

**Harvest Banks & Buildings Income Fund**

États financiers annuels

31 décembre 2016

# HARVEST Banks & Buildings Income Fund

## RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

En sa qualité de gestionnaire du Fonds, Harvest Portfolio Group Inc. a préparé les états financiers ci-joints, qui ont été approuvés par le conseil d'administration du gestionnaire. Le gestionnaire du Fonds est responsable de l'information et des déclarations figurant dans les présents états financiers.

Le gestionnaire maintient les procédés appropriés permettant d'assurer la production d'une information financière pertinente et fiable. Les états financiers ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière et ils comprennent certains montants fondés sur des estimations et des jugements du gestionnaire. Les principales conventions comptables, qui s'appliquent au Fonds selon le gestionnaire, sont décrites à la note 3 des états financiers.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. est l'auditeur externe du Fonds. Il a effectué l'audit des états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada de manière à pouvoir exprimer son opinion sur les états financiers aux porteurs de parts. Son rapport est joint aux états financiers dont il fait partie intégrante.

Pour le compte de Harvest Portfolios Group Inc.,

(Signé) « Michael Kovacs »

Michael Kovacs  
Président et chef de la direction

(Signé) « Daniel Lazzer »

Daniel Lazzer  
Chef des finances

Oakville (Canada)  
Le 27 mars 2017



Le 27 mars 2017

## **Rapport de l'auditeur indépendant**

**Aux porteurs de parts de  
Harvest Banks & Buildings Income Fund**  
(le « Fonds »)

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds, qui comprennent l'état de la situation financière aux 31 décembre 2016 et 2015 et les états du résultat global et de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi que les notes annexes constituées d'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

### **Responsabilité de la direction pour les états financiers**

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

### **Responsabilité de l'auditeur**

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que l'état financier comporte des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle de l'état financier, afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble de l'état financier.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus au cours de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

---

*PricewaterhouseCoopers LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l*  
*PwC Tower, 18 York Street, bureau 2600, Toronto (Ontario) Canada M5J 0B2*  
*Tél. : +1 416 863-1133, Téléc. : +1 416 365-8215*



**Opinion**

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds aux 31 décembre 2016 et 2015, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière.

(Signé) « PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. »

**Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés**

Toronto (Ontario)

# HARVEST Banks & Buildings Income Fund

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre	2016	2015
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements	13 077 624 \$	16 516 094 \$
Trésorerie	992 737	489 585
Dividendes et intérêts à recevoir	28 498	48 736
	<b>14 098 859</b>	<b>17 054 415</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Rachats à payer	505	8 088
Distributions à payer (note 4)	26 592	36 362
	<b>27 097</b>	<b>44 450</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>14 071 762 \$</b>	<b>17 009 965 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Série R	5 461 668 \$	6 306 733 \$
Série A	6 507 514	9 119 811
Série F	1 968 823	1 554 410
Série D	133 757	29 011
<b>Nombre de parts rachetables en circulation (note 4)</b>		
Série R	365 649	462 797
Série A	454 319	689 629
Série F	124 982	108 972
Série D	8 839	2 107
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Série R	14,94 \$	13,63 \$
Série A	14,32	13,22
Série F	15,75	14,26
Série D	15,13	13,77

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# HARVEST Banks & Buildings Income Fund

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL			
Pour les exercices clos les 31 décembre		2016	2015
<b>Revenu</b>			
Gain (perte) net sur les placements			
Dividendes		705 554 \$	550 206 \$
Intérêts à distribuer		44 881	28 580
Gain (perte) net réalisé à la vente de placements		620 784	2 452 456
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements		1 205 364	(1 971 522)
<b>Gain (perte) net sur les placements</b>		<b>2 576 583</b>	<b>1 059 720</b>
Autres revenus			
Gain (perte) de change net réalisé		13 620	9 787
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des opérations de change		1 156	66
<b>Autres revenus</b>		<b>14 776</b>	<b>9 853</b>
<b>Revenu total (net)</b>		<b>2 591 359 \$</b>	<b>1 069 573 \$</b>
<b>Charges (note 5)</b>			
Frais de gestion		189 185 \$	234 369 \$
Frais de service		128 572	173 099
Retenues d'impôt		12 002	12 210
Coûts des communications aux porteurs de parts		33 477	34 167
Honoraires d'audit		29 513	30 711
Honoraires des agents des transferts		37 150	33 591
Droits de garde et frais bancaires		42 997	39 658
Frais du comité d'examen indépendant		2 200	2 229
Droits de dépôt		23 708	20 499
Frais juridiques		7 157	7 228
Coûts de transactions (note 7)		12 123	26 309
<b>Total des charges</b>		<b>518 084 \$</b>	<b>614 070 \$</b>
Charges absorbées par le gestionnaire (note 5)		-	(34 888)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>2 073 275 \$</b>	<b>490 391 \$</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – <b>série R</b>			
		788 454 \$	206 531 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – <b>série A</b>			
		896 406	214 999
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – <b>série F</b>			
		372 106	68 356
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – <b>série D</b>			
		16 309	505
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part – <b>série R (note 4)</b>			
		1,92 \$	0,40 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part – <b>série A (note 4)</b>			
		1,60	0,29
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part – <b>série F (note 4)</b>			
		2,35	0,58
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part – <b>série D (note 4)</b>			
		3,49	1,02

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## HARVEST Banks & Buildings Income Fund

<b>ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES TOUTES SÉRIES</b>			
<b>Pour les exercices clos les 31 décembre</b>		<b>2016</b>	<b>2015</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice		17 009 965 \$	21 079 010 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		2 073 275 \$	490 391 \$
<b>Transactions sur parts rachetables</b>			
Produit des émissions de parts rachetables		395 235	608 230
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		555 306	669 456
Rachat de parts rachetables		(5 016 821)	(4 697 298)
<b>Augmentation (diminution) nette des transactions sur parts rachetables</b>		<b>(4 066 280) \$</b>	<b>(3 419 612) \$</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>			
Revenus de placement nets		(94 479)	-
Gains en capital		-	(1 007 995)
Remboursement de capital		(850 719)	(131 829)
<b>Distributions totales aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>(945 198) \$</b>	<b>(1 139 824) \$</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice		14 071 762 \$	17 009 965 \$

<b>ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES SÉRIE R</b>			
<b>Pour les exercices clos les 31 décembre</b>		<b>2016</b>	<b>2015</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice		6 306 733 \$	7 965 541 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		788 454 \$	206 531 \$
<b>Transactions sur parts rachetables</b>			
Produit des émissions de parts rachetables		29 230	14 248
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		230 065	289 634
Rachat de parts rachetables		(1 474 841)	(1 727 779)
Annulation des parts rachetables		(75 267)	(12 500)
<b>Augmentation (diminution) nette des transactions sur parts rachetables</b>		<b>(1 290 813) \$</b>	<b>(1 436 397) \$</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>			
Revenus de placement nets		(37 698)	-
Gains en capital		-	(308 674)
Remboursement de capital		(305 008)	(120 268)
<b>Distributions totales aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>(342 706) \$</b>	<b>(428 942) \$</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice		5 461 668 \$	6 306 733 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## HARVEST Banks & Buildings Income Fund

<b>ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES SÉRIE A</b>			
<b>Pour les exercices clos les 31 décembre</b>		<b>2016</b>	<b>2015</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice		9 119 811 \$	11 313 543 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		896 406 \$	214 999 \$
<b>Transactions sur parts rachetables</b>			
Produit des émissions de parts rachetables		171 364	418 866
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		261 727	327 616
Rachat de parts rachetables		(2 019 131)	(2 518 373)
Annulation des parts rachetables		(1 459 499)	(24 161)
<b>Augmentation (diminution) nette des transactions sur parts rachetables</b>		<b>(3 045 539) \$</b>	<b>(1 796 052) \$</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>			
Revenus de placement nets		(28 716)	-
Gains en capital		-	(601 591)
Remboursement de capital		(434 448)	(11 088)
<b>Distributions totales aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>(463 164) \$</b>	<b>(612 679) \$</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice		6 507 514 \$	9 119 811 \$

<b>ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES SÉRIE F</b>			
<b>Pour les exercices clos les 31 décembre</b>		<b>2016</b>	<b>2015</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice		1 554 410 \$	1 798 342 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		372 106 \$	68 356 \$
<b>Transactions sur parts rachetables</b>			
Produit des émissions de parts rachetables		108 608	142 116
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables		61 345	51 814
Rachat de parts rachetables		(1 517 446)	(445 149)
Annulation des parts rachetables		1 524 860	36 661
<b>Augmentation (diminution) nette des transactions sur parts rachetables</b>		<b>177 367 \$</b>	<b>(214 558) \$</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>			
Revenus de placement nets		(28 065)	-
Gains en capital		-	(97 730)
Remboursement de capital		(106 995)	-
<b>Distributions totales aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>(135 060) \$</b>	<b>(97 730) \$</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice		1 968 823 \$	1 554 410 \$

*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		
Pour les exercices clos les 31 décembre	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	29 011 \$	1 584 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 309 \$	505 \$
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit des émissions de parts rachetables	86 033	33 000
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 169	392
Rachat de parts rachetables	(5 403)	(5 997)
Annulation des parts rachetables	9 906	-
<b>Augmentation (diminution) nette des transactions sur parts rachetables</b>	<b>92 705 \$</b>	<b>27 395 \$</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Remboursement de capital	(4 268)	(473)
<b>Distributions totales aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(4 268) \$</b>	<b>(473) \$</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	133 757 \$	29 011 \$

*Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.*

## HARVEST Banks & Buildings Income Fund

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE		
Pour les exercices clos les 31 décembre	2016	2015
<b>Activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 073 275 \$	490 391 \$
<b>Ajouter (déduire) les éléments sans incidence sur la trésorerie :</b>		
Gain réalisé à la vente de placements	(620 784)	(2 452 456)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 205 364)	1 971 522
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur opérations de change	(1 156)	(66)
Produit de la vente de placements	6 709 382	9 717 004
Acquisition de placements	(1 444 764)	(4 594 018)
Variation nette de l'actif et du passif sans effet sur la trésorerie	21 394	1 887
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	<b>5 531 983 \$</b>	<b>5 134 264 \$</b>
<b>Activités de financement</b>		
Produit des émissions de parts rachetables	395 235	608 230
Rachat de parts rachetables	(5 024 404)	(4 752 920)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables (après réinvestissement des distributions)	(399 662)	(479 689)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	<b>(5 028 831) \$</b>	<b>(4 624 379) \$</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de l'exercice	503 152	509 885
(Découvert bancaire) Trésorerie, ouverture de l'exercice	489 585	(20 300)
<b>Trésorerie, à la clôture de l'exercice</b>	<b>992 737 \$</b>	<b>489 585 \$</b>
<b>Autres informations sur les flux de trésorerie</b>		
Intérêts reçus durant l'exercice*	44 803 \$	28 580 \$
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt*	713 790	539 817

\*Inclus dans les activités d'exploitation

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## HARVEST Banks & Buildings Income Fund

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Valeur (\$) comptable	% de l'actif net
<b>ACTIONS</b>				
<b>Banques et autres services financiers</b>				
33 000	Bank of America Corporation	269 381	978 028	7,0
8 000	Banque de Montréal	465 494	772 560	5,5
7 000	JPMorgan Chase & Co.	252 781	810 035	5,8
22 000	Financière Manuvie	484 220	526 020	3,7
10 000	Banque Royale du Canada	526 718	908 700	6,5
20 000	Financière Sun Life	507 083	1 031 000	7,3
9 600	SunTrust Banks, Inc.	329 555	706 143	5,0
8 000	La Banque de Nouvelle-Écosse	423 384	598 080	4,2
13 400	La Banque Toronto-Dominion	496 945	887 348	6,3
34 490	Timbercreek Financial Corp.	348 421	300 753	2,1
10 500	Wells Fargo & Co.	288 702	776 005	5,5
		4 392 684	8 294 672	58,9
<b>Immobilier</b>				
5 000	Fiducie de placement immobilier Allied	186 910	179 750	1,3
18 824	Fonds de placement immobilier BTB	32 631	84 143	0,6
15 000	Fonds de placement immobilier Crombie	132 083	203 700	1,5
30 000	First Capital Realty inc.	571 508	620 100	4,4
30 000	Killam Apartment Real Estate Investment Trust	304 253	358 200	2,5
11 131	Mainstreet Equity Corporation	254 106	368 659	2,6
60 000	Pure Industrial Real Estate Trust	259 447	335 400	2,4
20 000	Slate Retail REIT	256 574	301 000	2,1
20 000	Smart Real Estate Investment Trust	555 619	645 800	4,6
		2 553 131	3 096 752	22,0
<b>Pipelines</b>				
30 000	Inter Pipeline Ltd.	730 275	889 200	6,3
		730 275	889 200	6,3
<b>Services publics</b>				
20 000	Brookfield Renewable Energy Partners L.P.	590 220	797 000	5,7
		590 220	797 000	5,7
<b>Total des placements</b>		<b>8 266 310</b>	<b>13 077 624</b>	<b>92,9</b>
<b>Autres actifs moins les passifs</b>			<b>994 138</b>	<b>7,1</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>			<b>14 071 762</b>	<b>100,0</b>

# HARVEST Banks & Buildings Income Fund

## NOTES ANNEXES

31 décembre 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. Aucun frais d'acquisition initiaux et aucun 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 ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par le Conseil des normes comptables internationales (l'« IASB »). La publication de ces états financiers a été autorisée par Harvest Portfolios Group Inc. (le « gestionnaire ») le 27 mars 2017.

### 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 31 décembre 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 pas 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 à la vente de placements et 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, la monnaie de fonctionnement 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 les états 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 les états du résultat global, aux postes « Gain (perte) net de change réalisé » et « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements », respectivement. Les actifs et les passifs libellés en devises figurant dans les états 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 les états 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 les états 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 en capital ou autre qu'en capital 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 d'affaires dans lequel l'actif est détenu. Ce nouveau modèle unique de dépréciation applicable à tous les instruments financiers exigera une comptabilisation plus dynamique 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.

## 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
<b>Total des parts en circulation au 1er janvier 2015</b>	<b>566 675</b>	<b>821 882</b>	<b>123 847</b>	<b>112</b>
Parts rachetables émises	1 029	30 783	9 775	2 397
Parts rachetables émises sur réinvestissement	20 903	24 264	3 599	28
Parts rachetables rachetées	(124 928)	(185 496)	(30 784)	(430)
Parts rachetables transférées entre séries	(882)	(1 804)	2 535	-
<b>Total des parts en circulation au 31 décembre 2015</b>	<b>462 797</b>	<b>689 629</b>	<b>108 972</b>	<b>2 107</b>
Parts rachetables émises	2 215	13 048	7 690	6 205
Parts rachetables émises sur réinvestissement	16 949	20 000	4 279	157
Parts rachetables rachetées	(110 697)	(154 770)	(105 161)	(361)
Parts rachetables transférées entre séries	(5 615)	(113 588)	109 202	731
<b>Total des parts en circulation au 31 décembre 2016</b>	<b>365 649</b>	<b>454 319</b>	<b>124 982</b>	<b>8 839</b>

Les nombres moyens pondérés de parts en circulation au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016 se sont élevés à 411 109 pour la série R (515 480 en 2015), 561 175 pour la série A (735 769 en 2015), 158 543 pour la série F (117 231 en 2015) et 4 675 pour la série D (493 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 945 198 \$ (0,84 \$ par part) pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 (1 139 824 \$ ou 0,84 \$ par part en 2015).



# 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. En 2016, 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, les autres frais d'administration liés au rachat des parts, aux rapports financiers et aux autres communications, les frais et dépenses liés au comité d'examen indépendant (« CEI ») notamment les honoraires des membres du CEI, y compris les 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 l'exercice clos le 31 décembre 2016 s'est avéré nul (34 888 \$ 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 frais de conseils, le coût des administrateurs indépendants du gestionnaire et d'autres frais d'administration engagés dans le cadre des appels publics à l'épargne continue du Fonds 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 27 793 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 (25 451 \$ en 2015) et sont inclus dans les coûts des communications aux porteurs de parts 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 31 décembre 2016, 92,9 % 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 653 881 \$ (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).

	Au 31 décembre 2016		Au 31 décembre 2015	
Devise :	Exposition*	% de l'actif net	Exposition*	% de l'actif net
Dollars américains	3 501 142 \$	24,9 %	4 506 579 \$	26,5 %

\*En dollars canadiens

Les expositions non monétaire et monétaire au risque de change s'élèvent à 3 270 211 \$ (4 495 050 \$ au 31 décembre 2015) et à 230 931 \$ (11 529 \$ au 31 décembre 2015) respectivement.

Au 31 décembre 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 175 057 \$ (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 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015.

Au 31 décembre 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 31 décembre 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 31 décembre 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 31 décembre 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 au début de la période 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 31 décembre 2016				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Totaux (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
<b>Actions</b>				
Actions ordinaires	10 172 631	-	-	10 172 631
Parts de sociétés en commandite	797 000	-	-	797 000
Fiducies de placement immobilier	2 107 993	-	-	2 107 993
<b>Total des placements à la juste valeur</b>	<b>13 077 624</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13 077 624</b>

Placements à la juste valeur au 31 décembre 2015				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Totaux (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
<b>Actions</b>				
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
<b>Total des placements à la juste valeur</b>	<b>16 516 094</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16 516 094</b>

## HARVEST Banks & Buildings Income Fund

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

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	31 décembre 2016		31 décembre 2015	
Pays de l'émission	\$*	% de l'actif net	\$*	% de l'actif net
Canada	9 807 413	69,6	12 021 044	70,7
États-Unis	3 270 211	23,3	4 495 050	26,4
<b>Total</b>	<b>13 077 624</b>	<b>92,9</b>	<b>16 516 094</b>	<b>97,1</b>

\* En dollars canadiens

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

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
	% de l'actif net	% de l'actif net
Banques et autres services financiers	58,9	54,4
Immobilier	22,0	34,5
Pipelines	6,3	3,9
Services publics	5,7	4,3
<b>Total</b>	<b>92,9</b>	<b>97,1</b>

### 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 exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015 ne comprennent pas de services d'analyse de placements.

### 8. ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Après le 31 décembre 2016, le gestionnaire a terminé le processus visant à reprendre les responsabilités de gestion des placements jusqu'alors assumées par Avenue Investment Management Inc., avec prise d'effet le 16 janvier 2017.

# 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](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.