



Tech Achievers Growth & Income Fund

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

31 décembre 2016

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.

Tech Achievers Growth & Income Fund

SURVOL DE LA SOCIÉTÉ

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

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

Les objectifs de placement du Fonds consistent à procurer aux porteurs de parts une possibilité d'appréciation du capital et des distributions mensuelles en espèces, moyennant une volatilité des rendements du portefeuille inférieure à celle normalement subie en détenant directement les titres de capitaux propres de chefs de file du secteur de la technologie. Dans le cadre de sa stratégie de placement, le Fonds investira dans un portefeuille composé en parts égales des titres de capitaux propres de 20 émetteurs de l'univers de placement des chefs de file de la technologie, dont la capitalisation boursière atteint au moins 10 milliards \$ US au moment de l'investissement, et ayant des options visant leurs actions respectives inscrites à la cote d'un marché d'options reconnu.

Tech Achievers Growth & Income Fund

MESSAGE DU PRÉSIDENT

Tech Achievers Growth & Income Fund

Lettre aux porteurs de parts, mars 2017

Madame, Monsieur,

Comme les précédentes, l'année 2016 a été marquée par la volatilité sur les marchés, les investisseurs ayant composé avec des incertitudes politiques et des choix difficiles. Le repli amorcé au lendemain de la première hausse des taux de la Réserve fédérale en près d'une décennie s'est prolongé en début d'année, pour s'inverser à partir de février, dans une tendance haussière qui a duré tout le printemps et l'été. À partir du mois de septembre, la rhétorique de campagne et les Tweets de 2 heures du matin ont fini par déstabiliser les marchés et occasionner un repli à l'approche des élections américaines. Une fois celles-ci terminées et la nouvelle réalité d'une présidence Trump acceptée, les marchés ont rebondi jusqu'à la fin de l'année.

En ce qui concerne le futur, nous estimons que les États-Unis tireront leur épingle du jeu grâce à une économie vigoureuse, un taux d'inflation de presque 2 % et une croissance légèrement supérieure à 2 % au cours des cinq dernières années. Un « effet Trump » devrait très vraisemblablement se faire sentir sur le plan économique plus tard en 2017 et 2018. Cela étant dit, les marchés représentent des indicateurs prospectifs de l'activité économique. Ils intégreront donc normalement les baisses d'impôts pour les entreprises américaines ainsi que la possibilité d'une franchise d'impôt sur le mille milliards de dollars US qu'elles ont placés à l'étranger, un effet sans aucun doute positif pour les bénéficiaires. M. Trump a également l'intention d'alléger la réglementation, une mesure qui devrait avoir des conséquences presque immédiates sur les perspectives de développement de nouveaux produits et d'expansion dans les secteurs de la finance et des soins de santé.

Les prévisions boursières peuvent toutefois s'avérer rapidement frustrantes et il vaut mieux s'armer de patience que prétendre connaître la date du prochain cycle. Harvest se concentre sur les secteurs d'activité et les thèmes présentant une dynamique de croissance à long terme sans accorder trop d'importance aux événements et fluctuations à court terme, tout en encaissant des dividendes et les produits de la vente d'options d'achat afin de générer un revenu pour ses investisseurs. Du fait de cette vision à long terme, nous adhérons à des principes directeurs de placement qui suivent la philosophie suivante : « Investir ne doit pas être compliqué ».

Simplicité : la complexité d'un produit n'est pas proportionnelle à sa qualité. Nous souhaitons que nos investisseurs comprennent exactement leurs placements et soient confiants que leurs objectifs seront atteints.

Transparence : un portefeuille doit refléter les objectifs de placement présentés aux investisseurs. Nos investisseurs peuvent consulter leurs relevés sur notre site Web et savoir « ce qu'ils détiennent ».

Régularité du revenu : tous nos fonds procurent des revenus mensuels ou trimestriels réguliers.

L'année 2017 et les suivantes réserveront leur lot de surprises et de défis qu'il faudra aborder dans la sérénité et avec une optique à long terme, précisément en adhérant à une philosophie et un processus de placement.

Harvest demeure ainsi fidèle à sa philosophie et apprécie particulièrement la confiance témoignée en investissant dans ses fonds.

Sincères salutations,

(Signé) « Michael Kovacs »

Michael Kovacs
Président et chef de la direction

Tech Achievers Growth & Income Fund

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds présente les faits saillants de nature financière, mais ne contient pas l'ensemble des états financiers annuels du Fonds. À titre d'information, les états financiers annuels du Fonds sont joints au rapport annuel 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

Le Fonds investira dans un portefeuille (le « portefeuille ») de titres de capitaux propres à pondération uniforme composé de 20 émetteurs du secteur de la technologie choisis parmi les chefs de file du secteur de la technologie envisageables pour un placement qui, au moment du placement et immédiatement après chaque reconstitution et rééquilibrage trimestriels i) ont une capitalisation boursière d'au moins 10 milliards de \$ US et ii) ont des options sur leurs titres de capitaux propres cotées sur un marché d'options reconnu (les « chefs de file du secteur de la technologie »).

Les objectifs de placement du Fonds consistent à procurer aux porteurs de parts i) une possibilité d'appréciation du capital, ii) des distributions mensuelles en espèces, iii) une volatilité d'ensemble des rendements du portefeuille inférieure à ce qu'ils auraient par ailleurs connu s'ils avaient possédé directement les titres de capitaux propres des chefs de file du secteur de la technologie.

Le gestionnaire des placements choisira les titres de capitaux propres du portefeuille et reconstituera et rééquilibrera tous les trimestres le portefeuille, de sorte qu'il présentera, au moment du placement initial et immédiatement après chaque reconstitution et rééquilibrage trimestriels, les caractéristiques de placement suivantes :

- Qualité** – un rendement moyen des capitaux propres sur 3 ans supérieur à la moyenne des rendements des chefs de file du secteur de la technologie envisageables pour un placement;
- Valeur** – un ratio cours/bénéfice prévisionnel moyen courant inférieur à la moyenne des ratios obtenus par les chefs de file du secteur de la technologie envisageables pour un placement;
- Croissance** – un ratio cours-bénéfice/croissance (CBC) moyen inférieur à la moyenne des ratios obtenus par les chefs de file du secteur de la technologie envisageables pour un placement.

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 l'exercice clos le 31 décembre 2016, le Tech Achievers Growth & Income Fund a affiché un rendement de 7,28 % et l'indice de rendement total S&P 500 du secteur des technologies de l'information a gagné 13,85 %. Cet écart pour la période est principalement attribuable à la stratégie de pondération uniforme du Fonds, alors que les quatre principaux titres de l'indice représentent environ 40 % de sa pondération totale.

En début d'année, les marchés boursiers mondiaux ont enregistré un repli généralisé, les investisseurs évaluant les implications économiques de la possibilité de plusieurs hausses des taux d'intérêt aux États-Unis en 2016. Le résultat surprise du référendum au Royaume-Uni sur la sortie de l'Union européenne a initialement secoué les marchés, mais ils se sont rapidement remis sur pied. Dans la seconde partie de la période, la volatilité à court terme s'est significativement accentuée à l'échelle mondiale, exacerbée par la rhétorique politique avant l'élection américaine. Bien qu'ils n'étaient pas à l'abri des fluctuations sur les marchés élargis au cours de cette période, les émetteurs de la technologie ont été moins affectés avant l'élection, pour ensuite participer au rebond du marché après le 8 novembre.

Le Fonds a vendu des options d'achat sur les titres sous-jacents détenus dans le portefeuille durant la période afin d'atteindre ses objectifs de placement et de revenu.

Tech Achievers Growth & Income Fund

ÉVÈNEMENTS RÉCENTS

Le Fonds a renouvelé son programme d'offre publique de rachat dans le cours normal des activités pour la période allant du 29 juin 2016 au 28 juin 2017, ce programme lui permettant de racheter un maximum de 505 432 parts du Fonds à des fins d'annulation par l'intermédiaire d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités sur la Bourse de Toronto et sur d'autres marchés canadiens. Au cours de la période close le 31 décembre 2016, 171 700 parts (297 900 en 2015) ont été achetées à des fins d'annulation pour un montant de 1 251 648 \$ (2 384 946 \$ en 2015).

En décembre 2015, le gestionnaire a prévenu Highstreet Asset Management Inc. (« Highstreet ») qu'il mettait fin à la convention relative au conseiller en options le 31 mars 2016. Le 1^{er} avril 2016, le gestionnaire a assumé les responsabilités de conseiller en options pour le compte du Fonds.

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

Le Fonds verse mensuellement et à terme échu à son gestionnaire, Harvest, des frais de gestion au taux annuel de 1,00 % (taxes en sus), calculés sur la base de la valeur liquidative moyenne hebdomadaire du Fonds (« VL »). Avant résiliation, le gestionnaire a versé des honoraires à Highstreet, à même les frais de gestion qu'il reçoit du Fonds, pour ses services de conseiller en options, sur la base de la VL du Fonds.

Le gestionnaire peut renoncer aux frais de gestion ou les prendre en charge, à sa seule discrétion. Il ne l'a pas fait au cours de la période. Les ratios de frais de gestion du Fonds, avec et sans les renonciations et prises en charge, sont présentés dans le tableau des ratios et données supplémentaires ci-dessous.

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.

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 et 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. Ils se sont élevés à 86 642 \$ pour la période close le 31 décembre 2016 (53 131 \$ en 2015) et sont inclus dans les coûts des communications aux porteurs qui figurent dans les états du résultat global dans les états financiers annuels.

Au moment du placement initial du Fonds, certaines dépenses liées à l'émission, comme les frais liés à l'établissement du Fonds, les frais d'impression et de préparation du prospectus, les honoraires juridiques du Fonds ou d'autres frais engagés par les placeurs pour compte, ainsi que leur rémunération versée par le Fonds ont été enregistrées à la valeur comptable dans l'obligation du Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

RECOMMANDATIONS OU RAPPORTS DU COMITÉ D'EXAMEN INDÉPENDANT

Tel qu'annoncé ci-dessus au paragraphe « Événements récents », le gestionnaire assume les responsabilités de conseiller en options pour le compte du Fonds depuis le 1^{er} avril 2016. Cette décision a débouché sur un résultat juste et raisonnable pour le Fonds selon le CEI qui a été prévenu le 11 décembre 2015.

Tech Achievers Growth & Income Fund

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 l'exercice clos au 31 décembre 2016 et au cours des dernières périodes. Ces informations proviennent des états financiers annuels.

ACTIF NET PAR PART DU FONDS	2016	2015
Actif net au début de la période²	8,26 \$	9,31 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités		
Total des produits	0,12	0,31
Total des charges	(0,14)	(0,10)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,20)	(0,93)
Gains (pertes) latents pour la période	0,75	0,03
Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹	0,53 \$	(0,69) \$
Distributions³		
Revenus de placement nets	-	(0,10)
Remboursement de capital	(0,70)	(0,31)
Total des distributions annuelles³	(0,70) \$	(0,41) \$
Actif net à la fin de la période¹	8,13 \$	8,26 \$

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	2016	2015
Valeur liquidative totale	40 796 512 \$	42 995 300 \$
Nombre de parts en circulation	5 020 422	5 202 122
Ratio des frais de gestion ⁴	1,65 %	9,96 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁴	1,65 %	9,96 %
Ratio des frais d'opérations ⁵	0,11 %	0,34 %
Taux de rotation du portefeuille ⁶	40,45 %	78,97 %
Valeur liquidative par part	8,13 \$	8,26 \$
Cours de clôture (HTA.UN)	8,10 \$	7,68 \$

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 opérations 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 l'actif net par part à l'ouverture et à la clôture de la période.
2. L'actif net au début des activités, le 26 mai 2015, après déduction de la rémunération des placeurs pour compte et des frais d'émission de 0,69 \$ par part, était établi à 9,31 \$ par part.
3. Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds.
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 quotidienne moyenne au cours de la période. Le RFG pour la période allant du 26 mai 2015 au 31 décembre 2015 comprend la rémunération des placeurs pour compte de 2 887 500 \$ et des frais d'émission de 825 000 \$. Ces coûts ont été traités comme des frais non récurrents et n'ont donc pas été annualisés. Le RFG sans ces frais est de 1,96 %.
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.

Tech Achievers Growth & Income Fund

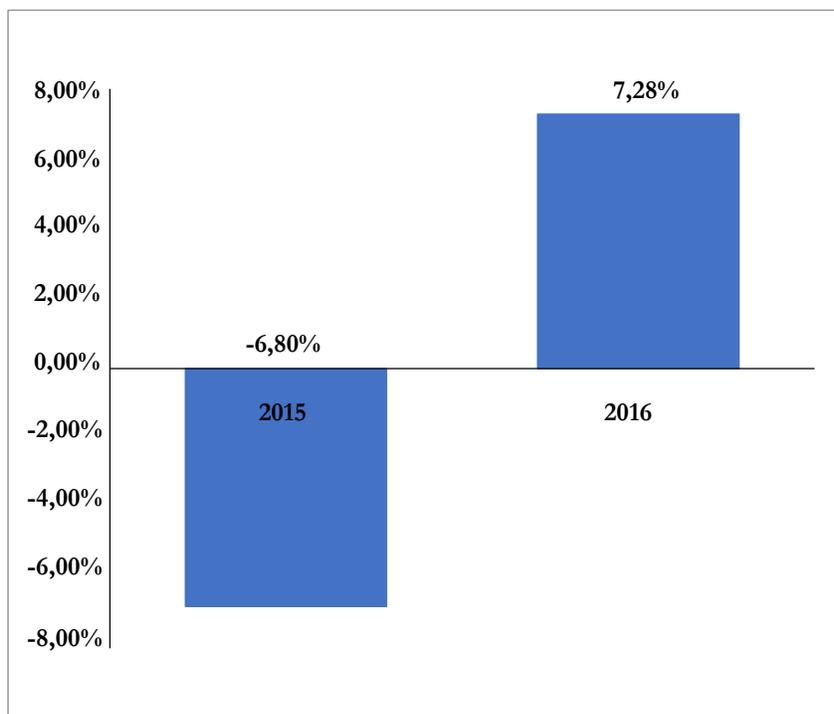
Rendement passé

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 annuel de chaque exercice présenté et 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.

Rendement du Fonds



2015 correspond à la période allant du 24 mai au 31 décembre.

RENDEMENTS ANNUELS COMPOSÉS

Le tableau ci-après indique les rendements annuels composés du Fonds. À moins d'indications contraires, tous les rendements sont exprimés en dollars canadiens, sur la base du rendement total, déduction faite des frais.

À des fins de comparaison, l'indice de rendement total S&P 500 du secteur des technologies de l'information, en dollars US, est utilisé (« l'indice »). Bien qu'ayant recours à cet indice à des fins de comparaison à long terme, le Fonds n'est pas géré en fonction de la composition de l'indice. En conséquence, le Fonds peut connaître des périodes au cours desquelles son rendement s'écarte favorablement ou défavorablement de celui de l'indice. Le rendement de l'indice est calculé avant la déduction des frais de gestion ou d'autres frais, contrairement à celui du Fonds. Se reporter à la section « Résultats » de ce rapport pour obtenir des renseignements sur le rendement récent.

Rendement des placements (en %)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Rendement du Fonds	7,28	-	-	-	(0,01)
Indice de référence (indice RT S&P 500 secteur des technologies de l'information \$ US)	13,85	-	-	-	9,52

Tech Achievers Growth & Income Fund

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Le tableau de répartition sectorielle ci-dessous illustre la répartition du portefeuille établie en fonction de la valeur liquidative totale aux fins des opérations sur les titres en portefeuille du Fonds. Vous trouverez la répartition détaillée des titres du Fonds à la rubrique « Inventaire du portefeuille » dans les états financiers annuels du Fonds.

Au 31 décembre 2016

Principaux placements	% de la valeur liquidative
Automatic Data Processing, Inc.	5,6
Microsoft Corporation	5,5
Intuit Inc.	5,5
International Business Machines Corporation	5,3
Broadcom, Ltd.	5,3
Lam Research Corporation	5,2
Texas Instruments Incorporated	5,2
Oracle Corporation	5,1
QUALCOMM Incorporated	5,1
Cisco Systems, Inc.	5,1
Apple Inc.	5,0
Red Hat, Inc.	5,0
Adobe Systems Inc.	4,9
Intel Corporation	4,9
Alphabet Inc., cat. A	4,9
Visa Inc. cat. A	4,9
Baidu, Inc. CAAE	4,8
Accenture PLC cat. A	4,6
Facebook, Inc. cat. A	4,6
Medtronic Public Limited Company	4,4
Trésorerie et autres actifs et passifs	1,6
Options	(0,2)
Contrats de change à terme	(2,3)
Total	100,0

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

RÉPARTITION SECTORIELLE

Secteur	% de la valeur liquidative
Logiciels et services	50,1
Technologie, matériel et appareils	25,6
Semiconducteurs et appareils	20,8
Appareils et services des soins de santé	4,4
Trésorerie et autres actifs et passifs	1,6
Options	(0,2)
Contrats de change à terme	(2,3)
Total	100,0

Tech Achievers Growth & Income Fund

Head Office

710 Dorval Drive, Suite 209
Oakville, ON L6K 3V7
Phone Number: 416.649.4541
Toll Free: 866.998.8298
Fax Number: 416.649.4542
Email: info@harvestportfolios.com

MISE EN GARDE CONCERNANT LES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

Le présent document peut contenir des déclarations prospectives portant sur des événements, résultats, circonstances, performance ou attentes futurs prévus qui ne correspondent pas à des faits historiques, mais plutôt à nos opinions sur des événements futurs. De par leur nature, les déclarations prospectives nous demandent de formuler des hypothèses et comportent des incertitudes et des risques inhérents. Il existe un risque important que les prédictions et autres déclarations prospectives se révèlent inexactes. Nous avertissons les lecteurs du présent document de ne pas se fier indûment à nos déclarations prospectives, car un certain nombre de facteurs pourraient entraîner un écart important entre les résultats, conditions, actions ou événements réels futurs et les objectifs, attentes, estimations ou intentions exprimés contenus dans les déclarations prospectives. Il pourrait y avoir un écart important entre les résultats réels et les attentes de la direction, telles qu'elles sont formulées dans ces déclarations prospectives, pour diverses raisons, parmi lesquelles la conjoncture boursière et économique, les taux d'intérêt, l'évolution de la réglementation et de la législation, les effets de la concurrence dans les secteurs géographiques et commerciaux où le Fonds peut investir et les risques décrits en détail, de temps à autre, dans le prospectus simplifié ou dans la notice annuelle. Nous avertissons les lecteurs que la liste de facteurs qui précède n'est pas exhaustive et que, lorsqu'ils s'appuient sur des déclarations prospectives pour prendre des décisions concernant un placement dans le Fonds, les investisseurs et autres personnes doivent examiner attentivement ces facteurs, ainsi que les autres incertitudes et événements possibles, et tenir compte de l'incertitude inhérente aux déclarations prospectives. Étant donné l'incidence possible de ces facteurs, le Fonds ne s'engage pas et dénie expressément toute intention ou obligation de mettre à jour ou de réviser des déclarations prospectives, que ce soit par suite de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou d'autres circonstances, sauf si la loi applicable l'y oblige.