

A large, light grey, stylized 'H' watermark is centered on the page, overlapping the main text.

HARVEST Canadian Income & Growth Fund
Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds
30 juin 2014

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

HARVEST Canadian Income & Growth Fund

SURVOL DE LA SOCIÉTÉ

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

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

Harvest a pour mandat 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 ou des distributions.

PRODUIT DE PLACEMENT

Le Harvest Canadian Income and Growth Fund (le « Fonds ») investit de sorte à procurer aux investisseurs un revenu et une possibilité d'appréciation de leur capital au cours du cycle commercial, 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 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 de la direction sur le rendement du Fonds. Vous pouvez obtenir gratuitement et sur simple demande d'autres exemplaires de ces documents, en appelant au 1-866-998-8298, en nous écrivant à Harvest Portfolios Group Inc., 710 Dorval Drive, Suite 209, Oakville (Ontario), L6K 3V7, en visitant notre site Internet à www.harvestportfolios.com ou en allant sur le site de SEDAR, à www.sedar.com.

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

OBJECTIFS ET STRATÉGIE DE PLACEMENT

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

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

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

STRATÉGIE DE PLACEMENT

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

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

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

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

RISQUE

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

RÉSULTATS

Pour le semestre terminé le 30 juin 2014, le rendement des parts de série R du Fonds s'est établi à 6,45 %, celui des parts de série A à 6,50 % et celui des parts de série F à 7,20 %, tandis que le rendement de l'indice composé de rendement global S&P/TSX s'est élevé à 12,86 %. Le rendement relatif à court terme est largement attribuable à l'exposition du Fonds aux sociétés canadiennes non cycliques, au détriment des principaux sous-secteurs de l'indice S&P/TSX, à savoir : la finance, l'énergie et des matériaux. L'avancée de l'indice composé S&P/TSX a été alimentée par l'excellente progression des segments les plus cycliques et volatils du marché au cours du premier semestre. L'indice S&P/TSX de l'énergie a inscrit un rendement de 22 % au cours de la période, alors que l'indice composé S&P/TSX des matériaux clôturait en hausse de 15 % au 30 juin.

HARVEST Canadian Income & Growth Fund

Le deuxième trimestre a été caractérisé par des données économiques plus encourageantes, après un hiver rigoureux qui a limité les dépenses et affecté les économies nord-américaines durant le premier trimestre. La volatilité boursière a atteint un creux de plusieurs années qui a attiré l'attention des médias. Les banques centrales d'Amérique du Nord et d'Europe ont poursuivi leur engagement en faveur de politiques monétaires conciliantes, dissipant ainsi une partie des incertitudes ressenties par les intervenants sur le marché. Les placements dans les secteurs des services publics et des pipelines ont représenté les meilleures contributions pour le Fonds, enregistrant d'excellents rendements de façon générale jusqu'à présent. Le secteur des télécommunications et la faible exposition au secteur financier canadien se sont également avérés favorables pour le portefeuille, grâce à de constantes progressions.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Durant la période, le Fonds a lancé des parts de série D à l'intention de tous les investisseurs, moyennant des frais décrits dans la rubrique Frais de gestion et autre frais ci-dessous.

Depuis le 1er janvier 2014, le Fonds doit présenter ses états financiers selon les normes internationales d'information financière (IFRS). Le Fonds a adopté ce référentiel comptable, comme l'exigent les lois canadiennes sur les valeurs mobilières et le Conseil des normes comptables du Canada. Antérieurement, le Fonds préparait ses états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada, définis dans la Partie V du Manuel de l'ICCA (les PCGR canadiens). Le Fonds a appliqué les mêmes méthodes comptables aux fins de la préparation de son état de la situation financière d'ouverture en IFRS au 1er janvier 2013 et pour toutes les périodes présentées dans les états financiers, comme si ces méthodes avaient toujours été en vigueur.

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. 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 en fonction de la valeur liquidative moyenne du Fonds.

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

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

Lors de la conversion du Fonds en fonds commun de placement à capital variable, les frais de service facturés sur les parts de catégorie R ont augmenté de 0,60 % (faisant passer les frais de gestion annuels consolidés à 2,25 %) et le Fonds a cessé de recourir à des effets de levier pour atteindre ses objectifs de placement.

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 %

HARVEST Canadian Income & Growth Fund

Frais d'exploitation

Le Fonds est responsable des frais d'exploitation liés à la conduite de ses affaires, notamment les honoraires pour les services de garde, intérêts, taxes, frais juridiques et honoraires d'audit, honoraires de l'agent des transferts liés à l'émission et au rachat de parts, coûts des rapports financiers et autres communications, frais et dépenses liés au comité d'examen indépendant (« CEI »), notamment les frais des membres du CEI, et frais de conformité avec les lois, règlements et politiques en vigueur.

Le gestionnaire prend en charge ces dépenses pour le compte du Fonds, à l'exception de certaines d'entre elles (comme les intérêts), et se fait ensuite rembourser.

Le gestionnaire pourrait, dans certains cas, absorber une portion des frais d'exploitation du Fonds. Le montant des frais pris en charge pour la période close le 30 juin 2014 s'élève à 45 063 \$ (32 900 \$ en 2013). 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 charges comprennent notamment les frais d'impression et d'envoi des rapports aux porteurs de parts ainsi que d'autres communications, un montant raisonnable pour les salaires, 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. Elles sont réparties 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 30 574 \$ pour la période close le 30 juin 2014 (24 445 \$ en 2013) et sont inclus dans les coûts des communications aux porteurs de parts qui figurent dans les états du résultat global dans les états financiers intermédiaires.

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 2014.

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 au cours des dernières périodes. Ces informations proviennent des états financiers intermédiaires clos au 30 juin 2014 et des états financiers annuels audités précédents.

ACTIF NET PAR PART DU FONDS	Série R				
	2014	2013	2012	2011	2010
Actif net au début de la période²	14,47 \$	13,70 \$	12,46 \$	12,44 \$	11,17 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités					
Total des produits	0,34	0,70	0,81	1,06	0,46
Total des charges	(0,22)	(0,44)	(0,45)	(0,42)	(0,25)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,54	0,58	1,24	0,16	0,55
Gains (pertes) latents pour la période	0,28	0,76	0,51	0,31	1,04
Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹	0,94 \$	1,60 \$	2,11 \$	1,11 \$	1,80 \$
Distributions³					
Revenu (hors dividendes)	(0,42)	-	-	-	-
Dividendes	-	-	(0,07)	(0,16)	-
Gains en capital	-	-	(0,10)	(0,12)	(0,55)
Remboursement de capital	-	(0,84)	(0,67)	(0,56)	-
Total des distributions annuelles³	(0,42)	(0,84) \$	(0,84) \$	(0,84) \$	(0,55) \$
Actif net à la clôture de la période¹	14,97 \$	14,47 \$	13,70 \$	12,46 \$	12,44 \$

HARVEST Canadian Income & Growth Fund

ACTIF NET PAR PART DU FONDS	Série A*		
	2014	2013	2012
Actif net au début de la période²	14,50	13,71	13,01
Augmentation (diminution) liée aux activités			
Total des produits	0,35	0,71	0,46
Total des charges	(0,21)	(0,41)	(0,21)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,55	0,72	0,27
Gains (pertes) latents pour la période	0,25	0,60	0,32
Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹	0,94	1,62	0,84
Distributions³			
Revenu (hors dividendes)	(0,42)	-	-
Dividendes	-	-	(0,04)
Gains en capital	-	-	(0,06)
Remboursement de capital	-	(0,84)	(0,39)
Total des distributions annuelles³	(0,42)	(0,84)	(0,49)
Actif net à la clôture de la période¹	15,02	14,50	13,71

*La série A a commencé ses activités le 25 juin 2012.

ACTIF NET PAR PART DU FONDS	Série F*		
	2014	2013	2012
Actif net au début de la période²	14,82	13,81	13,37
Augmentation (diminution) liée aux activités			
Total des produits	0,36	0,70	0,47
Total des charges	(0,12)	(0,23)	(0,09)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,55	0,75	0,35
Gains (pertes) latents pour la période	0,28	0,44	0,10
Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹	1,07	1,66	0,83
Distributions³			
Revenu (hors dividendes)	(0,42)	-	-
Dividendes	-	-	(0,03)
Gains en capital	-	-	(0,05)
Remboursement de capital	-	(0,84)	(0,34)
Total des distributions annuelles³	(0,42)	(0,84)	(0,42)
Actif net à la clôture de la période¹	15,45	14,82	13,81

*La série F a commencé ses activités le 16 juillet 2012.

HARVEST Canadian Income & Growth Fund

Série R

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	2014	2013	2012	2011	2010
Valeur liquidative totale	37 932 384	\$ 44 525 037	\$ 30 155 370	\$ 49 180 568	\$ 37 406 232
Nombre de parts en circulation	2 533 494	3 077 537	2 201 587	3 945 599	3 007 822
Nombre de bons de souscription en cours	-	-	-	-	3 028 322
Ratio des frais de gestion ⁴	2,99 %	3,15 %	3,41 %	3,03 %	10,99 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁴	2,99 %	3,15 %	3,41 %	3,03 %	10,99 %
Ratio des frais d'opération ⁵	0,14 %	0,13 %	0,22 %	0,10 %	0,35 %
Taux de rotation du portefeuille ⁶	15,26 %	60,33 %	28,69 %	66,53 %	46,92 %
Valeur liquidative par part	14,97	\$ 14,47	\$ 13,70	\$ 12,46	\$ 12,44
Cours de clôture (HCF.UN)	s. o.	\$ s. o.	\$ s. o.	\$ 12,09	\$ 11,70
Cours de clôture du bon de souscription (HCF.WT)	s. o.	\$ s. o.	\$ s. o.	\$ -	\$ 0,11

Série A

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	2014	2013	2012
Valeur liquidative totale	20 683 848	\$ 19 758 412	\$ 6 920 267
Nombre de parts en circulation	1 377 336	1 362 396	504 801
Ratio des frais de gestion ⁴	2,89 %	2,89 %	2,96 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁴	3,28 %	3,42 %	3,52 %
Ratio des frais d'opération ⁵	0,14 %	0,13 %	0,22 %
Taux de rotation du portefeuille ⁶	15,26 %	60,33 %	28,69 %
Valeur liquidative par part	15,02	\$ 14,50	\$ 13,71

*La série A a commencé ses activités le 25 juin 2012.

Série F

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	2014	2013	2012
Valeur liquidative totale	2 632 046	\$ 2 647 817	\$ 620 786
Nombre de parts en circulation	170 330	178 720	44 960
Ratio des frais de gestion ⁴	1,59 %	1,59 %	1,52 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁴	1,87 %	2,01 %	2,09 %
Ratio des frais d'opération ⁵	0,14 %	0,13 %	0,22 %
Taux de rotation du portefeuille ⁶	15,26 %	60,33 %	28,69 %
Valeur liquidative par part	15,45	\$ 14,82	\$ 13,81

*La série F a commencé ses activités le 16 juillet 2012.

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.

HARVEST Canadian Income & Growth Fund

2. L'actif net au début des activités, de 11,17 \$, est établi après déduction de la rémunération des placeurs pour compte et des frais d'émission de 0,83 \$ par part. À la date de la conversion, le 20 juin 2012, chaque part du Fonds a été échangée contre une part de série R, à une valeur liquidative de 13,1442 \$. Les séries A et F ont commencé leurs activités les 25 juin et 16 juillet 2012 respectivement.
3. Les distributions ont été versées en espèces jusqu'à la date de la conversion, le 20 juin 2012. Après cette date, un réinvestissement automatique ou un versement en espèces était proposé.
4. Le ratio des frais de gestion (RFG) est obtenu à partir du total des charges de la période en question (à l'exclusion des commissions et des autres coûts de transactions du portefeuille) et il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Le RFG des parts de série R pour 2012 inclut des charges d'intérêts de 93 690 \$ et un coût de conversion de 183 055 \$ sans lesquels le RFG aurait été de 2,72 %.
5. Le ratio des frais d'opération 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'opération 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.

Rendement passé

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

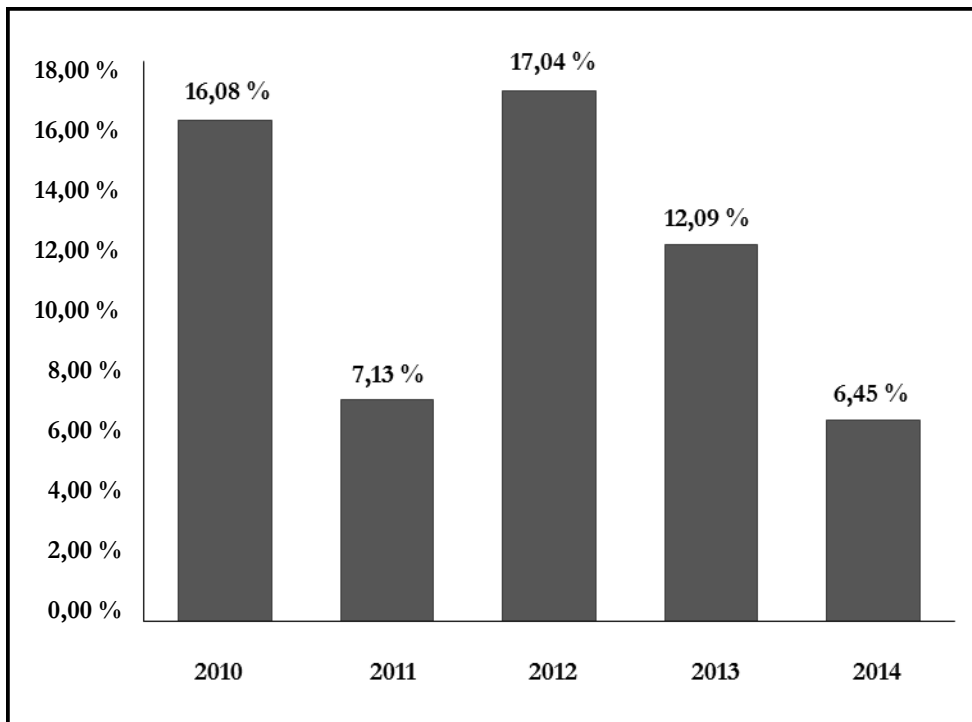
RENDEMENTS ANNUELS

Les graphiques ci-dessous montrent le rendement de chaque période présentée et illustrent la variation du rendement des parts des séries R, A et F 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 2014 car il s'agit d'une période intermédiaire.

HARVEST Canadian Income & Growth Fund

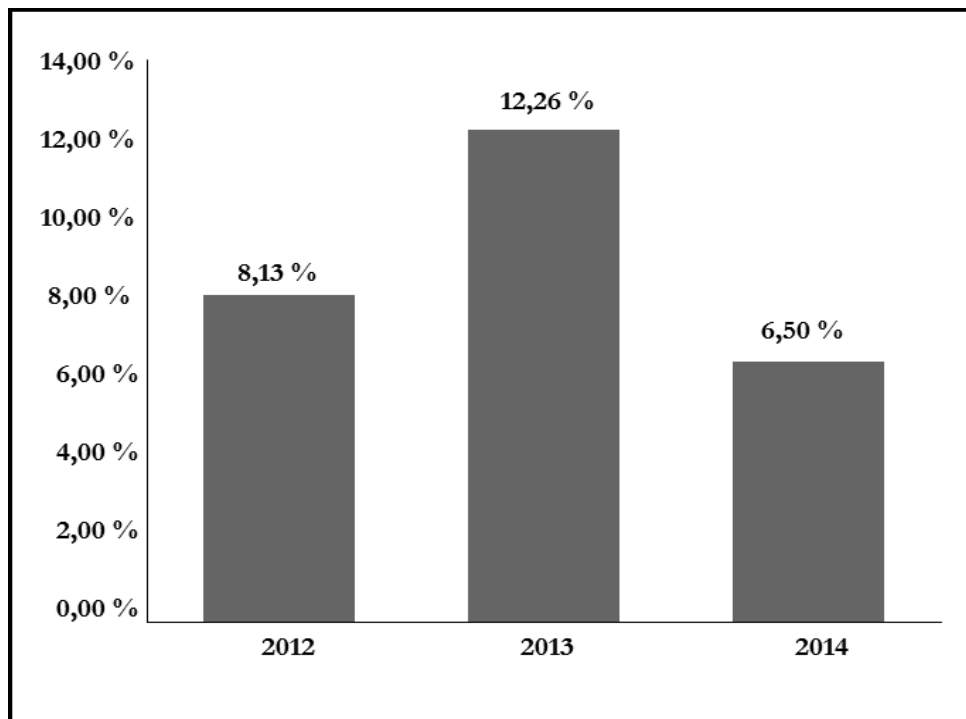
Rendement du Fonds

Série R



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

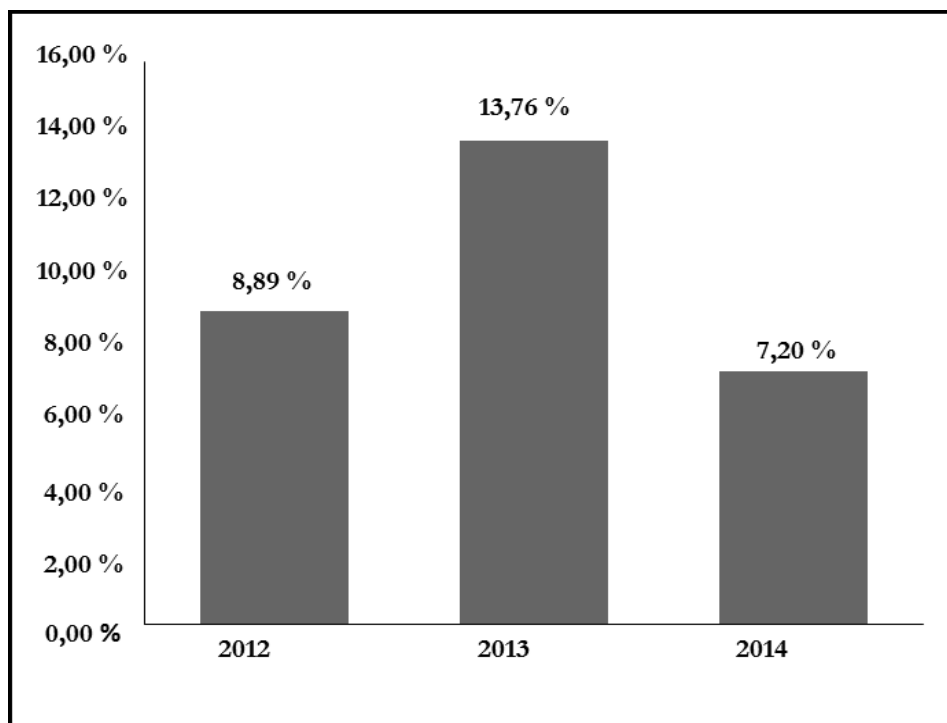
Série A



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

HARVEST Canadian Income & Growth Fund

Série F



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

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 rubrique « État des titres en portefeuille » dans les états financiers intermédiaires du Fonds.

Au 30 juin 2014

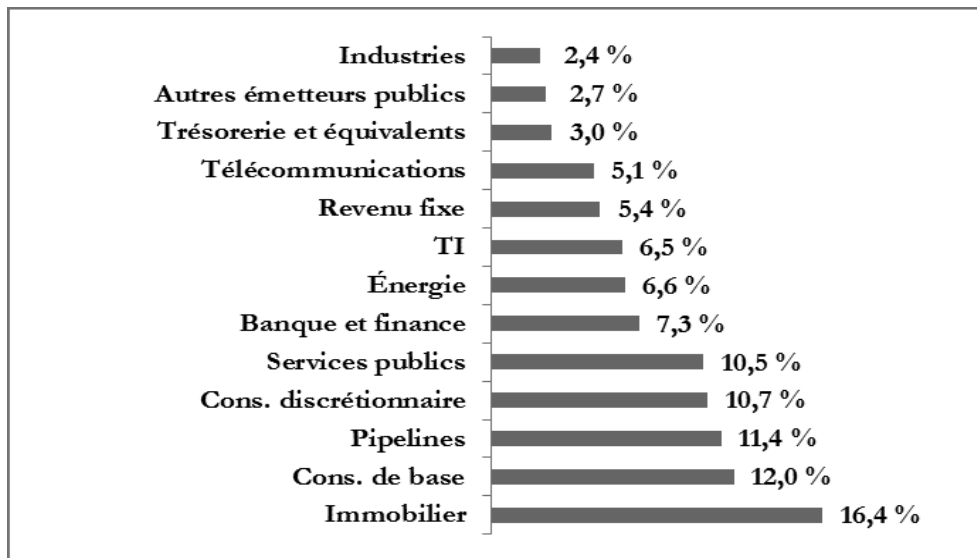
25 principaux placements	% de la valeur liquidative	Rendement (%)
Timbercreek Mortgage Investment Corp.	5,2	2,8
Mainstreet Equity Corporation	4,5	-
Inter Pipeline Ltd.	4,4	1,3
Artis Real Estate Investment Trust	4,4	2,3
DH Corporation	4,2	4,1
Brookfield Infrastructure Partners LP	4,1	4,6
Corus Entertainment Inc., catégorie B	3,7	1,5
Corby Spirit and Wine Ltd	3,7	3,4
Sirius XM Canada inc.	3,6	6,3
Pembina Pipeline Corporation	3,5	1,3
Meubles Léon Ltée	3,4	2,8
Parkland Fuel Corporation	3,4	1,7
BCE Inc.	3,3	5,1
Boralex inc.	3,3	4,0
Keyera Corp.	3,2	1,1
The North West Company, Inc.	3,1	4,9
YPG Financing Inc., 8,00 %, 30 nov 2022.	2,8	6,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,8	-
Medical Facilities Corporation	2,7	2,1
Rogers Sugar, Inc.	2,7	8,0
Boralex Inc., 6,75 %, 30 juin 2017	2,6	1,4
Altria Group Inc.	2,5	4,6
Stuart Olson Inc.	2,4	4,6
Qualcomm Inc.	2,3	2,1
Regions Financial Corporation	2,3	1,8
	84,1	

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

HARVEST Canadian Income & Growth Fund

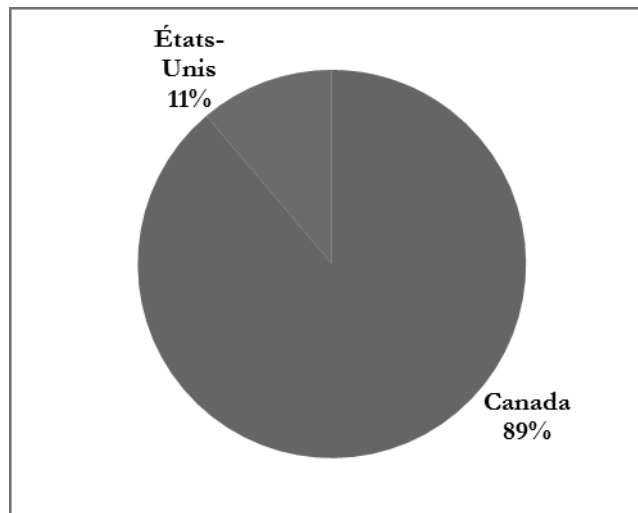
RÉPARTITION SECTORIELLE

Valeur liquidative totale (100,0 %)



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Valeur liquidative totale (100,0 %)



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.