



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
(non audité)

Harvest Healthcare Leaders Income ETF

30 juin 2020



Harvest Healthcare Leaders Income ETF

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE		
(non audité)		
Au	30 juin 2020	31 décembre 2019
Actif		
Actif courant		
Placements	370 642 450 \$	384 998 633 \$
Trésorerie	14 665 425	8 907 497
Dividendes à recevoir	910 433	749 107
Montant à recevoir sur la vente de placements	368 155	200 762
Plus-value latente des contrats de change à terme (note 6)	2 724 944	4 556 731
	389 311 407	399 412 730
Passif		
Passif courant		
Rachats à payer	368 827	202 183
Distributions à payer (note 4)	3 017 846	2 846 710
Montant à payer pour les options vendues	1 504 470	843 617
Moins-value latente des contrats de change à terme (note 6)	4 144	-
	4 895 287	3 892 510
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	384 416 120 \$	395 520 220 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	351 222 015 \$	351 882 511 \$
Série B	1 184 882	-
Série U (CAD)	32 009 223	43 637 709
Série U (USD)	23 577 801	33 604 951
Nombre de parts rachetables en circulation (note 4)		
Série A	47 324 053	43 449 053
Série B	150 000	-
Série U	3 100 000	4 100 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	7,42 \$	8,10 \$
Série B	7,90	-
Série U (CAD)	10,33	10,64
Série U (USD)	7,61	8,20

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Harvest Healthcare 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	5 221 433 \$	4 373 189 \$
Gain (perte) net réalisé à la vente de placements	27 192 999	6 036 730
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(27 882 380)	(8 430 957)
Gain (perte) net sur les placements	4 532 052	1 978 962
Gain (perte) net sur les instruments dérivés		
Gain (perte) net réalisé sur les options vendues	1 468 627	(3 242 263)
Gain (perte) de change net réalisé	(15 213 010)	(6 158 034)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options vendues	630 927	(986 929)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les opérations de change	(1 720 607)	16 621 652
Gain (perte) net sur les instruments dérivés	(14 834 063)	6 234 426
Revenu total (montant net)	(10 302 011) \$	8 213 388 \$
Charges (note 5)		
Frais de gestion	1 755 899 \$	1 617 551 \$
Retenues d'impôts	714 348	502 853
Coûts de l'information aux porteurs de parts	126 075	169 380
Honoraires d'audit	12 372	4 772
Honoraires des agents des transferts	4 452	7 869
Droits de garde et frais bancaires	35 000	73 513
Frais du comité d'examen indépendant	10 862	8 560
Droits de dépôt	30 847	32 586
Frais juridiques	7 409	4 774
Coûts de transactions (note 9)	282 156	243 052
Total des charges	2 979 420 \$	2 664 910 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(13 281 431) \$	5 548 478 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - série A	(13 742 660) \$	6 235 849 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - série B	9 792	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - série U	451 437	(687 371)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part - série A (note 4)	(0,31) \$	0,16 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part - série B (note 4)	0,07	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part - série U (note 4)	0,13	(0,17)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Harvest Healthcare Leaders Income ETF

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES TOUTES LES SÉRIES (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	395 520 220 \$	307 863 014 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(13 281 431) \$	5 548 478 \$
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	51 535 391	78 779 566
Rachat de parts rachetables	(32 304 243)	(6 936 013)
Opérations sur parts rachetables, montant net	19 231 148 \$	71 843 553 \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(17 053 817)	(15 655 479)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(17 053 817) \$	(15 655 479) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	384 416 120 \$	369 599 566 \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES SÉRIE A (non audité)		
Pour la période close le 30 juin	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	351 882 511 \$	269 412 965 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(13 742 660) \$	6 235 849 \$
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	48 701 835	71 511 353
Rachat de parts rachetables	(20 227 350)	(6 936 013)
Opérations sur parts rachetables, montant net	28 474 485 \$	64 575 340 \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(15 392 321)	(13 777 400)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(15 392 321) \$	(13 777 400) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	351 222 015 \$	326 446 754 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Harvest Healthcare Leaders Income ETF

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES SÉRIE B (non audité)	
Pour la période close le 30 juin	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 792 \$
Opérations sur parts rachetables	
Produit de l'émission de parts rachetables	1 208 613
Opérations sur parts rachetables, montant net	1 208 613 \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables	
Revenu net de placement	(33 523)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(33 523) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	1 184 882 \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES SÉRIE U (non audité)		
Pour la période close le 30 juin	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	43 637 709 \$	38 450 049 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	451 437 \$	(687 371) \$
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 624 943	7 268 213
Rachat de parts rachetables	(12 076 893)	-
Opérations sur parts rachetables, montant net	(10 451 950) \$	7 268 213 \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(1 627 973)	(1 878 079)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 627 973) \$	(1 878 079) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	32 009 223 \$	43 152 812 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Harvest Healthcare 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	(13 281 431) \$	5 548 478 \$
Ajouter (déduire) les éléments sans incidence sur la trésorerie		
(Gain) perte de change sur la trésorerie	97 184	-
(Gain) perte réalisé à la vente de placements	(27 192 999)	(6 036 730)
(Gain) perte réalisé sur les options vendues	(1 468 627)	3 242 263
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	27 882 380	8 430 957
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les options vendues	(630 927)	986 929
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les opérations de change	1 720 607	(16 621 652)
Produit de la vente de placements**	174 042 608	95 033 845
Achat de placements**	(168 982 678)	(73 056 194)
Variation nette de l'actif et du passif hors trésorerie	(46 002)	(190 100)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(7 859 885) \$	17 337 796 \$
Activités de financement**		
Produit de l'émission de parts rachetables	35 068 021	913 180
Rachat de parts rachetables	(4 470 343)	56 289
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(16 882 681)	(15 126 318)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	13 714 997 \$	(14 156 849) \$
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période	5 855 112	3 180 947
Gain (perte) de change sur la trésorerie	(97 184)	-
Trésorerie à l'ouverture de la période	8 907 497	3 254 887
Trésorerie à la clôture de la période	14 665 425 \$	6 435 834 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt*	4 345 759 \$	3 818 025 \$

* Inclus dans les activités d'exploitation

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Harvest Healthcare Leaders Income ETF

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE					
(non audité)					
Au 30 juin 2020					
Nombre d'actions/	Nombre de		Coût moyen	Juste valeur	% de
contrats	Titre		(\$)	(\$)	l'actif net
ACTIONS					
Soins de santé					
147 822	Abbott Laboratories		16 771 445	18 348 460	4,8
147 577	AbbVie Inc.		15 345 717	19 670 416	5,1
58 338	Amgen Inc.		15 483 954	18 680 034	4,9
50 506	Anthem, Inc.		15 020 476	18 031 735	4,7
248 355	AstraZeneca PLC, CAAE		15 150 078	17 832 749	4,6
393 308	Boston Scientific Corporation		16 510 161	18 747 158	4,9
229 341	Bristol-Myers Squibb Company		16 688 927	18 307 577	4,8
80 875	Eli Lilly and Company		14 350 805	18 026 291	4,7
176 479	Gilead Sciences, Inc.		17 043 862	18 433 892	4,8
321 371	GlaxoSmithKline PLC, CAAE		17 835 705	17 796 402	4,6
141 611	HCA Healthcare, Inc.		22 433 316	18 659 891	4,8
94 832	Johnson & Johnson		16 215 635	18 105 258	4,7
148 213	Medtronic PLC		17 077 865	18 451 321	4,8
173 261	Merck & Co., Inc.		17 302 781	18 189 496	4,7
157 393	Novartis AG, CAAE		19 485 328	18 662 526	4,9
412 398	Pfizer Inc.		19 873 591	18 307 799	4,8
285 205	Sanofi S.A., CAAE		16 853 078	19 766 269	5,1
75 650	Stryker Corporation		16 919 649	18 505 953	4,8
44 966	UnitedHealth Group Incorporated		14 901 576	18 005 471	4,7
108 112	Zoetis Inc., cat. A		19 126 129	20 113 752	5,2
Total des actions			340 390 078	370 642 450	96,4
OPTIONS					
Soins de santé					
(36 700)	Abbott Laboratories – juill. 2020 à 92,5 USD		(126 348)	(109 613)	(0,1)
(36 600)	AbbVie Inc. – juill. 2020 à 98,5 USD		(110 427)	(95 401)	-
(14 400)	Amgen Inc. – juill. 2020 à 240 USD		(106 762)	(70 769)	-
(12 300)	Anthem, Inc. – juill. 2020 à 272,5 USD		(150 876)	(74 726)	-
(49 300)	AstraZeneca PLC – juill. 2020 à 55 USD		(133 643)	(56 890)	-
(121 900)	Boston Scientific Corporation – juill. 2020 à 37 USD		(171 832)	(64 542)	-
(55 200)	Bristol-Myers Squibb Company – juill. 2020 à 60 USD		(98 139)	(65 947)	-
(18 700)	Eli Lilly and Company – juill. 2020 à 162,5 USD		(96 315)	(128 205)	(0,1)
(43 500)	Gilead Sciences, Inc. – juill. 2020 à 76 USD		(133 249)	(151 182)	(0,1)
(81 500)	GlaxoSmithKline PLC – juill. 2020 à 42 USD		(88 372)	(33 193)	-
(33 000)	HCA Healthcare, Inc. – juill. 2020 à 99,5 USD		(232 614)	(138 882)	(0,1)
(29 600)	Johnson & Johnson – juill. 2020 à 144 USD		(140 419)	(61 483)	-
(46 300)	Medtronic PLC – juill. 2020 à 94 USD		(153 122)	(95 542)	-
(42 100)	Merck & Co., Inc. – juill. 2020 à 78 USD		(100 430)	(64 014)	-
(31 200)	Novartis AG – juill. 2020 à 92,5 USD		(50 746)	(6 354)	-
(93 100)	Pfizer Inc. – juill. 2020 à 33,5 USD		(92 193)	(66 988)	-
(56 600)	Sanofi SA – juill. 2020 à 55 USD		(37 437)	(7 684)	-
(17 500)	Stryker Corporation – juill. 2020 à 190 USD		(116 937)	(55 831)	-

Harvest Healthcare Leaders Income ETF

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite) (non audité)				
Au 30 juin 2020				
Nombre d'actions/ Nombre de contrats	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
(10 900)	UnitedHealth Group Incorporated – juill. 2020 à 300 USD	(146 704)	(97 666)	-
(21 400)	Zoetis Inc, cat. A – juill. 2020 à 139 USD	(107 321)	(59 558)	-
	Total des options	(2 393 886)	(1 504 470)	(0,4)
	Total des placements	337 996 192	369 137 980	96,0
	Contrats de change à terme (note 6)		2 720 800	0,7
	Autres actifs, moins les passifs		12 557 340	3,3
	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		384 416 120	100,0

Harvest Healthcare Leaders Income ETF

NOTES ANNEXES (non audité)

30 juin 2020

1. RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

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

Les objectifs de placement du Fonds consistent à fournir aux porteurs de parts une possibilité de plus-value du capital, des distributions mensuelles en trésorerie et une volatilité globale des rendements inférieure à ce qu'ils auraient connu s'ils avaient possédé directement les actions¹ des chefs de file du secteur des soins de santé¹. Dans le cadre de sa stratégie de placement, le Fonds investit dans un portefeuille équilibré composé d'actions de 20 émetteurs du secteur de la santé¹ choisis parmi les leaders du secteur des soins de santé envisageables pour un placement¹, inclus dans l'univers de placement¹, ayant une capitalisation boursière d'au moins 5 milliards de dollars américains au moment de l'investissement, et dont les actions font l'objet d'options cotées sur une bourse d'options reconnue.

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

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

Le 10 mars 2020, le Fonds a commencé à offrir des parts de série B. Le prix initial par part était de 8,00 \$, et 125 000 parts ont été émises. Les parts se négocient depuis sous le symbole HHL.B. Les parts de série B ne sont pas couvertes et sont conçues pour les investisseurs souhaitant maintenir une exposition aux fluctuations de change entre les devises dans lesquelles des titres détenus par le Fonds sont libellés et le dollar canadien.

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. 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

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

Harvest Healthcare Leaders Income ETF

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 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)

Harvest Healthcare Leaders Income ETF

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 »).

Options

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

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

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

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

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

Estimations comptables et jugements critiques

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

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

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

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

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

4. PARTS RACHETABLES

Le capital autorisé du Fonds se compose d'un nombre illimité de parts cessibles de chaque série représentant une participation indivise et égale dans cette série de l'actif net du Fonds. À moins d'indication contraire dans la déclaration de fiducie, toutes les parts comportent des droits et des privilèges égaux. Chaque part confère un droit de vote à toutes les assemblées des porteurs de parts et permet de participer en proportions égales à toutes les distributions faites par le Fonds. Les parts des séries A, B et U se négocient à la Bourse de Toronto sous les symboles HHL, HHL.B et HHL.U. Au

Harvest Healthcare Leaders Income ETF

30 juin 2020, les cours de clôture des parts des séries A, B et U s'établissaient respectivement à 7,43 \$, à 7,84 \$ et à 7,50 USD (8,09 \$ pour la série A et 8,16 USD pour la série U 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 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 la période :

	Série A	Série B	Série U
Total en circulation au 1^{er} janvier 2019	34 549 053	-	3 600 000
Parts rachetables émises	9 325 000	-	700 000
Parts rachetables rachetées	(925 000)	-	-
Total en circulation au 30 juin 2019	42 949 053	-	4 300 000
Total en circulation au 1^{er} janvier 2020	43 449 053	-	4 100 000
Parts rachetables émises	6 475 000	150 000	150 000
Parts rachetables rachetées	(2 600 000)	-	(1 150 000)
Total en circulation au 30 juin 2020	47 324 053	150 000	3 100 000

Le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période close le 30 juin 2020 s'est élevé à 43 712 927 parts pour la série A (38 711 760 parts en 2019), à 140 402 parts pour la Série B (néant en 2019), et à 3 465 659 parts pour la série U (3 988 122 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 total des distributions pour la période close le 30 juin 2020 s'est établi à 17 053 817 \$, dont 15 392 321 \$ pour la série A (13 777 400 \$ en 2019), 33 523 \$ pour la série B (0 part en 2019) et 1 627 973 \$ pour la série U (1 878 079 \$ en 2019).

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, B ou U (selon le cas), conformément aux modalités du régime. Le réinvestissement des distributions fonctionne exclusivement par rachat sur le marché.

5. OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES ET AUTRES CHARGES

Frais de gestion

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

Charges d'exploitation

Le Fonds est responsable des charges d'exploitation liées à la conduite de ses activités, notamment les droits de garde, les intérêts, les taxes, les frais juridiques, les honoraires d'audit, les honoraires des agents des transferts pour les services liés à

Harvest Healthcare Leaders Income ETF

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 108 783 \$ pour la période close le 30 juin 2020 (137 926 \$ 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 été absorbés ou n'ont fait l'objet d'une renonciation au cours des périodes closes les 30 juin 2020 ou 2019. 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.

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 Royale du Canada, notation AA-	29 juillet 2020	57 428 641 CAD	41 303 000 USD	1 359 787 \$	0,7192
Banque Nationale du Canada, notation A	29 juillet 2020	57 403 240 CAD	41 303 000 USD	1 334 386 \$	0,7195
La Banque Toronto-Dominion, notation AA-	18 août 2020	110 216 808 CAD	81 197 000 USD	(4 144) \$	0,7367
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	18 août 2020	110 251 723 CAD	81 197 000 USD	30 771 \$	0,7365
Total				2 720 800 \$	

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

Harvest Healthcare Leaders Income ETF

Compensation des contrats de change à terme

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, aucun des modes de règlement des contrats de change à terme conclus par le Fonds ne répondait aux critères de compensation dans l'état de la situation financière. Les tableaux ci-dessous présentent les instruments financiers comptabilisés qui n'ont pas été compensés au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019. La compensation n'est plus possible advenant la faillite de la contrepartie.

30 juin 2020			
Actifs et passifs financiers	Actifs (passifs) bruts	Montants admissibles à la compensation	Montants compensés nets
Actifs dérivés	2 724 944 \$	-	2 724 944 \$
Passifs dérivés	(4 144) \$	-	(4 144) \$

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

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 sur une période prolongée, elle pourrait avoir une incidence négative notable sur les résultats du Fonds.

Au 30 juin 2020, 96,4 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds (97,3 % 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 18 532 123 \$ (19 249 932 \$ 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 Healthcare 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 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	372 995 135 \$	332 579 612 \$	40 415 523 \$	10,5

* En dollars canadiens

Au 31 décembre 2019				
Devise	Exposition*	Contrats à terme*	Exposition nette*	% de l'actif net
Dollar américain	390 007 916 \$	341 990 599 \$	48 017 317 \$	12,1

* En dollars canadiens

Les expositions non monétaire et monétaire au risque de change s'élevaient respectivement à 369 137 980 \$ (384 155 016 \$ au 31 décembre 2019) et à 3 857 155 \$ (5 852 900 \$ au 31 décembre 2019).

Au 30 juin 2020, si la valeur du dollar canadien avait augmenté ou diminué de 5 % par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 2 020 776 \$ (2 400 866 \$ au 31 décembre 2019), ou 0,5 % (0,6 % au 31 décembre 2019). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

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

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt s'entend de la possibilité que des variations de taux d'intérêt aient une incidence sur les flux de trésorerie futurs ou sur la juste valeur future des instruments financiers. Un risque de taux d'intérêt existe lorsqu'un Fonds investit dans des instruments financiers portant intérêt. Au 30 juin 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. 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.

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

Risque de crédit

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

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

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

Au 30 juin 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.

Harvest Healthcare Leaders Income ETF

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	296 584 504	-	-	296 584 504
CAAE	74 057 946	-	-	74 057 946
Instruments dérivés				
Contrats de change à terme	-	2 724 944	-	2 724 944
Total des actifs financiers	370 642 450	2 724 944	-	373 367 394
Passifs financiers				
Instruments dérivés				
Options	(1 504 470)	-	-	(1 504 470)
Contrats de change à terme	-	(4 144)	-	(4 144)
Total des passifs financiers	(1 504 470)	(4 144)	-	(1 508 614)

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

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 entre les niveaux 1 et 2 pendant les périodes closes les 30 juin 2020 et 2019.

Harvest Healthcare Leaders Income ETF

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.

Régions :

Au	30 juin 2020	31 décembre 2019
	% de l'actif net	% de l'actif net
États-Unis	77,2	82,8
Royaume-Uni	9,2	9,7
France	5,1	4,8
Suisse	4,9	-
Trésorerie et autres actifs et passifs	3,3	1,7
Contrats de change à terme	0,7	1,2
Options	(0,4)	(0,2)
Total	100,0	100,0

Segment de marché :

Au	30 juin 2020	31 décembre 2019
	% de l'actif net	% de l'actif net
Soins de santé	96,4	97,3
Trésorerie et autres actifs et passifs	3,3	1,7
Contrats de change à terme	0,7	1,2
Options	(0,4)	(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 avait des pertes en capital de 2 098 921 \$ pouvant être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution de gains en capital futurs. Aucune perte autre qu'en capital ne peut être déduite des revenus des années ultérieures.

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

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

Harvest Healthcare Leaders 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 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.