HARVEST
PORTFOLIOS GROUP

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
(non audité)

Blockchain Technologies ETF

30 juin 2021

Blockchain Technologies ETF

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE
(non audité)

Au	30 juin 2021		31 décembre 2020	
Actif				
Actif courant				
Placements	51 535 256	**$**	13 899 142	**$**
Trésorerie	68 772		48 477	
Dividendes à recevoir	15 853		1 886	
Souscriptions à recevoir	3 716 885		-	
	55 336 766		**13 949 505**	
Passif				
Passif courant				
Montants à payer pour l'achat de titres	3 703 500		-	
	3 703 500		**-**	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**51 633 266**	**$**	**13 949 505**	**$**
Nombre de parts rachetables en circulation (note 4)	**2 090 000**		**880 000**	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	**24,70**	**$**	**15,85**	**$**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Blockchain Technologies ETF

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL
(non audité)

Pour la période close le 30 juin	**2021**	**2020**
Revenu		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	124 619 $	30 330 $
Gain (perte) net réalisé à la vente de placements	8 255 479	138 777
Gain (perte) de change net réalisé	(16 896)	1 702
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 852 851	1 015 747
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les opérations de change	1 895	199
Gain (perte) net sur les placements	10 217 948	1 186 755
Revenu total (montant net)	**10 217 948 $**	**1 186 755 $**
Charges (note 5)		
Frais de gestion	140 900 $	25 653 $
Retenues d'impôts	18 165	4 380
Coûts de l'information aux porteurs de parts	25 423	15 946
Honoraires d'audit	14 747	16 061
Honoraires des agents des transferts	4 253	4 132
Droits de garde et frais bancaires	26 285	26 729
Frais du comité d'examen indépendant	462	286
Droits de dépôt	19 966	19 923
Frais juridiques	11 651	14 883
Coûts de transactions (note 8)	88 501	20 192
Total des charges	**350 353**	**148 185**
Charges absorbées par le gestionnaire (note 5)	(53 359)	(64 958)
Total des charges (net)	**296 994 $**	**83 227 $**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**9 920 954 $**	**1 103 528 $**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 4)	**5,71 $**	**1,03 $**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Blockchain Technologies ETF

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (non audité)

Pour la période close le 30 juin	2021	2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	**13 949 505 $**	**7 233 896 $**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**9 920 954 $**	**1 103 528 $**
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	33 863 992	-
Rachat de parts rachetables	(6 101 185)	(754 775)
Opérations sur parts rachetables, montant net	**27 762 807 $**	**(754 775) $**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	**51 633 266 $**	**7 582 649 $**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Blockchain Technologies ETF

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE
(non audité)

Pour la période close le 30 juin	**2021**		**2020**	
Activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 920 954	**$**	1 103 528	**$**
Ajouter (déduire) les éléments sans incidence sur la trésorerie				
(Gain) perte de change sur la trésorerie	1 610		219	
(Gain) perte réalisé à la vente de placements	(8 255 479)		(138 777)	
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 852 851)		(1 015 747)	
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les opérations de change	(1 895)		(199)	
Produit de la vente de placements	25 917 477		1 572 521	
Achats de placements	(29 920 806)		(1 451 646)	
Variation nette de l'actif et du passif hors trésorerie	(12 072)		(1 306)	
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(4 203 062)**	**$**	**68 593**	**$**
Activités de financement**				
Produit de l'émission de parts rachetables	4 238 186		-	
Rachat de parts rachetables	(13 219)		(5 384)	
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**4 224 967**	**$**	**(5 384)**	**$**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période	21 905		63 209	
(Gain) perte de change sur la trésorerie	(1 610)		(219)	
Trésorerie à l'ouverture de la période	48 477		29 332	
Trésorerie à la clôture de la période	**68 772**	**$**	**92 322**	**$**
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie				
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt*	92 487	**$**	24 445	**$**

* 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.

Blockchain Technologies ETF

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
(non audité)

Au 30 juin 2021

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
	ACTIONS			
	Consommation discrétionnaire			
27 113	Future FinTech Group Inc.	281 318	105 869	0,2
16 034	Overstock.com, Inc.	1 546 439	1 832 544	3,5
		1 827 757	1 938 413	3,7
	Finance			
11 361	Coinbase Global, Inc., cat. A	3 294 465	3 567 248	6,9
64 250	DeFi Technologies Inc.	77 419	57 825	0,1
14 863	Diginex Limited	300 279	120 678	0,3
46 817	Galaxy Digital Holdings Ltd.	629 829	1 088 027	2,1
22 749	Mogo Inc.	254 689	220 893	0,4
8 774	Silvergate Capital Corporation, cat. A	1 045 073	1 232 497	2,4
		5 601 754	6 287 168	12,2
	Industrie			
82 051	SOS Limited, CAAE	335 768	336 661	0,7
		335 768	336 661	0,7
	Technologies de l'information			
3 285	Accenture PLC, cat. A	1 042 838	1 200 410	2,3
24 819	Akamai Technologies, Inc.	3 163 655	3 587 273	6,9
19 060	Banxa Holdings Inc.	81 227	79 671	0,2
77 652	BIGG Digital Assets Inc.	114 451	121 914	0,2
17 013	Bit Digital Inc.	509 278	144 251	0,3
47 372	Bitfarms Ltd.	243 230	229 754	0,4
51 541	Blockchain Foundry Inc.	17 913	14 947	–
16 669	Cleanspark, Inc.	576 710	343 830	0,7
54 957	Conduent Incorporated	365 244	510 935	1,0
29 500	CurrencyWorks Inc.	42 662	40 710	0,1
16 938	Digihost Technology Inc.	40 702	25 238	0,1
58 492	DMG Blockchain Solutions Inc.	117 594	46 209	0,1
14 694	DocuSign, Inc.	3 964 160	5 092 279	9,9
6 295	EPAM Systems, Inc.	3 131 547	3 987 165	7,7
172 115	HIVE Blockchain Technologies Ltd.	456 245	609 287	1,2
46 396	Hut 8 Mining Corp.	236 880	249 146	0,5
50 794	Infosys Limited, CAAE	1 066 428	1 334 212	2,6
16 834	Intel Corporation	1 210 478	1 171 497	2,3
6 508	International Business Machines Corporation	1 060 269	1 182 588	2,3
57 144	Marathon Digital Holdings, Inc.	1 646 463	2 222 116	4,3
2 540	Mastercard Incorporated, cat. A	1 072 567	1 149 517	2,2
2 541	Mercurity Fintech Holding Inc., CAAE	17 586	16 190	–
3 812	Microsoft Corporation	1 072 863	1 280 099	2,5
43 742	Neptune Digital Assets Corp.	28 964	24 058	-
17 432	Net 1 UEPS Technologies, Inc.	105 956	101 777	0,2
113 561	NetCents Technology Inc.	132 385	78 357	0,2
20 595	Corporation Nuvei	1 773 100	2 089 569	4,0
11 867	Oracle Corporation	954 867	1 145 052	2,2
228 393	Paysafe Limited	3 311 370	3 428 534	6,6

Blockchain Technologies ETF

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)
(non audité)

Au 30 juin 2021

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
	ACTIONS (suite)			
	Technologies de l'information (suite)			
20 739	Powerbridge Technologies Co., Ltd.	126 487	55 529	0,1
84 041	Quisitive Technology Solutions, Inc.	93 701	134 466	0,3
50 042	Riot Blockchain, Inc.	1 755 200	2 336 748	4,5
6 770	SAP SE, CAAE	1 115 407	1 178 753	2,3
13 617	Square, Inc., cat. A	3 998 354	4 115 255	8,0
4 086	Visa Inc., cat. A	1 061 576	1 184 300	2,3
54 790	Voyager Digital Ltd.	1 094 852	1 159 904	2,2
125 169	Wipro Limited, CAAE	939 634	1 211 796	2,3
15 865	Xunlei Limited, CAAE	114 521	89 678	0,2
		37 857 364	42 973 014	83,2
	Total des placements	**45 622 643**	**51 535 256**	**99,8**
	Autres actifs, moins les passifs		**98 010**	**0,2**
	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		**51 633 266**	**100,0**

Blockchain Technologies ETF

NOTES ANNEXES
(non audité)

30 juin 2021

1. RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Le fonds Blockchain Technologies 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 31 janvier 2018 (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 2 février 2018. Le siège social du Fonds est situé au 610 Chartwell Road, Oakville (Ontario) L6J 4A5.

L'objectif de placement du Fonds est de reproduire, dans la mesure du possible et compte non tenu des frais et des charges, la performance de l'indice Harvest Blockchain Technologies Index (l'« indice »). Le Fonds investit dans des actions d'émetteurs dont les activités sont liées, directement ou indirectement, au développement et à l'application des technologies de la chaîne de blocs et des registres distribués. Dans le cadre de sa stratégie de placement, le Fonds détient ces titres[1] environ dans les mêmes proportions que l'indice, ou investit dans un ou plusieurs fonds négociés en bourse qui répliquent le rendement de l'indice ou d'un de ses sous-ensembles. Le Fonds peut détenir différents instruments financiers dans son portefeuille, notamment des actions et des titres assimilables à des actions. Selon les conditions de marché, le Fonds peut investir une part importante de son actif dans de la trésorerie et des équivalents de trésorerie afin de préserver son capital.

2. RÈGLES COMPTABLES

Les présents états financiers intermédiaires ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, notamment la norme IAS 34 *Information financière intermédiaire*. La publication de ces états financiers intermédiaires a été autorisée par Harvest Portfolios Group Inc. (le « gestionnaire ») le 17 août 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 30 juin 2021 et 2020, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par titre du Fonds et son actif net par titre calculé selon IFRS 9.

Juste valeur des placements et des instruments dérivés
Les 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 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.

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

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 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.

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.

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 exécutables. 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 HBLK. Au 30 juin 2021, le cours de clôture des parts était de 24,75 $ (15,86 $ au 31 décembre 2020).

Souscriptions et rachats
Chaque jour de bourse, 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. Un jour de bourse désigne tout jour ouvrable de la TSX.

Si l'ordre de souscription ou de rachat est accepté, le FNB émet ou rachète généralement des parts au courtier désigné ou preneur ferme dans les deux jours de bourse suivant la date à laquelle l'ordre de souscription ou de rachat est accepté. Pour chaque nombre prescrit de parts émises ou rachetées, un courtier désigné ou un preneur ferme doit remettre ou recevoir un paiement comprenant :

a) un panier de titres admissibles et de trésorerie dont la valeur totale est égale à la valeur liquidative des parts émises ou rachetées;
b) un montant en trésorerie dont la valeur est égale à la valeur liquidative des parts émises ou rachetées.

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

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

	Parts en circulation
Total en circulation au 1er janvier 2020	**1 140 000**
Parts rachetables émises	-
Parts rachetables rachetées	(120 000)
Total en circulation au 30 juin 2020	**1 020 000**
Total en circulation au 1er janvier 2021	**880 000**
Parts rachetables émises	1 490 000
Parts rachetables rachetées	(280 000)
Total en circulation au 30 juin 2021	**2 090 000**

Le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période close le 30 juin 2021 s'est élevé à 1 738 011 parts (1 068 077 parts en 2020).

Distributions
Le Fonds est tenu de verser des distributions dont le montant doit être suffisant pour qu'il n'ait aucun impôt à payer sur les gains en capital, les dividendes et les intérêts réalisés. Toute distribution, le cas échéant, est versée en trésorerie à la fin de l'exercice.

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 0,65 % 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 9 992 $ pour la période close le 30 juin 2021 (2 771 en 2020) et sont inclus dans les coûts de l'information aux porteurs de parts qui figurent dans l'état du résultat global.

Renonciations et absorptions
Le gestionnaire peut, à sa discrétion, renoncer aux frais de gestion ou les absorber. Aucuns frais de gestion n'ont fait l'objet d'une renonciation au cours des périodes closes les 30 juin 2021 ou 2020. Pour la période close le 30 juin 2021, le gestionnaire a absorbé 53 359 $ du total des charges du Fonds (64 958 $ en 2020). Le gestionnaire peut en tout temps cesser d'absorber ces charges sans avis préalable aux porteurs de parts.

6. 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. La progression des variants prolonge l'incertitude concernant les répercussions de la pandémie et la vigueur de la reprise économique. Bien que les marchés des capitaux aient enregistré de solides performances au cours de la dernière année, cette incertitude pourrait avoir des effets négatifs persistants sur la performance des placements du Fonds. En cas de nouvelle vague de COVID-19, la persistance de la contamination et les restrictions qui s'ensuivraient pourraient continuer de nuire à l'économie sur une longue période, ce qui plomberait les résultats futurs du Fonds..

Au 30 juin 2021, 99,8 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds (99,6 % au 31 décembre 2020) se négociait sur des marchés boursiers. Si le cours des actions avait augmenté ou diminué de 5 % sur ces marchés, tous les autres facteurs demeurant constants, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période aurait augmenté ou diminué d'environ 2 576 763 $ (694 957 $ au 31 décembre 2020).

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.

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

Au 30 juin 2021		
Devise	**Exposition aux devises ($)***	**% de l'actif net**
Dollar américain	45 324 040	87,8

* Montants en dollars canadiens

Au 31 décembre 2020		
Devise	**Exposition aux devises ($)***	**% de l'actif net**
Dollar américain	11 555 381	82,8

* Montants en dollars canadiens

Les expositions non monétaire et monétaire au risque de change s'élevaient respectivement à 45 265 282 $ (11 546 871 $ au 31 décembre 2020) et à 58 758 $ (8 510 $ au 31 décembre 2020).

Au 30 juin 2021, 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 2 266 202 $ (577 769 $ au 31 décembre 2020), ou 4,4 % (4,1 % au 31 décembre 2020), 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 30 juin 2021 et 2020, 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 30 juin 2021 et 2020, tous les passifs financiers du Fonds avaient une échéance inférieure à trois mois.

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

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

Aux 30 juin 2021 et 2020, 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.

Blockchain Technologies ETF

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 30 juin 2021				
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Actifs financiers				
Actions				
Actions ordinaires	47 289 609	-	78 357	47 367 966
CAAE	4 167 290	-	-	4 167 290
Total des actifs financiers	**51 456 899**	**-**	**78 357**	**51 535 256**

Placements à la juste valeur au 31 décembre 2020				
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Actifs financiers				
Actions				
Actions ordinaires	11 973 558	-	-	11 973 558
CAAE	1 925 584	-	-	1 925 584
Total des actifs financiers	**13 899 142**	**-**	**-**	**13 899 142**

Le Fonds détenait un titre classé au niveau 3 au 30 juin 2021, et il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 pendant la période close le 30 juin 2021. Le 6 mai 2021, les actions de NetCents Technology Inc. (« NC ») ont été radiées de la bourse canadienne, car l'émetteur n'avait pas déposé ses états financiers auprès de l'autorité de réglementation avant la date limite pour le troisième trimestre. À ce moment, le dernier cours de NC était de 0,69 $ par action, ce qui représentait 0,2 % de la valeur liquidative du Fonds. Au 30 juin 2021, le titre n'avait toujours pas réintégré la cote et était encore évalué à 0,69 $ par action, son dernier cours.

Le Fonds détenait un titre classé au niveau 3 au 30 juin 2020, et il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 pendant la période close le 30 juin 2020. Ce titre classé au niveau 3 est un titre numérique reçu en tant que dividende en actions; il se négocie dans un système de négociation alternatif qui n'est pas une bourse reconnue. La valeur de ce titre correspondait initialement au dernier cours négocié sur ce système alternatif, moins une décote pour illiquidité totale. La décote qui alors été appliquée était justifiée par l'incapacité du Fonds à négocier le titre étant donné que celui-ci n'était pas accessible aux investisseurs canadiens. Lorsque l'occasion de négocier le titre de niveau 3 à sa valeur boursière s'est présentée, le titre a été vendu.

Le tableau suivant présente un rapprochement des placements évalués au moyen de données d'entrée non observables (classés au niveau 3).

	30 juin 2021	**31 décembre 2020**
	Montant ($)	**Montant ($)**
Solde à l'ouverture	**-**	**-**
Achats	-	-
Ventes	-	340 380
Gain (perte) net réalisé	-	340 380
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	-	-
Transferts vers le niveau 3	78 357	-
Solde à la clôture	**78 357**	**-**

La valeur des actions est basée sur les cours.

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 segment, par pays et par secteur d'activité.

Régions :

Au	30 juin 2021	31 décembre 2020
	% de l'actif net	% de l'actif net
États-Unis	78,7	72,2
Canada	12,0	10,6
Inde	4,9	8,1
Allemagne	2,3	4,0
Chine	1,5	1,8
Hong Kong	0,2	-
Afrique du Sud	0,2	2,9
Trésorerie et autres actifs et passifs	0,2	0,4
Total	**100,0**	**100,0**

Segment :

Au	30 juin 2021	31 décembre 2020
	% de l'actif net	% de l'actif net
Segment émergent	76,5	60,1
Segment à grande capitalisation	23,3	39,5
Trésorerie et autres actifs et passifs	0,2	0,4
Total	**100,0**	**100,0**

Segment de marché :

Au	30 juin 2021	31 décembre 2020
	% de l'actif net	% de l'actif net
Technologies de l'information	83,2	90,1
Finance	12,2	6,3
Consommation discrétionnaire	3,7	3,2
Industrie	0,7	-
Trésorerie et autres actifs et passifs	0,2	0,4
Total	**100,0**	**100,0**

7. 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 877 783 $ pouvant être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution de gains en capital futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être déduites des revenus des années ultérieures et ont été reportées en avant comme suit :

Année d'échéance	Montant ($)
2038	74 754
2039	90 392

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

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

8. PAIEMENTS INDIRECTS

Les commissions de courtage versées à certains courtiers peuvent, au-delà du paiement des services de courtage pour les opérations sur titres, servir à la rémunération de services de recherche sur les placements fournis au gestionnaire. La rémunération des services de recherche incluse dans les commissions versées aux courtiers était nulle aux 30 juin 2021 et 2020.

Siège social

610 Chartwell Road, Suite 204,
Oakville (Ontario) L6J 4A5
Tél. : 416 649-4541
Sans frais : 866 998-8298
Téléc. : 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.