



---

**ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES**  
**(non audité)**

---

**Harvest US Investment Grade Bond Plus ETF**

**30 juin 2020**



# Harvest US Investment Grade Bond Plus ETF

<b>ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE</b> <b>(non audité)</b>	
<b>Au</b>	<b>30 juin 2020</b>
<b>Actif</b>	
<b>Actif courant</b>	
Placements	9 527 738 \$
Trésorerie	310 615
Intérêts à recevoir	84 296
Plus-value latente des contrats de change à terme (note 6)	249 496
	<b>10 172 145</b>
<b>Passif</b>	
<b>Passif courant</b>	
Montants à payer pour l'achat de titres	162 174
Distributions à payer (note 4)	27 000
	<b>189 174</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>9 982 971 \$</b>
<b>Nombre de parts rachetables en circulation (note 4)</b>	<b>500 000</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	<b>19,97 \$</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Harvest US Investment Grade Bond Plus ETF

<b>ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL</b>	
<b>(non audité)</b>	
<b>Pour la période du 10 janvier 2020 (date de lancement) au 30 juin 2020</b>	<b>2020</b>
<b>Revenu</b>	
Gain (perte) net sur les placements	
Intérêts à distribuer	177 486 \$
Gain (perte) net réalisé à la vente de placements	151 289
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	304 700
<b>Gain (perte) net sur les placements</b>	<b>633 475</b>
Gain (perte) net sur les instruments dérivés	
Perte de change nette réalisée	(722 686)
Variation nette de la plus-value latente sur les opérations de change	249 077
<b>Gain (perte) net sur les instruments dérivés</b>	<b>(473 609)</b>
<b>Revenu total (montant net)</b>	<b>159 866 \$</b>
<b>Charges (note 5)</b>	
Frais de gestion	23 980 \$
Coûts de l'information aux porteurs de parts	9 494
Honoraires d'audit	14 671
Honoraires des agents des transferts	4 103
Droits de garde et frais bancaires	24 013
Frais du comité d'examen indépendant	412
Coûts de transactions (note 9)	4 297
<b>Total des charges</b>	<b>80 970</b>
Charges absorbées par le gestionnaire (note 5)	(39 075)
<b>Total des charges (net)</b>	<b>41 895 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>117 971 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 4)</b>	<b>0,24 \$</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## Harvest US Investment Grade Bond Plus ETF

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (non audité)	
Pour la période du 10 janvier 2020 (date de lancement) au 30 juin 2020	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	117 971 \$
<b>Opérations sur parts rachetables</b>	
Produit de l'émission de parts rachetables	10 000 000
<b>Opérations sur parts rachetables, montant net</b>	<b>10 000 000 \$</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	
Revenu net de placement	(135 000)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(135 000) \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	<b>9 982 971 \$</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Harvest US Investment Grade Bond Plus ETF

<b>TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE</b>	
<b>(non audité)</b>	
<b>Pour la période du 10 janvier 2020 (date de lancement) au 30 juin 2020</b>	<b>2020</b>
<b>Activités d'exploitation</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	117 971 \$
<b>Ajouter (déduire) les éléments sans incidence sur la trésorerie</b>	
(Gain) perte de change sur la trésorerie	381
(Gain) perte réalisé à la vente de placements	(151 289)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(304 700)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les opérations de change	(249 077)
Produit de la vente de placements	4 056 954
Achats de placements	(12 966 529)
Variation nette de l'actif et du passif hors trésorerie	(84 715)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(9 581 004) \$</b>
<b>Activités de financement**</b>	
Produit de l'émission de parts rachetables	10 000 000
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables (déduction faite des réinvestissements)	(108 000)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>9 892 000 \$</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période	310 996
Gain (perte) de change sur la trésorerie	(381)
Trésorerie à l'ouverture de la période	–
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>310 615 \$</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie</b>	
Intérêts reçus*	93 190 \$

\* Inclus dans les activités d'exploitation

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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Harvest US Investment Grade Bond Plus ETF

<b>INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE</b>						
<b>(non audité)</b>						
<b>Au 30 juin 2020</b>						
<b>Titre</b>	<b>Taux d'intérêt (%)</b>	<b>Date d'échéance</b>	<b>Valeur nominale (USD)</b>	<b>Coût moyen (\$)</b>	<b>Juste valeur (\$)</b>	<b>% de l'actif net</b>
<b>OBLIGATIONS</b>						
<b>Agences – Agences gouvernementales</b>						
Petróleos Mexicanos	6,500	2 juin 2041	60 000	78 679	62 289	0,6
				78 679	62 289	0,6
<b>Finance – Banques</b>						
Bank of America Corporation (remb. par antic. le 20 mars 2050)	4,083*	20 mars 2051	75 000	117 511	127 051	1,3
Citigroup Inc. (remb. par antic. le 30 janv. 2025)	4,700*	**	30 000	39 144	36 107	0,4
JPMorgan Chase & Co. (remb. par antic. le 1 <sup>er</sup> févr. 2025)	4,600*	**	45 000	58 716	54 470	0,5
JPMorgan Chase & Co. (remb. par antic. le 13 mai 2030)	2,956*	13 mai 2031	20 000	28 298	28 873	0,3
KeyCorp	4,150	29 oct. 2025	55 000	79 060	85 610	0,9
Morgan Stanley	4,100	22 mai 2023	75 000	103 537	110 046	1,1
Standard Chartered PLC (remb. par antic. le 1 <sup>er</sup> avr. 2030)	4,644*	1 <sup>er</sup> avr. 2031	200 000	281 019	306 862	3,1
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	2,784	12 juill. 2022	100 000	132 895	141 423	1,4
The Bank of New York Mellon Corporation (remb. par antic. le 24 janv. 2025)	3,000	24 févr. 2025	60 000	81 761	89 124	0,9
The Goldman Sachs Group, Inc.	6,750	1 <sup>er</sup> oct. 2037	45 000	82 477	88 092	0,9
Truist Financial Corporation (remb. par antic. le 1 <sup>er</sup> mars 2030)	5,100*	**	40 000	54 299	56 074	0,6
Wells Fargo & Company	5,375	7 févr. 2035	60 000	102 654	110 431	1,1
Wells Fargo & Company (remb. par antic. le 2 juin 2027)	2,393*	2 juin 2028	60 000	82 767	84 146	0,8
				1 244 138	1 318 309	13,3
<b>Finance – Courtage</b>						
Intercontinental Exchange, Inc. (remb. par antic. le 15 déc. 2049)	3,000	15 juin 2050	20 000	27 478	28 274	0,3
				27 478	28 274	0,3
<b>Finance – Sociétés de crédit</b>						
Avolon Holdings Funding Limited (remb. par antic. le 1 <sup>er</sup> avr. 2022)	3,625	1 <sup>er</sup> mai 2022	80 000	107 274	102 382	1,0
				107 274	102 382	1,0
<b>Finance – Assurance</b>						
Aflac Incorporated (remb. par antic. le 15 juill. 2048)	4,750	15 janv. 2049	45 000	73 158	78 665	0,8
Anthem Inc. (remb. par antic. le 15 déc. 2024)	2,375	15 janv. 2025	80 000	104 930	115 101	1,2
AXA Equitable Holdings, Inc. (remb. par antic. le 20 janv. 2028)	4,350	20 avr. 2028	75 000	107 231	114 024	1,1
Brighthouse Financial, Inc. (remb. par antic. le 22 déc. 2046)	4,700	22 juin 2047	40 000	49 435	49 652	0,5
Centene Corporation (remb. par antic. le 15 déc. 2024)	4,625	15 déc. 2029	55 000	76 507	79 056	0,8
CNO Financial Group, Inc. (remb. par antic. le 28 févr. 2025)	5,250	30 mai 2025	35 000	51 152	52 517	0,5
CNO Financial Group, Inc. (remb. par antic. le 28 févr. 2029)	5,250	30 mai 2029	30 000	46 215	43 641	0,5
Farmers Insurance Exchange (remb. par antic. le 1 <sup>er</sup> nov. 2037)	4,747*	1 <sup>er</sup> nov. 2057	60 000	83 835	82 249	0,8

# Harvest US Investment Grade Bond Plus ETF

<b>INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)</b> <b>(non audité)</b>						
<b>Au 30 juin 2020</b>						
<b>Titre</b>	<b>Taux d'intérêt (%)</b>	<b>Date d'échéance</b>	<b>Valeur nominale (USD)</b>	<b>Coût moyen (\$)</b>	<b>Juste valeur (\$)</b>	<b>% de l'actif net</b>
Globe Life Inc. (remb. par antic. le 15 juin 2028)	4,550	15 sept. 2028	70 000	102 368	109 854	1,1
Health Care Service Corporation (remb. par antic. le 1 <sup>er</sup> déc. 2049)	3,200	1 <sup>er</sup> juin 2050	29 000	39 809	40 187	0,4
Liberty Mutual Group Inc. (remb. par antic. le 15 nov. 2059)	3,950	15 mai 2060	70 000	97 845	99 910	1,0
MetLife, Inc. Nationwide Financial Services Inc. (remb. par antic. le 30 mai 2049)	4,125	13 août 2042	55 000	83 309	88 841	0,9
New York Life Insurance Company (remb. par antic. le 15 nov. 2068)	3,900	30 nov. 2049	75 000	104 666	101 678	1,0
Principal Financial Group, Inc. (remb. par antic. le 15 nov. 2069)	4,450	15 mai 2069	75 000	115 485	124 342	1,3
Prudential Financial, Inc. Willis North America Inc. (remb. par antic. le 15 mars 2024)	3,300	15 sept. 2022	80 000	108 050	114 415	1,2
	4,500	16 nov. 2021	95 000	129 905	135 895	1,4
	3,600	15 mai 2024	55 000	75 423	80 812	0,8
				1 449 323	1 510 839	15,1
<b>Finance – FPI</b>						
Duke Realty LP Healthcare Realty Trust Incorporated (remb. par antic. le 15 déc. 2029)	3,750	1 <sup>er</sup> déc. 2024	75 000	104 545	111 946	1,1
iStar Inc. (remb. par antic. le 1 <sup>er</sup> mai 2025)	2,400	15 mars 2030	20 000	26 687	25 827	0,3
UDR, Inc. (remb. par antic. le 15 oct. 2029)	4,250	1 <sup>er</sup> août 2025	40 000	53 032	49 145	0,5
	3,200	15 janv. 2030	50 000	69 884	73 963	0,7
				254 148	260 881	2,6
<b>Industrie – Industries de base</b>						
Albemarle Wodgina Pty Ltd. (remb. par antic. le 15 août 2029)	3,450	15 nov. 2029	60 000	79 394	78 855	0,8
CF Industries Holdings, Inc. Freeport-McMoRan Inc. (remb. par antic. le 15 sept. 2042)	5,375	15 mars 2044	35 000	51 271	51 379	0,5
International Paper Company (remb. par antic. le 15 mai 2041)	5,450	15 mars 2043	35 000	48 253	46 566	0,5
Nucor Corporation (remb. par antic. le 1 <sup>er</sup> mars 2030)	6,000	15 nov. 2041	50 000	82 801	89 375	0,9
Steel Dynamics, Inc. (remb. par antic. le 15 oct. 2030)	2,700	1 <sup>er</sup> juin 2030	12 000	16 631	17 088	0,2
	3,250	15 janv. 2031	5 000	6 678	6 899	0,0
				285 028	290 162	2,9
<b>Industrie – Biens d'équipement</b>						
Carrier Global Corporation (remb. par antic. le 15 nov. 2029)	2,722	15 févr. 2030	27 000	35 806	36 741	0,4
Carrier Global Corporation (remb. par antic. le 15 nov. 2030)	2,700	15 févr. 2031	21 000	28 470	28 343	0,3
General Electric Company (remb. par antic. le 1 <sup>er</sup> nov. 2039)	4,500	11 mars 2044	55 000	81 037	74 644	0,7
General Electric Company (remb. par antic. le 1 <sup>er</sup> mai 2040)	4,250	1 <sup>er</sup> mai 2040	15 000	20 734	20 023	0,2
General Electric Company (remb. par antic. le 1 <sup>er</sup> nov. 2049)	4,350	1 <sup>er</sup> mai 2050	15 000	20 719	20 182	0,2
Ingersoll-Rand Luxembourg Finance S.A. (remb. par antic. le 21 sept. 2048)	4,500	21 mars 2049	35 000	52 568	56 818	0,6
John Deere Capital Corporation Martin Marietta Materials, Inc. (remb. par antic. le 15 déc. 2029)	2,600	7 mars 2024	80 000	107 215	115 797	1,2
	2,500	15 mars 2030	20 000	26 534	27 357	0,3

# Harvest US Investment Grade Bond Plus ETF

<b>INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)</b> <b>(non audité)</b>							
<b>Au 30 juin 2020</b>							
<b>Titre</b>	<b>Taux d'intérêt (%)</b>	<b>Date d'échéance</b>	<b>Valeur nominale (USD)</b>	<b>Coût moyen (\$)</b>	<b>Juste valeur (\$)</b>	<b>% de l'actif net</b>	
Snap-on Incorporated (remb. par antic. le 1 <sup>er</sup> nov. 2049)	3,100	1 <sup>er</sup> mai 2050	35 000	48 563	48 871	0,5	
The Boeing Company (remb. par antic. le 1 <sup>er</sup> nov. 2048)	3,900	1 <sup>er</sup> mai 2049	100 000	141 637	124 688	1,2	
The Boeing Company (remb. par antic. le 1 <sup>er</sup> nov. 2049)	5,805	1 <sup>er</sup> mai 2050	10 000	13 920	16 018	0,1	
				577 203	569 482	5,7	
<b>Industrie – Communications</b>							
AT&T Inc. (remb. par antic. le 1 <sup>er</sup> sept. 2036)	5,250	1 <sup>er</sup> mars 2037	50 000	79 220	83 907	0,8	
AT&T Inc. (remb. par antic. le 1 <sup>er</sup> déc. 2050)	3,650	1 <sup>er</sup> juin 2051	30 000	41 655	42 487	0,4	
AT&T Inc. (remb. par antic. le 1 <sup>er</sup> déc. 2059)	3,850	1 <sup>er</sup> juin 2060	25 000	34 688	35 970	0,4	
Omnicom Group Inc. (remb. par antic. le 30 janv. 2030)	2,450	30 avr. 2030	70 000	92 277	96 940	1,0	
The Walt Disney Company (remb. par antic. le 13 juill. 2050)	3,600	13 janv. 2051	20 000	27 993	30 191	0,3	
T-Mobile USA, Inc. (remb. par antic. le 15 janv. 2030)	3,875	15 avr. 2030	15 000	21 118	22 697	0,2	
T-Mobile USA, Inc. (remb. par antic. le 15 oct. 2049)	4,500	15 avr. 2050	5 000	7 060	7 996	0,1	
T-Mobile USA, Inc. (remb. par antic. le 15 nov. 2030)	2,550	15 févr. 2031	30 000	40 748	40 871	0,4	
Verizon Communications Inc.	5,250	16 mars 2037	50 000	82 874	91 868	0,9	
				427 633	452 927	4,5	
<b>Industrie – Produits de consommation cyclique</b>							
AutoNation, Inc. (remb. par antic. le 1 <sup>er</sup> mars 2030)	4,750	1 <sup>er</sup> juin 2030	20 000	28 072	29 416	0,3	
BMW US Capital, LLC (remb. par antic. le 9 janv. 2030)	4,150	9 avr. 2030	25 000	35 228	39 132	0,4	
Booking Holdings Inc. (remb. par antic. le 13 janv. 2030)	4,625	13 avr. 2030	55 000	77 067	87 325	0,9	
Booking Holdings Inc. (remb. par antic. le 13 mars 2025)	4,100	13 avr. 2025	15 000	21 049	22 881	0,2	
BorgWarner Inc. (remb. par antic. le 1 <sup>er</sup> mai 2027)	2,650	1 <sup>er</sup> juill. 2027	51 000	69 204	70 894	0,7	
D.R. Horton, Inc. (remb. par antic. le 15 sept. 2024)	2,500	15 oct. 2024	60 000	78 799	85 077	0,8	
Expedia Group, Inc. (remb. par antic. le 15 mai 2024)	4,500	15 août 2024	55 000	77 151	77 449	0,8	
Ford Motor Company	6,625	1 <sup>er</sup> oct. 2028	55 000	81 386	75 185	0,8	
General Motors Financial Company, Inc. (remb. par antic. le 15 oct. 2024)	4,000	15 janv. 2025	60 000	82 437	85 151	0,9	
GLP Capital, LP / GLP Financing II, Inc. (remb. par antic. le 15 oct. 2029)	4,000	15 janv. 2030	35 000	47 838	47 248	0,5	
Hyatt Hotels Corporation (remb. par antic. le 23 janv. 2030)	5,750	23 avr. 2030	12 000	17 020	17 983	0,2	
Lear Corporation (remb. par antic. le 28 févr. 2030)	3,500	30 mai 2030	15 000	19 846	20 348	0,2	
Marriott International, Inc. (remb. par antic. le 15 mars 2030)	4,625	15 juin 2030	10 000	13 689	14 115	0,1	

# Harvest US Investment Grade Bond Plus ETF

<b>INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)</b> <b>(non audité)</b>						
<b>Au 30 juin 2020</b>						
<b>Titre</b>	<b>Taux d'intérêt (%)</b>	<b>Date d'échéance</b>	<b>Valeur nominale (USD)</b>	<b>Coût moyen (\$)</b>	<b>Juste valeur (\$)</b>	<b>% de l'actif net</b>
Mileage Plus Holdings, LLC et Mileage Plus Intellectual Property Assets, Ltd. (remb. par antic. le 30 juin 2023)	6,500	20 juin 2027	40 000	53 888	54 440	0,5
Ralph Lauren Corporation (remb. par antic. le 15 mars 2030)	2,950	15 juin 2030	20 000	27 518	28 028	0,3
Starbucks Corporation (remb. par antic. le 12 sept. 2049)	3,350	12 mars 2050	16 000	21 824	21 725	0,2
				752 016	776 397	7,8
<b>Industrie – Produits de consommation non cyclique</b>						
Abbott Laboratories (remb. par antic. le 30 mars 2030)	1,400	30 juin 2030	15 000	20 010	20 154	0,2
AbbVie Inc. (remb. par antic. le 14 mai 2048)	4,875	14 nov. 2048	65 000	99 590	112 894	1,1
Altria Group, Inc. (remb. par antic. le 6 févr. 2030)	3,400	6 mai 2030	20 000	28 093	29 207	0,3
Amgen Inc. (remb. par antic. le 22 févr. 2024)	3,625	22 mai 2024	60 000	83 278	89 327	0,9
Anheuser-Busch InBev Finance (remb. par antic. le 1 <sup>er</sup> août 2045)	4,900	1 <sup>er</sup> févr. 2046	75 000	118 122	123 873	1,2
Boston Scientific Corporation (remb. par antic. le 1 <sup>er</sup> mars 2030)	2,650	1 <sup>er</sup> juin 2030	50 000	70 070	70 505	0,7
Cardinal Health, Inc. (remb. par antic. le 15 avr. 2024)	3,079	15 juin 2024	60 000	80 834	86 702	0,9
Cigna Corporation (remb. par antic. le 17 mars 2024)	3,500	15 juin 2024	60 000	82 094	88 995	0,9
CoStar Group, Inc. (remb. par antic. le 15 avr. 2030)	2,800	15 juill. 2030	55 000	74 873	76 394	0,8
Smithfield Foods, Inc. (remb. par antic. le 1 <sup>er</sup> janv. 2022)	3,350	1 <sup>er</sup> févr. 2022	60 000	78 982	80 830	0,8
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III B.V. (remb. par antic. le 1 <sup>er</sup> oct. 2026)	3,150	1 <sup>er</sup> oct. 2026	55 000	61 536	66 670	0,7
The Estée Lauder Companies Inc. (remb. par antic. le 15 janv. 2030)	2,600	15 avr. 2030	15 000	20 931	22 208	0,2
Thermo Fisher Scientific Inc. (remb. par antic. le 15 févr. 2023)	3,000	15 avr. 2023	80 000	107 403	115 027	1,1
				925 816	982 786	9,8
<b>Industrie – Énergie</b>						
Apache Corporation (remb. par antic. le 15 juill. 2028)	4,375	15 oct. 2028	75 000	104 430	89 896	0,9
BP Capital Markets America Inc. (remb. par antic. le 24 août 2049)	3,000	24 févr. 2050	60 000	78 054	80 204	0,8
Cenovus Energy Inc.	6,750	15 nov. 2039	50 000	83 671	66 783	0,7
DCP Midstream Operating LP (remb. par antic. le 1 <sup>er</sup> janv. 2022)	4,950	1 <sup>er</sup> avr. 2022	55 000	74 902	75 076	0,8
Enable Midstream Partners, LP (remb. par antic. le 15 déc. 2026)	4,400	15 mars 2027	40 000	52 987	50 034	0,5
Enbridge Inc. (remb. par antic. le 15 avr. 2027)	3,700	15 juill. 2027	75 000	104 395	112 328	1,1
Energy Transfer Operating, LP (remb. par antic. le 15 nov. 2049)	5,000	15 mai 2050	75 000	101 206	96 201	1,0
EnLink Midstream Partners, LP (remb. par antic. le 1 <sup>er</sup> déc. 2046)	5,450	1 <sup>er</sup> juin 2047	45 000	47 972	37 865	0,4
Enterprise Products Operating LLC (remb. par antic. le 15 févr. 2042)	4,850	15 août 2042	70 000	106 404	109 232	1,1

## Harvest US Investment Grade Bond Plus ETF

<b>INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)</b> <b>(non audité)</b>						
<b>Au 30 juin 2020</b>						
<b>Titre</b>	<b>Taux d'intérêt (%)</b>	<b>Date d'échéance</b>	<b>Valeur nominale (USD)</b>	<b>Coût moyen (\$)</b>	<b>Juste valeur (\$)</b>	<b>% de l'actif net</b>
Kinder Morgan Energy Partners, LP	6,500	1 <sup>er</sup> févr. 2037	50 000	83 240	84 331	0,8
Marathon Petroleum Corporation (remb. par antic. le 15 sept. 2026)	5,125	15 déc. 2026	55 000	81 789	85 916	0,9
Midwest Connector Capital Company LLC (remb. par antic. le 1 <sup>er</sup> mars 2024)	3,900	1 <sup>er</sup> avr. 2024	60 000	82 725	85 587	0,9
MPLX LP (remb. par antic. le 1 <sup>er</sup> mars 2025)	4,875	1 <sup>er</sup> juin 2025	35 000	50 063	53 015	0,5
Newfield Exploration Company	5,625	1 <sup>er</sup> juill. 2024	55 000	79 464	70 937	0,7
Northern Natural Gas Company (remb. par antic. le 15 juill. 2048)	4,300	15 janv. 2049	50 000	75 963	81 043	0,8
ONEOK, Inc. (remb. par antic. le 15 août 2025)	2,200	15 sept. 2025	40 000	53 636	53 298	0,5
Phillips 66 (remb. par antic. le 15 sept. 2030)	2,150	15 déc. 2030	15 000	19 985	19 708	0,2
Shell International Finance B.V.	6,375	15 déc. 2038	55 000	106 018	111 919	1,1
The Williams Companies, Inc.	7,500	15 janv. 2031	30 000	52 119	52 163	0,5
Valero Energy Corporation	6,625	15 juin 2037	35 000	61 139	62 871	0,6
				1 500 162	1 478 407	14,8
<b>Industrie – Technologies</b>						
Broadcom Inc. (remb. par antic. le 15 févr. 2026)	4,250	15 avr. 2026	75 000	104 491	113 376	1,1
Broadcom Inc. (remb. par antic. le 15 août 2030)	4,150	15 nov. 2030	10 000	14 037	14 771	0,1
Broadridge Financial Solutions, Inc. (remb. par antic. le 1 <sup>er</sup> sept. 2029)	2,900	1 <sup>er</sup> déc. 2029	40 000	52 735	58 032	0,6
Citrix Systems, Inc. (remb. par antic. le 1 <sup>er</sup> déc. 2029)	3,300	1 <sup>er</sup> mars 2030	75 000	98 807	108 819	1,1
Dell International LLC / EMC Corporation (remb. par antic. le 15 juin 2025)	5,850	15 juill. 2025	5 000	7 063	7 798	0,1
Dell International LLC / EMC Corporation (remb. par antic. le 1 <sup>er</sup> août 2026)	4,900	1 <sup>er</sup> oct. 2026	75 000	107 896	112 109	1,1
Flex Ltd. (remb. par antic. le 15 mars 2029)	4,875	15 juin 2029	75 000	107 942	112 344	1,1
Keysight Technologies, Inc. (remb. par antic. le 6 janv. 2027)	4,600	6 avr. 2027	55 000	80 243	87 870	0,9
NVIDIA Corporation (remb. par antic. le 1 <sup>er</sup> oct. 2039)	3,500	1 <sup>er</sup> avr. 2040	5 000	7 011	7 919	0,1
Oracle Corporation (remb. par antic. le 1 <sup>er</sup> oct. 2059)	3,850	1 <sup>er</sup> avr. 2060	15 000	21 131	23 826	0,2
Verisk Analytics, Inc. (remb. par antic. le 15 nov. 2049)	3,625	15 mai 2050	23 000	31 703	35 372	0,4
				633 059	682 236	6,8
<b>Industrie – Transport</b>						
Alaska Air Group, certificats à flux identiques, série 2020-1	4,800	15 août 2027	25 000	33 885	34 364	0,3
ERAC USA Finance LLC (remb. par antic. le 15 août 2044)	4,500	15 févr. 2045	55 000	81 114	75 194	0,8
Union Pacific Corporation (remb. par antic. le 1 <sup>er</sup> août 2034)	3,375	1 <sup>er</sup> févr. 2035	50 000	69 245	76 421	0,8
				184 244	185 979	1,9

# Harvest US Investment Grade Bond Plus ETF

<b>INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)</b> (non audité)						
<b>Au 30 juin 2020</b>						
<b>Titre</b>	<b>Taux d'intérêt (%)</b>	<b>Date d'échéance</b>	<b>Valeur nominale (USD)</b>	<b>Coût moyen (\$)</b>	<b>Juste valeur (\$)</b>	<b>% de l'actif net</b>
<b>Services aux collectivités – Services d'électricité</b>						
Calpine Corporation (remb. par antic. le 1 <sup>er</sup> juin 2021)	5,250	1 <sup>er</sup> juin 2026	35 000	47 892	47 977	0,5
Commonwealth Edison Company (remb. par antic. le 1 <sup>er</sup> sept. 2044)	3,700	1 <sup>er</sup> mars 2045	50 000	71 506	79 629	0,8
Consolidated Edison Company of New York, Inc (remb. par antic. le 1 <sup>er</sup> oct. 2049)	3,950	1 <sup>er</sup> avr. 2050	10 000	13 958	16 155	0,2
Duke Energy Indiana, LLC	6,120	15 oct. 2035	45 000	80 017	84 498	0,8
Iberdrola International B.V.	6,750	15 juill. 2036	55 000	102 310	104 087	1,0
New York State Electric & Gas Corporation (remb. par antic. le 15 mars 2049)	3,300	15 sept. 2049	60 000	76 844	83 879	0,8
Public Service Enterprise Group Incorporated (remb. par antic. le 15 mai 2024)	2,875	15 juin 2024	60 000	80 367	86 905	0,9
Puget Energy, Inc. (remb. par antic. le 15 mars 2030)	4,100	15 juin 2030	30 000	42 035	44 954	0,5
Southwestern Electric Power Company (remb. par antic. le 1 <sup>er</sup> oct. 2044)	3,900	1 <sup>er</sup> avr. 2045	70 000	97 514	102 968	1,0
Xcel Energy Inc. (remb. par antic. le 1 <sup>er</sup> déc. 2029)	3,400	1 <sup>er</sup> juin 2030	10 000	13 945	15 595	0,2
				626 388	666 647	6,7
<b>Services aux collectivités – Gaz naturel</b>						
Boston Gas Company (remb. par antic. le 1 <sup>er</sup> mai 2029)	3,001	1 <sup>er</sup> août 2029	60 000	81 160	87 975	0,9
Piedmont Natural Gas Company, Inc. (remb. par antic. le 1 <sup>er</sup> déc. 2049)	3,350	1 <sup>er</sup> juin 2050	15 000	20 774	22 254	0,2
				101 934	110 229	1,1
<b>Services aux collectivités – Autres</b>						
Essential Utilities, Inc. (remb. par antic. le 15 oct. 2049)	3,351	15 avr. 2050	35 000	48 515	49 512	0,5
				48 515	49 512	0,5
<b>Total des placements</b>				<b>9 223 038</b>	<b>9 527 738</b>	<b>95,4</b>
<b>Contrats de change à terme (note 6)</b>					<b>249 496</b>	<b>2,5</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>					<b>205 737</b>	<b>2,1</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>					<b>9 982 971</b>	<b>100,0</b>

\* Les taux d'intérêt variables présentés représentent les taux à la date des états financiers.

\*\* Obligations perpétuelles, aucune date d'échéance.

# Harvest US Investment Grade Bond Plus ETF

## NOTES ANNEXES (non audité)

30 juin 2020

### 1. RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Le fonds Harvest US Investment Grade Bond Plus 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 7 janvier 2020 (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 10 janvier 2020. Le siège social du Fonds est situé au 610 Chartwell Road, Oakville (Ontario) L6J 4A5.

Le Fonds cherche à offrir aux porteurs de parts i) des distributions au comptant mensuelles et ii) la possibilité d'une plus-value en capital en investissant principalement dans des titres d'emprunt de sociétés de qualité investissement libellés en dollars américains et/ou émis par des sociétés dont le siège social est situé aux États-Unis, ou qui exercent des activités importantes dans ce pays.

Le Fonds investit essentiellement dans des titres d'emprunt de sociétés de qualité investissement ainsi que dans d'autres titres porteurs de revenu, notamment les titres convertibles, les actions privilégiées, les titres adossés à des créances hypothécaires, les titres adossés à des actifs et les obligations d'État, d'organismes gouvernementaux, municipales et quasi souveraines. Le Fonds investit au moins 67 % de son actif net, au moment du placement, dans des titres d'emprunt de sociétés de qualité investissement libellés en dollar américain, et au moins 50 % de son actif net dans des titres d'emprunt de qualité investissement émis par des sociétés dont le siège social est situé aux États-Unis, ou qui exercent des activités importantes dans ce pays. Au moment du placement, le portefeuille doit compter au moins 90 % de titres d'emprunt de qualité investissement notés BBB- et au-dessus par une agence de notation reconnue dans l'ensemble des États-Unis et au moins 75 % de titres d'emprunt de qualité investissement notés BBB ou plus par une telle agence. Dans les deux cas, le pourcentage tient compte de la trésorerie et des équivalents de trésorerie. Amundi Canada Inc. (le « sous-conseiller ») et ses sociétés affiliées utilisent l'analyse technique et l'analyse fondamentale pour sélectionner des titres dont ils considèrent la valorisation intéressante. Ils analysent aussi les tendances économiques et l'évolution des taux d'intérêt, et portent une attention particulière à la qualité du crédit de l'ensemble du portefeuille. Ils utilisent un modèle exclusif pour intégrer les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance dans leur analyse du risque et dans la sélection des titres.

### 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, 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 actions 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 titres d'emprunt achetés et vendus hors cote sont évalués selon le cours acheteur estimé par l'administrateur du Fonds.

## Harvest US Investment Grade Bond Plus ETF

Les autres 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 court 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

Les intérêts à distribuer présentés dans l'état du résultat global correspondent aux paiements d'intérêts reçus par le Fonds et sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Le Fonds n'amortit pas les primes payées ou les escomptes reçus à l'achat de titres d'emprunt sauf pour les obligations à coupon zéro, pour lesquelles l'amortissement est fait selon la méthode linéaire. Le gain (perte) net réalisé sur les placements et la variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements sont calculés selon la méthode du coût moyen. Le coût moyen ne tient pas compte de l'amortissement des primes ou des escomptes des titres d'emprunt, sauf pour les obligations à coupon zéro.

### 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 ou latents sur les actifs et les passifs, à l'exception des placements 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 »).

### 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.

# Harvest US Investment Grade Bond Plus ETF

## 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 HUIB. Au 30 juin 2020, le cours de clôture des parts était de 19,97 \$.

### 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.

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

	Parts en circulation
<b>Émission initiale, le 10 janvier 2020</b>	<b>500 000</b>
Parts rachetables émises	-
Parts rachetables rachetées	-
<b>Total en circulation au 30 juin 2020</b>	<b>500 000</b>

Le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période close le 30 juin 2020 s'est élevé à 500 000 parts.

# Harvest US Investment Grade Bond Plus ETF

## Distributions

Le Fonds prévoit verser des distributions mensuelles en trésorerie aux porteurs de parts inscrits le dernier jour ouvrable de chaque mois. Ces distributions seront versées au plus tard le 15<sup>e</sup> jour ouvrable du mois suivant. Le montant total des distributions pour la période close le 30 juin 2020 s'est établi à 135 000 \$.

## 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 0,48 % de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds (taxes en sus) par année. Le gestionnaire rémunère le sous-conseiller à même les frais de gestion versés par le Fonds.

### Charges d'exploitation

Le Fonds est responsable des charges d'exploitation liées à la conduite de ses activités, notamment les droits de garde, les intérêts, les taxes, les frais juridiques, les honoraires d'audit, les honoraires des agents des transferts pour les services liés à l'émission et au rachat de parts, les frais de préparation des rapports financiers et autres, les frais et charges liés au comité d'examen indépendant (CEI), dont les dépenses des membres du CEI, et les frais liés à la conformité avec les lois, les règlements et les politiques en vigueur. Le gestionnaire paie ces charges au nom du Fonds, à l'exception de certaines d'entre elles (comme les intérêts), et 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 3 254 \$ pour la période close le 30 juin 2020 et sont inclus dans les coûts de l'information aux porteurs de parts qui figurent dans l'état du résultat global.

### Renonciations et absorptions

Le gestionnaire peut, à sa discrétion, renoncer aux frais de gestion ou les absorber. Aucuns frais de gestion n'ont fait l'objet d'une renonciation au cours de la période close le 30 juin 2020. Pour la période close le 30 juin 2020, le gestionnaire a absorbé 39 075 \$ du total des charges du Fonds. 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. 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, 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
JP Morgan Chase Bank, N.A. A+	6 juillet 2020	2 160 000 CAD	1 540 402 USD	68 777 \$	0,7131
JP Morgan Chase Bank, N.A. A+	20 juillet 2020	2 160 000 CAD	1 529 530 USD	83 614 \$	0,7081
Goldman Sachs International A+	31 juillet 2020	1 760 000 CAD	1 246 190 USD	68 305 \$	0,7081
Citibank N.A. A+	14 août 2020	1 730 000 CAD	1 245 526 USD	39 249 \$	0,7200
Goldman Sachs International A+	28 août 2020	1 650 000 CAD	1 223 044 USD	(10 197) \$	0,7412
Citibank N.A. A+	11 septembre 2020	65 543 USD	88 500 CAD	469 \$	1,3502
Goldman Sachs International A+	11 septembre 2020	235 500 CAD	173 648 USD	(210) \$	0,7374
Goldman Sachs International A+	11 septembre 2020	368 483 CAD	271 838 USD	(511) \$	0,7377
<b>Total</b>				<b>249 496 \$</b>	

# Harvest US Investment Grade Bond Plus ETF

## Compensation des contrats de change à terme

Au 30 juin 2020, 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. Le tableau ci-dessous présente les instruments financiers comptabilisés qui ont été compensés au 30 juin 2020. La compensation n'est plus possible advenant la faillite de la contrepartie.

Au 30 juin 2020			
Actifs et passifs financiers	Actifs (passifs) bruts	Montants admissibles à la compensation	Montants compensés nets
Actifs dérivés	260 414 \$	(10 918) \$	249 496 \$
Passifs dérivés	(10 918) \$	10 918 \$	-

## 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.

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.

### Autre risque de prix

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

Au 30 juin 2020, le Fonds ne détenait aucune action. Il n'avait donc aucune exposition importante à l'autre risque de prix.

### 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.

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	9 746 574 \$	9 725 987 \$	20 587 \$	0,2
<b>Total</b>	<b>9 746 574 \$</b>	<b>9 725 987 \$</b>	<b>20 587 \$</b>	<b>0,2</b>

\* En dollars canadiens

Les expositions non monétaire et monétaire au risque de change s'élevaient respectivement à 9 527 738 \$ et à 218 836 \$.

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 1 029 \$, ou 0,0 %, 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.

### Risque de taux d'intérêt

## Harvest US Investment Grade Bond Plus ETF

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. En général, lorsque les taux d'intérêt baissent, la valeur de ces investissements monte. Les titres portant intérêt dont le terme est plus long sont habituellement plus sensibles aux variations des taux d'intérêt.

L'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt est présentée dans le tableau ci-dessous en fonction du terme à courir.

Nombre d'années	Exposition au risque de taux d'intérêt au 30 juin 2020
0 à 3 ans	923 073 \$
3 à 5 ans	1 678 337 \$
5 à 7 ans	922 250 \$
7 à 10 ans	2 168 024 \$
10 à 20 ans	1 238 155 \$
Plus de 20 ans	2 597 899 \$
<b>Total</b>	<b>9 527 738 \$</b>

Au 30 juin 2020, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté de 1 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait diminué d'environ 606 323 \$. Si les taux d'intérêt en vigueur avaient diminué de 1 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté d'environ 1 194 742 \$. La sensibilité du Fonds au taux d'intérêt a été déterminée en fonction de la durée pondérée du portefeuille. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

### 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 liquides 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, 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.

L'exposition au risque de crédit pour les contrats de change à terme négociés hors cote correspond au gain latent du Fonds au titre des obligations contractuelles à l'égard de la contrepartie à la date de clôture. Le risque de crédit des autres actifs est représenté par leur valeur comptable. Le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de crédit de par ses placements dans des contrats de change à terme.

Le risque de crédit auquel est exposé le Fonds provient principalement de ses placements dans des titres d'emprunt. La juste valeur de ces titres tient compte de la solvabilité de l'émetteur. Le risque de crédit est réduit au moyen de placements dans des titres de qualité investissement, dont 88,5 % est composé de titres notés au moins BBB par une agence de notation reconnue aux États-Unis.

## Harvest US Investment Grade Bond Plus ETF

L'exposition directe du Fonds au risque de crédit par ses placements dans des titres d'emprunt est présentée dans le tableau suivant en fonction de la notation des titres.

Notation	% de l'actif net 30 juin 2020
AA	2,5
A	25,3
BBB	60,7
BB	11,5
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Juste valeur des instruments financiers

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

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

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

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

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

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

Classement des titres :

Placements à la juste valeur au 30 juin 2020				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
Obligations	-	9 527 738	-	9 527 738
Contrats de change à terme	-	249 496	-	249 496
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>-</b>	<b>9 777 234</b>	<b>-</b>	<b>9 777 234</b>

Le Fonds ne détenait aucun titre classé au niveau 3 au 30 juin 2020. Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 au cours de la période close le 30 juin 2020.

### 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.

## Harvest US Investment Grade Bond Plus ETF

Régions :

Au	30 juin 2020
	% de l'actif net
États-Unis	80,6
Royaume-Uni	4,8
Contrats de change à terme	2,5
Trésorerie et autres actifs et passifs	2,1
Canada	1,8
Japon	1,4
Belgique	1,2
Pays-Bas	1,1
Espagne	1,0
Irlande	1,0
Hong Kong	0,8
Israël	0,7
Mexique	0,6
Allemagne	0,4
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

Segment de marché :

Au	30 juin 2020
	% de l'actif net
Finance – Assurance	15,1
Industrie – Énergie	14,8
Finance – Banques	13,3
Industrie – Produits de consommation non cyclique	9,8
Industrie – Produits de consommation cyclique	7,8
Industrie – Technologies	6,8
Services aux collectivités – Services d'électricité	6,7
Industrie – Biens d'équipement	5,7
Industrie – Communications	4,5
Industrie – Industries de base	2,9
Finance – FPI	2,6
Contrats de change à terme	2,5
Trésorerie et autres actifs et passifs	2,1
Industrie – Transport	1,9
Services aux collectivités – Gaz naturel	1,1
Finance – Sociétés de crédit	1,0
Agences – Agences gouvernementales	0,6
Services aux collectivités – Autres	0,5
Finance – Courtage	0,3
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

# Harvest US Investment Grade Bond Plus ETF

## 8. IMPÔTS

Le Fonds, qui est une fiducie d'investissement à participation unitaire au 30 juin 2020, a jusqu'au 15 mars 2021 pour répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). 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.

Puisque le Fonds n'avait pas encore achevé sa première année d'imposition, il 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 au 30 juin 2020.



### **Siège social**

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

Tél. : 416 649-4541

Sans frais : 866 998-8298

Télec. : 416 649-4542

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

---

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

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