

A large, light gray, stylized cursive letter 'H' is centered on the page, serving as a watermark. It is positioned behind the main title and subtitle.

Harvest Banks & Buildings Income Fund
Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

30 juin 2016

HARVEST Banks & Buildings Income 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 leurs rapports 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 Banks & Buildings Income Fund (le « Fonds ») investit principalement dans les secteurs canadiens des services bancaires, des autres services financiers et de l'immobilier. Ces secteurs représentent des composantes importantes de l'économie canadienne. L'économie canadienne étant, dans l'ensemble, en phase d'expansion, Harvest pense qu'un portefeuille diversifié investi dans ces secteurs fournira aux investisseurs un rendement attrayant et un fort potentiel d'appréciation du capital.

HARVEST Banks & Buildings Income Fund

ANALYSE INTERMÉDIAIRE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds présente les faits saillants de nature financière mais ne contient pas l'ensemble des états financiers intermédiaires résumés du Fonds. À titre d'information, les états financiers intermédiaires résumés du Fonds sont joints à ce rapport intermédiaire 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; et
- ii. une optimisation du rendement total.

Afin d'atteindre les objectifs 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 de titres d'émetteurs bancaires, du secteur des autres services financiers et d'émetteurs immobiliers. Le gestionnaire des placements pense que dans ce contexte, les émetteurs des secteurs financier et immobilier versant des dividendes maintiendront leurs dividendes ou leurs distributions. Les émetteurs des secteurs bancaire, financier et immobilier au Canada ont des ratios de fonds propres et de levier financier qui sont par nature prudents et justifient ainsi, dans la plupart de cas, des politiques de versement régulier de dividendes.

Le gestionnaire des placements utilise une analyse descendante macroéconomique pour évaluer et dénicher les sociétés et les types de titres les plus attrayants dans les secteurs mentionnés ci-dessus. Il a également recours à une analyse fondamentale ascendante basée sur la valeur, afin d'identifier les émetteurs présentant des actifs de qualité, une excellente santé financière et des flux de trésorerie élevés. De façon générale, chaque société ou placement détenu dans le portefeuille présente un historique de dividendes réguliers et offre un rendement qui contribuera à l'atteinte des objectifs du Fonds. Le gestionnaire des placements privilégiera les titres de sociétés qui, à son avis, semblent posséder des flux de trésorerie disponibles élevés et qui ne reporteront pas le paiement des futurs dividendes ou intérêts. Il se concentrera sur les émetteurs qui semblent procurer des niveaux élevés de bénéfices, un potentiel d'appréciation du capital et le rendement total le plus attrayant compte tenu du risque.

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 le semestre clos le 30 juin 2016, le rendement des parts du Fonds s'est établi à 0,82 % pour la série R; 0,34 % pour la série A; 1,06 % pour la série F et 0,92 % pour la série D. Le rendement de leur indice de référence (composé à 50 % de l'indice financier S&P/TSX et à 50 % de l'indice immobilier S&P/TSX) s'est élevé à 13,06 %. Une des principales raisons de cette divergence à court terme provient des pondérations relatives des banques et des financières non immobilières.

En début d'année, les marchés boursiers ont dans l'ensemble enregistré des pertes, les investisseurs assimilant les implications économiques des hausses de taux d'intérêt prévues en 2016, sur fond de grande faiblesse des prix de l'énergie et de données économiques peu reluisantes. Ce contexte a affecté les sociétés canadiennes exposées au secteur de l'énergie, notamment les banques, et l'incertitude générale qui en a découlé a également nui à certaines positions détenues par le Fonds dans des banques étrangères.

HARVEST Banks & Buildings Income Fund

Dans la seconde partie de la période, la volatilité à court terme s'est significativement accentuée à l'échelle mondiale, exacerbée par le résultat surprenant du référendum britannique sur la sortie de l'Union européenne. Les marchés se sont toutefois rapidement stabilisés, comprenant unanimement que les effets économiques du Brexit demeureraient limités et, parallèlement, les probabilités de multiples hausses des taux d'intérêt aux États-Unis pour les prochains mois ont fortement diminué. Cet effet indirect s'est avéré positif sur les actifs à rendement élevé qui génèrent des flux de trésorerie réguliers, tels que les FPI détenus en portefeuille. La stabilisation du prix des matières premières a par ailleurs eu des effets très bénéfiques au Canada, permettant aux entreprises les plus exposées, notamment les banques, d'amorcer une reprise en fin de période.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Il n'y a eu aucun événement nouveau durant la période.

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 quotidienne 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	1,10 %	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 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 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.

HARVEST Banks & Buildings Income 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 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. Ils 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 de parts qui figurent dans les états du résultat global dans les états financiers.

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 la période close le 30 juin 2016.

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 la période close le 30 juin 2016 et au cours des derniers exercices. Ces informations proviennent des états financiers intermédiaires résumés et des états financiers annuels audités précédents.

ACTIF NET PAR PART DU FONDS	Série R					
	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Actif net au début de la période²	13,63	\$ 14,06	\$ 13,42	\$ 12,48	\$ 11,60	\$ 13,64
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des produits	0,43	0,42	0,42	0,37	0,41	0,61
Total des charges	(0,20)	(0,36)	(0,35)	(0,32)	(0,34)	(0,41)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,06	1,80	1,13	0,68	0,81	0,12
Gains (pertes) latents pour la période	(0,25)	(1,46)	0,30	1,06	0,91	(0,92)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹	0,04	\$ 0,40	\$ 1,50	\$ 1,79	\$ 1,79	\$ (0,60)
Distributions³						
Revenu	(0,42)	-	-	-	-	(0,03)
Gains en capital	-	(0,60)	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	(0,24)	(0,84)	(0,84)	(0,84)	(0,81)
Total des distributions³	(0,42)	\$ (0,84)	\$ (0,84)	\$ (0,84)	\$ (0,84)	\$ (0,84)
Actif net à la clôture de la période^{1,7}	13,31	\$ 13,63	\$ 14,06	\$ 13,42	\$ 12,46	\$ 11,60

HARVEST Banks & Buildings Income Fund

ACTIF NET PAR PART DU FONDS	Série A					
	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Actif net au début de la période²	13,22	13,77	13,25	12,43	11,60	11,27
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des produits	0,41	0,41	0,41	0,37	0,41	0,11
Total des charges	(0,25)	(0,45)	(0,44)	(0,43)	(0,36)	(0,07)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,06	1,75	1,11	0,73	0,72	(0,21)
Gains (pertes) latents pour la période	(0,28)	(1,42)	0,26	0,96	0,39	0,68
Augmentation liée aux activités¹	(0,06)	0,29	1,34	1,63	1,16	0,51
Distributions³						
Revenu	(0,42)	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	(0,82)	-	-	-	(0,21)
Remboursement de capital	-	(0,02)	(0,84)	(0,84)	(0,84)	-
Total des distributions³	(0,42)	(0,84)	(0,84)	(0,84)	(0,84)	(0,21)
Actif net à la clôture de la période^{1,7}	12,84	13,22	13,77	13,25	12,42	11,60

ACTIF NET PAR PART DU FONDS	Série F					
	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Actif net au début de la période²	14,26	14,52	13,70	12,63	11,63	11,27
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des produits	0,48	0,43	0,43	0,39	0,41	0,05
Total des charges	(0,18)	(0,21)	(0,21)	(0,23)	(0,21)	(0,04)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,03	1,85	1,13	0,81	0,76	(0,56)
Gains (pertes) latents pour la période	-	(1,49)	0,27	0,86	0,59	0,63
Augmentation liée aux activités¹	0,33	0,58	1,62	1,83	1,55	0,08
Distributions³						
Revenu	(0,42)	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	(0,84)	-	-	-	(0,21)
Remboursement de capital	-	-	(0,84)	(0,84)	(0,84)	-
Total des distributions³	(0,42)	(0,84)	(0,84)	(0,84)	(0,84)	(0,21)
Actif net à la clôture de la période^{1,7}	13,99	14,26	14,52	13,70	12,62	11,63

ACTIF NET PAR PART DU FONDS	Série D		
	2016	2015	2014
Actif net au début de la période²	13,77	14,14	13,81
Augmentation (diminution) liée aux activités			
Total des produits	0,43	0,46	0,19
Total des charges	(0,20)	(0,21)	(0,11)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,04	1,17	0,21
Gains (pertes) latents pour la période	(0,03)	(0,40)	0,47
Augmentation liée aux activités¹	0,24	1,02	0,76
Distributions³			
Revenu	(0,42)	-	-
Remboursement de capital	-	(0,84)	(0,42)
Total des distributions³	(0,42)	(0,84)	(0,42)
Actif net à la clôture de la période^{1,7}	13,47	13,77	14,14

HARVEST Banks & Buildings Income Fund

Série R

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES						
	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Valeur liquidative totale	5 601 986	\$ 6 306 733	\$ 7 965 541	\$ 9 579 114	\$ 13 288 153	\$ 16 155 009
Nombre de parts en circulation	420 838	462 797	566 675	713 792	1 064 817	1 390 604
Ratio des frais de gestion ⁴	2,99%	2,57%	2,50%	2,51%	2,78%	4,14%
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁴	2,99%	2,57%	2,51%	2,51%	2,78%	4,14%
Ratio des frais d'opérations ⁵	0,03%	0,14%	0,08%	0,10%	0,20%	0,47%
Taux de rotation du portefeuille ⁶	3,68%	26,33%	8,09%	33,91%	48,83%	79,38%
Valeur liquidative par part	13,31	\$ 13,63	\$ 14,06	\$ 13,42	\$ 12,48	\$ 11,62

Série A

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES						
	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Valeur liquidative totale	7 093 383	\$ 9 119 811	\$ 11 313 543	\$ 14 143 047	\$ 9 190 296	\$ 1 404 702
Nombre de parts en circulation	552 353	689 629	821 882	1 067 273	739 087	120 977
Ratio des frais de gestion ⁴	3,94%	3,32%	3,25%	3,38%	2,98%	3,15%
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁴	3,94%	3,37%	3,42%	3,50%	3,81%	3,15%
Ratio des frais d'opérations ⁵	0,03%	0,14%	0,08%	0,10%	0,20%	0,47%
Taux de rotation du portefeuille ⁶	3,68%	26,33%	8,09%	33,91%	48,83%	79,38%
Valeur liquidative par part	12,84	\$ 13,22	\$ 13,77	\$ 13,25	\$ 12,43	\$ 11,61

HARVEST Banks & Buildings Income Fund

Série F

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES						
	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Valeur liquidative totale	2 510 450 \$	1 554 410 \$	1 798 342 \$	1 933 833 \$	608 262 \$	154 631 \$
Nombre de parts en circulation	179 493	108 972	123 847	141 152	48 147	13 283
Ratio des frais de gestion ⁴	2,60%	1,49%	1,49%	1,74%	1,74%	1,73%
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁴	2,60%	1,78%	1,90%	2,11%	2,42%	1,73%
Ratio des frais d'opérations ⁵	0,03%	0,14%	0,08%	0,10%	0,20%	0,47%
Taux de rotation du portefeuille ⁶	3,68%	26,33%	8,09%	33,91%	48,83%	79,38%
Valeur liquidative par part	13,99 \$	14,26 \$	14,52 \$	13,70 \$	12,63 \$	11,64 \$

Série D

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES			
	2016	2015	2014
Valeur liquidative totale	59 334 \$	29 011 \$	1 584 \$
Nombre de parts en circulation	4 405	2 107	112
Ratio des frais de gestion ⁴	2,94%	1,51%	1,66%
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁴	2,94%	2,16%	2,50%
Ratio des frais d'opérations ⁵	0,03%	0,14%	0,16%
Taux de rotation du portefeuille ⁶	3,68%	26,33%	8,09%
Valeur liquidative par part	13,47 \$	13,77 \$	14,14 \$

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 à l'ouverture 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 d'un fonds à capital fixe en un fonds à capital variable, chaque part du Fonds a été échangée contre une part de série R, à une valeur liquidative de 11,27 \$. Les séries A, F et D ont commencé leurs activités les 22 et 27 octobre 2011 et 9 juillet 2014 respectivement.
3. Les distributions ont été versées en trésorerie jusqu'à la date de la conversion d'un fonds à capital fixe en un fonds à capital variable. Après cette date, un réinvestissement automatique ou un versement en trésorerie était proposé.

HARVEST Banks & Buildings Income Fund

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 de la série R en 2011 tient compte d'un coût de conversion exceptionnel, non annualisé, de 190 113 \$ et de charges d'intérêts de 120 832 \$, sans lesquels le RFG aurait été de 3,05 %.
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 2016 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 exercices 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.

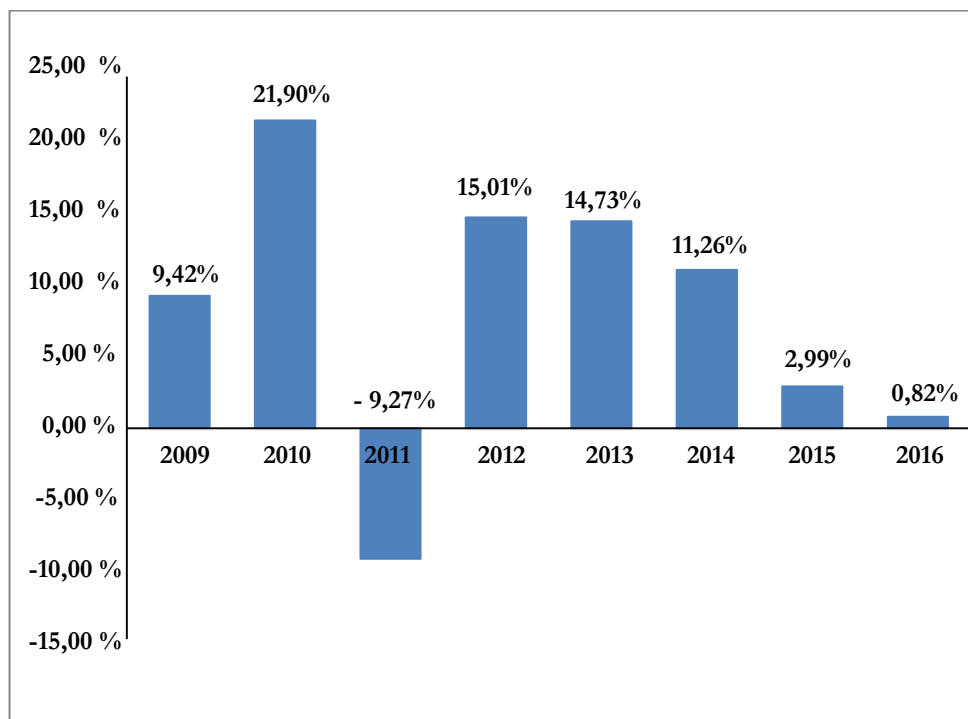
HARVEST Banks & Buildings Income Fund

RENDEMENTS ANNUELS

Les graphiques ci-dessous montrent le rendement pour chaque exercice présenté 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, à l'exception de la période 2016 qui correspond au premier semestre.

Rendement du Fonds

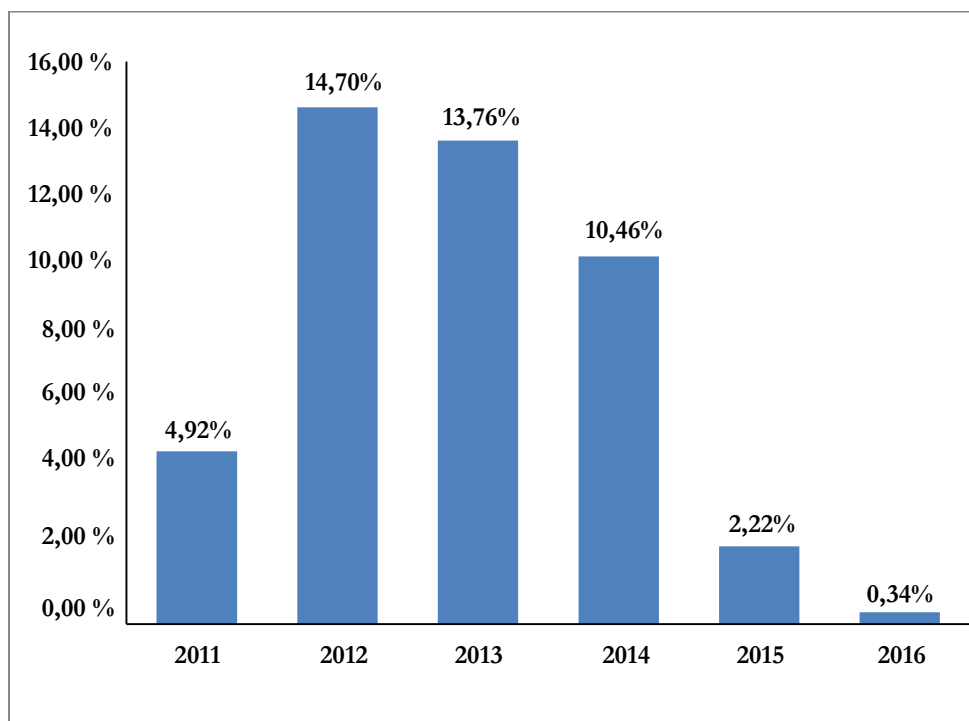
Série R



2009 correspond à la période allant du 23 octobre au 31 décembre.

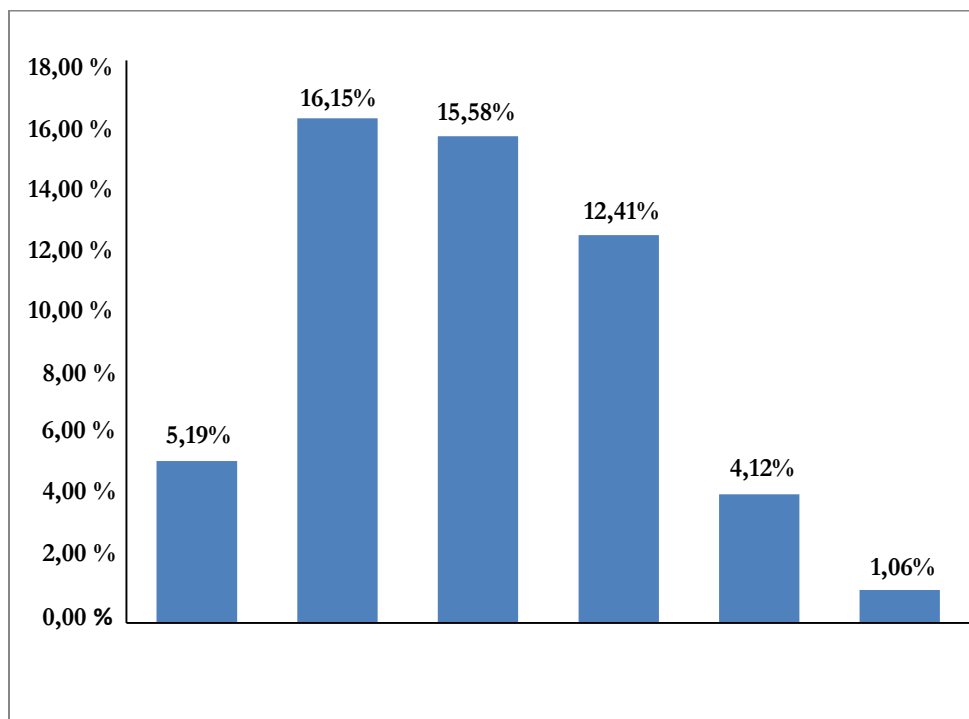
HARVEST Banks & Buildings Income Fund

Série A



2011 correspond à la période allant du 18 octobre au 31 décembre.

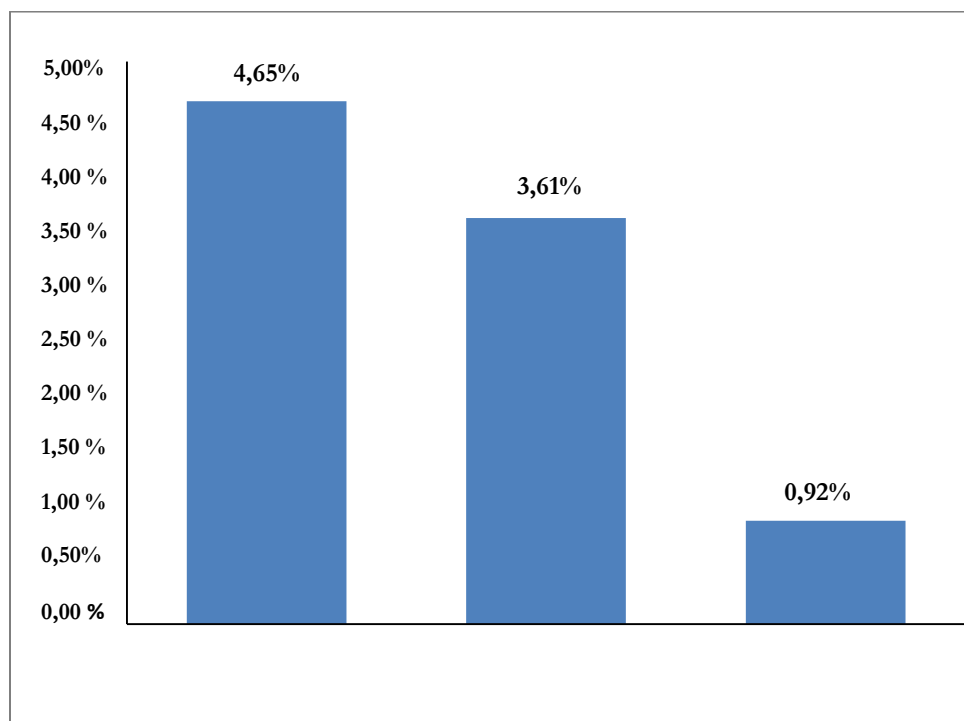
Série F



2011 correspond à la période allant du 18 octobre au 31 décembre.

HARVEST Banks & Buildings Income Fund

Série D



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

HARVEST Banks & Buildings Income 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 rubrique « État des titres en portefeuille » dans les états financiers intermédiaires résumés du Fonds.

Au 30 juin 2016

25 principaux placements	% de la valeur	liquidative
Financière Sun Life	5,6	3,8
Inter Pipeline Ltd.	5,4	5,7
Brookfield Renewable Energy Partners L.P.	5,0	6,0
Fonds de placement immobilier Crombie	5,0	5,8
Smart Real Estate Investment Trust	5,0	4,3
Banque Royale du Canada	5,0	4,2
La Banque Toronto-Dominion	4,9	3,7
Bank of America Corporation	4,9	1,5
Regions Financial Corporation	4,6	3,1
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	4,6	4,7
First Capital Realty inc.	4,3	3,9
Banque de Montréal	4,3	4,2
Wells Fargo & Co.	4,2	3,2
Timbercreek Mortgage Investment Corp.	4,1	8,6
JPMorgan Chase & Co.	3,7	3,1
Element Financial Corporation	3,4	0,7
Pure Industrial Real Estate Trust	3,4	6,1
SunTrust Banks, Inc.	3,4	2,3
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,3	4,5
Slate Retail REIT	3,1	7,4
Trésorerie et autres actifs et passifs	2,8	s. o.
Mainstreet Equity Corporation	2,6	s. o.
Fonds de placement immobilier BTB	2,6	9,4
Financière Manuvie	2,5	4,2
Barclays PLC, CAAE	2,3	5,2
	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

RÉPARTITION SECTORIELLE

Secteur	% de la valeur liquidative
Banques et autres services financiers	52,1
Immobilier	34,7
Pipelines	5,4
Services publics	5,0
Trésorerie et autres actifs et passifs	2,8
Total	100,0

HARVEST Banks & Buildings Income Fund

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Pays de l'émission	% de la valeur liquidative
Canada	76,9
États-Unis	23,1
Total	100,0

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.