actifs (passifs) bruts | Montant admissible à la compensation | Montants compensés nets |
| Actifs dérivés | 113 273 \$ | (113 273) \$ | - |
| Passifs dérivés | (1 809 092) \$ | 113 273 \$ | (1 695 819) \$ |

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, 98,3 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds (100,8 % en 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 l'exercice aurait augmenté ou diminué d'environ 3 935 972 \$ (2 860 446 \$ en 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 | 78 986 724 \$ | 71 409 938 \$ | 7 576 786 \$ | 9,5 |

* En dollars canadiens

Harvest Tech Achievers Growth & Income ETF

| Au 31 décembre 2018 | | | | |
|---------------------|---------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Devise | Exposition* | Contrats à terme* | Exposition nette* | % de l'actif net |
| Dollar américain | 58 534 786 \$ | 54 424 698 \$ | 4 110 088 \$ | 7,2 |

* En dollars canadiens

Les expositions non monétaire et monétaire au risque de change s'élevaient respectivement à 78 487 904 \$ (57 208 918 \$ en 2018) et à 498 820 \$ (1 325 868 \$ en 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 378 839 \$ (205 504 \$ en 2018), ou 0,5 % (0,4 % en 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 (perte) 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.

Harvest Tech Achievers Growth & Income ETF

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.

Classement des titres :

| Placements à la juste valeur au 31 décembre 2019 | | | | |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|-------------------|
| | Niveau 1 (\$) | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | Total (\$) |
| Actifs financiers | | | | |
| Actions | | | | |
| Actions ordinaires | 78 719 439 | - | - | 78 719 439 |
| Contrats de change à terme | - | 906 816 | - | 906 816 |
| Total des actifs financiers | 78 719 439 | 906 816 | - | 79 626 255 |
| Passifs financiers | | | | |
| Instruments dérivés | | | | |
| Options | (231 535) | - | - | (231 535) |
| Total des passifs financiers | (231 535) | - | - | (231 535) |

| Placements à la juste valeur au 31 décembre 2018 | | | | |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|--------------------|
| | Niveau 1 (\$) | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | Total (\$) |
| Actifs financiers | | | | |
| Actions | | | | |
| Actions ordinaires | 57 208 918 | - | - | 57 208 918 |
| Total des actifs financiers | 57 208 918 | - | - | 57 208 918 |
| Passifs financiers | | | | |
| Instruments dérivés | | | | |
| Contrats de change à terme | - | (1 695 819) | - | (1 695 819) |
| Total des passifs financiers | - | (1 695 819) | - | (1 695 819) |

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 Tech Achievers Growth & Income ETF

Régions :

| Aux | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 |
|--|------------------|------------------|
| | % de l'actif net | % de l'actif net |
| États-Unis | 98,3 | 100,8 |
| Contrats de change à terme | 1,1 | (3,0) |
| Trésorerie et autres actifs et passifs | 0,9 | 2,2 |
| Options | (0,3) | - |
| Total | 100,0 | 100,0 |

Segment de marché :

| Aux | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 |
|--|------------------|------------------|
| | % de l'actif net | % de l'actif net |
| Semi-conducteurs et équipement de semi-conducteurs | 30,4 | 24,3 |
| Logiciels | 29,5 | 31,6 |
| Services liés aux technologies de l'information | 19,0 | 25,1 |
| Médias et services interactifs | 9,8 | 10,0 |
| Technologie du matériel informatique, du stockage et des périphériques | 5,0 | 4,7 |
| Équipement de communication | 4,6 | 5,1 |
| Contrats de change à terme | 1,1 | (3,0) |
| Trésorerie et autres actifs et passifs | 0,9 | 2,2 |
| Options | (0,3) | - |
| Total | 100,0 | 100,0 |

8. IMPÔTS

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

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds avait des pertes en capital de 3 052 760 \$ pouvant être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution de gains en capital futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être déduites des revenus des années ultérieures et ont été reportées en avant comme suit :

| Année d'échéance | Montant (\$) |
|------------------|--------------|
| 2036 | 812 139 |

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.

Harvest Tech Achievers Growth & Income ETF

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

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.