

A large, light gray, stylized letter 'H' watermark is centered on the page, extending across most of the width and height of the main content area.

**HARVEST Canadian Income & Growth Fund**  
Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

30 juin 2017

# **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 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 Canadian Income & 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

## ANALYSE 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 du Fonds. À titre d'information, les états financiers intermédiaires du Fonds sont joints au 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](http://www.harvestportfolios.com) ou en allant sur le site de SEDAR, à [www.sedar.com](http://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 ses objectifs de placement, le Fonds 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 distributions 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.

Le gestionnaire des placements du Fonds était Avenue Investment Management Inc. en 2016, mais a été remplacé en fin d'année par Harvest Portfolios Group Inc.

## 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

Surclassées pendant plusieurs années, les actions canadiennes ont tiré leur épingle du jeu en 2016 par rapport à celles des autres marchés développés, l'indice composé S&P/TSX enregistrant une des meilleures progressions à l'échelle internationale. Cependant, en dépit du solide rendement affiché en 2016, l'indice S&P/TSX a figuré en queue de peloton parmi les marchés développés au deuxième trimestre de 2017. Pour la période close le 30 juin 2017, le rendement des parts du Fonds s'est établi à 0,74 % pour la série R, 0,60 % pour la série A, 1,31 % pour la série F et 1,17 % pour la série D. En comparaison, le rendement global de l'indice composé S&P/TSX s'est élevé à 0,74 %.

Malgré cette relative contre-performance boursière, le Canada a créé la surprise avec une économie particulièrement vigoureuse durant les six premiers mois de l'année. Le rendement du Fonds a suivi celui des marchés, mais été surclassé en début d'année par l'indice S&P/TSX à cause de son exposition inférieure au secteur financier, lequel s'est nettement redressé. Toutefois, il a

## HARVEST Canadian Income & Growth Fund

rattrapé son retard lorsque d'autres secteurs ont également amorcé une phase haussière. Des gains relatifs additionnels ont été par ailleurs réalisés grâce à la sous-exposition directe au prix du pétrole brut, celui-ci enregistrant une chute plus marquée à partir du mois de mars.

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.

### ÉVÈNEMENTS RÉCENTS

Le gestionnaire a terminé le processus visant à reprendre les responsabilités de gestion des placements jusqu'alors assumées par Avenue Investment Management Inc., moyennant une entrée en vigueur le 16 janvier 2017.

### OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Il n'y a eu aucune opération avec des parties liées pendant la période, 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. En 2016, le gestionnaire a versé 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	1,25 %	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 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, absorber une portion des frais d'exploitation du Fonds. Le montant des frais pris en charge pour la période close le 30 juin 2017 s'est avéré nul (comme en 2016). 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 frais 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. Ces frais se sont élevés à 22 503 \$ pour la période close le 30 juin 2017 (24 048 \$ en 2016) et sont inclus dans les coûts des communications aux porteurs de parts qui figurent dans les états du résultat global.

### RECOMMANDATIONS OU RAPPORTS DU COMITÉ D'EXAMEN INDÉPENDANT

Tel qu'annoncé ci-dessus au paragraphe « Événements récents », le gestionnaire assume les responsabilités de gestion de placement pour le compte du Fonds depuis le 16 janvier 2017. Cette décision débouche sur un résultat juste et raisonnable pour le Fonds selon le CEI qui a été prévenu le 1<sup>er</sup> novembre 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 2017 et au cours des exercices précédents. Ces informations proviennent des états financiers intermédiaires du Fonds et des états financiers audités annuels précédents.

<b>ACTIF NET PAR PART</b>						
<b>SÉRIE R</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Actif net au début de la période<sup>2</sup></b>	<b>14,02 \$</b>	<b>11,81 \$</b>	<b>14,66 \$</b>	<b>14,47 \$</b>	<b>13,72 \$</b>	<b>12,43 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>						
Total des produits	0,25	0,76	0,62	0,65	0,70	0,81
Total des charges	(0,25)	(0,43)	(0,42)	(0,45)	(0,44)	(0,45)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,83	0,71	0,63	1,45	0,58	1,24
Gains (pertes) latents pour la période	(0,72)	1,93	(2,60)	(0,53)	0,77	0,51
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>1</sup></b>	<b>0,11 \$</b>	<b>2,97 \$</b>	<b>(1,77) \$</b>	<b>1,12 \$</b>	<b>1,61 \$</b>	<b>2,11 \$</b>
<b>Distributions<sup>3</sup></b>						
Revenus de placement nets	(0,42)	(0,20)	-	-	-	(0,07)
Gains en capital	-	-	(0,45)	(0,49)	-	(0,10)
Remboursement de capital	-	(0,64)	(0,39)	(0,35)	(0,84)	(0,67)
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>(0,42) \$</b>	<b>(0,84) \$</b>	<b>(0,84) \$</b>	<b>(0,84) \$</b>	<b>(0,84) \$</b>	<b>(0,84) \$</b>
<b>Actif net à la clôture de la période<sup>1, 7</sup></b>	<b>13,70 \$</b>	<b>14,02 \$</b>	<b>11,81 \$</b>	<b>14,66 \$</b>	<b>14,47 \$</b>	<b>13,70 \$</b>

## HARVEST Canadian Income & Growth Fund

<b>ACTIF NET PAR PART SÉRIE A</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Actif net au début de la période<sup>2</sup></b>	<b>14,06 \$</b>	<b>11,87 \$</b>	<b>14,72 \$</b>	<b>14,50 \$</b>	<b>13,74 \$</b>	<b>13,01 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>						
Total des produits	0,25	0,77	0,62	0,66	0,71	0,46
Total des charges	(0,27)	(0,46)	(0,42)	(0,43)	(0,41)	(0,21)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,84	0,68	0,60	1,48	0,72	0,27
Gains (pertes) latents pour la période	(0,71)	1,94	(2,64)	(0,61)	0,60	0,32
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>1</sup></b>	<b>0,11 \$</b>	<b>2,93 \$</b>	<b>(1,84) \$</b>	<b>1,10 \$</b>	<b>1,62 \$</b>	<b>0,84 \$</b>
<b>Distributions<sup>3</sup></b>						
Revenus de placement nets	(0,42)	(0,27)	-	-	-	(0,04)
Gains en capital	-	-	(0,45)	(0,49)	-	(0,06)
Remboursement de capital	-	(0,57)	(0,39)	(0,35)	(0,84)	(0,39)
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>(0,42) \$</b>	<b>(0,84) \$</b>	<b>(0,84) \$</b>	<b>(0,84) \$</b>	<b>(0,84) \$</b>	<b>(0,49) \$</b>
<b>Actif net à la clôture de la période<sup>4, 7</sup></b>	<b>13,72 \$</b>	<b>14,06 \$</b>	<b>11,87 \$</b>	<b>14,72 \$</b>	<b>14,50 \$</b>	<b>13,72 \$</b>

<b>ACTIF NET PAR PART SÉRIE F</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Actif net au début de la période<sup>2</sup></b>	<b>15,12 \$</b>	<b>12,54 \$</b>	<b>15,27 \$</b>	<b>14,82 \$</b>	<b>13,83 \$</b>	<b>13,37 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>						
Total des produits	0,28	0,80	0,66	0,68	0,70	0,47
Total des charges	(0,13)	(0,30)	(0,22)	(0,23)	(0,23)	(0,09)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,92	0,81	0,46	1,53	0,75	0,35
Gains (pertes) latents pour la période	(0,84)	2,01	(2,78)	(0,64)	0,43	0,10
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>1</sup></b>	<b>0,23 \$</b>	<b>3,32 \$</b>	<b>(1,88) \$</b>	<b>1,34 \$</b>	<b>1,65 \$</b>	<b>0,83 \$</b>
<b>Distributions<sup>3</sup></b>						
Revenus de placement nets	(0,42)	(0,38)	-	-	-	(0,03)
Gains en capital	-	-	(0,25)	(0,49)	-	(0,05)
Remboursement de capital	-	(0,46)	(0,59)	(0,35)	(0,84)	(0,34)
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>(0,42) \$</b>	<b>(0,84) \$</b>	<b>(0,84) \$</b>	<b>(0,84) \$</b>	<b>(0,84) \$</b>	<b>(0,42) \$</b>
<b>Actif net à la clôture de la période<sup>4, 7</sup></b>	<b>14,90 \$</b>	<b>15,12 \$</b>	<b>12,54 \$</b>	<b>15,27 \$</b>	<b>14,82 \$</b>	<b>13,81 \$</b>

## HARVEST Canadian Income & Growth Fund

<b>ACTIF NET PAR PART SÉRIE D</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Actif net au début de la période<sup>2</sup></b>	<b>14,42 \$</b>	<b>12,02 \$</b>	<b>14,70 \$</b>	<b>14,93 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>				
Total des produits	0,27	0,75	0,68	0,31
Total des charges	(0,20)	(0,33)	(0,23)	(0,12)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,96	0,78	(0,59)	0,95
Gains (pertes) latents pour la période	(0,81)	1,64	(3,05)	(0,85)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>1</sup></b>	<b>0,22 \$</b>	<b>2,84 \$</b>	<b>(3,19) \$</b>	<b>0,29 \$</b>
<b>Distributions<sup>3</sup></b>				
Revenus de placement nets	(0,42)	(0,22)	-	-
Gains en capital	-	-	-	(0,24)
Remboursement de capital	-	(0,62)	(0,84)	(0,18)
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>(0,42) \$</b>	<b>(0,84) \$</b>	<b>(0,84) \$</b>	<b>(0,42) \$</b>
<b>Actif net à la clôture de la période<sup>4,7</sup></b>	<b>14,16 \$</b>	<b>14,42 \$</b>	<b>12,02 \$</b>	<b>14,70 \$</b>

### Série R

<b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Valeur liquidative totale</b>	<b>12 335 212 \$</b>	<b>14 279 396 \$</b>	<b>16 299 051 \$</b>	<b>31 486 334 \$</b>	<b>44 525 036 \$</b>	<b>30 212 861 \$</b>
Nombre de parts en circulation	900 182	1 018 562	1 380 416	2 148 465	3 077 537	2 201 584
Ratio des frais de gestion <sup>4</sup>	3,62 %	3,34 %	3,03 %	3,03 %	3,15 %	3,41 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>4</sup>	3,62 %	3,34 %	3,03 %	3,03 %	3,15 %	3,41 %
Ratio des frais d'opération <sup>5</sup>	0,24 %	0,12 %	0,13 %	0,13 %	0,13 %	0,22 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>6</sup>	34,38 %	26,90 %	16,47 %	30,77 %	60,33 %	28,69 %
<b>Valeur liquidative par part</b>	<b>13,70 \$</b>	<b>14,02 \$</b>	<b>11,81 \$</b>	<b>14,66 \$</b>	<b>14,47 \$</b>	<b>13,72 \$</b>

# HARVEST Canadian Income & Growth Fund

## Série A

<b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b>						
	2017	2016	2015	2014	2013	2012
<b>Valeur liquidative totale</b>	5 095 532 \$	6 237 054 \$	8 876 673 \$	18 110 870 \$	19 758 412 \$	6 933 466 \$
Nombre de parts en circulation	371 402	443 757	747 881	1 230 552	1 362 396	504 801
Ratio des frais de gestion <sup>4</sup>	3,90 %	3,62 %	2,99 %	2,89 %	2,89 %	2,96 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge <sup>4</sup>	3,90 %	3,62 %	3,06 %	3,14 %	3,42 %	3,52 %
Ratio des frais d'opération <sup>5</sup>	0,24 %	0,12 %	0,13 %	0,13 %	0,13 %	0,22 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>6</sup>	34,38 %	26,90 %	16,47 %	30,77 %	60,33 %	28,69 %
<b>Valeur liquidative par part</b>	13,72 \$	14,06 \$	11,87 \$	14,72 \$	14,50 \$	13,74 \$

## Série F

<b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b>						
	2017	2016	2015	2014	2013	2012
<b>Valeur liquidative totale</b>	2 149 343 \$	2 094 413 \$	1 907 720 \$	2 713 949 \$	2 647 817 \$	621 968 \$
Nombre de parts en circulation	144 284	138 523	152 161	177 707	178 720	44 960
Ratio des frais de gestion <sup>4</sup>	2,49 %	2,22 %	1,49 %	1,49 %	1,59 %	1,52 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge <sup>4</sup>	2,49 %	2,22 %	1,65 %	1,80 %	2,01 %	2,09 %
Ratio des frais d'opération <sup>5</sup>	0,24 %	0,12 %	0,13 %	0,13 %	0,13 %	0,22 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>6</sup>	34,38 %	26,90 %	16,47 %	30,77 %	60,33 %	28,69 %
<b>Valeur liquidative par part</b>	14,90 \$	15,12 \$	12,54 \$	15,27 \$	14,82 \$	13,83 \$



# HARVEST Canadian Income & Growth Fund

## Série D

<b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b>				
	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Valeur liquidative totale</b>	<b>13 495 \$</b>	<b>11 148 \$</b>	<b>19 120 \$</b>	<b>1 529 \$</b>
Nombre de parts en circulation	953	773	1 590	104
Ratio des frais de gestion <sup>4</sup>	2,77 %	2,50 %	1,68 %	1,69 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>4</sup>	2,77 %	2,50 %	2,00 %	2,39 %
Ratio des frais d'opération <sup>5</sup>	0,24 %	0,12 %	0,13 %	0,28 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>6</sup>	34,38 %	26,90 %	16,47 %	30,77 %
<b>Valeur liquidative par part</b>	<b>14,16 \$</b>	<b>14,42 \$</b>	<b>12,02 \$</b>	<b>14,70 \$</b>

### 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 la période. Le tableau de l'actif net par part du Fonds n'a pas pour fonction d'établir une continuité de la valeur liquidative par part au début et à la clôture de la période.
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. Lors de la conversion en fonds commun de placement le 20 juin 2012 (la « date de conversion »), 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 les 25 juin 2012, 16 juillet 2012 et 9 juillet 2014 respectivement.
3. Les distributions ont été versées en espèces à la date de la conversion, le 20 juin 2012.
4. Après cette date, un réinvestissement automatique ou un versement en espèces était proposé. 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 2017 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

## HARVEST Canadian Income & Growth Fund

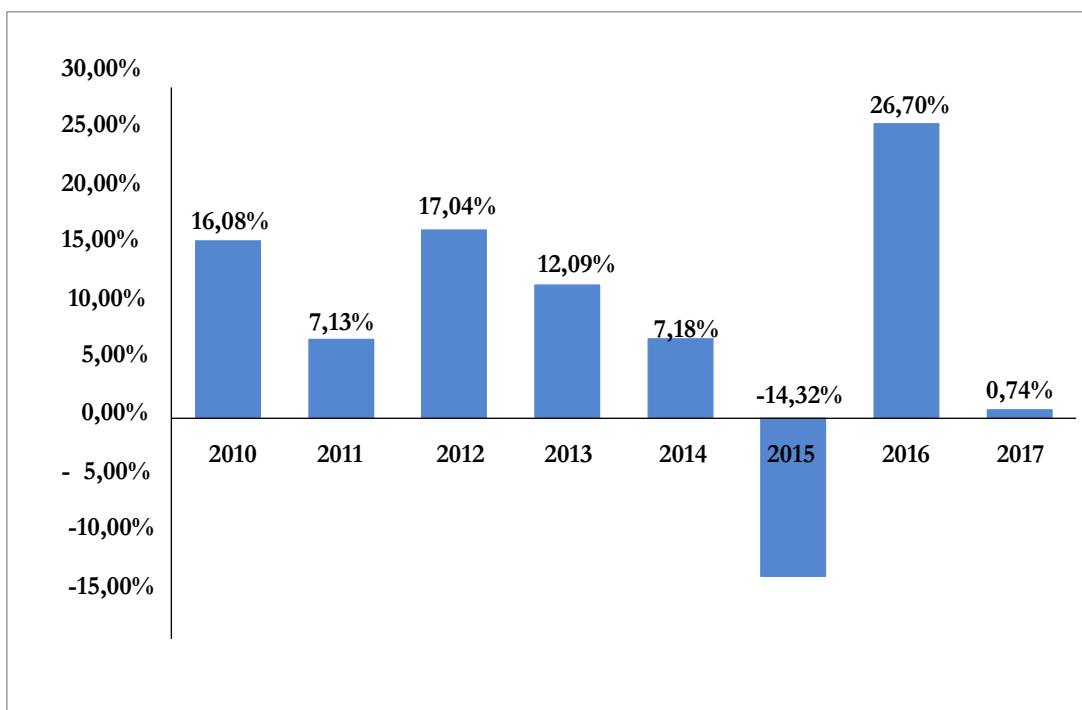
qui auraient réduit ou modifié le rendement. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement un indicateur de son rendement futur.

### 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, sauf pour 2017 qui représente la période intermédiaire.

#### Rendement du Fonds

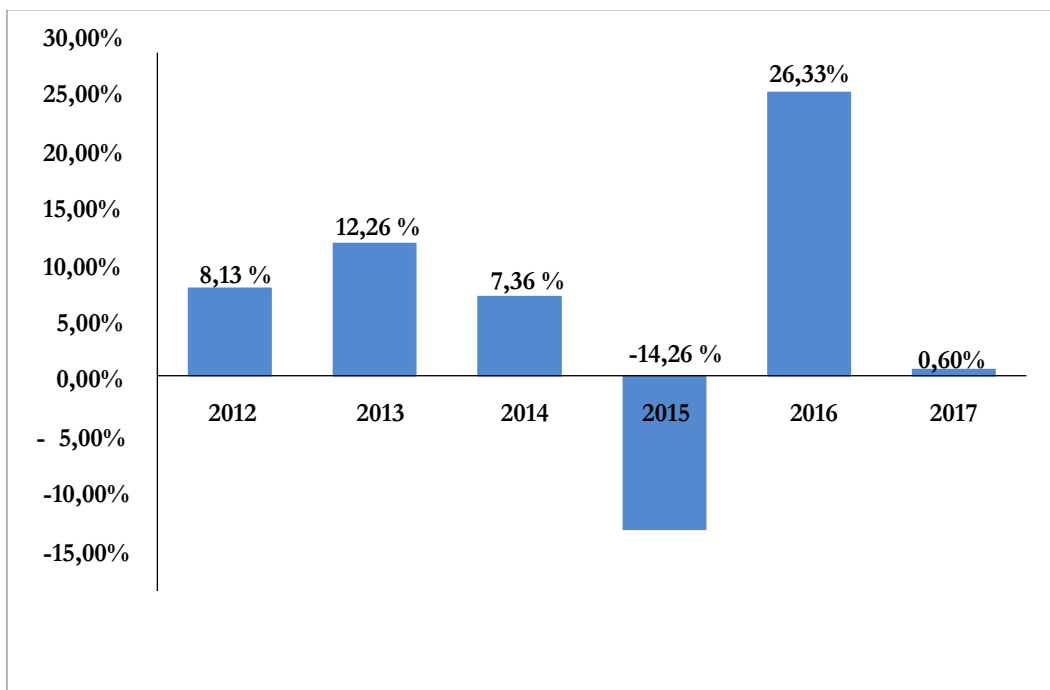
##### Série R



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

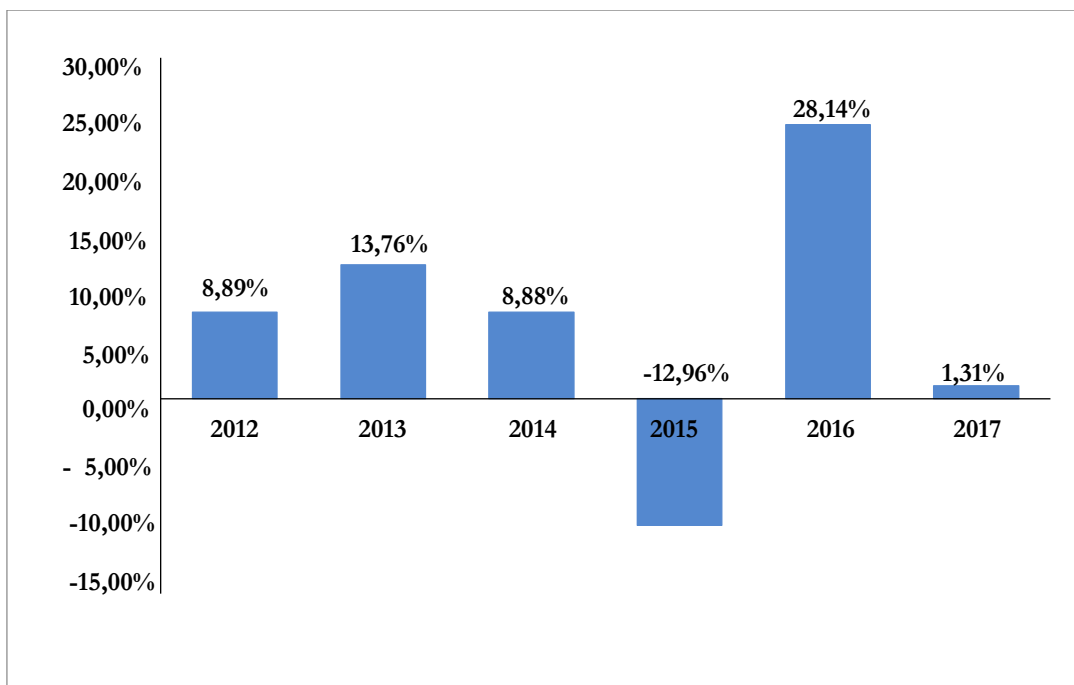
# HARVEST Canadian Income & Growth Fund

## Série A



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

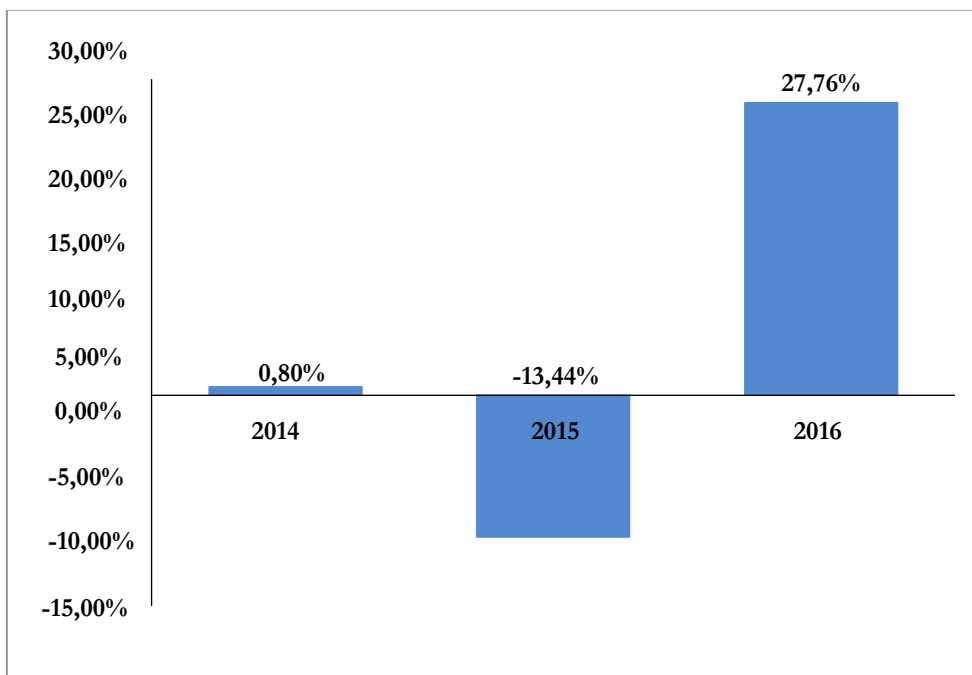
## Série F



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

# HARVEST Canadian Income & Growth Fund

Série D



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

# 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 « Inventaire du portefeuille » dans les états financiers intermédiaires du Fonds.

Au 30 juin 2017

<b>25 principaux placements</b>	<b>% de la valeur liquidative</b>	<b>Rendement (%)</b>
Keyera Corp.	5,8	4,2
Trésorerie et autres actifs et passifs	5,3	s. o.
Alimentation Couche-Tard Inc., cat. B	5,2	0,6
Algonquin Power & Utilities Corp.	5,2	4,4
Enbridge Inc.	5,2	4,6
Altria Group, Inc.	5,1	3,3
Metro Inc.	4,7	1,5
Fonds de revenu Chemtrade Logistics	4,6	6,6
Smart Real Estate Investment Trust	4,4	5,3
Johnson & Johnson	4,4	2,5
TELUS Corporation	4,0	4,4
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,8	1,6
Digital Realty Trust, Inc.	3,7	2,8
Chartwell, résidences pour retraités	3,6	3,7
Inter Pipeline Ltd.	3,4	6,2
La Banque Toronto-Dominion	3,3	3,6
Compagnie des chemins de fer Canadien Pacifique	3,3	1,1
Enercare, Inc.	3,3	4,9
Meubles Léon ltée	2,9	2,7
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	2,8	3,3
Canadian Tire Corporation, limitée, cat. A	2,8	1,8
WSP Global Inc.	2,8	2,7
Pembina Pipeline Corporation	2,6	4,7
Corby Spirit and Wine Limited, cat. A.	2,5	4,0
TransCanada Corporation	2,4	4,1
<b>Total</b>	<b>97,1</b>	

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., [www.harvestportfolios.com](http://www.harvestportfolios.com).

# HARVEST Canadian Income & Growth Fund

## RÉPARTITION SECTORIELLE

Secteur	% de la valeur liquidative
Consommation de base	17,5
Industries	14,5
Immobilier	14,5
Pipelines	13,6
Consommation discrétionnaire	9,0
Énergie	5,8
Banques et autres émetteurs financiers	5,4
Trésorerie et autres actifs et passifs	5,3
Services publics	5,2
Soins de santé	4,4
Télécommunications	4,0
Titres à revenu fixe	0,8
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Pays de l'émission	% de la valeur liquidative
Canada	83,1
États-Unis	16,9
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

# 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](mailto: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.