



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

Harvest Brand Leaders Plus Income ETF

31 décembre 2020



Harvest Brand Leaders Plus Income ETF

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

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

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

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

Au nom de Harvest Portfolios Group Inc.,

(Signé) « Michael Kovacs »

Michael Kovacs
Président et chef de la direction

(Signé) « Daniel Lazzer »

Daniel Lazzer
Chef des finances

Oakville (Canada)
Le 12 mars 2021



Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts et au fiduciaire de Harvest Brand Leaders Plus 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 les exercices clos à ces dates, 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 les exercices clos à ces dates;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les exercices clos à ces dates;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- les notes annexes, qui comprennent 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.

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.

*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*



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.

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

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)
Le 12 mars 2021

Harvest Brand Leaders Plus Income ETF

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE				
Aux 31 décembre	2020		2019	
Actif				
Actif courant				
Placements	225 635 478	\$	195 114 967	\$
Trésorerie	7 836 073		2 364 527	
Dividendes à recevoir	62 361		199 471	
Souscriptions à recevoir	253 655		-	
Montant à recevoir sur la vente de placements	-		244 891	
Plus-value latente des contrats de change à terme (note 6)	2 655 196		2 011 072	
	236 442 763		199 934 928	
Passif				
Passif courant				
Montants à payer pour l'achat de titres	4 398 746		-	
Rachats à payer	-		247 568	
Distributions à payer (note 4)	1 212 896		1 078 672	
Montant à payer pour la vente d'options	585 040		371 427	
	6 196 682		1 697 667	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	230 246 081	\$	198 237 261	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				
Série A	208 766 104	\$	165 316 445	\$
Série B	1 285 292		-	
Série U (CAD)	20 194 685		32 920 816	
Série U (USD)	15 865 099		25 351 982	
Nombre de parts rachetables en circulation (note 4)				
Série A	20 444 039		16 694 039	
Série B	125 000		-	
Série U	1 436 950		2 436 950	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part				
Série A	10,21	\$	9,90	\$
Série B	10,28		-	
Série U (CAD)	14,05		13,51	
Série U (USD)	11,04		10,40	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Harvest Brand Leaders Plus Income ETF

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL			
Pour l'exercice clos le 31 décembre	2020	2019	
Revenu			
Gain (perte) net sur les placements			
Dividendes	4 103 114 \$	3 597 053 \$	
Gain (perte) net réalisé à la vente de placements	13 520 951	8 509 429	
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	4 703 533	23 870 814	
Gain (perte) net sur les placements	22 327 598	35 977 296	
Gain (perte) net sur les instruments dérivés			
Gain (perte) net réalisé sur les options vendues	579 142	(2 366 017)	
Gain (perte) de change net réalisé	1 756 724	(53 961)	
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options vendues	(43 248)	(27 553)	
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les opérations de change	586 612	5 344 747	
Gain (perte) net sur les instruments dérivés	2 879 230	2 897 216	
Revenu total (montant net)	25 206 828 \$	38 874 512 \$	
Charges (note 5)			
Frais de gestion	1 613 311 \$	1 412 886 \$	
Retenues d'impôts	594 591	532 696	
Coûts de l'information aux porteurs de parts	191 411	175 645	
Honoraires d'audit	29 138	27 260	
Honoraires des agents des transferts	7 852	13 831	
Droits de garde et frais bancaires	81 031	112 064	
Frais du comité d'examen indépendant	15 651	11 616	
Droits de dépôt	33 579	26 030	
Frais juridiques	11 586	4 577	
Coûts de transactions (note 9)	242 852	195 662	
Total des charges	2 821 002	2 512 267	
Charges absorbées par le gestionnaire (note 5)	(95 639)	-	
Total des charges (net)	2 725 363	2 512 267	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 481 465 \$	36 362 245 \$	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – série A	20 396 648 \$	30 892 754 \$	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – série B	218 250	-	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – série U	1 866 567	5 469 491	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part – série A (note 4)	1,10 \$	2,09 \$	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part – série B (note 4)	1,68	-	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part – série U (note 4)	0,90	2,40	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Harvest Brand Leaders Plus Income ETF

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES TOUTES LES SÉRIES			
Pour l'exercice clos le 31 décembre	2020		2019
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	198 237 261	\$	127 890 311 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 481 465	\$	36 362 245 \$
Opérations sur parts rachetables			
Produit de l'émission de parts rachetables	59 304 795		56 599 351
Rachat de parts rachetables	(35 718 568)		(10 910 343)
Opérations sur parts rachetables, montant net	23 586 227	\$	45 689 008 \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables			
Revenu net de placement	(1 760 893)		(265 784)
Gains en capital	(2 269 677)		-
Remboursement de capital	(10 028 302)		(11 438 519)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(14 058 872)	\$	(11 704 303) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	230 246 081	\$	198 237 261 \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES SÉRIE A			
Pour l'exercice clos le 31 décembre	2020		2019
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	165 316 445	\$	104 450 042 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 396 648	\$	30 892 754 \$
Opérations sur parts rachetables			
Produit de l'émission de parts rachetables	55 957 425		47 314 133
Rachat de parts rachetables	(20 691 613)		(7 615 513)
Opérations sur parts rachetables, montant net	35 265 812	\$	39 698 620 \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables			
Revenu net de placement	(1 513 104)		(183 632)
Gains en capital	(1 834 485)		-
Remboursement de capital	(8 865 212)		(9 541 339)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(12 212 801)	\$	(9 724 971) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	208 766 104	\$	165 316 445 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Harvest Brand Leaders Plus Income ETF

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES SÉRIE B

Pour la période close le 31 décembre	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	218 250 \$
Opérations sur parts rachetables	
Produit de l'émission de parts rachetables	1 367 277
Rachat de parts rachetables	(229 775)
Opérations sur parts rachetables, montant net	1 137 502 \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables	
Revenu net de placement	(7 100)
Gains en capital	(27 865)
Remboursement de capital	(35 495)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(70 460) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	1 285 292 \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES SÉRIE U

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	32 920 816 \$	23 440 269 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 866 567 \$	5 469 491 \$
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 980 093	9 285 218
Rachat de parts rachetables	(14 797 180)	(3 294 830)
Opérations sur parts rachetables, montant net	(12 817 087) \$	5 990 388 \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(247 789)	(82 152)
Gains en capital	(435 192)	-
Remboursement de capital	(1 092 630)	(1 897 180)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 775 611) \$	(1 979 332) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	20 194 685 \$	32 920 816 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Harvest Brand Leaders Plus Income ETF

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2020	2019
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 481 465 \$	36 362 245 \$
Ajouter (déduire) les éléments sans incidence sur la trésorerie		
(Gain) perte de change sur la trésorerie	(70 622)	(46 455)
(Gain) perte réalisé à la vente de placements	(13 520 951)	(8 509 429)
(Gain) perte réalisé sur les options vendues	(579 142)	2 366 017
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(4 703 533)	(23 870 814)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options vendues	43 248	27 553
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les opérations de change	(586 612)	(5 344 747)
Produit de la vente de placements**	122 002 165	67 219 322
Achat de placements**	(106 415 337)	(55 889 950)
Variation nette de l'actif et du passif hors trésorerie	79 598	(45 264)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	18 730 279 \$	12 268 478 \$
Activités de financement**		
Produit de l'émission de parts rachetables	87 144	(240 675)
Rachat de parts rachetables	508 149	69 864
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables (déduction faite des réinvestissements)	(13 924 648)	(11 444 281)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(13 329 355) \$	(11 615 092) \$
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie pour l'exercice	5 400 924	653 386
Gain (perte) de change sur la trésorerie	70 622	46 455
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	2 364 527	1 664 686
Trésorerie à la clôture de l'exercice	7 836 073 \$	2 364 527 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Intérêts reçus au cours de l'exercice*	- \$	1 167 \$
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt*	3 645 633	3 074 238

* 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 Brand Leaders Plus Income ETF

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
ACTIONS				
Services de communication				
4 709	Alphabet Inc., cat. A	7 323 759	10 505 475	4,6
61 484	The Walt Disney Company	9 528 731	14 179 687	6,2
143 003	Verizon Communications Inc.	10 812 966	10 694 176	4,6
		27 665 456	35 379 338	15,4
Consommation discrétionnaire				
39 208	McDonald's Corporation	9 607 800	10 709 229	4,7
60 216	NIKE, Inc., cat. B	6 604 401	10 843 527	4,7
		16 212 201	21 552 756	9,4
Biens de consommation de base				
55 114	PepsiCo, Inc.	9 237 699	10 403 929	4,5
60 177	The Procter & Gamble Company	10 111 510	10 658 027	4,6
		19 349 209	21 061 956	9,1
Énergie				
228 853	Royal Dutch Shell PLC, CAAE	12 803 238	10 236 527	4,4
		12 803 238	10 236 527	4,4
Finance				
178 443	Citigroup Inc.	13 034 398	14 005 458	6,1
76 397	JPMorgan Chase & Co.	10 717 028	12 357 016	5,3
155 023	Morgan Stanley	9 571 615	13 522 941	5,9
		33 323 041	39 885 415	17,3
Soins de santé				
53 603	Johnson & Johnson	9 546 269	10 738 236	4,7
24 159	UnitedHealth Group Incorporated	9 969 002	10 784 108	4,7
		19 515 271	21 522 344	9,4
Industrie				
48 843	Caterpillar Inc.	8 847 066	11 316 594	4,9
48 943	United Parcel Service, Inc., cat. B	8 292 380	10 491 243	4,6
		17 139 446	21 807 837	9,5
Technologies de l'information				
34 212	Accenture PLC, cat. A	8 279 706	11 375 292	4,9
64 588	Apple Inc.	6 753 276	10 908 984	4,7
166 049	Intel Corporation	11 350 985	10 530 143	4,6
35 963	Microsoft Corporation	7 671 842	10 181 788	4,4
40 202	Visa Inc., cat. A	9 018 838	11 193 098	4,9
		43 074 647	54 189 305	23,5
Total des actions		189 082 509	225 635 478	98,0

Harvest Brand Leaders Plus Income ETF

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)				
Au 31 décembre 2020				
Nombre de contrats	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
OPTIONS				
Services de communication				
(400)	Alphabet Inc. – janv. 2021 à 1 735 USD	(24 757)	(23 971)	-
(6 100)	The Walt Disney Company – janv. 2021 à 180 USD	(30 947)	(39 988)	-
		(55 704)	(63 959)	-
Consommation discrétionnaire				
(3 400)	McDonald's Corporation – janv. 2021 à 220 USD	(12 435)	(6 059)	-
(11 900)	NIKE, Inc. – janv. 2021 à 140 USD	(84 018)	(54 531)	-
		(96 453)	(60 590)	-
Biens de consommation de base				
(5 400)	Pepsico, Inc. – janv. 2021 à 150 USD	(10 634)	(8 798)	-
(5 300)	The Procter & Gamble Company – janv. 2021 à 140 USD	(13 149)	(10 794)	-
		(23 783)	(19 592)	-
Énergie				
(22 700)	Royal Dutch Shell PLC – janv. 2021 à 40 USD	(16 567)	(2 890)	-
		(16 567)	(2 890)	-
Finance				
(17 700)	Citigroup Inc. – janv. 2021 à 62,5 USD	(27 162)	(36 499)	-
(7 500)	JPMorgan Chase & Co. – janv. 2021 à 120 USD	(28 869)	(71 601)	(0,1)
(15 400)	Morgan Stanley – janv. 2021 à 65 USD	(32 494)	(79 587)	(0,1)
		(88 525)	(187 687)	(0,2)
Soins de santé				
(5 300)	Johnson & Johnson – janv. 2021 à 155 USD	(20 672)	(27 660)	-
(2 400)	UnitedHealth Group Incorporated – janv. 2021 à 340 USD	(25 482)	(47 352)	-
		(46 154)	(75 012)	-
Industrie				
(4 800)	Caterpillar Inc. – janv. 2021 à 180 USD	(31 369)	(32 688)	-
(4 500)	United Parcel Service, Inc. – janv. 2021 à 175 USD	(24 802)	(6 587)	-
		(56 171)	(39 275)	-
Technologies de l'information				
(5 100)	Accenture PLC – janv. 2021 à 265 USD	(33 688)	(15 905)	-
(3 200)	Apple Inc. – janv. 2021 à 130 USD	(14 867)	(20 774)	-
(24 700)	Intel Corporation – janv. 2021 à 50 USD	(38 535)	(40 873)	(0,1)
(3 500)	Microsoft Corporation – janv. 2021 à 220 USD	(24 427)	(26 463)	-
(3 900)	Visa Inc. – janv. 2021 à 215 USD	(19 365)	(32 020)	-
		(130 882)	(136 035)	(0,1)
Total des options		(514 239)	(585 040)	(0,3)
Total des placements		188 568 270	225 050 438	97,7
Contrats de change à terme (note 6)			2 655 196	1,2
Autres actifs, moins les passifs			2 540 447	1,1
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			230 246 081	100,0

Harvest Brand Leaders Plus Income ETF

NOTES ANNEXES

31 décembre 2020

1. RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Le fonds Harvest Brand Leaders Plus 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 26 juin 2014 (date de création), dans sa version modifiée et mise à jour. Il n'y a pas eu d'activité importante au sein du Fonds entre la date de création et la date de lancement, le 24 juillet 2014. Le 24 juillet 2014, le Fonds a procédé à un premier appel public à l'épargne sur 4 467 950 parts de série A à un prix de 10,00 \$ par part, pour un produit brut de 44 679 500 \$ et sur 332 050 parts de série U à 10,00 USD par part, pour un produit brut de 3 320 500 USD (3 568 376 CAD). Le 12 août 2014, une option de surallocation visant l'acquisition de 215 000 parts de série A supplémentaires a été exercée à un prix de 10,00 \$ par part, pour un produit brut de 2 150 000 \$. Le siège social du Fonds est situé au 610 Chartwell Road, Oakville (Ontario) L6J 4A5.

Les objectifs de placement du Fonds consistent à offrir aux porteurs de parts des distributions mensuelles en trésorerie, la possibilité d'une plus-value du capital et une volatilité globale des rendements inférieure à ce qu'ils auraient connu s'ils avaient possédé directement les actions¹ de sociétés dotées de marques dominantes¹. Dans le cadre de sa stratégie de placement, le Fonds investit dans un portefeuille équilibré d'actions de 20 sociétés dotées de marques dominantes envisageables pour un placement¹ et qui ont une capitalisation boursière d'au moins 10 milliards de dollars américains au moment du placement.

Le 19 septembre 2016, les porteurs de parts ont approuvé la conversion du Fonds en fonds négocié en bourse (FNB). La conversion a eu lieu le 24 octobre 2016 et le nom du Fonds a été changé pour Brand Leaders Plus Income ETF. Les parts des séries A et U se négocient depuis comme des parts de FNB sous les symboles HBF et HBF.U. Les parts de série U sont destinées aux investisseurs qui souhaitent effectuer un placement en dollars américains. Elles n'étaient pas négociées avant la conversion.

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

Le 10 mars 2020, le Fonds a commencé à offrir des parts de série B. Le prix initial par part était de 9,00 \$, et 125 000 parts ont été émises. Les parts se négocient depuis sous le symbole HBF.B. Les parts de série B ne sont pas couvertes et sont conçues pour les investisseurs souhaitant maintenir une exposition aux fluctuations de change entre les devises dans lesquelles des titres détenus par le Fonds sont libellés et le dollar canadien.

2. RÈGLES COMPTABLES

Les présents états financiers 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

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

Harvest Brand Leaders Plus Income ETF

gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause. Les placements détenus sont représentés par des actions. Les instruments dérivés comprennent des options et des contrats de change à terme.

Les placements et les instruments dérivés qui ne sont pas négociés sur un marché actif sont évalués au moyen de méthodes d'évaluation établies par le gestionnaire. La valeur d'un titre pour lequel, de l'avis du gestionnaire, aucun cours ne peut être obtenu rapidement sera sa juste valeur telle qu'elle sera déterminée par le gestionnaire. La juste valeur de certains titres est établie au moyen de techniques d'évaluation fondées en partie sur des hypothèses qui ne sont pas étayées par des données de marché observables. Ces méthodes et procédures peuvent notamment inclure des comparaisons avec des titres comparables ou similaires, l'obtention de données d'évaluation auprès d'émetteurs ou d'autres données analytiques relatives au placement et l'utilisation d'autres indicateurs disponibles. Ces valeurs sont analysées indépendamment à l'interne pour veiller à ce qu'elles soient raisonnables. Toutefois, en raison de l'incertitude inhérente à l'évaluation, la juste valeur estimative des titres peut être considérablement différente de la valeur qui serait utilisée s'il existait un marché immédiat pour ces titres. La perception concernant le risque de crédit de l'émetteur, la prévisibilité des flux de trésorerie et le terme à courir ont une incidence sur la juste valeur de ces titres.

Classement des parts rachetables

Selon IAS 32 *Instruments financiers : Présentation* des IFRS, les actions ou les parts d'une entité qui comportent une obligation contractuelle pour l'émetteur de les racheter ou de les rembourser contre de la trésorerie ou un autre actif financier doivent être classées comme des passifs financiers, sauf si certaines conditions sont respectées. Les parts du Fonds comportent différents droits de rachat, qui dans certains cas établissent la valeur de rachat à 95 % de la valeur de marché des parts. En conséquence, les parts du Fonds comportent de multiples obligations contractuelles et sont présentées dans les passifs financiers, puisqu'elles ne répondent pas aux critères qui permettraient de les classer dans les capitaux propres.

Trésorerie

La trésorerie est constituée de dépôts en espèces.

Opérations de placement et constatation des revenus

Le gain (perte) net réalisé à la vente de placements et la variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements sont calculés selon la méthode du coût moyen. Les revenus de dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende. Le coût des placements est déterminé selon la méthode du coût moyen.

Répartition des revenus et charges et des gains et pertes en capital réalisés et latents

Les frais de gestion directement attribuables à une série sont imputés à celle-ci. Les charges d'exploitation, les revenus ainsi que les gains et pertes en capital réalisés et latents communs aux séries du Fonds sont habituellement répartis proportionnellement entre les séries en fonction de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables qui leur revient. Les gains (pertes) réalisés et latents sur contrats de change à terme sont attribués uniquement à la série A.

Conversion des devises

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

Contrats de change à terme

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

Harvest Brand Leaders Plus Income ETF

Compensation des instruments financiers

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

Évaluation des parts rachetables

La valeur liquidative de chaque série à une date donnée correspond à la quote-part des actifs du Fonds revenant à chaque série moins la quote-part du passif du Fonds revenant à cette série (à l'exception des contrats à terme, qui sont uniquement attribués à la série A), exprimée en dollars canadiens au taux de change en vigueur à cette date. La valeur liquidative et la valeur liquidative par part sont calculées chaque jour où la Bourse de Toronto (TSX) est ouverte aux fins de négociation (« jour ouvrable »).

Options

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

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

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

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

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

Estimations comptables et jugements critiques

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

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

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

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

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

4. PARTS RACHETABLES

Le capital autorisé du Fonds se compose d'un nombre illimité de parts cessibles de chaque série représentant une participation indivise et égale dans cette série de l'actif net du Fonds. À moins d'indication contraire dans la déclaration de fiducie, toutes les parts comportent des droits et des privilèges égaux. Chaque part confère un droit de vote à toutes les assemblées des porteurs de parts et permet de participer en proportions égales à toutes les distributions faites par le Fonds. Les parts des séries A, B et U se négocient à la Bourse de Toronto sous les symboles HBF, HBF.B et HBF.U. Avant la conversion en FNB, les parts de série U n'étaient pas négociées. Au 31 décembre 2020, les cours de clôture des parts des séries A, B et U s'établissaient respectivement à 10,22 \$, à 10,03 \$ et à 10,98 USD (9,90 \$ pour la série A et 10,38 USD pour la série U au 31 décembre 2019).

Harvest Brand Leaders Plus Income ETF

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 :

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

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

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

	Série A	Série B	Série U
Total en circulation au 1^{er} janvier 2019	12 419 039	-	1 961 950
Parts rachetables émises	5 100 000	-	725 000
Parts rachetables rachetées	(825 000)	-	(250 000)
Total en circulation au 31 décembre 2019	16 694 039	-	2 436 950
Parts rachetables émises	6 150 000	150 000	150 000
Parts rachetables rachetées	(2 400 000)	(25 000)	(1 150 000)
Total en circulation au 31 décembre 2020	20 444 039	125 000	1 436 950

Le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020 s'est élevé à 18 624 640 pour la série A (14 793 902 parts en 2019), à 129 983 parts pour la série B (0 part en 2019) et à 2 063 726 pour la série U (2 279 553 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 14 058 872 \$, dont 12 212 801 \$ pour la série A (9 724 971 \$ en 2019), 70 460 \$ pour la série B (néant en 2019) et 1 775 611 \$ pour la série U (1 979 332 \$ en 2019).

Le Fonds offre aux porteurs de parts la possibilité de réinvestir leurs distributions mensuelles dans le cadre d'un régime de réinvestissement des distributions. Ce régime permet de réinvestir automatiquement, au gré du porteur, les distributions mensuelles en trésorerie du Fonds dans des parts supplémentaires des séries A, B ou U (selon le cas), conformément aux modalités du régime. Le réinvestissement des distributions fonctionne exclusivement par rachat sur le marché.

5. OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES ET AUTRES CHARGES

Frais de gestion

Il incombe au gestionnaire de gérer l'ensemble des activités du Fonds, ainsi que de mettre à sa disposition du personnel de direction clé. Le gestionnaire a droit à des honoraires correspondant à 0,75 % 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.

Harvest Brand Leaders Plus Income ETF

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 149 860 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (131 216 \$ en 2019) et sont inclus dans les coûts de l'information aux porteurs de parts qui figurent dans l'état du résultat global.

Renoncations et absorptions

Le gestionnaire peut, à sa discrétion, renoncer aux frais de gestion ou les absorber. Aucuns frais de gestion n'ont fait l'objet d'une renonciation au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 ou 2019. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, le gestionnaire a absorbé 95 639 \$ du total des charges du Fonds (néant 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, pour la série A uniquement. Les contrats de change à terme conclus par le Fonds constituent un engagement ferme d'achat ou de vente d'une quantité convenue ou contractuelle d'une devise, à un cours et à un moment 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.

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 Nationale du Canada, notation A	14 janvier 2021	42 463 690 CAD	32 376 500 USD	1 253 991 \$	0,7625
Banque Royale du Canada, notation AA-	14 janvier 2021	42 470 554 CAD	32 376 500 USD	1 260 854 \$	0,7623
La Banque Toronto-Dominion, notation AA-	17 février 2021	57 265 169 CAD	44 974 000 USD	26 213 \$	0,7854
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	17 février 2021	57 353 094 CAD	44 974 000 USD	114 138 \$	0,7842
Total				2 655 196 \$	

Au 31 décembre 2019					
Contrepartie	Date de règlement	Monnaie achetée	Monnaie vendue	Gain (perte) latent	Prix du contrat
Banque Nationale du Canada, notation A	14 janvier 2020	32 714 384 CAD	24 749 500 USD	578 346 \$	0,7565
Banque Royale du Canada, notation AA-	14 janvier 2020	32 722 749 CAD	24 749 500 USD	586 712 \$	0,7563
La Banque Toronto-Dominion, notation AA-	19 février 2020	47 872 017 CAD	36 550 500 USD	418 712 \$	0,7635
Banque Canadienne Impériale de Commerce, notation A+	19 février 2020	47 880 607 CAD	36 550 500 USD	427 302 \$	0,7634
Total				2 011 072 \$	

Harvest Brand Leaders Plus Income ETF

Compensation des contrats de change à terme

Aux 31 décembre 2020 et 2019, aucun des modes de règlement des contrats de change à terme conclus par le Fonds ne répondait aux critères de compensation dans l'état de la situation financière. Les tableaux ci-dessous présentent les instruments financiers comptabilisés qui n'ont pas été compensés aux 31 décembre 2020 et 2019. Veuillez prendre note que la compensation ne sera 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	2 655 196 \$	-	2 655 196 \$
Passifs dérivés	-	-	-
31 décembre 2019			
Actifs et passifs financiers	Actifs (passifs) bruts	Montants admissibles à la compensation	Montants compensés nets
Actifs dérivés	2 011 072 \$	-	2 011 072 \$
Passifs dérivés	-	-	-

7. GESTION DU RISQUE FINANCIER

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers : le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché (qui inclut le risque de taux d'intérêt, l'autre risque de prix et le risque de change). Le gestionnaire cherche à minimiser ces risques en employant des gestionnaires de portefeuille expérimentés qui gèrent quotidiennement les placements du Fonds en fonction des événements qui se produisent sur le marché et des objectifs de placement. Pour aider à gérer ces risques, le gestionnaire maintient également une structure de gouvernance qui surveille les activités de placement du Fonds et s'assure qu'elles sont conformes à la stratégie établie par celui-ci et à la réglementation sur les valeurs mobilières.

Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent du fait des variations des prix du marché. La situation du marché des actions peut avoir une incidence plus marquée sur la valeur des titres en portefeuille du Fonds que le rendement individuel de chaque société. La conjoncture économique et financière générale a une influence sur l'évolution du marché. Des facteurs politiques, sociaux et environnementaux peuvent aussi avoir un effet sur la valeur des titres. La propagation 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, 98,0 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds (98,4 % 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 11 281 774 \$ (9 755 748 \$ au 31 décembre 2019).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer, et l'écart peut être important.

Risque de change

Le risque de change s'entend du risque que la valeur des placements libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds fluctue en raison de variations des taux de change. Lorsqu'un fonds achète un placement libellé en devises et que le taux de change entre le dollar canadien et la devise en question fluctue de façon défavorable, la valeur des placements du Fonds peut s'en trouver réduite.

Harvest Brand Leaders Plus Income ETF

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

Au 31 décembre 2020				
Devise	Exposition*	Contrats à terme*	Exposition nette*	% de l'actif net
Dollar américain	229 399 494 \$	196 897 311 \$	32 502 183 \$	14,1

* En dollars canadiens

Au 31 décembre 2019				
Devise	Exposition*	Contrats à terme*	Exposition nette*	% de l'actif net
Dollar américain	195 552 087 \$	159 178 685 \$	36 373 402 \$	18,3

* En dollars canadiens

Les expositions non monétaire et monétaire au risque de change s'élevaient respectivement à 225 050 438 \$ (194 743 540 \$ au 31 décembre 2019) et à 4 349 056 \$ (808 547 \$ au 31 décembre 2019).

Au 31 décembre 2020, si la valeur du dollar canadien avait augmenté ou diminué de 5 % par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 625 109 \$ (1 818 670 \$ au 31 décembre 2019), ou 0,7 % (0,9 % 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.

Le Fonds a conclu un contrat de change à terme couvrant la quasi-totalité de la valeur de la quote-part des placements du portefeuille revenant à la série A en dollars canadiens en tout temps.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt s'entend de la possibilité que des variations de taux d'intérêt aient une incidence sur les flux de trésorerie futurs ou sur la juste valeur future des instruments financiers. Un risque de taux d'intérêt existe lorsqu'un Fonds investit dans des instruments financiers portant intérêt. Aux 31 décembre 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. Puisque le paiement des rachats est principalement effectué après la livraison des parts, le Fonds n'est pas exposé à un risque de liquidité significatif. Pour conserver suffisamment de liquidités, le Fonds investit la majorité de son actif dans des titres activement négociés sur des marchés publics et pouvant être facilement vendus. En outre, le Fonds conserve une position en trésorerie et équivalents de trésorerie suffisante à cette fin.

Aux 31 décembre 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.

Harvest Brand Leaders Plus Income ETF

Juste valeur des instruments financiers

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

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

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

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

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

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

Classement des titres :

Placements à la juste valeur au 31 décembre 2020				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions				
Actions ordinaires	215 398 951	–	–	215 398 951
CAAE	10 236 527	–	–	10 236 527
Instruments dérivés				
Contrats de change à terme	-	2 655 196	–	2 655 196
Total des actifs financiers	225 635 478	2 655 196	–	228 290 674
Passifs financiers				
Instruments dérivés				
Options	(585 040)	–	–	(585 040)
Total des passifs financiers	(585 040)	-	–	(585 040)

Placements à la juste valeur au 31 décembre 2019				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions				
Actions ordinaires	185 960 576	–	–	185 960 576
CAAE	9 154 391	–	–	9 154 391
Instruments dérivés				
Contrats de change à terme	–	2 011 072	–	2 011 072
Total des actifs financiers	195 114 967	2 011 072	–	197 126 039
Passifs financiers				
Instruments dérivés				
Options	(371 427)	–	–	(371 427)
Total des passifs financiers	(371 427)	–	–	(371 427)

Le Fonds ne détenait aucun titre classé au niveau 3 aux 31 décembre 2020 et 2019 et il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 pendant les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019.

Harvest Brand Leaders Plus Income ETF

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

Risque de concentration

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

Régions :

Au	31 décembre 2020	31 décembre 2019
	% de l'actif net	% de l'actif net
États-Unis	93,6	93,8
Pays-Bas	4,4	4,6
Contrats de change à terme	1,2	1,0
Trésorerie et autres actifs et passifs	1,1	0,8
Options	(0,3)	(0,2)
Total	100,0	100,0

Segment de marché :

Au	31 décembre 2020	31 décembre 2019
	% de l'actif net	% de l'actif net
Technologies de l'information	23,5	29,7
Finance	17,3	15,4
Services de communication	15,4	10,1
Industrie	9,5	9,6
Consommation discrétionnaire	9,4	14,7
Soins de santé	9,4	5,1
Biens de consommation de base	9,1	9,2
Énergie	4,4	4,6
Contrats de change à terme	1,2	1,0
Trésorerie et autres actifs et passifs	1,1	0,8
Options	(0,3)	(0,2)
Total	100,0	100,0

8. IMPÔTS

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

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds n'avait aucune perte en capital ou autre qu'en capital pouvant être reportée aux fins fiscales.

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 Brand Leaders Plus 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

Télé. : 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.