



**ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
(non audité)**

Harvest Global REIT Leaders Income ETF

30 juin 2020



Harvest Global REIT Leaders Income ETF

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE			
(non audité)			
Au	30 juin		31 décembre
	2020		2019
Actif			
Actif courant			
Placements	5 460 619	\$	5 487 582
Trésorerie	212 489		119 132
Dividendes à recevoir	23 818		20 777
Montant à recevoir sur la vente de placements	-		10 383
Plus-value latente des contrats de change à terme (note 6)	11 469		44 442
	5 708 395		5 682 316
Passif			
Passif courant			
Montants à payer pour l'achat de titres	304		-
Distributions à payer (note 4)	30 915		25 190
Montant à payer pour la vente d'options	34 496		10 282
	65 715		35 472
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 642 680	\$	5 646 844
Nombre de parts rachetables en circulation (note 4)	675 000		550 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	8,36	\$	10,27

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Harvest Global REIT Leaders Income ETF

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL		
(non audité)		
Pour la période close le 30 juin	2020	2019
Revenu		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	89 008 \$	90 594 \$
Gain (perte) net réalisé à la vente de placements	(218 736)	133 154
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(470 311)	387 361
Gain (perte) net sur les placements	(600 039)	611 109
Gain (perte) net sur les instruments dérivés		
Gain (perte) net réalisé sur les options vendues	(23 500)	(56 873)
Gain (perte) de change net réalisé	(249 956)	42 247
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options vendues	(4 408)	1 613
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les opérations de change	(32 941)	171 933
Gain (perte) net sur les instruments dérivés	(310 805)	158 920
Revenu total (montant net)	(910 844) \$	770 029 \$
Charges (note 5)		
Frais de gestion	26 196 \$	23 110 \$
Retenues d'impôts	9 485	11 570
Coûts de l'information aux porteurs de parts	5 854	4 568
Honoraires d'audit	14 722	4 803
Honoraires des agents des transferts	4 449	7 213
Droits de garde et frais bancaires	20 074	28 560
Frais du comité d'examen indépendant	206	217
Droits de dépôt	19 826	19 656
Frais juridiques	6 783	5 150
Coûts de transactions (note 9)	19 750	3 576
Total des charges	127 345	108 423
Charges absorbées par le gestionnaire (note 5)	(61 021)	(23 725)
Total des charges (net)	66 324 \$	84 698 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(977 168) \$	685 331 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part – (note 4)	(1,59) \$	1,38 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Harvest Global REIT Leaders Income ETF

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (non audité)				
Pour la période close le 30 juin	2020		2019	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	5 646 844	\$	4 443 465	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(977 168)	\$	685 331	\$
Opérations sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	1 143 593		-	
Rachat de parts rachetables	-		(252 355)	
Opérations sur parts rachetables, montant net	1 143 593	\$	(252 355)	\$
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(170 589)		(136 238)	
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(170 589)	\$	(136 238)	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	5 642 680	\$	4 740 203	\$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Harvest Global REIT Leaders Income ETF

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour la période close le 30 juin	2020	2019
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(977 168) \$	685 331 \$
Ajouter (déduire) les éléments sans incidence sur la trésorerie		
Gain (perte) de change sur la trésorerie	(188)	-
(Gain) perte réalisé à la vente de placements	218 736	(133 154)
(Gain) perte réalisé sur les options vendues	23 500	56 873
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	470 311	(387 361)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options vendues	4 408	(1 613)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les opérations de change	32 941	(171 933)
Produit de la vente de placements	2 830 282	1 686 795
Achat de placements**	(2 821 079)	(1 235 649)
Variation nette de l'actif et du passif hors trésorerie	(3 009)	(4 628)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(221 266) \$	494 661 \$
Activités de financement**		
Produit de l'émission de parts rachetables**	479 299	-
Rachat de parts rachetables	-	(252 355)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables (déduction faite des réinvestissements)	(164 864)	(137 383)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	314 435 \$	(389 738) \$
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période	93 169	104 923
Gain (perte) de change sur la trésorerie	188	-
Trésorerie à l'ouverture de la période	119 132	83 412
Trésorerie à la clôture de la période	212 489 \$	188 335 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt*	76 482 \$	77 639 \$

* Inclus dans les activités d'exploitation

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Harvest Global REIT Leaders Income ETF

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

(non audité)

Au 30 juin 2020

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
ACTIONS				
Immobilier				
883	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	152 170	194 499	3,5
413	American Tower Corporation	105 743	144 961	2,6
25 521	Aroundtown S.A.	256 792	198 446	3,5
57 100	Ascendas Real Estate Investment Trust	175 179	176 331	3,1
144 543	Assura PLC	196 124	190 873	3,4
917	AvalonBay Communities, Inc.	229 191	192 514	3,4
1 296	Camden Property Trust	166 865	160 497	2,8
1 040	CoreSite Realty Corporation	163 799	170 925	3,0
5 597	Corporate Office Properties Trust	214 038	192 546	3,4
856	Crown Castle International Corp.	148 331	194 478	3,5
989	Digital Realty Trust, Inc.	154 895	190 806	3,4
1 944	Equity Lifestyle Properties, Inc.	168 554	164 896	2,9
14 982	Goodman Group	150 244	208 440	3,7
4 200	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital, Inc.	206 054	162 277	2,9
4 770	Healthcare Trust of America, Inc., cat. A	181 816	171 737	3,0
5 402	Healthpeak Properties, Inc.	186 009	202 118	3,6
1 907	Icade S.A.	252 178	180 338	3,2
73 400	Keppel DC REIT	174 754	181 620	3,2
1 546	Kilroy Realty Corporation	146 527	123 201	2,2
1 067	LEG Immobilien AG	146 418	183 903	3,3
16 744	Merlin Properties SOCIMI, S.A.	253 513	188 478	3,3
1 227	Mid-America Apartment Communities, Inc.	196 259	191 014	3,4
82 696	Mirvac Group	192 375	168 123	3,0
1 148	ORPEA S.A.	176 475	180 178	3,2
1 481	Prologis, Inc.	134 899	187 650	3,3
2 215	Realty Income Corporation	201 399	178 922	3,2
14 570	Segro PLC	149 065	219 362	3,9
864	Sun Communities, Inc.	164 896	159 148	2,8
85 971	Tritax Big Box REIT PLC	209 581	209 700	3,7
2 314	Vonovia SE	136 889	192 638	3,4
		5 391 032	5 460 619	96,8
Total des actions		5 391 032	5 460 619	96,8

Harvest Global REIT Leaders Income ETF

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)				
(non audité)				
Au 30 juin 2020				
Nombre de contrats	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
OPTIONS				
Immobilier				
(200)	Alexandria Real Estate Equities, Inc. – juill. 2020 à 165 USD	(899)	(781)	-
(100)	American Tower Corporation – juill. 2020 à 255 USD	(1 069)	(1 192)	-
(7 600)	Aroundtown S.A. – juill. 2020 à 5,1 EUR	(814)	(2 202)	(0,1)
(300)	AvalonBay Communities, Inc. – juill. 2020 à 155 USD	(1 349)	(1 751)	-
(400)	Camden Property Trust – juill. 2020 à 90 USD	(1 417)	(2 036)	(0,1)
(300)	CoreSite Realty Corporation – juill. 2020 à 120 USD	(920)	(1 436)	-
(1 700)	Corporate Office Properties Trust – juill. 2020 à 25 USD	(1 737)	(2 539)	(0,1)
(200)	Crown Castle International Corp. – juill. 2020 à 165 USD	(1 035)	(1 545)	-
(300)	Digital Realty Trust, Inc. – juill. 2020 à 140 USD	(1 676)	(1 629)	-
(1 300)	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital, Inc. – juill. 2020 à 30 USD	(797)	(529)	-
(1 700)	Healthpeak Properties, Inc. – juill. 2020 à 26 USD	(2 663)	(5 308)	(0,1)
(500)	Icade S.A. – juill. 2020 à 64 EUR	(903)	(717)	-
(500)	Kilroy Realty Corporation – juill. 2020 à 60 USD	(749)	(1 103)	-
(300)	LEG Immobilien AG – juill. 2020 à 114 EUR	(1 263)	(1 016)	-
(5 000)	Merlin Properties SOCIMI, S.A – juill. 2020 à 7,75 EUR	(1 761)	(839)	-
(400)	Mid-America Apartment Communities, Inc. – juill. 2020 à 110 USD	(1 962)	(2 612)	(0,1)
(300)	ORPEA S.A. – juill. 2020 à 104 EUR	(1 075)	(984)	-
(400)	Prologis, Inc. – juill. 2020 à 90 USD	(1 390)	(2 444)	(0,1)
(700)	Realty Income Corporation – juill. 2020 à 60 USD	(1 717)	(1 711)	-
(200)	Sun Communities, Inc. – juill. 2020 à 140 USD	(763)	(502)	-
(600)	Vonovia SE – juill. 2020 à 53 EUR	(551)	(1 620)	-
Total des options		(26 510)	(34 496)	(0,6)
Total des placements		5 364 522	5 426 123	96,2
Contrats de change à terme (note 6)			11 469	0,2
Autres actifs, moins les passifs			205 088	3,6
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			5 642 680	100,0

Harvest Global REIT Leaders Income ETF

NOTES ANNEXES (non-audité)

30 juin 2020

1. RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Le fonds Harvest Global REIT 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 14 juin 2017 (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 21 juin 2017. Le siège social du Fonds est situé au 610 Chartwell Road, Oakville (Ontario) L6J 4A5.

Les objectifs de placement du Fonds consistent à offrir aux porteurs de parts des distributions mensuelles en trésorerie, la possibilité d'une plus-value du capital, et une volatilité globale des rendements inférieure à ce qu'ils auraient connu s'ils avaient possédé directement les actions¹ des chefs de file du secteur des FPI¹. Dans le cadre de sa stratégie de placement, le Fonds investit dans un portefeuille équilibré composé d'actions de 20 à 30 chefs de file du secteur des FPI¹ sélectionnées dans l'univers d'investissement des FPI mondiales de premier plan¹ ayant une capitalisation boursière d'au moins 2 milliards de dollars américains au moment de l'investissement.

Le 14 juin 2019, le fonds Global REIT Leaders Income ETF est devenu le fonds Harvest Global REIT 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 intermédiaires ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, notamment la norme IAS 34 *Information financière intermédiaire*. La publication de ces états financiers intermédiaires a été autorisée par Harvest Portfolios Group Inc. (le « gestionnaire ») le 17 août 2020.

3. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Instruments financiers

Le Fonds comptabilise les instruments financiers à la juste valeur lors de leur comptabilisation initiale, majorée des coûts de transactions pour les instruments financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN). Les coûts de transactions des actifs et des passifs financiers à la JVRN sont passés en charges au moment où ils sont engagés. Les achats ou ventes ordinaires d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction. Les placements et actifs et passifs dérivés du Fonds sont évalués à la JVRN, conformément à son modèle économique. L'obligation du Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est présentée au montant du rachat. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti. Selon cette méthode, les actifs et passifs financiers reflètent le montant à recevoir ou à payer. La valeur comptable des autres actifs et passifs financiers évalués au coût amorti se rapproche de leur juste valeur en raison de leur échéance à court terme. Les méthodes comptables du Fonds pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des instruments dérivés sont identiques à celles utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins de transactions avec les porteurs de parts. Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 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

¹ Voir le prospectus daté du 15 juin 2020 du Fonds.

Harvest Global REIT Leaders Income ETF

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.

Les distributions provenant des fiducies de revenu sont comptabilisées à titre de revenus, de gains en capital ou de remboursement de capital, selon les renseignements dont dispose le gestionnaire. Étant donné la nature de ces placements, la répartition réelle dans une catégorie ou une autre peut être différente. Les distributions des fiducies de placement qui sont traitées comme un remboursement de capital réduisent le coût moyen de la fiducie de placement sous-jacente.

Conversion des devises

Les souscriptions et rachats du Fonds sont principalement libellés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation du Fonds. Les achats et ventes de placements libellés en devises et les dividendes et revenus d'intérêts libellés en devises sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date des opérations. Les gains (pertes) de change réalisés et latents sur les placements sont inclus dans l'état du résultat global, aux postes « Gain (perte) net réalisé à la vente de placements » et « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements ». Les gains (pertes) de change réalisés et latents sur les options sont inclus dans l'état du résultat global, aux postes « Gain (perte) net réalisé sur les options vendues » et « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options vendues ». Les gains (pertes) de change réalisés ou latents sur les actifs et les passifs, à l'exception des placements et des options libellés en devises, sont inclus dans l'état du résultat global, aux postes « Gain (perte) de change net réalisé » et « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les opérations de change ». Les actifs et les passifs libellés en devises figurant dans l'état de la situation financière sont convertis en dollars canadiens à la date de clôture.

Contrats de change à terme

Le Fonds conclut des contrats de change à terme pour se couvrir contre les fluctuations du change. Leur juste valeur est fondée sur la différence entre le taux contractuel et le taux à terme en vigueur de la monnaie sous-jacente à la date d'évaluation, appliquée au notionnel du contrat et ajustée pour tenir compte du risque de contrepartie. Au dénouement du contrat, le gain ou la perte est comptabilisé au poste « Gain (perte) de change net réalisé » dans l'état du résultat global. Les gains (pertes) latents sur les contrats à terme sont présentés au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les opérations de change » de l'état du résultat global.

Compensation des instruments financiers

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

Évaluation des parts rachetables

La valeur liquidative à une date donnée correspond à la valeur totale de l'actif du Fonds, déduction faite de la valeur totale du passif, exprimée en dollars canadiens au taux de change en vigueur à cette date. La valeur liquidative et la valeur liquidative par part sont calculées chaque jour où la Bourse de Toronto (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

Harvest Global REIT Leaders Income ETF

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

Estimations comptables et jugements critiques

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

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

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

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

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

4. PARTS RACHETABLES

Le capital autorisé du Fonds se compose d'un nombre illimité de parts cessibles d'une catégorie représentant une participation indivise et égale dans l'actif net du Fonds. À moins d'indication contraire dans la déclaration de fiducie, toutes les parts comportent des droits et des privilèges égaux. Chaque part confère un droit de vote à toutes les assemblées des porteurs de parts et permet de participer en proportions égales à toutes les distributions faites par le Fonds. Les parts se négocient à la TSX sous le symbole HGR. Au 30 juin 2020, le cours de clôture des parts était de 8,32 \$ (10,26 \$ au 31 décembre 2019).

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 émises ou rachetées;
- (b) un montant en trésorerie dont la valeur est égale à la valeur liquidative des parts émises ou rachetées.

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

Harvest Global REIT Leaders Income ETF

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

	Parts en circulation
Total en circulation au 1^{er} janvier 2019	500 000
Parts rachetables émises	-
Parts rachetables rachetées	(25 000)
Total en circulation au 30 juin 2019	475 000
Total en circulation au 1^{er} janvier 2020	550 000
Parts rachetables émises	125 000
Parts rachetables rachetées	-
Total en circulation au 30 juin 2020	675 000

Le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période close le 30 juin 2020 s'est élevé à 613 462 parts (497 238 parts en 2019).

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 des distributions pour la période close le 30 juin 2020 s'est établi à 170 589 \$ (136 238 \$ en 2019).

Le Fonds offrait aux porteurs de parts la possibilité de réinvestir leurs distributions mensuelles dans le cadre d'un régime de réinvestissement des distributions. Ce régime permettait de réinvestir automatiquement, au gré du porteur, les distributions mensuelles en trésorerie du Fonds dans des parts supplémentaires (le cas échéant), 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.

Autres charges

Le Fonds rembourse au gestionnaire tous les frais et les charges raisonnables et tous les passifs engagés aux fins de la prestation de services pour le compte du Fonds dans le cadre de ses obligations aux termes des présentes. Ces frais et charges comprennent notamment : les frais d'impression et d'envoi des rapports aux porteurs de parts ainsi que d'autres communications, un montant raisonnable pour les salaires et les avantages sociaux et d'autres frais d'administration engagés dans le cadre de l'offre continue des actions du Fonds et d'autres obligations. Ces frais sont répartis de façon raisonnable par le gestionnaire entre tous les fonds de Harvest Portfolios Group Inc. et les séries de chaque fonds concerné. Ils se sont élevés à 2 162 \$ pour la période close le 30 juin 2020 (2 086 \$ en 2019) et sont inclus dans les coûts de l'information aux porteurs de parts qui figurent dans l'état du résultat global.

Renoncations et absorptions

Le gestionnaire peut, à sa discrétion, renoncer aux frais de gestion ou les absorber. Aucuns frais de gestion n'ont fait l'objet d'une renonciation au cours des périodes closes les 30 juin 2020 ou 2019. Pour la période close le 30 juin 2020, le gestionnaire a absorbé 61 021 \$ du total des charges du Fonds (23 725 \$ en 2019). Le gestionnaire peut en tout temps cesser d'absorber ces charges sans avis préalable aux porteurs de parts.

Harvest Global REIT Leaders Income ETF

6. CONTRATS DE CHANGE À TERME

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

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le Fonds avait conclu les contrats de change à terme suivants :

Au 30 juin 2020					
Contrepartie	Date de règlement	Monnaie achetée	Monnaie vendue	Gain (perte) latent	Prix du contrat
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	18 août 2020	3 048 328 CAD	2 245 000 USD	851 \$	0,7365
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	20 août 2020	358 280 CAD	368 000 SGD	(213) \$	1,0271
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	20 août 2020	625 470 CAD	369 000 GBP	4 625 \$	0,5900
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	20 août 2020	1 167 061 CAD	761 000 EUR	5 254 \$	0,6521
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	20 août 2020	399 169 CAD	425 000 AUD	952 \$	1,6047
Total				11 469 \$	

Au 31 décembre 2019					
Contrepartie	Date de règlement	Monnaie achetée	Monnaie vendue	Gain (perte) latent	Prix du contrat
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	14 janvier 2020	1 423 611 CAD	970 000 EUR	9 859 \$	0,6814
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	14 janvier 2020	328 942 CAD	363 000 AUD	(1 915) \$	1,1035
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	14 janvier 2020	461 512 CAD	263 000 GBP	9 025 \$	0,5699
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	19 février 2020	3 078 465 CAD	2 350 000 USD	27 473 \$	0,7634
Total				44 442 \$	

Compensation des contrats de change à terme

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019. La compensation n'est plus possible advenant la faillite de la contrepartie.

Harvest Global REIT Leaders Income ETF

30 juin 2020			
Actifs et passifs financiers	Actifs (passifs) bruts	Montants admissibles à la compensation	Montants compensés nets
Actifs dérivés	11 682 \$	(213) \$	11 469 \$
Passifs dérivés	(213) \$	213 \$	-

31 décembre 2019			
Actifs et passifs financiers	Actifs (passifs) bruts	Montants admissibles à la compensation	Montants compensés nets
Actifs dérivés	46 357 \$	(1 915) \$	44 442 \$
Passifs dérivés	(1 915) \$	1 915 \$	-

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. La propagation récente du coronavirus (COVID-19) a causé de la volatilité sur les marchés financiers et un ralentissement de l'activité économique à l'échelle mondiale, et ses conséquences sur la performance des placements du Fonds pourraient persister. L'ampleur de ses répercussions sur les marchés et l'économie est très incertaine et impossible à prévoir, car elle dépendra de la persistance et de la résurgence du virus, et du resserrement des restrictions par les autorités. Mais si la crise persiste, elle pourrait avoir une incidence négative notable sur les résultats du Fonds.

Au 30 juin 2020, 96,8 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds (97,2 % au 31 décembre 2019) 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 273 031 \$ (274 379 \$ au 31 décembre 2019).

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.

Harvest Global REIT Leaders Income ETF

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

Au 30 juin 2020				
Devise	Exposition*	Contrats à terme*	Exposition nette*	% de l'actif net
Dollar américain	3 055 380 \$	3 047 477 \$	7 903 \$	0,1
Dollar australien	376 637 \$	398 217 \$	(21 580) \$	(0,3)
Euro	1 143 774 \$	1 161 808 \$	(18 034) \$	(0,4)
Dollar de Singapour	358 054 \$	358 493 \$	(439) \$	-
Livre sterling	620 151 \$	620 845 \$	(694) \$	-
Total	5 553 996 \$	5 586 840 \$	(32 844) \$	(0,6)

* En dollars canadiens

Au 31 décembre 2019				
Devise	Exposition*	Contrats à terme*	Exposition nette*	% de l'actif net
Dollar américain	3 129 093 \$	3 050 992 \$	78 101 \$	1,4
Dollar australien	323 544 \$	330 857 \$	(7 313) \$	(0,1)
Euro	1 438 972 \$	1 413 752 \$	25 220 \$	0,4
Yen japonais	4 458 \$	-	4 458 \$	0,1
Livre sterling	460 879 \$	452 487 \$	8 392 \$	0,1
Total	5 356 946 \$	5 248 088 \$	108 858 \$	1,9

* En dollars canadiens

Les expositions non monétaire et monétaire au risque de change s'élevaient respectivement à 5 426 123 \$ (5 299 589 \$ au 31 décembre 2019) et à 127 873 \$ (57 357 \$ au 31 décembre 2019).

Au 30 juin 2020, si la valeur du dollar canadien avait augmenté ou diminué de 5 % par rapport à toutes autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 642 \$ (5 992 \$ au 31 décembre 2019), ou 0,0 % (0,1 % au 31 décembre 2019), sur la base de son exposition nette aux devises. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

La quasi-totalité des titres du portefeuille sont libellés en devises et les dividendes et les primes des options d'achat à recevoir le sont également. Le Fonds conclut un contrat de change à terme couvrant la quasi-totalité de la valeur des placements du portefeuille en dollars canadiens en tout temps.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt s'entend de la possibilité que des variations de taux d'intérêt aient une incidence sur les flux de trésorerie futurs ou sur la juste valeur future des instruments financiers. Un risque de taux d'intérêt existe lorsqu'un Fonds investit dans des instruments financiers portant intérêt. Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le Fonds ne détenait aucune obligation ni aucun instrument du marché monétaire. En conséquence, son exposition au risque de taux d'intérêt n'était pas importante.

Risque de liquidité

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

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, tous les passifs financiers du Fonds avaient une échéance inférieure à trois mois.

Harvest Global REIT Leaders Income ETF

Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend de la possibilité qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement qu'elle a conclu avec le Fonds.

Toutes les transactions effectuées par le Fonds visant des titres cotés sont réglées ou payées à la livraison, en faisant appel à des courtiers approuvés. Le risque de défaut est considéré comme limité, car les titres vendus ne sont livrés que lorsque le courtier a reçu le paiement. Le paiement au titre d'un achat est effectué lorsque les titres ont été reçus par le courtier. La transaction échoue si l'une ou l'autre des parties manque à son obligation.

Le Fonds conclut également des contrats de change à terme qui sont exposés au risque de crédit. L'exposition maximale au risque de crédit correspond au gain latent sur les contrats à terme.

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le Fonds n'avait aucune exposition significative au risque de crédit. Toute la trésorerie du Fonds est détenue auprès d'une institution financière reconnue et réglementée.

Juste valeur des instruments financiers

Le Fonds classe les évaluations de la juste valeur selon une hiérarchie qui place au plus haut niveau les cours non ajustés publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (niveau 1), et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables (niveau 3). Les trois niveaux de la hiérarchie sont les suivants :

Niveau 1 : Cours (non ajustés) publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques et auxquels l'entité peut avoir accès à la date d'évaluation;

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

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

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

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

Classement des titres :

Placements à la juste valeur au 30 juin 2020				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions				
Actions ordinaires	755 164	-	-	755 164
FPI	4 705 455	-	-	4 705 455
Instruments dérivés				
Contrats de change à terme	-	11 469	-	11 469
Total des actifs financiers	5 460 619	11 469	-	5 472 088
Passifs financiers				
Instruments dérivés				
Options	(27 118)	(7 378)	-	(34 496)
Total des passifs financiers	(27 118)	(7 378)	-	(34 496)

Harvest Global REIT Leaders Income ETF

Placements à la juste valeur au 31 décembre 2019				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions				
Actions ordinaires	800 141	-	-	800 141
FPI	4 687 441	-	-	4 687 441
Instruments dérivés				
Contrats de change à terme	-	44 442	-	44 442
Total des actifs financiers	5 487 582	44 442	-	5 532 024
Passifs financiers				
Instruments dérivés				
Options	(6 946)	(3 336)	-	(10 282)
Total des passifs financiers	(6 946)	(3 336)	-	(10 282)

Le Fonds ne détenait aucun titre classé au niveau 3 au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019 et il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 pendant les périodes closes le 30 juin 2020 et le 31 décembre 2019.

La valeur des actions et des options vendues est basée sur les cours. La valeur d'un contrat de change à terme correspond à la différence entre le taux contractuel et le taux à terme en vigueur à la date d'évaluation, appliqué au notionnel et corrigé du risque de contrepartie.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, qu'il s'agisse de l'emplacement géographique, du type de produits, du secteur ou du type de contrepartie. Le tableau suivant présente le risque de concentration du Fonds par pays et par secteur d'activité.

Régions :

Au	30 juin 2020	31 décembre 2019
	% de l'actif net	% de l'actif net
États-Unis	52,9	54,7
Royaume-Uni	11,0	8,2
Allemagne	10,2	10,6
Australie	6,7	5,7
France	6,4	10,9
Singapour	6,3	-
Trésorerie et autres actifs et passifs	3,6	2,2
Espagne	3,3	3,9
Contrats de change à terme	0,2	0,8
Options	(0,6)	(0,2)
Canada	-	3,2
Total	100,0	100,0

Harvest Global REIT Leaders Income ETF

Segment de marché :

Au	30 juin 2020	31 décembre 2019
	% de l'actif net	% de l'actif net
ACTIONS		
Immobilier	96,8	97,2
Trésorerie et autres actifs et passifs	3,6	2,2
Contrats de change à terme	0,2	0,8
Options	(0,6)	(0,2)
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). Son année d'imposition prend fin le 15 décembre. 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 n'avait aucune perte en capital ou autre qu'en capital pouvant être déduite des gains en capital ou des revenus futurs.

Le Fonds pourrait être assujéti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées à titre de charges distinctes dans l'état du résultat global.

Comme le gestionnaire est un résident de l'Ontario, les frais payés par le Fonds comprennent généralement la TVH de 13 %. La TVH est calculée selon le lieu de résidence des porteurs de parts à une date donnée, et non en fonction du territoire dont relève le gestionnaire. Un remboursement du taux combiné est demandé au nom du Fonds à l'Agence du revenu du Canada, à terme échu, en utilisant le taux de TVH en vigueur dans chaque province, ou le taux de TPS dans le cas des provinces non participantes.

9. PAIEMENTS INDIRECTS

Les commissions de courtage versées à certains courtiers peuvent, au-delà du paiement des services de courtage pour les opérations sur titres, servir à la rémunération de services de recherche sur les placements fournis au gestionnaire. La rémunération des services de recherche incluse dans les commissions versées aux courtiers était nulle aux 30 juin 2020 et 2019.



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.