



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

Harvest Equal Weight Global Utilities Income ETF

31 décembre 2020



Harvest Equal Weight Global Utilities Income ETF

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

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

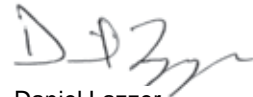
Le gestionnaire maintient des procédures appropriées afin de s'assurer que sont produites des informations financières pertinentes et fiables. Les états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière et comprennent certains montants basés sur des estimations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

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

Au nom de Harvest Portfolios Group Inc.,



Michael Kovacs
Président et chef de la direction



Daniel Lazzer
Chef des finances

Oakville (Canada)
Le 12 mars 2021



Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts et au fiduciaire de Harvest Equal Weight Global Utilities Income ETF (le « Fonds »)

Notre opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds aux 31 décembre 2020 et 2019, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 et la période allant du 10 janvier 2019 (début des activités) au 31 décembre 2019, conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (IFRS).

Notre audit

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

- les états de la situation financière aux 31 décembre 2020 et 2019;
- les états du résultat global pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 et la période allant du 10 janvier 2019 (début des activités) au 31 décembre 2019;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 et la période allant du 10 janvier 2019 (début des activités) au 31 décembre 2019;
- les tableaux des flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 et la période allant du 10 janvier 2019 (début des activités) au 31 décembre 2019;
- les notes annexes, qui comprennent les principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Fondement de l'opinion

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

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

Indépendance

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

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



Autres informations

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Fonds à cesser ses activités;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)
Le 12 mars 2021

Harvest Equal Weight Global Utilities Income ETF

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE		
Aux 31 décembre	2020	2019
Actif		
Actif courant		
Placements	30 292 102 \$	18 280 116 \$
Trésorerie	563 119	225 270
Dividendes à recevoir	172 574	85 922
Plus-value latente des contrats de change à terme (note 6)	19 542	128 722
	31 047 337	18 720 030
Passif		
Passif courant		
Distributions à payer (note 4)	198 220	99 110
Montant à payer pour la vente d'options	8 674	12 519
Moins-value latente des contrats de change à terme (note 6)	117 836	-
	324 730	111 629
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	30 722 607 \$	18 608 401 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (note 4)	1 700 000	850 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	18,07 \$	21,89 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Harvest Equal Weight Global Utilities Income ETF

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL		
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 et du 10 janvier 2019 (date de lancement) au 31 décembre 2019	2020	2019
Revenu		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	1 209 331 \$	469 050 \$
Gain (perte) net réalisé à la vente de placements	(1 026 889)	320 924
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 670 910)	383 044
Gain (perte) net sur les placements	(1 488 468)	1 173 018
Gain (perte) net sur les instruments dérivés		
Gain (perte) net réalisé sur les options vendues	(365 704)	(42 791)
Gain (perte) de change net réalisé	(165 374)	232 639
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options vendues	1 664	9 035
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les opérations de change	(226 052)	128 020
Gain (perte) net sur les instruments dérivés	(755 466)	326 903
Revenu total (montant net)	(2 243 934) \$	1 499 921 \$
Charges (note 5)		
Frais de gestion	126 566 \$	57 292 \$
Retenues d'impôts	110 646	49 113
Coûts de l'information aux porteurs de parts	37 212	22 124
Honoraires d'audit	29 044	30 001
Honoraires des agents des transferts	8 069	15 327
Droits de garde et frais bancaires	45 405	118 018
Frais du comité d'examen indépendant	1 635	628
Droits de dépôt	20 499	123
Frais juridiques	15 363	160
Coûts de transactions (note 9)	102 933	42 015
Total des charges	497 372	334 801
Charges absorbées par le gestionnaire (note 5)	(103 964)	(144 576)
Total des charges (net)	393 408 \$	190 225 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 637 342) \$	1 309 696 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 4)	(2,15) \$	2,68 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Harvest Equal Weight Global Utilities Income ETF

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 et du 10 janvier 2019 (date de lancement) au 31 décembre 2019		
	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	18 608 401 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 637 342) \$	1 309 696 \$
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	21 179 343	26 654 160
Rachat de parts rachetables	(4 672 965)	(8 679 175)
Opérations sur parts rachetables, montant net	16 506 378 \$	17 974 985 \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(807 652)	(209 714)
Gains en capital	-	(282 956)
Remboursement de capital	(947 178)	(183 610)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 754 830)	(676 280)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	30 722 607 \$	18 608 401 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Harvest Equal Weight Global Utilities Income ETF

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE		
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 et du 10 janvier 2019 (date de lancement) au 31 décembre 2019		
	2020	2019
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 637 342) \$	1 309 696 \$
Ajouter (déduire) les éléments sans incidence sur la trésorerie		
(Gain) perte de change sur la trésorerie	158	(344)
(Gain) perte réalisé à la vente de placements	1 026 889	(320 924)
(Gain) perte réalisé sur les options vendues	365 704	42 791
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	1 670 910	(383 044)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options vendues	(1 664)	(9 035)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les opérations de change	226 052	(128 020)
Produit de la vente de placements**	17 697 203	7 696 222
Achat de placements**	(24 942 693)	(19 375 553)
Variation nette de l'actif et du passif hors trésorerie	(85 688)	(86 624)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(6 680 471) \$	(11 254 835) \$
Activités de financement**		
Produit de l'émission de parts rachetables	12 346 951	18 736 966
Rachat de parts rachetables	(3 672 753)	(6 680 035)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 655 720)	(577 170)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	7 018 478 \$	11 479 761 \$
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie pour l'exercice	338 007	224 926
Gain (perte) de change sur la trésorerie	(158)	344
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	225 270	-
Trésorerie à la clôture de l'exercice	563 119 \$	225 270 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt*	1 012 033 \$	334 015 \$

* 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 Equal Weight Global Utilities Income ETF

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE				
Au 31 décembre 2020				
Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
ACTIONS				
Services de télécommunication diversifiés				
27 461	AT&T Inc.	1 169 707	1 005 309	3,3
18 358	BCE Inc.	1 088 340	999 226	3,2
461 360	BT Group PLC	859 764	1 062 081	3,5
43 228	Deutsche Telekom AG	976 710	1 005 293	3,3
257 330	Koninklijke KPN NV	1 009 382	995 193	3,2
62 399	Orange S.A.	1 146 644	944 518	3,1
1 488	Swisscom AG	1 015 722	1 020 742	3,3
45 179	Telenor ASA	1 080 618	978 566	3,2
174 150	Telia Company AB	984 383	914 981	3,0
42 659	TELUS Corporation	1 035 944	1 075 433	3,5
13 277	Verizon Communications Inc.	1 023 303	992 892	3,2
		11 390 517	10 994 234	35,8
Services de distribution d'électricité aux collectivités				
8 760	Duke Energy Corporation	1 042 319	1 020 949	3,3
12 747	Edison International	1 085 165	1 019 296	3,3
18 987	Emera Incorporated	1 032 554	1 027 197	3,4
27 123	Endesa S.A.	956 422	942 663	3,1
29 274	FirstEnergy Corp.	1 062 102	1 140 616	3,7
35 009	Fortum Oyj	1 032 834	1 072 475	3,5
29 467	PPL Corporation	1 149 396	1 057 741	3,4
38 013	Red Eléctrica Corporación, S.A.	1 003 704	991 598	3,2
41 520	SSE PLC	1 076 169	1 084 103	3,5
13 173	The Southern Company	1 031 867	1 030 053	3,4
		10 472 532	10 386 691	33,8
Services de distribution de gaz aux collectivités				
32 877	Naturgy Energy Group, S.A.	1 060 777	969 330	3,2
		1 060 777	969 330	3,2
Producteurs indépendants d'électricité et d'énergie renouvelable				
23 257	Uniper SE	998 896	1 021 315	3,3
		998 896	1 021 315	3,3
Services d'utilité publique divers				
10 606	Dominion Energy, Inc.	1 114 413	1 015 228	3,3
71 365	E.ON SE	1 013 457	1 005 880	3,3
63 920	National Grid PLC	974 098	962 443	3,1
		3 101 968	2 983 551	9,7
Pétrole, gaz et combustibles				
57 048	Kinder Morgan Inc., cat. P	1 257 286	992 666	3,2
18 931	Corporation TC Énergie	1 161 515	979 680	3,2
37 911	The Williams Companies, Inc.	1 074 899	967 551	3,2
		3 493 700	2 939 897	9,6

Harvest Equal Weight Global Utilities Income ETF

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)				
Au 31 décembre 2020				
Nombre de contrats	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
Services de télécommunication sans fil				
473 631	Vodafone Group PLC	1 061 578	997 084	3,2
		1 061 578	997 084	3,2
Total des actions		31 579 968	30 292 102	98,6
OPTIONS				
Services de télécommunication diversifiés				
(2 600)	AT&T Inc – janv. 2021 à 30 USD	(1 507)	(364)	-
(1 700)	BCE Inc. – janv. 2021 à 56 CAD	(1 011)	(238)	-
(4 100)	TELUS Corporation – janv. 2021 à 25,5 CAD	(1 179)	(615)	-
		(3 697)	(1 217)	-
Services de distribution d'électricité aux collectivités				
(800)	Duke Energy Corporation – janv. 2021 à 92,5 USD	(1 585)	(967)	-
(1 100)	Edison International – janv. 2021 à 65 USD	(1 196)	(420)	-
(2 800)	FirstEnergy Corp. – janv. 2021 à 31 USD	(3 408)	(1 925)	-
(2 500)	PPL Corporation – janv. 2021 à 28 USD	(1 439)	(2 068)	-
(1 200)	The Southern Company – janv. 2021 à 62,5 USD	(1 212)	(917)	-
		(8 840)	(6 297)	-
Services d'utilité publique divers				
(900)	Dominion Energy, Inc. – janv. 2021 à 77,5 USD	(1 323)	(493)	-
		(1 323)	(493)	-
Pétrole, gaz et combustibles				
(5 100)	Kinder Morgan, Inc., cat. P – janv. 2021 à 15 USD	(1 631)	(195)	-
(1 600)	Corporation TC Énergie – janv. 2021 à 56 CAD	(1 376)	(160)	-
(3 500)	The Williams Companies, Inc. – janv. 2021 à 22 USD	(2 506)	(312)	-
		(5 513)	(667)	-
Total des options		(19 373)	(8 674)	-
Total des placements		31 560 595	30 283 428	98,6
Contrats de change à terme (note 6)			(98 294)	(0,3)
Autres actifs, moins les passifs			537 473	1,7
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			30 722 607	100,0

Harvest Equal Weight Global Utilities Income ETF

NOTES ANNEXES

31 décembre 2020

1. RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Le fonds Harvest Equal Weight Global Utilities 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 7 janvier 2019 (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 2019. Le siège social du Fonds est situé au 610 Chartwell Road, Oakville (Ontario) L6J 4A5.

Les objectifs de placement du Fonds consistent à offrir aux porteurs de parts i) des distributions mensuelles en trésorerie, ii) la possibilité d'une plus-value du capital et iii) une volatilité des rendements généralement inférieure à ce qu'ils auraient connu s'ils avaient possédé directement les actions¹ d'émetteurs mondiaux du secteur des services publics¹. Pour atteindre ses objectifs de placement, le Fonds investit dans un portefeuille équilibré, composé des actions de 30 émetteurs mondiaux du secteur des services publics sélectionnées envisageables pour un placement¹ et qui, immédiatement après chaque reconstitution trimestrielle du portefeuille, se classent parmi les 30 premiers émetteurs selon la capitalisation boursière (en dollars canadiens selon la dernière valeur de fin de mois) et peuvent faire l'objet d'options d'achat. Si, à son avis, trop peu d'émetteurs mondiaux du secteur des services publics répondent aux critères d'investissement du Fonds, il peut investir dans moins de 30 de ces sociétés.

2. RÈGLES COMPTABLES

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (IFRS). La publication de ces états financiers a été autorisée par Harvest Portfolios Group Inc. (le « gestionnaire ») le 12 mars 2021.

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 normalisés d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction. Les placements et actifs et passifs dérivés du Fonds sont évalués à la JVRN, conformément à son modèle économique. L'obligation du Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est présentée au montant du rachat. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti. Selon cette méthode, les actifs et passifs financiers reflètent le montant à recevoir ou à payer. La valeur comptable des autres actifs et passifs financiers évalués au coût amorti se rapproche de leur juste valeur en raison de leur échéance à court terme. Les méthodes comptables du Fonds pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des instruments dérivés sont identiques à celles utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins de transactions avec les porteurs de parts. Aux 31 décembre 2020 et 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 court terme ont une incidence sur la juste valeur de ces titres.

¹ Voir le prospectus daté du 7 janvier 2021 du Fonds.

Harvest Equal Weight Global Utilities Income ETF

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.

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 libellés en devises, sont inclus dans l'état du résultat global, aux postes « Gain (perte) de change net réalisé » et « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les opérations de change ». Les actifs et les passifs libellés en devises figurant dans l'état de la situation financière sont convertis en dollars canadiens à la date de clôture.

Contrats de change à terme

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

Compensation des instruments financiers

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

Évaluation des parts rachetables

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

Options

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

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

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

Harvest Equal Weight Global Utilities Income ETF

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

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

Estimations comptables et jugements critiques

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

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

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

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

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

4. PARTS RACHETABLES

Le capital autorisé du Fonds se compose d'un nombre illimité de parts cessibles d'une catégorie représentant une participation indivise et égale dans l'actif net du Fonds. À moins d'indication contraire dans la déclaration de fiducie, toutes les parts comportent des droits et des privilèges égaux. Chaque part confère un droit de vote à toutes les assemblées des porteurs de parts et permet de participer en proportions égales à toutes les distributions faites par le Fonds. Les parts se négocient à la TSX sous le symbole HUTL. Au 31 décembre 2020, le cours de clôture des parts était de 18,11 \$ par part (21,86 \$ 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.

Harvest Equal Weight Global Utilities Income ETF

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

	Parts en circulation
Émission initiale, le 10 janvier 2019	100 000
Parts rachetables émises	1 150 000
Parts rachetables rachetées	(400 000)
Total en circulation au 31 décembre 2019	850 000
Parts rachetables émises	1 075 000
Parts rachetables rachetées	(225 000)
Total en circulation au 31 décembre 2020	1 700 000

Le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020 s'est élevé à 1 227 937 parts (488 239 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 l'exercice clos le 31 décembre 2020 s'est établi à 1 754 830 \$ (676 280 \$ en 2019).

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 0,50 % de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds (taxes en sus) par année.

Charges d'exploitation

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

Autres charges

Le Fonds rembourse au gestionnaire tous les frais et les charges raisonnables et tous les passifs engagés aux fins de la prestation de services pour le compte du Fonds dans le cadre de ses obligations aux termes des présentes. Ces frais et charges comprennent notamment : les frais d'impression et d'envoi des rapports aux porteurs de parts ainsi que d'autres communications, un montant raisonnable pour les salaires et les avantages sociaux et d'autres frais d'administration engagés dans le cadre de l'offre continue des actions du Fonds et d'autres obligations. Ces frais sont répartis de façon raisonnable par le gestionnaire entre tous les fonds de Harvest Portfolios Group Inc. et les séries de chaque fonds concerné. Ils se sont élevés à 17 061 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (7 565 \$ en 2019) et sont inclus dans les coûts de l'information aux porteurs de parts qui figurent dans l'état du résultat global.

Renoncations et absorptions

Le gestionnaire peut, à sa discrétion, renoncer aux frais de gestion ou les absorber. Aucuns frais de gestion n'ont fait l'objet d'une renonciation au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, le gestionnaire a absorbé 103 964 \$ du total des charges du Fonds (144 576 \$ en 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. 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 déterminé. 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.

Harvest Equal Weight Global Utilities Income ETF

Aux 31 décembre 2020 et 2019, le Fonds avait conclu les contrats de change à terme suivants :

Au 31 décembre 2020					
Contrepartie	Date de règlement	Monnaie achetée	Monnaie vendue	Gain (perte) latent	Prix du contrat
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	13 janvier 2021	574 451 CAD	370 000 EUR	(1 015) \$	0,6441
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	13 janvier 2021	866 280 CAD	6 019 000 NOK	(27 245) \$	6,9481
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	13 janvier 2021	897 944 CAD	5 930 000 SEK	(19 568) \$	6,6040
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	13 janvier 2021	5 974 008 CAD	3 856 000 EUR	(23 280) \$	0,6455
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	13 janvier 2021	3 664 779 CAD	2 125 000 GBP	(34 327) \$	0,5798
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	13 janvier 2021	763 322 CAD	532 000 CHF	(1 763) \$	0,6970
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	13 janvier 2021	189 137 CAD	132 000 CHF	(696) \$	0,6979
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	13 janvier 2021	2 418 390 CAD	1 560 000 EUR	(7 899) \$	0,6451
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	13 janvier 2021	105 343 CAD	720 000 NOK	(1 541) \$	6,8348
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	13 janvier 2021	243 980 CAD	170 000 CHF	(502) \$	0,6968
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	17 février 2021	9 819 425 CAD	7 700 000 USD	19 542 \$	0,7842
Total				(98 294) \$	

Au 31 décembre 2019					
Contrepartie	Date de règlement	Monnaie achetée	Monnaie vendue	Gain (perte) latent	Prix du contrat
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	14 janvier 2020	86 000 GBP	148 462 CAD	(500) \$	0,5793
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	14 janvier 2020	494 000 EUR	725 798 CAD	(5 805) \$	0,6806
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	14 janvier 2020	56 000 CHF	75 252 CAD	(75) \$	0,7442

Harvest Equal Weight Global Utilities Income ETF

Au 31 décembre 2019 (suite)					
Contrepartie	Date de règlement	Monnaie achetée	Monnaie vendue	Gain (perte) latent	Prix du contrat
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	14 janvier 2020	521 000 SEK	73 261 CAD	(994) \$	7,1116
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	14 janvier 2020	478 000 NOK	69 761 CAD	939 \$	6,8520
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	14 janvier 2020	6 839 202 CAD	4 660 000 EUR	47 364 \$	0,6814
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	14 janvier 2020	1 410 859 CAD	804 000 GBP	27 591 \$	0,5699
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	14 janvier 2020	710 320 CAD	530 000 CHF	(1 179) \$	0,7461
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	14 janvier 2020	661 735 CAD	4 535 000 NOK	(9 029) \$	6,8532
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	14 janvier 2020	689 287 CAD	4 900 000 SEK	9 618 \$	7,1088
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	19 février 2020	6 811 922 CAD	5 200 000 USD	60 792 \$	0,7634
Total				128 722 \$	

Compensation des contrats de change à terme

Aux 31 décembre 2020 et 2019, les modes de règlement de certains contrats de change à terme conclus par le Fonds répondaient aux critères de compensation dans l'état de la situation financière. Les tableaux ci-dessous présentent les instruments financiers comptabilisés qui ont fait ou non l'objet d'une compensation aux 31 décembre 2020 et 2019. La compensation n'est plus possible advenant la faillite de la contrepartie.

31 décembre 2020			
Actifs et passifs financiers	Actifs (passifs) bruts	Montants admissibles à la compensation	Montants compensés nets
Actifs dérivés	19 542 \$	-	19 542 \$
Passifs dérivés	(117 836) \$	-	(117 836) \$

31 décembre 2019			
Actifs et passifs financiers	Actifs (passifs) bruts	Montants admissibles à la compensation	Montants compensés nets
Actifs dérivés	146 304 \$	(17 582) \$	128 722 \$
Passifs dérivés	(17 582) \$	17 582 \$	-

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.

Harvest Equal Weight Global Utilities Income ETF

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 du coronavirus (COVID-19) a causé de la volatilité sur les marchés financiers et un ralentissement de l'activité économique à l'échelle mondiale au cours de la dernière année, 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 maintien des restrictions par les autorités. Mais si la crise persiste, elle pourrait avoir une incidence négative notable sur les résultats du Fonds.

Au 31 décembre 2020, 98,6 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds (98,3 % 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 l'exercice aurait augmenté ou diminué d'environ 1 514 605 \$ (914 006 \$ 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.

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

Au 31 décembre 2020				
Devise	Exposition*	Contrats à terme*	Exposition nette*	% de l'actif net
Dollar américain	10 309 646 \$	9 799 884 \$	509 762 \$	1,7
Euro	8 964 975 \$	8 999 042 \$	(34 067) \$	(0,1)
Couronne norvégienne	978 641 \$	1 000 410 \$	(21 769) \$	(0,1)
Livre sterling	4 105 938 \$	3 699 106 \$	406 832 \$	1,3
Couronne suédoise	915 984 \$	917 512 \$	(1 528) \$	-
Franc suisse	1 020 892 \$	1 199 400 \$	(178 508) \$	(0,6)
Total	26 296 076 \$	25 615 354 \$	680 722 \$	2,2

* En dollars canadiens

Au 31 décembre 2019				
Devise	Exposition*	Contrats à terme*	Exposition nette*	% de l'actif net
Dollar américain	6 861 466 \$	6 751 130 \$	110 336 \$	0,6
Euro	6 005 296 \$	6 071 845 \$	(66 549) \$	(0,4)
Couronne norvégienne	587 594 \$	600 064 \$	(12 470) \$	(0,1)
Livre sterling	1 238 944 \$	1 235 306 \$	3 638 \$	-
Couronne suédoise	594 729 \$	607 402 \$	(12 673) \$	(0,1)
Franc suisse	628 658 \$	636 322 \$	(7 664) \$	0,1
Total	15 916 687 \$	15 902 069 \$	14 618 \$	0,1

* En dollars canadiens

Les expositions non monétaire et monétaire au risque de change s'élevaient respectivement à 26 202 907 \$ (15 836 157 \$ au 31 décembre 2019) et à 93 169 \$ (80 530 \$ au 31 décembre 2019).

Harvest Equal Weight Global Utilities Income ETF

Au 31 décembre 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 34 036 \$ (731 \$ au 31 décembre 2019), ou 0,1 % (0,0 % au 31 décembre 2019), sur la base de son exposition nette aux devises. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de liquidité

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

Aux 31 décembre 2020 et 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.

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

Juste valeur des instruments financiers

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

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

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

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

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.

Harvest Equal Weight Global Utilities Income ETF

Classement des titres :

Placements à la juste valeur au 31 décembre 2020				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions				
Actions ordinaires	30 292 102	-	-	30 292 102
Instruments dérivés				
Contrats de change à terme	-	19 542	-	19 542
Total des actifs financiers	30 292 102	19 542	-	30 311 644
Passifs financiers				
Instruments dérivés				
Options	(8 674)	-	-	(8 674)
Contrats de change à terme	-	(117 836)	-	(117 836)
Total des passifs financiers	(8 674)	(117 836)	-	(126 510)

Placements à la juste valeur au 31 décembre 2019				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions				
Actions ordinaires	18 280 116	-	-	18 280 116
Instruments dérivés				
Contrats de change à terme	-	128 722	-	128 722
Total des actifs financiers	18 280 116	128 722	-	18 408 838
Passifs financiers				
Instruments dérivés				
Options	-	(12 519)	-	(12 519)
Total des passifs financiers	-	(12 519)	-	(12 519)

Le Fonds ne détenait aucun titre classé dans le niveau 3 aux 31 décembre 2020 et 2019. Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019.

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.

Harvest Equal Weight Global Utilities Income ETF

Segment de marché :

Au	31 décembre 2020	31 décembre 2019
	% de l'actif net	% de l'actif net
Services de télécommunication diversifiés	35,8	31,8
Services de distribution d'électricité aux collectivités	33,8	30,1
Services d'utilité publique divers	9,7	16,7
Pétrole, gaz et combustibles	9,6	13,5
Producteurs indépendants d'électricité et d'énergie renouvelable	3,3	-
Services de télécommunication sans fil	3,2	3,2
Services de distribution de gaz aux collectivités	3,2	3,0
Trésorerie et autres actifs et passifs	1,7	1,1
Contrats de change à terme	(0,3)	0,7
Options	-	(0,1)
Total	100,0	100,0

Régions :

Au	31 décembre 2020	31 décembre 2019
	% de l'actif net	% de l'actif net
États-Unis	33,3	36,7
Royaume-Uni	13,3	6,7
Canada	13,3	13,1
Allemagne	9,9	6,5
Espagne	9,5	12,5
Finlande	3,5	3,3
Suisse	3,3	3,4
Pays-Bas	3,2	-
Norvège	3,2	3,2
France	3,1	9,7
Suède	3,0	3,2
Trésorerie et autres actifs et passifs	1,7	1,1
Contrats de change à terme	(0,3)	0,7
Options	-	(0,1)
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. 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 distribuées 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 1 485 426 \$ 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.

Harvest Equal Weight Global Utilities Income ETF

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

9. PAIEMENTS INDIRECTS

Les commissions de courtage versées à certains courtiers peuvent, au-delà du paiement des services de courtage pour les opérations sur titres, servir à la rémunération de services de recherche sur les placements fournis au gestionnaire. La rémunération des services de recherche incluse dans les commissions versées aux courtiers était nulle aux 31 décembre 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.