

Harvest Banks & Buildings Income Fund

États financiers intermédiaires résumés
(non audités)

30 juin 2016

HARVEST Banks & Buildings Income Fund

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE			
(non audités)			
Au	30 juin		31 décembre
	2016		2015
Actif			
Actif courant			
Placements	14 835 741	\$	16 516 094
Trésorerie	473 633		489 585
Dividendes et intérêts à recevoir	39 454		48 736
Souscriptions à recevoir	10 600		-
	15 359 428		17 054 415
Passif			
Passif courant			
Rachats à payer	61 054		8 088
Distributions à payer (note 4)	33 221		36 362
	94 275		44 450
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 265 153	\$	17 009 965
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			
Série R	5 601 986	\$	6 306 733
Série A	7 093 383		9 119 811
Série F	2 510 450		1 554 410
Série D	59 334		29 011
Nombre de parts rachetables en circulation (note 4)			
Série R	420 838		462 797
Série A	552 353		689 629
Série F	179 493		108 972
Série D	4 405		2 107
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part			
Série R	13,31	\$	13,63
Série A	12,84		13,22
Série F	13,99		14,26
Série D	13,47		13,77

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

HARVEST Banks & Buildings Income Fund

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL			
(non audités)			
Pour les semestres clos les 30 juin	2016		2015
Revenu			
Gain (perte) net réalisé sur les placements			
Dividendes	516 274	\$	222 218 \$
Intérêts à distribuer	-		48 743
Gain (perte) net réalisé sur la vente des placements	72 689		1 597 170
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(281 159)		(1 335 560)
Gain (perte) net réalisé sur les placements	307 804		532 571
Autres revenus			
Gain (perte) de change net réalisé	(202)		10 008
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change	(58)		68
Autres revenus	(260)		10 076
Revenu total (net)	307 544	\$	542 647 \$
Charges (note 5)			
Frais de gestion	96 898	\$	122 059 \$
Frais de service	67 813		90 241
Retenues d'impôt	6 174		6 149
Coûts des communications aux porteurs de parts	20 156		18 910
Honoraires d'audit	5 861		5 621
Honoraires des agents des transferts	23 276		18 270
Droits de garde et frais bancaires	23 164		22 685
Frais du comité d'examen indépendant	1 374		1 520
Droits de dépôt	23 708		19 325
Frais juridiques	3 840		5 504
Coûts de transactions (note 7)	2 046		12 734
Total des charges	274 310	\$	323 018 \$
Charges absorbées par le gestionnaire (note 5)	-		(25 093)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	33 234	\$	244 722 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			
– série R	18 355	\$	100 713 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – série A	(34 430)		110 478
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – série F	48 711		33 462
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – série D	598		69
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part – série R (note 4)			
	0,04	\$	0,19 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part – série A (note 4)			
	(0,06)		0,14
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part – série F (note 4)			
	0,33		0,27
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part – série D (note 4)			
	0,24		0,34

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

HARVEST Banks & Buildings Income Fund

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES TOUTES SÉRIES (non audités) Pour les semestres clos les 30 juin			
	2016		2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	17 009 965	\$	21 079 010
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	33 234	\$	244 722
Transactions sur parts rachetables			
Produit des émissions de parts rachetables	181 919		423 422
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	294 153		347 246
Rachat de parts rachetables	(1 754 274)		(2 606 026)
Augmentation (diminution) nette des transactions sur parts rachetables	(1 278 202)	\$	(1 835 358)
Distributions aux porteurs de parts rachetables			
Revenus de placement nets	(499 844)		(592 545)
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(499 844)	\$	(592 545)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	15 265 153	\$	18 895 829

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES SÉRIE R (non audités) Pour les semestres clos les 30 juin			
	2016		2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	6 306 733	\$	7 965 541
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 355	\$	100 713
Transactions sur parts rachetables			
Produit des émissions de parts rachetables	2 230		3 000
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	124 509		150 148
Rachat de parts rachetables	(591 432)		(713 994)
Transfert de parts rachetables	(75 268)		(12 338)
Augmentation (diminution) nette des transactions sur parts rachetables	(539 961)	\$	(573 184)
Distributions aux porteurs de parts rachetables			
Revenus de placement nets	(183 141)		(223 573)
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(183 141)	\$	(223 573)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	5 601 986	\$	7 269 497

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

HARVEST Banks & Buildings Income Fund

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			
SÉRIE F (non audités)			
Pour les semestres clos les 30 juin		2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		9 119 811 \$	11 313 543 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		(34 430) \$	110 478 \$
Transactions sur parts rachetables			
Produit des émissions de parts rachetables		118 099	297 376
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		139 730	169 565
Rachat de parts rachetables		(993 874)	(1 690 197)
Transfert de parts rachetables		(1 004 646)	-
Augmentation (diminution) nette des transactions sur parts rachetables		(1 740 691) \$	(1 223 256) \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables			
Revenus de placement nets		(251 307)	(317 845)
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables		(251 307) \$	(317 845) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période		7 093 383 \$	9 882 920 \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			
SÉRIE F (non audités)			
Pour les semestres clos les 30 juin		2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		1 554 410 \$	1 798 342 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		48 711 \$	33 462 \$
Transactions sur parts rachetables			
Produit des émissions de parts rachetables		41 590	117 046
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		28 940	27 455
Rachat de parts rachetables		(168 968)	(198 826)
Transfert de parts rachetables		1 070 008	12 338
Augmentation (diminution) nette des transactions sur parts rachetables		971 570 \$	(41 987) \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables			
Revenus de placement nets		(64 241)	(51 034)
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables		(64 241) \$	(51 034) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période		2 510 450 \$	1 738 783 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

HARVEST Banks & Buildings Income Fund

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			
SÉRIE D (non audités)			
Pour les semestres clos les 30 juin	2016		2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	29 011	\$	1 584 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	598	\$	69 \$
Transactions sur parts rachetables			
Produit des émissions de parts rachetables	20 000		6 000
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	974		78
Rachat de parts rachetables	-		(3 009)
Transfert de parts rachetables	9 906		-
Augmentation (diminution) nette des transactions sur parts rachetables	30 880	\$	3 069 \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables			
Revenus de placement nets	(1 155)		(93)
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables	(1 155)	\$	(93) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	59 334	\$	4 629 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

HARVEST Banks & Buildings Income Fund

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE			
(non audités)			
Pour les semestres clos les 30 juin	2016		2015
Activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	33 234	\$	244 722 \$
Ajouter (déduire) les éléments sans incidence sur la trésorerie :			
Gain réalisé à la vente de placements	(72 689)		(1 597 170)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	281 159		1 335 560
Produit de la vente de placements	2 026 737		5 149 781
Acquisition de placements	(554 854)		(2 300 083)
Variation nette de l'actif et du passif sans effet sur la trésorerie	9 282		2 833
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	1 722 869	\$	2 835 643 \$
Activités de financement			
Produit des émissions de parts rachetables	171 319		362 622
Rachat de parts rachetables	(1 701 308)		(2 611 621)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables (après réinvestissement des distributions)	(208 832)		(251 724)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(1 738 821)	\$	(2 500 723) \$
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période	(15 952)		334 920
(Découvert bancaire) trésorerie, au début de la période	489 585		(20 300)
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	473 633	\$	314 620 \$
Autres informations sur les flux de trésorerie			
Intérêts reçus durant la période*	-	\$	48 645 \$
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt*	519 317	\$	218 814 \$

*Inclus dans les activités d'exploitation

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

HARVEST Banks & Buildings Income Fund

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

(non audités)

Au 30 juin 2016

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	% de l'actif net
ACTIONS				
Immobilier				
88 824	Fonds de placement immobilier BTB	172 628	396 155	2,6
50 000	Fonds de placement immobilier Crombie	449 598	767 500	5,0
30 000	First Capital Realty inc.	571 508	664 800	4,3
55 000	Killam Apartment Real Estate Investment Trust	557 798	697 950	4,6
11 131	Mainstreet Equity Corporation	254 106	396 820	2,6
100 000	Pure Industrial Real Estate Trust	442 288	515 000	3,4
35 000	Slate Retail REIT	455 721	478 450	3,1
20 000	Smart Real Estate Investment Trust	562 567	764 000	5,0
74 490	Timbercreek Mortgage Investment Corp.	752 503	620 502	4,1
		4 218 717	5 301 177	34,7
Banques et autres services financiers				
43 000	Bank of America Corporation	351 011	741 051	4,9
8 000	Banque de Montréal	465 494	655 600	4,3
35 000	Barclays PLC, CAAE	563 390	345 454	2,3
38 000	Element Financial Corporation	624 040	520 600	3,4
7 000	JPMorgan Chase & Co.	252 781	564 909	3,7
22 000	Financière Manuvie	484 220	388 740	2,5
64 000	Regions Financial Corporation	645 694	707 324	4,6
10 000	Banque Royale du Canada	526 718	763 400	5,0
20 000	Financière Sun Life	507 083	848 800	5,6
9 600	SunTrust Banks, Inc.	329 555	512 166	3,4
8 000	La Banque de Nouvelle-Écosse	423 385	506 480	3,3
13 400	La Banque Toronto-Dominion	496 945	743 432	4,9
10 500	Wells Fargo & Co.	288 702	645 408	4,2
		5 959 018	7 943 364	52,1
Pipelines				
30 000	Inter Pipeline Ltd.	730 275	822 000	5,4
		730 275	822 000	5,4
Services publics				
20 000	Brookfield Renewable Energy Partners L.P.	602 940	769 200	5,0
		602 940	769 200	5,0
Total des placements		11 510 950	14 835 741	97,2
Autres actifs moins les passifs			429 412	2,8
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			15 265 153	100,0

HARVEST Banks & Buildings Income Fund

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (non audités)

30 juin 2016

1. INFORMATION GÉNÉRALE

Le Harvest Banks & Buildings Income Fund (le « Fonds ») est une fiducie de placement créée sous le régime des lois de la province de l'Ontario aux termes de la déclaration de fiducie datée du 25 septembre 2009, dans sa version modifiée et mise à jour, date de création du Fonds. Il n'y a pas eu d'activités importantes au sein du Fonds entre la date de création et le début des activités, le 23 octobre 2009. Le siège social du Fonds est au 710 Dorval Drive à Oakville (Ontario) L6K 3V7.

Le Fonds a été converti en fonds commun de placement à capital variable le 18 octobre 2011 (la « date de la conversion »). À la date de conversion, les parts sont devenues rachetables à la valeur liquidative unitaire, sur une base quotidienne, et le Fonds est devenu assujéti au Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement.

Les objectifs de placement du Fonds consistent à procurer aux porteurs de parts des distributions mensuelles et à optimiser le rendement total. Dans le cadre de sa stratégie de placement, le Fonds investira dans un portefeuille géré de façon dynamique, composé principalement de titres d'émetteurs du secteur bancaire, d'autres émetteurs financiers et d'émetteurs du secteur immobilier.

Le Fonds offre des parts des séries R, A, F et D uniquement par l'intermédiaire de courtiers inscrits. À la date de conversion, tous les investisseurs existants au 18 octobre 2011 ont obtenu une part de série R pour chaque part détenue. Des nouvelles souscriptions de parts de la série R sont offertes uniquement aux porteurs existants, moyennant des frais d'acquisition initiaux. Les parts de série A, qui ont été créées le 18 octobre 2011 mais ont commencé leurs activités le 22 octobre 2011, sont offertes à tous les investisseurs, moyennant des frais d'acquisition initiaux et des frais de service supérieurs à ceux des parts de série R. Aucuns frais d'acquisition initiaux et aucuns frais de conseils ne sont exigés pour les parts de série F, qui ont été créées le 18 octobre 2011 mais ont commencé leurs activités le 27 octobre 2011. Ces parts sont habituellement offertes uniquement aux investisseurs qui disposent de comptes à programme contre rémunération auprès de courtiers. Les parts de série D ont été créées le 20 juin 2014, mais n'ont commencé leurs activités que le 9 juillet 2014. Elles ne comportent aucuns frais de souscription, leurs frais de service sont inférieurs à ceux des parts de série R et A et elles sont offertes à tous les investisseurs.

2. MODE DE PRÉSENTATION

Ces états financiers intermédiaires résumés ont été dressés conformément aux dispositions afférentes à la préparation des états financiers intermédiaires des Normes internationales d'information financière (« IFRS »), notamment la norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire*. Ils doivent être lus conjointement avec les états financiers annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2015, lesquels ont été dressés en conformité avec les IFRS. La publication de ces états financiers intermédiaires résumés a été autorisée par Harvest Portfolios Group Inc. (le « gestionnaire ») le 22 août 2016.

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 transaction dans le cas des instruments financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN). Les coûts de transaction concernant les actifs et passifs financiers à la JVRN sont passés en charges au moment où ils sont engagés. Les achats ou ventes ordinaires d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction. Les placements et actifs et passifs dérivés du Fonds sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN), y compris les placements qui ont été désignés comme étant à la JVRN. Les actifs et passifs dérivés sont considérés comme détenus à des fins de transaction. 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, actualisé, s'il y a lieu selon le taux d'intérêt effectif du contrat. Les valeurs comptables de tous les autres actifs et passifs financiers au coût amorti et de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables se rapprochent de leur juste valeur en raison d'échéance à court terme. Les méthodes comptables utilisées par le Fonds pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des dérivés sont identiques aux méthodes utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins de transactions avec les porteurs de parts. Au 30 juin 2016 et au 31 décembre 2015, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part du Fonds et son actif net par part calculé selon les IFRS.

HARVEST Banks & Buildings Income Fund

Juste valeur des placements

Les placements 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 boursier 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 titres détenus 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, les cours du marché ne sont pas faciles à obtenir doit correspondre à la juste valeur, déterminée par le gestionnaire. La juste valeur de certains titres peut être déterminée à l'aide de modèles d'évaluation fondés 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 le cours de titres comparables ou similaires, l'obtention de renseignements liés aux évaluations auprès d'émetteurs ou d'autres données analytiques concernant un placement et le recours à d'autres indicateurs de valeur disponibles. Ces valeurs sont évaluées 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 estimée des titres et des intérêts susmentionnés peut être considérablement différente de la valeur qui serait utilisée s'il existait un marché immédiat pour ces titres. Le risque de crédit perçu de l'émetteur, la prévisibilité des flux de trésorerie et la durée jusqu'à l'échéance ont une incidence sur la juste valeur de ces titres.

Classement des parts rachetables

Selon les IFRS, la norme IAS 32, Instruments financiers: présentation, exige que les parts ou actions d'une entité qui comportent une obligation contractuelle pour l'émetteur de racheter ou de rembourser ces instruments contre de la trésorerie ou un autre actif financier soient classées comme des passifs financiers, à moins que certains critères soient respectés. Le Fonds a émis plusieurs catégories de parts ayant le même rang de subordination mais pas le même barème de frais applicables (note 5). En conséquence, les parts n'ont pas toutes les mêmes caractéristiques et doivent être 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.

Opérations de placement et constatation des revenus

Les intérêts à fin de distribution mentionnés sur les états du résultat global correspondent aux paiements d'intérêts du coupon reçus par le Fonds et sont comptabilisés selon la comptabilité d'engagement. Le Fonds n'amortit pas les primes versées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, sauf pour les obligations à coupon zéro qui sont amorties de façon linéaire. Les gains (et les pertes) nets réalisés sur les placements et la variation nette de la plus-value (la moins-value) latente des placements sont calculés selon le coût moyen. Le coût moyen ne tient pas compte de l'amortissement des primes ou des escomptes des titres à revenu fixe, à l'exception des obligations à coupon zéro. Les revenus de dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende.

Les distributions reçues de fiducies de revenu sont comptabilisées à titre de revenus, de gains en capital ou de remboursement de capital, selon la meilleure information dont dispose le gestionnaire. Étant donné la nature de ces placements, la répartition réelle dans une catégorie ou une autre peut être différente de cette information. Les distributions des fiducies de placement qui sont traitées comme un remboursement de capital réduisent le coût moyen de la fiducie de placement sous-jacente.

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

Les frais de gestion et de service directement attribuables à une série sont imputés à cette série. Les frais d'exploitation, revenus, gains et pertes en capital réalisés et latents communs du Fonds sont habituellement répartis entre les séries proportionnellement à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables relatif à chacune.

Conversion des devises

Les souscriptions et rachats du Fonds sont 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 ou 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 », respectivement. Les gains ou pertes de change réalisés ou latents sur des actifs, passifs et revenus, autres que des placements libellés en devises, sont inclus dans l'état du résultat global, aux postes « Gain (perte) net de change réalisé » et « Variation nette du gain (perte) de change latent », respectivement. 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.

HARVEST Banks & Buildings Income Fund

Évaluation des parts rachetables

La valeur liquidative par part de chaque série est déterminée chaque jour où la Bourse de Toronto est ouverte, à la fermeture de la séance. La valeur liquidative de chaque série du Fonds est obtenue en prenant la part attribuable à cette série des actifs communs du Fonds et en soustrayant la part attribuable à cette série des passifs communs ainsi que les passifs de cette série. Les frais directement attribuables à une série sont imputés à cette série. Les autres revenus et charges sont répartis entre les séries proportionnellement à leur valeur liquidative respective.

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 » dans l'état du résultat global représente l'augmentation ou la diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables attribuée à chaque série, divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation pour cette série pendant l'exercice visé.

Impôt sur le revenu et autres impôts

Le Fonds répond à la définition de fonds commun de placement en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Aux fins fiscales, le Fonds clôture son exercice au 31 décembre. La totalité du revenu net du Fonds aux fins fiscales et une part suffisante des gains en capital nets réalisés au cours de toute 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 prospectivement sur une durée indéfinie afin de réduire les gains en capital réalisés dans le futur. Les pertes autres qu'en capital peuvent être appliquées au revenu imposable des 20 années suivantes. À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds n'avait enregistré aucune perte fiscale pouvant être reportée en avant à des fins fiscales.

Le Fonds peut être assujéti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et gains sont comptabilisés au montant brut et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées à titre de charges distinctes.

Comme le gestionnaire est un résident de l'Ontario, les frais payés par le Fonds sont généralement assujétiés à la TVH au taux de 13 %. La TVH est calculée selon la résidence des porteurs de parts du Fonds à des moments précis, et non selon la localisation physique du 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.

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 quant à 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 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 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 prix (par exemple, des services d'établissement des prix) ou à des indications de prix fournies par les teneurs de marché. Les cours obtenus par l'intermédiaire de ces sources peuvent constituer des indications et ne pas être contraignants et exécutoires. Veuillez vous reporter à la note 6 pour de plus amples informations à propos de l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers du Fonds.

b) Classement et évaluation des placements et application de l'option de la juste valeur

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par le Fonds, le gestionnaire est tenu de poser des jugements importants quant à l'activité du Fonds pour déterminer si le but de celui-ci est d'investir sur la base du rendement global pour l'application de l'option de la juste valeur en vertu de la norme IAS 39 Instruments financiers – comptabilisation et évaluation. Les jugements les plus significatifs qui ont été effectués visent notamment à déterminer si certains placements sont détenus à des fins de transaction et si l'option de la juste valeur peut être appliquée à ceux qui ne le sont pas.

HARVEST Banks & Buildings Income Fund

Normes comptables publiées mais non encore adoptées

IFRS 9, Instruments financiers

La version définitive de la norme IFRS 9, Instruments financiers, a été publiée par l'IASB en juillet 2014 et remplacera la norme IAS 39 Instruments financiers – Comptabilisation et évaluation. La norme IFRS 9 présente un modèle de classement et d'évaluation, un modèle de dépréciation prospectif unique fondé sur les « pertes attendues » et une approche substantiellement nouvelle de la comptabilité de couverture. Cette nouvelle approche unique, qui repose sur des principes pour classer les actifs financiers, s'appuie sur les caractéristiques des flux de trésorerie et sur le modèle économique selon lequel l'actif est détenu. Ce nouveau modèle unique de dépréciation applicable à tous les instruments financiers exigera une comptabilisation plus ponctuelle des pertes de crédit attendues. Il apporte également des changements sur le plan du risque de crédit propre à l'entité en permettant d'évaluer le passif à la juste valeur, si bien que les gains découlant de la détérioration du risque de crédit propre à une entité ne seront plus comptabilisés en résultat net. La norme IFRS 9 entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018 mais peut être adoptée plus rapidement. De plus, les changements concernant le crédit propre à une entité peuvent être appliqués plus rapidement de façon isolée sans changer les méthodes de comptabilisation des instruments financiers. Le Fonds est en train d'évaluer les effets de la norme IFRS 9 et n'a pas encore décidé de la date à laquelle celle-ci serait adoptée.

4. PARTS RACHETABLES

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts cessibles et de séries. Les parts du Fonds sont offertes à la vente de façon continue et peuvent être achetées ou rachetées à chaque date d'évaluation à la valeur liquidative par part d'une série donnée. La valeur liquidative par part déterminée aux fins de souscription ou de rachat est obtenue en divisant la valeur liquidative du Fonds attribuable à la série (soit la juste valeur totale des actifs attribuables à la série, moins les passifs attribuables à cette série) par le nombre total de parts de la série du Fonds en circulation à ce moment.

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

	Parts en circulation			
	Série R	Série A	Série F	Série D
Total des parts en circulation au 1^{er} janvier 2015	566 675	821 882	123 847	112
Parts rachetables émises	209	21 699	8 022	427
Parts rachetables émises sur réinvestissement	10 733	12 413	1 895	6
Parts rachetables rachetées	(51 317)	(123 695)	(13 736)	(213)
Parts rachetables transférées entre séries	(869)	-	841	-
Total des parts en circulation au 30 juin 2015	525 431	732 299	120 869	332
Total des parts en circulation au 1^{er} janvier 2016	462 797	689 629	108 972	2 107
Parts rachetables émises	175	9 236	3 021	1 494
Parts rachetables émises sur réinvestissement	9 415	10 929	2 084	73
Parts rachetables rachetées	(45 934)	(78 249)	(12 356)	-
Parts rachetables transférées entre séries	(5 615)	(79 192)	77 772	731
Total des parts en circulation au 30 juin 2016	420 838	552 353	179 493	4 405

Les nombres moyens pondérés de parts en circulation au cours de la période close le 30 juin 2016 se sont élevés à 439 725 pour la série R (535 753 en 2015), 611 343 pour la série A (765 294 en 2015), 146 300 pour la série F (121 776 en 2015) et 2 468 pour la série D (206 en 2015).

Distributions

Les distributions mensuelles aux porteurs de parts sont déclarées et versées aux porteurs de parts inscrits à la date d'évaluation précédant la fin du mois et automatiquement réinvesties à la valeur liquidative en parts additionnelles du Fonds à la fin du mois, sauf pour les porteurs de parts ayant expressément demandé un versement en trésorerie. Le total des distributions s'est élevé à 499 844 \$ (0,42 \$ par part) pour la période close le 30 juin 2016 (592 545 \$ en 2015 ou 0,42 \$ par part).

HARVEST Banks & Buildings Income Fund

5. OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES ET AUTRES CHARGES

Frais de gestion et frais de service

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 fait appel à Avenue Investment Management Inc. (« Avenue » ou « le gestionnaire des placements ») pour fournir au Fonds des services de gestion des placements et verse à Avenue des frais pour la prestation de ses services de conseils, à même les frais de gestion qu'il reçoit du Fonds, lesquels sont calculés en fonction de la valeur liquidative 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 des actifs 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, D et R 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	1,10 %	0,40 %	1,50 %
A	1,10 %	1,25 %	2,35 %
F	1,10 %	0,00 %	1,10 %
D	1,10 %	0,25 %	1,35 %

Frais d'exploitation

Le Fonds est responsable de toutes les charges liées à son exploitation et à la conduite de ses affaires, notamment les frais juridiques et les honoraires d'audit, les intérêts, les taxes et les frais d'administration liés au rachat des parts, ainsi que des coûts liés aux rapports financiers et aux autres communications, des frais et des charges liés au comité d'examen indépendant (« CEI »), notamment les honoraires des membres du CEI, et des frais de conformité avec les lois, règlements et politiques en vigueur. Le gestionnaire paie ces charges 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 la période close le 30 juin 2016 est de néant (25 093 \$ en 2015). Le gestionnaire pourrait en tout temps cesser de prendre ces frais en charge sans avis préalable aux porteurs de parts.

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 les honoraires de conseils, le coût lié aux administrateurs indépendants du gestionnaire et d'autres frais d'administration engagés dans le cadre des appels publics à l'épargne continue du Fonds et 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. Ces frais se sont élevés à 14 964 \$ pour la période close le 30 juin 2016 (12 622 \$ en 2015) et sont inclus dans les coûts des communications aux porteurs qui figurent dans les états du résultat global.

6. GESTION DU RISQUE FINANCIER

Les activités de placement du Fonds l'exposent à plusieurs risques financiers : risque de crédit, risque de liquidité et risque de marché (notamment le risque de taux d'intérêt, l'autre risque de prix et le risque de change). Le gestionnaire vise à atténuer ces risques en ayant recours à des gestionnaires de portefeuille expérimentés qui géreront les titres des portefeuilles du Fonds quotidiennement, en fonction des événements du marché et des objectifs de placement du Fonds. Pour faciliter la gestion du risque, le gestionnaire a également mis en place une structure de gouvernance qui supervise les activités de placement du Fonds et surveille sa conformité à la stratégie de placement énoncée et à la réglementation en matière de valeurs mobilières.

HARVEST Banks & Buildings Income Fund

Autre risque de prix

L'autre risque de prix provient de la fluctuation des cours et de son effet sur la juste valeur ou sur les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier. La situation du marché des actions, plutôt que le rendement individuel de chaque société, peut avoir une incidence sur la valeur des titres en portefeuille du Fonds. La conjoncture économique et financière générale influe sur l'évolution du marché. Des facteurs politiques, sociaux et environnementaux peuvent aussi avoir un effet sur la valeur des titres.

Au 30 juin 2016, 97,2% de l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables (97,1% au 31 décembre 2015) 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 fin de l'exercice aurait augmenté ou diminué d'environ 741 787 \$ (825 805 \$ au 31 décembre 2015).

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

Risque de change

Le risque de change provient du risque que la valeur d'un placement libellé dans une devise autre que la monnaie de fonctionnement du Fonds fluctue en raison de la variation 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 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 dérivés et le principal (notionnel) des contrats de change à terme, le cas échéant).

Devise	Au 30 juin 2016		Au 31 décembre 2015	
	Exposition*	% de l'actif net	Exposition*	% de l'actif net
Dollars américains	3 527 871 \$	23,1	4 506 579 \$	26,5

*En dollars canadiens

Les expositions non monétaire et monétaire au risque de change s'élèvent à 3 516 312 \$ (4 495 050 \$ au 31 décembre 2015) et à 11 559 \$ (11 529 \$ au 31 décembre 2015) respectivement.

Au 30 juin 2016, si la valeur du dollar canadien avait augmenté ou diminué de 5 % par rapport à toutes les autres devises, tous les autres facteurs étant constants, l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait augmenté ou diminué d'environ 176 394 \$ (225 329 \$ au 31 décembre 2015) ou 1,2 % (1,3 % au 31 décembre 2015). 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 provient de la possibilité qu'une variation des taux d'intérêt influe sur la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs des instruments financiers. Un fonds qui investit dans des titres à revenu fixe, notamment des obligations et des instruments du marché monétaire, est sensible aux variations des taux d'intérêt. En général, lorsque les taux d'intérêt baissent, la valeur de ces instruments monte.

En outre, les titres à revenu fixe à longue échéance sont habituellement plus sensibles aux variations des taux d'intérêt. Le Fonds ne détenait aucun titre à revenu fixe au 30 juin 2016 et au 31 décembre 2015.

Au 30 juin 2016 et au 31 décembre 2015, le Fonds n'avait aucun passif portant intérêt.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité se définit comme la possibilité qu'un fonds ne soit pas en mesure d'effectuer ses règlements ou de s'acquitter de ses obligations à temps ou à un prix raisonnable. Le Fonds est exposé à des rachats de parts, puisque les porteurs peuvent demander le rachat de leurs parts à chaque date d'évaluation. Afin de maintenir une liquidité suffisante, le Fonds investit principalement dans des titres qui sont négociés activement sur des marchés publics et peuvent être facilement cédés pour obtenir des liquidités. Les parts rachetables le sont sur demande, selon le choix du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que les échéances contractuelles soient représentatives des flux de trésorerie réels, car le détenteur de ces instruments les conserve habituellement durant une période plus longue.

Au 30 juin 2016 et au 31 décembre 2015, tous les passifs financiers du Fonds présentaient des échéances inférieures à trois mois.

HARVEST Banks & Buildings Income Fund

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement conclu avec le Fonds.

Toutes les transactions effectuées par le Fonds qui visent des titres cotés sont réglées et payées à la livraison, par l'intermédiaire de courtiers approuvés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, car la livraison des titres vendus n'est effectuée que lorsque le courtier a reçu le paiement. Le paiement est effectué à l'achat, une fois que les titres ont été reçus par le courtier. La transaction échoue si une des parties ne respecte pas ses obligations.

Le Fonds ne détenait aucun titre de créance à revenu fixe au 30 juin 2016 et au 31 décembre 2015. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur. Le risque est en grande partie atténué par les normes de qualité utilisées pour sélectionner les titres de sociétés. Des analyses de solvabilité continues sont réalisées sur tous les titres du Fonds et le niveau de risque est réduit au minimum grâce à une diversification minutieuse parmi les secteurs d'activité et les émetteurs. Le risque de crédit maximum de ces placements correspond à leur juste valeur au 30 juin 2016 et au 31 décembre 2015.

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 autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement (à savoir, des prix) ou indirectement (à savoir, des dérivés de prix);

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

Les transferts entre les différents niveaux hiérarchiques de la juste valeur sont présumés avoir été effectués à l'ouverture de l'exercice de référence.

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

Classement des titres :

Placements à la juste valeur au 30 juin 2016				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Totaux (\$)
Actions				
Actions ordinaires	10 102 032	-	-	10 102 032
Parts de sociétés en commandite	769 200	-	-	769 200
CAAE	345 454	-	-	345 454
Fiducies de placement immobilier	3 619 055	-	-	3 619 055
Total des placements à la juste valeur	14 835 741	-	-	14 835 741

Placements à la juste valeur au 31 décembre 2015				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Totaux (\$)
Actions				
Actions ordinaires	11 892 334	-	-	11 892 334
Parts de sociétés en commandite	725 400	-	-	725 400
CAAE	630 096	-	-	630 096
Fiducies de placement immobilier	3 268 264	-	-	3 268 264
Total des placements à la juste valeur	16 516 094	-	-	16 516 094

Le Fonds ne détenait aucun titre classé dans le niveau 3 au 30 juin 2016 et au 31 décembre 2015. Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 pendant la période close le 30 juin 2016 ou durant l'exercice clos le 31 décembre 2015.

HARVEST Banks & Buildings Income Fund

La valeur des actions et des titres de créance de niveau 1 se base sur les prix cotés.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau suivant résume le risque de concentration du Fonds selon les régions et catégories.

Régions

Au	30 juin 2016		31 décembre 2015	
	\$*	% de l'actif net	\$*	% de l'actif net
Canada	11 319 429	74,1	12 021 044	70,7
États-Unis	3 516 312	23,1	4 495 050	26,4
Total	14 835 741	97,2	16 516 094	97,1

* En dollars canadiens

Secteurs d'activité (pourcentages de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)

	30 juin 2016	31 décembre 2015
	% de l'actif net	% de l'actif net
Immobilier	34,7	34,5
Banques et autres services financiers	52,1	54,4
Services publics	5,0	4,3
Pipelines	5,4	3,9
Total	97,2	97,1

7. RABAIS DE COURTAGE

Les commissions de courtage payées à certains courtiers peuvent couvrir, en plus du coût des services de courtage liés aux opérations sur titres, des services d'analyse de placements fournis au gestionnaire des placements. Les commissions versées aux courtiers pour les périodes closes les 30 juin 2016 et 2015 ne comprennent pas de services d'analyse de placements.

HARVEST Banks & Buildings Income 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.