

A large, light grey, stylized letter "H" is centered on the page, serving as a background watermark. It has a classic, calligraphic style with thick strokes and elegant curves.

HARVEST Canadian Income & Growth Fund

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

31 décembre 2015

Les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration ou l'information trimestrielle du portefeuille peuvent être obtenus gratuitement et sur simple demande en composant le 1-866-998-8298, en nous écrivant à Harvest Portfolios Group Inc., 710 Dorval Drive, Suite 209, Oakville, Ontario, L6K 3V7, en visitant notre site Internet à www.harvestportfolios.com ou en allant sur le site de SEDAR, à www.sedar.com.

HARVEST Canadian Income & Growth Fund

SURVOL DE LA SOCIÉTÉ

Harvest Portfolios Group Inc. (« Harvest ») est une société canadienne de gestion de placements axant ses activités sur des produits uniques qui génèrent un revenu. Harvest a été fondée en 2009 et met l'accent sur la création de produits de placement selon les trois critères suivants :

1. Clarté des objectifs de placement
2. Transparence
3. Production du revenu

Harvest s'efforce de développer des produits de placement clairs et faciles à comprendre pour ses investisseurs. Nous donnons la priorité à la transparence, afin que nos investisseurs puissent ouvrir leur rapport annuel et savoir exactement ce qu'ils détiennent. Nos fonds investissent de sorte à procurer aux investisseurs un revenu mensuel ou trimestriel régulier. Nous cherchons ainsi à investir dans des sociétés bien gérées, disposant de flux de trésorerie stables et versant régulièrement des dividendes.

PRODUIT DE PLACEMENT

Le Harvest Canadian Income and Growth Fund (le « Fonds ») vise à procurer aux investisseurs un revenu et une possibilité d'appréciation de leur capital, en investissant principalement dans des actions versant des dividendes de sociétés cotées en bourse des secteurs des services publics, des produits industriels, des communications, de l'immobilier et du commerce de détail, domiciliées au Canada.

HARVEST Canadian Income & Growth Fund

MESSAGE DU PRÉSIDENT

Harvest Canadian Income & Growth Fund

Lettre aux porteurs de parts, mars 2016

Madame, Monsieur,

L'année 2015 a été marquée par la volatilité des marchés mondiaux. La baisse régulière et prolongée des cours des produits de base, en particulier du pétrole, a resserré son étau sur l'économie canadienne. Le prix du baril de brut a causé une dévaluation du huard qui bénéficiera ultérieurement aux exportations, n'occasionnant toutefois aucun rebond du secteur manufacturier pour l'instant.

Ces facteurs macro-économiques continueront à peser sur les provinces productrices d'énergie; tandis que la poursuite d'une croissance modérée en Ontario, en Colombie-Britannique et au Québec équilibrera le PIB. Nous prévoyons toutefois que le nouveau gouvernement fédéral majoritaire libéral relancera l'activité économique par ses dépenses publiques au cours de l'année 2016.

À l'échelle mondiale, de nombreux autres pays doivent relever des enjeux similaires, à savoir ralentissement de la croissance et baisse du prix des produits de base. Même si la Réserve fédérale américaine a procédé à un relèvement d'un quart de point en décembre, nous estimons que les taux augmenteront peu ou pas en 2016, en raison d'une croissance mondiale toujours atone. Le Japon et l'Union européenne poursuivent leur politique de relance budgétaire et ont de leur côté abaissé les taux d'intérêt en territoire négatif.

La philosophie de placement à laquelle nous souscrivons revient à dire que nous ne tiendrons compte uniquement de ce que nous pouvons comprendre ou évaluer. Compte tenu de toutes ces incertitudes politiques et économiques au niveau mondial, nous demeurons fidèles à nos principes directeurs, répétés ici :

Simplicité : la complexité d'un produit n'est pas proportionnelle à sa qualité. Nous souhaitons que les investisseurs comprennent exactement leurs placements et soient convaincus que leurs objectifs seront atteints.

Transparence : un portefeuille doit refléter les objectifs de placement présentés aux investisseurs. Ceux-ci doivent pouvoir consulter leurs relevés et notre site Web pour surveiller leurs placements et, plus important encore, savoir ce qu'ils détiennent.

Régularité du revenu : tous nos fonds procurent des revenus mensuels ou trimestriels réguliers. Nous souhaitons baser ces revenus sur des sources diversifiées.

Au second semestre 2015, les marchés ont traversé des turbulences qui ont causé des pertes. Nous demeurons toutefois satisfaits de la qualité de nos positions et convaincus que les rendements reviendront en territoire positif. Les investisseurs qui demeurent patients seront récompensés à long terme, comme l'a montré la forte phase haussière qui a suivi la crise financière de 2008.

À titre personnel et professionnel, j'ai vécu plusieurs replis boursiers depuis 1987. Chacun a apporté son lot de difficultés et d'enjeux, mais, en fin de compte, tous ont fini par déboucher sur une phase haussière. Chez Harvest, nous sommes persuadés que nos mandats procureront croissance et revenu et nous continuerons à investir dans des chefs de file sectoriels.

Cette philosophie représente la pierre angulaire de notre approche et nous apprécions la confiance que vous nous avez témoignée en nous confiant votre capital dans la durée.

Sincères salutations,

Signed "Michael Kovacs"

Michael Kovacs
Président et chef de la direction

HARVEST Canadian Income & Growth Fund

ANALYSE ANNUELLE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds présente les faits saillants de nature financière, mais ne contient pas l'ensemble des états financiers annuels du Fonds. À titre d'information, les états financiers annuels du Fonds sont joints au rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds. Vous pouvez obtenir gratuitement et sur simple demande d'autres exemplaires de ces documents, en appelant au 1-866-998-8298, en nous écrivant à Harvest Portfolios Group Inc., 710 Dorval Drive, Suite 209, Oakville (Ontario), L6K 3V7, en visitant notre site Internet à www.harvestportfolios.com ou en allant sur le site de SEDAR, à www.sedar.com.

Les porteurs de parts peuvent également demander, de la même façon, un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration ou l'information trimestrielle du portefeuille.

OBJECTIFS ET STRATÉGIE DE PLACEMENT

Les objectifs de placement du Fonds visent à procurer aux porteurs de parts :

- i) des distributions mensuelles;
- ii) une optimisation du rendement total à long terme tout en réduisant la volatilité.

Le Fonds a été constitué pour fournir aux investisseurs un revenu et une possibilité d'appréciation de leur capital.

Afin d'atteindre l'objectif de placement, le sous-conseiller du Fonds, Avenue Investment Management Inc. (« Avenue » ou le « gestionnaire des placements »), investira dans un portefeuille géré de façon dynamique composé principalement d'actions versant des dividendes et de titres de créance de sociétés cotées en bourse des secteurs des services publics, des produits industriels, des communications, de l'immobilier et du commerce de détail, domiciliées au Canada. Le gestionnaire des placements se concentre sur le segment le moins cyclique du marché canadien des actions, dans le but de réduire la volatilité par une diversification dans les secteurs autres que les services financiers, l'énergie et les matériaux, qui représentent la majeure partie de la capitalisation boursière de la Bourse de Toronto (la « TSX »).

Le Fonds investit en priorité dans des sociétés qui possèdent : (i) un long historique de bénéfices; (ii) une direction reconnue et chevronnée; et (iii) des modèles d'affaires qui ne dépendent pas principalement du prix des matières premières.

Le gestionnaire des placements se concentre sur les flux de trésorerie disponibles, le rendement des flux de trésorerie disponibles, les bénéfices potentiels et la valeur intrinsèque du placement, afin d'évaluer la pérennité et la croissance des dividendes et de procurer :

1. un revenu attrayant;
2. des possibilités de gains en capital; et
3. une volatilité inférieure à celle de l'ensemble de l'indice composé S&P/TSX.

RISQUE

Les risques associés à un investissement dans le Fonds sont décrits dans le prospectus. Il n'est survenu aucun changement important à l'égard du Fonds de nature à modifier son niveau global de risque au cours de la période.

RÉSULTATS

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2015, le rendement des parts de série R du Fonds s'est établi à -14,32 %, celui des parts de série A à -14,26 %, celui des parts de série F à -12,96 % et celui des parts de série D à -13,44 %; tandis que le rendement global de l'indice composé S&P/TSX s'est élevé à -8,32 %. Le retard enregistré par rapport à l'indice provient en premier lieu de la contre-performance de certaines positions, en particulier celles des services publics ou équivalents, malmenées par la baisse significative des prix de l'énergie et de l'ensemble des actions sensibles à leurs cours.

HARVEST Canadian Income & Growth Fund

La divergence observée à partir de la fin de l'année 2014 entre les rythmes de croissance en Amérique du Nord s'est poursuivie. L'économie des États-Unis a démontré une vigueur renouvelée alors que celle du Canada commençait à souffrir de la faiblesse du prix du pétrole et des produits de base, les cours ayant subi une pression baissière durant toute l'année 2015, particulièrement au second semestre. Même si le Fonds demeurait sous exposé aux producteurs d'énergie et de matériaux, il a souffert du repli d'autres secteurs comme celui des services publics ou équivalents, plus particulièrement des sociétés de pipelines qui ont été directement affectées par la chute du prix des produits de base. D'autres positions ayant une exposition indirecte à l'Ouest canadien ont été également affectées, dans une moindre mesure.

Le Fonds a conservé une diversification suffisante et demeure principalement exposé à un portefeuille d'actions canadiennes des secteurs des services publics, des industries, des communications, de l'immobilier et du commerce de détail, agrémenté des titres de capitaux propres de certains émetteurs américains et du secteur des ressources naturelles.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Il n'y a eu aucun événement nouveau durant l'exercice.

OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Il n'y a eu aucune opération avec des parties liées pendant l'exercice à l'exception du remboursement des frais de gestion et d'autres frais à Harvest, tel que décrit à la rubrique Frais de gestion et autres frais ci-dessous.

FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS

Harvest Portfolios Group Inc. est le gestionnaire du Fonds et il lui incombe de gérer ou de faire gérer l'ensemble des activités et des opérations du Fonds ainsi que de mettre à sa disposition du personnel de direction clé. Le gestionnaire verse à Avenue des frais en contrepartie de la prestation de services de conseils, à même les frais qu'il reçoit du Fonds, lesquels sont calculés sur la base de la valeur liquidative moyenne du Fonds.

Chaque série de parts verse au gestionnaire des frais de gestion annuels (taxes en sus) basés sur un pourcentage de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds correspondant à cette série (les « frais de gestion »).

Le gestionnaire peut verser aux courtiers des frais de service en lien avec les parts des séries A, R et D pour les services permanents qu'ils fournissent aux épargnants y compris les conseils en placement et la mise à disposition de relevés de compte et de bulletins. En général, les frais de service et taxes exigibles sont payables mensuellement à terme échu, en fonction de l'actif total investi dans chaque série de parts du Fonds par tous les clients du courtier tout au long du mois. Le gestionnaire peut changer ou annuler les frais de service à tout moment.

Les frais diffèrent selon les séries de parts du Fonds, comme il est indiqué dans le tableau ci-dessous.

| Série du Fonds | Frais de gestion annuels | Frais de service au courtier | Frais totaux |
|----------------|--------------------------|------------------------------|--------------|
| R | 1,25 % | 1,00 % | 2,25 % |
| A | 1,25 % | 1,25 % | 2,50 % |
| F | 1,25 % | 0,00 % | 1,25 % |
| D | 1,25 % | 0,25 % | 1,50 % |

Frais d'exploitation

Le Fonds est responsable des frais d'exploitation liés à la conduite de ses affaires, notamment les honoraires pour les services de garde, intérêts, taxes, frais juridiques et honoraires d'audit, honoraires de l'agent des transferts liés à l'émission et au rachat de parts, coûts des rapports financiers et autres communications, frais et dépenses liés au comité d'examen indépendant (« CEI »), notamment les frais des membres du CEI, et frais de conformité avec les lois, règlements et politiques en vigueur. Le gestionnaire prend en charge ces dépenses pour le compte du Fonds, à l'exception de certaines d'entre elles (comme les intérêts), et se fait ensuite rembourser.

Le gestionnaire pourrait, dans certains cas, prendre en charge une portion des frais d'exploitation du Fonds. Le montant des frais pris en charge pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 s'est élevé à 86 682 \$ (103 929 \$ en 2014). Le gestionnaire pourrait en tout temps cesser de prendre ces frais en charge sans avis préalable aux porteurs de parts.

HARVEST Canadian Income & Growth Fund

Autres charges

Le Fonds remboursera au gestionnaire tous les frais et les charges raisonnables que le gestionnaire a engagés pour rendre des services au nom du Fonds et en lien avec les tâches dont il doit s'acquitter pour le Fonds. Ces frais 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, les avantages sociaux et honoraires de conseils, le coût des administrateurs indépendants du gestionnaire et d'autres frais d'administration liés au placement continu et à d'autres obligations. Ces frais sont répartis de façon raisonnable par le gestionnaire, entre tous les fonds d'Harvest Portfolios Group Inc. et les séries de chaque fonds concerné. Ils se sont élevés à 56 294 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 (58 715 \$ en 2014) et sont inclus dans les coûts des communications aux porteurs de parts qui figurent dans les états du résultat global dans les états financiers annuels.

HARVEST Canadian Income & Growth Fund

RECOMMANDATIONS OU RAPPORTS DU COMITÉ D'EXAMEN INDÉPENDANT

Le comité d'examen indépendant n'a soumis aucun rapport spécial et n'a effectué aucune recommandation extraordinaire de nature importante à l'intention de la direction du Fonds au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux ci-dessous présentent les principales informations financières du Fonds, dans le but de vous aider à comprendre la performance financière du Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 et au cours des dernières périodes. Ces informations proviennent des états financiers annuels du Fonds et des états financiers audités précédents.

| ACTIF NET PAR PART DU FONDS | Série R | | | | | |
|--|---------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-----------|
| | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | |
| Actif net à l'ouverture de l'exercice² | 14,66 | \$ 14,47 | \$ 13,72 | \$ 12,43 | \$ 12,42 | \$ |
| Augmentation (diminution) liée aux activités | | | | | | |
| Total des produits | 0,62 | 0,65 | 0,70 | 0,81 | 1,06 | |
| Total des charges | (0,42) | (0,45) | (0,44) | (0,45) | (0,42) | |
| Gains (pertes) réalisés pour l'exercice | 0,63 | 1,45 | 0,58 | 1,24 | 0,16 | |
| Gains (pertes) latents pour l'exercice | (2,60) | (0,53) | 0,77 | 0,51 | 0,31 | |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹ | (1,77) | \$ 1,12 | \$ 1,61 | \$ 2,11 | \$ 1,11 | \$ |
| Distributions³ | | | | | | |
| Dividendes | - | - | - | (0,07) | (0,16) | |
| Gains en capital | (0,45) | (0,49) | - | (0,10) | (0,12) | |
| Remboursement de capital | (0,39) | (0,35) | (0,84) | (0,67) | (0,56) | |
| Total des distributions annuelles³ | (0,84) | \$ (0,84) | \$ (0,84) | \$ (0,84) | \$ (0,84) | \$ |
| Actif net à la clôture de l'exercice^{1, 7} | 11,81 | \$ 14,66 | \$ 14,47 | \$ 13,70 | \$ 12,43 | \$ |

| ACTIF NET PAR PART DU FONDS | Série A | | | | |
|--|---------------|------------------|------------------|------------------|-----------|
| | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | |
| Actif net à l'ouverture de l'exercice² | 14,72 | \$ 14,50 | \$ 13,74 | \$ 13,01 | \$ |
| Augmentation (diminution) liée aux activités | | | | | |
| Total des produits | 0,62 | 0,66 | 0,71 | 0,46 | |
| Total des charges | (0,42) | (0,43) | (0,41) | (0,21) | |
| Gains (pertes) réalisés pour l'exercice | 0,60 | 1,48 | 0,72 | 0,27 | |
| Gains (pertes) latents pour l'exercice | (2,64) | (0,61) | 0,60 | 0,32 | |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹ | (1,84) | \$ 1,10 | \$ 1,62 | \$ 0,84 | \$ |
| Distributions³ | | | | | |
| Dividendes | - | - | - | (0,04) | |
| Gains en capital | (0,45) | (0,49) | - | (0,06) | |
| Remboursement de capital | (0,39) | (0,35) | (0,84) | (0,39) | |
| Total des distributions annuelles³ | (0,84) | \$ (0,84) | \$ (0,84) | \$ (0,49) | \$ |
| Actif net à la clôture de l'exercice^{1, 7} | 11,87 | \$ 14,72 | \$ 14,50 | \$ 13,72 | \$ |

HARVEST Canadian Income & Growth Fund

| ACTIF NET PAR PART DU FONDS | Série F | | | |
|--|---------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
| Actif net à l'ouverture de l'exercice ² | 15,27 | \$ 14,82 | \$ 13,83 | \$ 13,37 |
| Augmentation (diminution) liée aux activités | | | | |
| Total des produits | 0,66 | 0,68 | 0,70 | 0,47 |
| Total des charges | (0,22) | (0,23) | (0,23) | (0,09) |
| Gains (pertes) réalisés pour l'exercice | 0,46 | 1,53 | 0,75 | 0,35 |
| Gains (pertes) latents pour l'exercice | (2,78) | (0,64) | 0,43 | 0,10 |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹ | (1,88) | \$ 1,34 | \$ 1,65 | \$ 0,83 |
| Distributions³ | | | | |
| Dividendes | - | - | - | (0,03) |
| Gains en capital | (0,25) | (0,49) | - | (0,05) |
| Remboursement de capital | (0,59) | (0,35) | (0,84) | (0,34) |
| Total des distributions annuelles³ | (0,84) | \$ (0,84) | \$ (0,84) | \$ (0,42) |
| Actif net à la clôture de l'exercice ^{4,7} | 12,54 | \$ 15,27 | \$ 14,82 | \$ 13,81 |

| ACTIF NET PAR PART DU FONDS | Série D | |
|--|---------------|------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Actif net à l'ouverture de l'exercice ² | 14,70 | \$ 14,93 |
| Augmentation (diminution) liée aux activités | | |
| Total des produits | 0,68 | 0,31 |
| Total des charges | (0,23) | (0,12) |
| Gains (pertes) réalisés pour l'exercice | (0,59) | 0,95 |
| Gains (pertes) latents pour l'exercice | (3,05) | (0,85) |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹ | (3,19) | \$ 0,29 |
| Distributions³ | | |
| Gains en capital | - | (0,24) |
| Remboursement de capital | (0,84) | (0,18) |
| Total des distributions annuelles³ | (0,84) | \$ (0,42) |
| Actif net à la clôture de l'exercice ¹ | 12,02 | \$ 14,70 |

HARVEST Canadian Income & Growth Fund

Série R

| RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES | | | | | | | | | | |
|---|-------------------|-----------|-------------------|-----------|-------------------|-----------|-------------------|-----------|-------------------|-----------|
| | 2015 | | 2014 | | 2013 | | 2012 | | 2011 | |
| Valeur liquidative totale | 16 299 051 | \$ | 31 486 334 | \$ | 44 525 036 | \$ | 30 212 861 | \$ | 49 180 568 | \$ |
| Nombre de parts en circulation | 1 380 416 | | 2 148 465 | | 3 077 537 | | 2 201 584 | | 3 945 599 | |
| Nombre de bons de souscription en cours | - | | - | | - | | - | | - | |
| Ratio des frais de gestion ⁴ | 3,03 % | | 3,03 % | | 3,15 % | | 3,41 % | | 3,03 % | |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁴ | 3,03 % | | 3,03 % | | 3,15 % | | 3,41 % | | 3,03 % | |
| Ratio des frais d'opération ⁵ | 0,13 % | | 0,13 % | | 0,13 % | | 0,22 % | | 0,10 % | |
| Taux de rotation du portefeuille ⁶ | 16,47 % | | 30,77 % | | 60,33 % | | 28,69 % | | 66,53 % | |
| Valeur liquidative par part | 11,81 | \$ | 14,66 | \$ | 14,47 | \$ | 13,72 | \$ | 12,46 | \$ |
| Cours de clôture (HCF.UN) | s. o. | \$ | s. o. | \$ | s. o. | \$ | s. o. | \$ | 12,09 | \$ |

Série A

| RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES | | | | | | | | |
|---|------------------|-----------|-------------------|-----------|-------------------|-----------|------------------|-----------|
| | 2015 | | 2014 | | 2013 | | 2012 | |
| Valeur liquidative totale | 8 876 673 | \$ | 18 110 870 | \$ | 19 758 412 | \$ | 6 933 466 | \$ |
| Nombre de parts en circulation | 747 881 | | 1 230 552 | | 1 362 396 | | 504 801 | |
| Ratio des frais de gestion ⁴ | 2,99 % | | 2,89 % | | 2,89 % | | 2,96 % | |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁴ | 3,06 % | | 3,14 % | | 3,42 % | | 3,52 % | |
| Ratio des frais d'opération ⁵ | 0,13 % | | 0,13 % | | 0,13 % | | 0,22 % | |
| Taux de rotation du portefeuille ⁶ | 16,47 % | | 30,77 % | | 60,33 % | | 28,69 % | |
| Valeur liquidative par part | 11,87 | \$ | 14,72 | \$ | 14,50 | \$ | 13,74 | \$ |

Série F

| RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES | | | | | | | | |
|---|------------------|-----------|------------------|-----------|------------------|-----------|----------------|-----------|
| | 2015 | | 2014 | | 2013 | | 2012 | |
| Valeur liquidative totale | 1 907 720 | \$ | 2 713 949 | \$ | 2 647 817 | \$ | 621 968 | \$ |
| Nombre de parts en circulation | 152 161 | | 177 707 | | 178 720 | | 44 960 | |
| Ratio des frais de gestion ⁴ | 1,49 % | | 1,49 % | | 1,59 % | | 1,52 % | |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁴ | 1,65 % | | 1,80 % | | 2,01 % | | 2,09 % | |
| Ratio des frais d'opération ⁵ | 0,13 % | | 0,13 % | | 0,13 % | | 0,22 % | |
| Taux de rotation du portefeuille ⁶ | 16,47 % | | 30,77 % | | 60,33 % | | 28,69 % | |
| Valeur liquidative par part | 12,54 | \$ | 15,27 | \$ | 14,82 | \$ | 13,83 | \$ |

HARVEST Canadian Income & Growth Fund

Série D

| RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES | | | | |
|---|---------------|-----------|--------------|-----------|
| | 2015 | | 2014 | |
| Valeur liquidative totale | 19 120 | \$ | 1 529 | \$ |
| Nombre de parts en circulation | 1 590 | | 104 | |
| Ratio des frais de gestion ⁴ | 1,68 % | | 1,69 % | |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁴ | 2,00 % | | 2,39 % | |
| Ratio des frais d'opération ⁵ | 0,13 % | | 0,28 % | |
| Taux de rotation du portefeuille ⁶ | 16,47 % | | 30,77 % | |
| Valeur liquidative par part | 12,02 | \$ | 14,70 | \$ |

Notes explicatives :

1. L'actif net et les distributions sont basés sur le nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution liée aux activités est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice visé. Le tableau de l'actif net par part du Fonds n'a pas pour fonction d'établir une continuité de l'actif net par part à l'ouverture et à la clôture de l'exercice.
2. L'actif net au début des activités, de 11,17 \$, est établi après déduction de la rémunération des placeurs pour compte et des frais d'émission de 0,83 \$ par part. À la date de la conversion, le 20 juin 2012, chaque part du Fonds a été échangée contre une part de série R, à une valeur liquidative de 13,1442 \$. Les séries A, F et D ont commencé leurs activités le 25 juin 2012, le 16 juillet 2012 et le 9 juillet 2014 respectivement.
3. Les distributions ont été versées en trésorerie jusqu'à la date de la conversion, le 20 juin 2012. Après cette date, un réinvestissement automatique ou un versement en trésorerie était proposé.
4. Le ratio des frais de gestion (RFG) est obtenu à partir du total des charges de la période en question (à l'exclusion des commissions et des autres coûts de transactions du portefeuille) et il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Le RFG des parts de série R pour 2012 inclut des charges d'intérêts de 93 690 \$ et un coût de conversion de 183 055 \$ sans lequel le RFG aurait été de 2,72 %.
5. Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transactions du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.
6. Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation du portefeuille du Fonds est élevé, plus les coûts d'opérations payables par le Fonds sont élevés, et plus il est probable qu'un porteur de parts réalisera des gains en capital imposables. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.
7. Les montants déclarés pour les exercices 2013 à 2015 l'ont été conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Les exercices précédents ont été présentés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Rendement passé

Les informations sur le rendement supposent que tous les dividendes du Fonds ont servi à acheter des parts additionnelles durant les périodes de référence. Ces informations ne tiennent pas compte des frais d'acquisition ou de rachat, ni des autres frais qui auraient réduit ou modifié le rendement. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement un indicateur de son rendement futur.

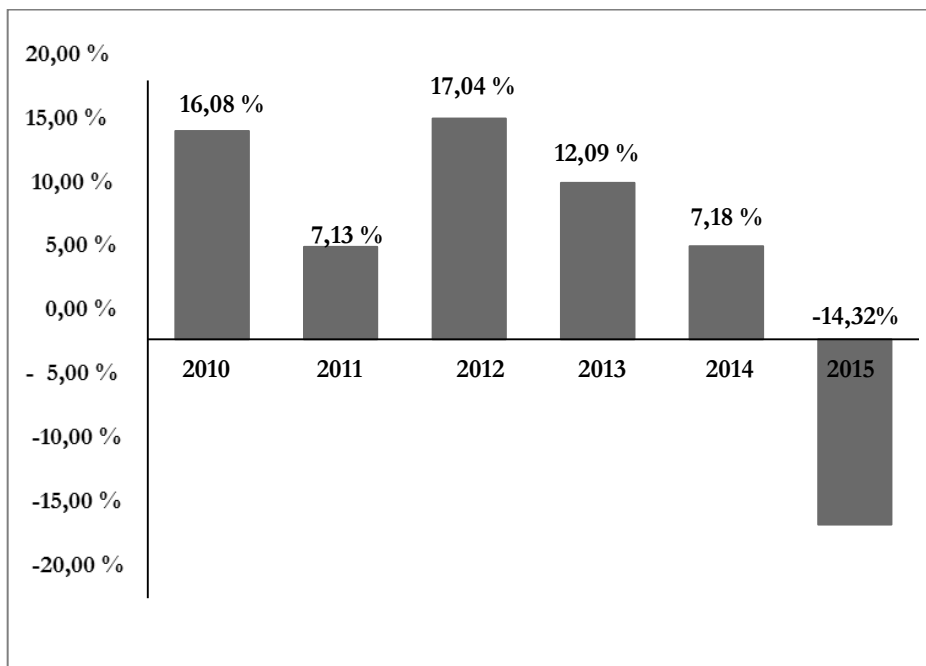
RENDEMENTS ANNUELS

Les graphiques ci-dessous montrent le rendement de chaque période présentée et illustrent la variation du rendement des parts des séries R, A, F et D du Fonds. Les graphiques indiquent le pourcentage d'augmentation ou de diminution, au dernier jour de chaque exercice, d'un placement effectué dans le Fonds le premier jour de cet exercice.

HARVEST Canadian Income & Growth Fund

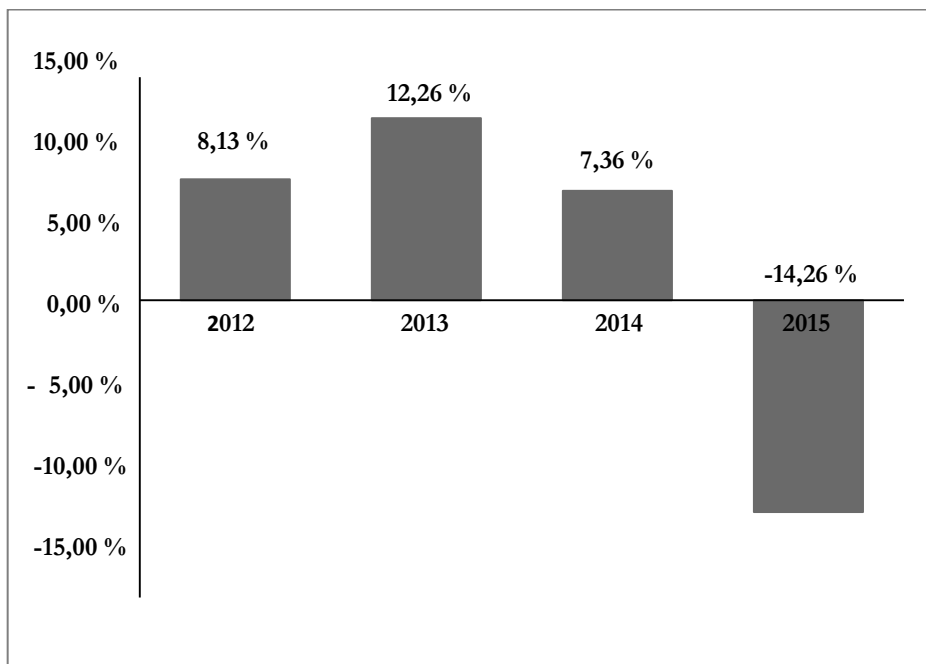
Rendement du Fonds

Série R



2010 correspond à la période allant du 29 juin au 31 décembre.

Série A



2012 correspond à la période allant du 25 juin au 31 décembre.

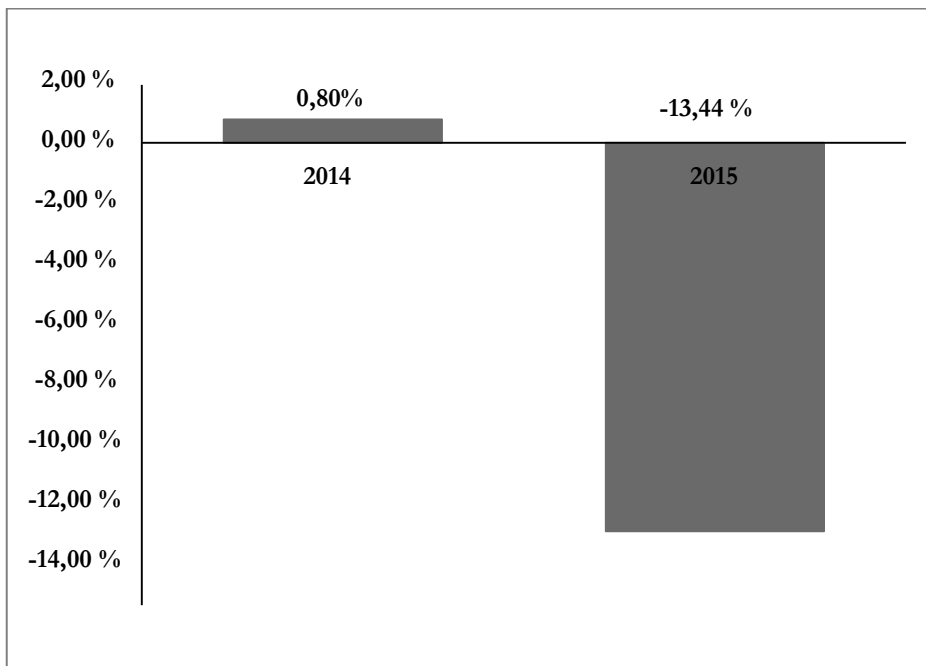
HARVEST Canadian Income & Growth Fund

Série F



2012 correspond à la période allant du 16 juillet au 31 décembre.

Série D



2014 correspond à la période allant du 9 juillet au 31 décembre.

HARVEST Canadian Income & Growth Fund

RENDEMENTS ANNUELS COMPOSÉS

Le tableau ci-après indique les rendements annuels composés du Fonds. Tous les rendements sont exprimés en dollars canadiens, sur la base du rendement total, déduction faite des frais.

À des fins de comparaison, un indice de l'indice composé S&P/TSX est utilisé (« l'indice »). L'indice est pondéré en fonction de la capitalisation boursière et mesure l'activité du marché pour un univers de titres inscrits à la Bourse de Toronto. Les pondérations sectorielles comprennent les actions faisant partie du sous-secteur des services financiers.

Bien qu'ayant recours à cet indice à des fins de comparaison à long terme, le Fonds n'est pas géré en fonction de la composition de l'indice. En conséquence, le Fonds peut connaître des périodes au cours desquelles son rendement s'écarte favorablement ou défavorablement de celui de l'indice. Le rendement de l'indice ne tient pas compte de frais de gestion ou d'autres frais, contrairement à celui du Fonds. Veuillez vous reporter à la section « Résultats » de ce rapport pour obtenir des renseignements sur le rendement récent.

| Rendement des placements (en %) | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis la création |
|-----------------------------------|---------|-------|-------|--------|--------------------|
| Rendement du Fonds, série R (%)*† | (14,32) | 0,97 | 5,24 | - | 7,62 |
| Indice composé S&P/TSX † | (8,32) | 4,62 | 2,30 | - | 5,69 |
| Rendement du Fonds, série A (%) | (14,26) | 1,10 | - | - | 3,20 |
| Rendement du Fonds, série F (%) | (12,96) | 2,54 | - | - | 4,65 |
| Indice composé S&P/TSX | (8,32) | 4,62 | - | - | 6,09 |
| Rendement du Fonds, série D (%) | (13,44) | - | - | - | (8,53) |
| Indice composé S&P/TSX | (8,32) | - | - | - | (6,79) |

*En raison de la conversion du Fonds en OPC à capital variable, la commission de suivi annuelle imputée aux parts de série R a augmenté de 0,60 % (faisant passer le total des frais annuels de gestion à 2,25 %) et le Fonds a cessé de recourir à des effets de levier pour atteindre ses objectifs de placement. Si ces changements avaient été en vigueur à la création du Fonds, le rendement aurait été inférieur.

†Depuis la création, le 29 juin 2010.

HARVEST Canadian Income & Growth Fund

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Le tableau de répartition sectorielle ci-dessous illustre la répartition du portefeuille établie en fonction de la valeur liquidative totale aux fins des opérations sur les titres en portefeuille du Fonds. Vous trouverez la répartition détaillée des titres du Fonds à la section « État des titres en portefeuille » dans les états financiers annuels du Fonds.

Au 31 décembre 2015

| Principaux placements | % de la valeur liquidative | Rendement (%) |
|---|----------------------------|---------------|
| Trésorerie et autres actifs et passifs | 8,4 | s. o. |
| Mainstreet Equity Corporation | 7,3 | s. o. |
| Pages Jaunes Solutions numériques et médias Limitée, 8,00 %, 30 nov. 2022 | 6,2 | 8,0 |
| Rogers Sugar Inc. | 5,7 | 8,5 |
| Inter Pipeline Ltd. | 5,1 | 7,0 |
| DH Corporation | 5,0 | 4,8 |
| Altria Group Inc. | 4,7 | 3,9 |
| Whitecap Resources Inc. | 4,3 | 8,3 |
| Parkland Fuel Corporation | 4,3 | 1,5 |
| Keyera Corp. | 4,2 | 1,2 |
| Sirius XM Canada inc. | 4,1 | 10,1 |
| Telus Corporation | 3,9 | 4,6 |
| La Great West, compagnie d'assurance-vie | 3,8 | 3,8 |
| Regions Financial Corporation | 3,7 | 2,5 |
| Meubles Léon Ltée | 3,5 | 2,8 |
| Corby Spirit and Wine Limited | 3,3 | 4,1 |
| Enbridge Inc. | 3,3 | 4,6 |
| Fonds de revenu Chemtrade Logistics | 3,3 | 6,7 |
| Pembina Pipeline Corporation | 3,0 | 6,0 |
| Stuart Olson Inc. | 2,9 | 8,4 |
| Timbercreek Mortgage Investment Corp. | 2,9 | 9,5 |
| Labrador Iron Ore Royalty Corporation | 2,8 | 10,4 |
| Fonds de placement immobilier BTB | 2,6 | 9,5 |
| Westshore Terminals Investment Corporation | 1,7 | 5,5 |
| Total | 100,0 | |

Cet aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations courantes du Fonds. Des mises à jour trimestrielles du portefeuille de placements du Fonds peuvent être consultées sur le site Web de Harvest Portfolios Group Inc., au www.harvestportfolios.com

HARVEST Canadian Income & Growth Fund

RÉPARTITION SECTORIELLE

| Secteur | % de la valeur liquidative |
|--|----------------------------|
| Consommation de base | 13,7 |
| Immobilier | 12,8 |
| Énergie | 12,8 |
| Pipelines | 11,4 |
| Trésorerie et autres actifs et passifs | 8,4 |
| Consommation discrétionnaire | 7,6 |
| Banques et autres services financiers | 7,5 |
| Industries | 7,4 |
| Titres à revenu fixe | 6,2 |
| Technologie de l'information | 5,0 |
| Télécommunications | 3,9 |
| Matériaux | 3,3 |
| Total | 100,0 |

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

| Pays de l'émission | % de la valeur liquidative |
|--------------------|----------------------------|
| Canada | 91,6 |
| États-Unis | 8,4 |
| Total | 100,0 |

HARVEST Canadian Income & Growth Fund

Head Office

710 Dorval Drive, Suite 209
Oakville, ON L6K 3V7
Phone Number: 416.649.4541
Toll Free: 866.998.8298
Fax Number: 416.649.4542
Email: 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.