



---

## RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

---

**HARVEST Banks & Buildings Income Fund**

**30 juin 2018**



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](http://www.harvestportfolios.com) ou en allant sur le site de SEDAR, à [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

# **HARVEST Banks & Buildings Income Fund**

## **LA SOCIÉTÉ**

Harvest Portfolios Group Inc. (« Harvest ») est une société canadienne de gestion de placements fondée en 2009. Elle crée des produits de placement selon les trois critères suivants :

1. Objectifs de placement bien définis
2. Transparence
3. Revenu régulier et croissance

Harvest s'efforce de développer des produits de placement dont les objectifs sont bien définis 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 sont investis de sorte à offrir aux investisseurs un revenu mensuel ou trimestriel régulier, c'est pourquoi nous recherchons des sociétés bien gérées, disposant de flux de trésorerie stables et durables, et versant des dividendes.

## **LE PLACEMENT**

Le fonds Harvest Banks & Buildings Income Fund (le « Fonds ») investit principalement dans les secteurs canadiens des banques, des autres services financiers et de l'immobilier. Ces secteurs représentent une grande partie de l'économie canadienne. Avec l'expansion de l'économie canadienne, Harvest croit qu'un portefeuille diversifié investi dans ces secteurs fournira aux investisseurs un rendement intéressant et un fort potentiel de plus-value du capital.

# HARVEST Banks & Buildings Income Fund

## ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds présente les faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers intermédiaires complets du Fonds. À titre d'information, les états financiers intermédiaires du Fonds sont joints au rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds. Vous pouvez obtenir gratuitement, sur demande, des exemplaires additionnels de ces documents en appelant sans frais au 1 866 998-8298, en nous écrivant à Harvest Portfolios Group Inc., 710 Dorval Drive, Suite 209, Oakville (Ontario) L6K 3V7, ou en consultant notre site Web à l'adresse [www.harvestportfolios.com](http://www.harvestportfolios.com) ou le site Web de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

Vous pouvez également nous contacter de la même façon pour obtenir 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 sont les suivants :

- i. offrir aux porteurs de parts des distributions mensuelles;
- ii. optimiser le rendement total.

Afin d'atteindre ses objectifs de placement, le Fonds investit dans un portefeuille géré activement, composé principalement de titres des secteurs des banques, des autres services financiers et de l'immobilier. Le gestionnaire de portefeuille estime que dans ce contexte, les sociétés des secteurs financier et immobilier versant des dividendes maintiendront leurs dividendes ou leurs distributions. Les émetteurs des secteurs des banques, des autres services financiers et de l'immobilier au Canada ont des ratios de capital et d'endettement qui sont par nature prudents, ce qui explique, dans la plupart de cas, des politiques de versement régulier de dividendes.

Une analyse macro-économique sert à évaluer et à identifier les sociétés et les types de titres les plus attrayants dans les secteurs mentionnés ci-dessus. Une analyse fondamentale microéconomique axée sur la valeur est aussi utilisée afin de repérer des émetteurs présentant des actifs de qualité et un bilan et des flux de trésorerie solides. En général, chaque placement détenu en portefeuille présente un historique de dividendes réguliers et offre un rendement susceptible de contribuer à la réalisation des objectifs du Fond. Le gestionnaire de portefeuille privilégie les sociétés qui, à son avis, semblent disposer de flux de trésorerie disponibles élevés et qui ne reporteront pas le paiement des dividendes ou intérêts futurs. Il se concentre sur celles qui, selon lui, sont susceptibles de réaliser des bénéfices élevés, un potentiel d'appréciation du capital et le rendement total le plus attractif compte tenu du risque.

### RISQUE

Les risques associés à un investissement dans le Fonds sont décrits dans le prospectus. Aucun changement important pouvant avoir une incidence sur le niveau de risque global du Fonds n'a eu lieu au cours de la période.

### RÉSULTATS

Pour la période close le 30 juin 2018, les séries R, A, F et D du fonds Harvest Banks & Buildings Income Fund ont respectivement enregistré des rendements de -0,87 %, de -1,33 %, de -0,65 % et de -0,79 %, comparativement à un rendement de 2,24 % pour l'indice de référence mixte composé à 50 % de l'indice de la finance S&P/TSX (RG) et à 50 % de l'indice de l'immobilier S&P/TSX (RG). L'écart de rendement à court terme s'explique en grande partie par la différence entre les pondérations du Fonds dans les sous-secteurs et celles de l'indice de référence.

La surpondération du Fonds dans le secteur de la finance par rapport aux FPI a nuï au rendement au cours du premier semestre de 2018, le secteur des FPI ayant été solide tant au Canada qu'aux États-Unis malgré les nombreuses prévisions selon lesquelles les hausses de taux de la Réserve fédérale américaine nuiraient aux secteurs plus sensibles aux taux d'intérêt tels que les FPI. Le sous-secteur de la finance a tiré de l'arrière bien que les bénéfices aient poursuivi leur croissance et que l'octroi de prêts hypothécaires ait ralenti au Canada comparativement au marché immobilier canadien robuste observé au début de 2017. Nous remarquons cependant certains facteurs encourageants dans ce secteur, comme la déréglementation aux États-Unis et la hausse progressive des taux d'intérêt, qui soutiennent les marges d'intérêt nettes.

# HARVEST Banks & Buildings Income Fund

## ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Il n'y a aucun événement récent à souligner concernant la période close le 30 juin 2018.

## 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 autres frais à Harvest, tel qu'il est décrit à la rubrique « Frais de gestion et autres frais » ci-après.

## FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS

Harvest Portfolios Group Inc. est le gestionnaire du Fonds et il lui incombe de gérer l'ensemble des activités du Fonds, ainsi que de mettre à sa disposition du personnel de direction clé. Le gestionnaire a retenu les services de conseils en placement de Avenue Investment Management Inc. (« Avenue » ou le « gestionnaire de placement ») pour le Fonds jusqu'à la dissolution de ce dernier le 15 janvier 2017. Avenue recevait des honoraires pour ses services de conseils en placement, pris à même les frais de gestion versés par le Fonds et calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds. Le 16 janvier 2017, le gestionnaire a commencé à assumer les responsabilités de gestion du portefeuille du Fonds.

Le gestionnaire reçoit, pour chaque série de parts, des frais de gestion annuels (taxes en sus) calculés sur la valeur liquidative quotidienne moyenne du Fonds attribuable à cette série (les « frais de gestion »).

Les courtiers peuvent recevoir des frais de service sur les parts des séries A, R et D pour les services qu'ils fournissent aux investisseurs, y compris les conseils en placement, les relevés de compte et les bulletins d'information. En général, les frais de service et les taxes applicables sont payables chaque mois à terme échu, et sont fonction de l'actif total investi dans chaque série de parts du Fonds par l'ensemble des clients du courtier au cours du mois. Le gestionnaire peut modifier ou annuler les frais de service en tout temps.

Les frais varient 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 du courtier	Total des frais
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 %

## Charges d'exploitation

Le Fonds est responsable des charges d'exploitation liées à la conduite de ses activités, notamment les droits de garde, les intérêts, les taxes, les frais juridiques, les honoraires d'audit, les honoraires des agents des transferts pour les services liés à l'émission et au rachat de parts, les frais de préparation des rapports financiers et autres, les frais et charges liés au comité d'examen indépendant (« CEI »), dont les dépenses des membres du CEI, et les frais liés à la conformité avec les lois, les règlements et les politiques en vigueur. Le gestionnaire paie ces charges au nom du Fonds, à l'exception de certaines d'entre elles (comme les intérêts), et se fait ensuite rembourser par le Fonds.

Le gestionnaire peut, dans certains cas, absorber une portion des charges d'exploitation du Fonds. Aucune charge n'a été absorbée au cours des périodes closes les 30 juin 2018 et 2017. Le gestionnaire peut en tout temps cesser d'absorber ces charges sans avis préalable aux porteurs de parts.

## Autres charges

Le Fonds rembourse au gestionnaire tous les frais et les charges raisonnables et tous les passifs engagés aux fins de la prestation de services pour le compte du Fonds dans le cadre de ses obligations aux termes des présentes. 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 les honoraires de services-conseils, les coûts liés aux administrateurs indépendants du gestionnaire et d'autres frais d'administration engagés dans le cadre de l'offre continue des actions du Fonds et d'autres obligations. Ces frais sont répartis de façon raisonnable par le gestionnaire entre tous les fonds de Harvest Portfolios Group Inc. et les séries de chaque fonds concerné. Ils se sont élevés à 14 918 \$ pour la période close le 30 juin 2018 (14 161 \$ en 2017) et sont inclus dans les coûts de l'information aux porteurs de parts qui figurent dans l'état du résultat global.

# HARVEST Banks & Buildings Income Fund

## RECOMMANDATIONS OU RAPPORTS DU COMITÉ D'EXAMEN INDÉPENDANT

Le comité d'examen indépendant n'a présenté aucun rapport spécial ni formulé aucune recommandation extraordinaire importante à la direction du Fonds au cours de la période close le 30 juin 2018.

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux ci-dessous présentent les principales informations financières du Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre la performance financière du Fonds pour la période close le 30 juin 2018 et les exercices précédents. Ces données proviennent des états financiers intermédiaires du Fonds et des états financiers annuels audités précédents.

<b>ACTIF NET PAR PART DU FONDS – SÉRIE R</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>2</sup></b>	<b>14,40 \$</b>	<b>14,94 \$</b>	<b>13,63 \$</b>	<b>14,06 \$</b>	<b>13,42 \$</b>	<b>12,48 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>						
Total des revenus	0,17	0,52	0,66	0,42	0,42	0,37
Total des charges	(0,24)	(0,47)	(0,39)	(0,36)	(0,35)	(0,32)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,61	2,91	0,54	1,80	1,13	0,68
Gains (pertes) latents pour la période	(0,66)	(1,82)	1,11	(1,46)	0,30	1,06
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>1</sup></b>	<b>(0,12) \$</b>	<b>1,14 \$</b>	<b>1,92 \$</b>	<b>0,40 \$</b>	<b>1,50 \$</b>	<b>1,79 \$</b>
<b>Distributions<sup>3</sup></b>						
Revenu net de placement	(0,42)	-	(0,09)	-	-	-
Gains en capital	-	(1,71)	-	(0,60)	-	-
Remboursement de capital	-	-	(0,75)	(0,24)	(0,84)	(0,84)
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>(0,42) \$</b>	<b>(1,71) \$</b>	<b>(0,84) \$</b>	<b>(0,84) \$</b>	<b>(0,84) \$</b>	<b>(0,84) \$</b>
<b>Actif net à la clôture de la période<sup>1</sup></b>	<b>13,86 \$</b>	<b>14,40 \$</b>	<b>14,94 \$</b>	<b>13,63 \$</b>	<b>14,06 \$</b>	<b>13,42 \$</b>

<b>ACTIF NET PAR PART DU FONDS – SÉRIE A</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>2</sup></b>	<b>13,58 \$</b>	<b>14,32 \$</b>	<b>13,22 \$</b>	<b>13,77 \$</b>	<b>13,25 \$</b>	<b>12,43 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>						
Total des revenus	0,17	0,49	0,64	0,41	0,41	0,37
Total des charges	(0,29)	(0,58)	(0,50)	(0,45)	(0,44)	(0,43)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,57	2,81	0,51	1,75	1,11	0,73
Gains (pertes) latents pour la période	(0,64)	(1,79)	0,95	(1,42)	0,26	0,96
<b>Augmentation totale liée aux activités<sup>1</sup></b>	<b>(0,19) \$</b>	<b>0,93 \$</b>	<b>1,60 \$</b>	<b>0,29 \$</b>	<b>1,34 \$</b>	<b>1,63 \$</b>
<b>Distributions<sup>3</sup></b>						
Revenu net de placement	(0,42)	-	(0,05)	-	-	-
Gains en capital	-	(1,72)	-	(0,82)	-	-
Remboursement de capital	-	-	(0,79)	(0,02)	(0,84)	(0,84)
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>(0,42) \$</b>	<b>(1,72) \$</b>	<b>(0,84) \$</b>	<b>(0,84) \$</b>	<b>(0,84) \$</b>	<b>(0,84) \$</b>
<b>Actif net à la clôture de la période<sup>1</sup></b>	<b>12,98 \$</b>	<b>13,58 \$</b>	<b>14,32 \$</b>	<b>13,22 \$</b>	<b>13,77 \$</b>	<b>13,25 \$</b>

## HARVEST Banks & Buildings Income Fund

<b>ACTIF NET PAR PART DU FONDS – SÉRIE F</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>2</sup></b>	<b>15,04 \$</b>	<b>15,75 \$</b>	<b>14,26 \$</b>	<b>14,52 \$</b>	<b>13,70 \$</b>	<b>12,63 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>						
Total des revenus	0,18	0,55	0,68	0,43	0,43	0,39
Total des charges	(0,22)	(0,42)	(0,34)	(0,21)	(0,21)	(0,23)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,64	3,12	0,64	1,85	1,13	0,81
Gains (pertes) latents pour la période	(0,68)	(2,06)	1,37	(1,49)	0,27	0,86
<b>Augmentation totale liée aux activités<sup>1</sup></b>	<b>(0,08) \$</b>	<b>1,19 \$</b>	<b>2,35 \$</b>	<b>0,58 \$</b>	<b>1,62 \$</b>	<b>1,83 \$</b>
<b>Distributions<sup>3</sup></b>						
Revenu net de placement	(0,42)	-	(0,17)	-	-	-
Gains en capital	-	(2,02)	-	(0,84)	-	-
Remboursement de capital	-	-	(0,67)	-	(0,84)	(0,84)
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>(0,42) \$</b>	<b>(2,02) \$</b>	<b>(0,84) \$</b>	<b>(0,84) \$</b>	<b>(0,84) \$</b>	<b>(0,84) \$</b>
<b>Actif net à la clôture de la période<sup>1</sup></b>	<b>14,52 \$</b>	<b>15,04 \$</b>	<b>15,75 \$</b>	<b>14,26 \$</b>	<b>14,52 \$</b>	<b>13,70 \$</b>

<b>ACTIF NET PAR PART DU FONDS – SÉRIE D</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>2</sup></b>	<b>14,85 \$</b>	<b>15,13 \$</b>	<b>13,77 \$</b>	<b>14,14 \$</b>	<b>13,81 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>					
Total des revenus	0,18	0,53	0,56	0,46	0,19
Total des charges	(0,24)	(0,45)	(0,37)	(0,21)	(0,11)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,62	2,95	1,15	1,17	0,21
Gains (pertes) latents pour la période	(0,69)	(1,80)	2,15	(0,40)	0,47
<b>Augmentation totale liée aux activités<sup>1</sup></b>	<b>(0,13) \$</b>	<b>1,23 \$</b>	<b>3,49 \$</b>	<b>1,02 \$</b>	<b>0,76 \$</b>
<b>Distributions<sup>3</sup></b>					
Revenu net de placement	(0,42)	-	-	-	-
Gains en capital	-	(1,50)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	(0,84)	(0,84)	(0,42)
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>(0,42) \$</b>	<b>(1,50) \$</b>	<b>(0,84) \$</b>	<b>(0,84) \$</b>	<b>(0,42) \$</b>
<b>Actif net à la clôture de la période<sup>1</sup></b>	<b>14,31 \$</b>	<b>14,85 \$</b>	<b>15,13 \$</b>	<b>13,77 \$</b>	<b>14,14 \$</b>

# HARVEST Banks & Buildings Income Fund

## Série R

<b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Valeur liquidative totale</b>	<b>4 171 328 \$</b>	<b>4 644 993 \$</b>	<b>5 461 668 \$</b>	<b>6 306 733 \$</b>	<b>7 965 541 \$</b>	<b>9 579 114 \$</b>
Nombre de parts en circulation	301 054	322 545	365 649	462 797	566 675	713 792
Ratio des frais de gestion <sup>4</sup>	3,44 %	3,16 %	2,85 %	2,57 %	2,50 %	2,51 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions <sup>4</sup>	3,44 %	3,16 %	2,85 %	2,57 %	2,51 %	2,51 %
Ratio des frais d'opérations <sup>5</sup>	0,05 %	0,07 %	0,08 %	0,14 %	0,08 %	0,10 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>6</sup>	0,00 %	28,80 %	10,23 %	26,33 %	8,09 %	33,91 %
<b>Valeur liquidative par part</b>	<b>13,86 \$</b>	<b>14,40 \$</b>	<b>14,94 \$</b>	<b>13,63 \$</b>	<b>14,06 \$</b>	<b>13,42 \$</b>

## Série A

<b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Valeur liquidative totale</b>	<b>4 478 449 \$</b>	<b>5 174 344 \$</b>	<b>6 507 514 \$</b>	<b>9 119 811 \$</b>	<b>11 313 543 \$</b>	<b>14 143 047 \$</b>
Nombre de parts en circulation	345 099	381 095	454 319	689 629	821 882	1 067 273
Ratio des frais de gestion <sup>4</sup>	4,40 %	4,11 %	3,81 %	3,32 %	3,25 %	3,38 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions <sup>4</sup>	4,40 %	4,11 %	3,81 %	3,37 %	3,42 %	3,50 %
Ratio des frais d'opérations <sup>5</sup>	0,05 %	0,07 %	0,08 %	0,14 %	0,08 %	0,10 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>6</sup>	0,00 %	28,80 %	10,23 %	26,33 %	8,09 %	33,91 %
<b>Valeur liquidative par part</b>	<b>12,98 \$</b>	<b>13,58 \$</b>	<b>14,32 \$</b>	<b>13,22 \$</b>	<b>13,77 \$</b>	<b>13,25 \$</b>

## HARVEST Banks & Buildings Income Fund

### Série F

<b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Valeur liquidative totale</b>	<b>1 249 180 \$</b>	<b>1 339 800 \$</b>	<b>1 968 823 \$</b>	<b>1 554 410 \$</b>	<b>1 798 342 \$</b>	<b>1 933 833 \$</b>
Nombre de parts en circulation	86 010	89 067	124 982	108 972	123 847	141 152
Ratio des frais de gestion <sup>4</sup>	2,99 %	2,70 %	2,41 %	1,49 %	1,49 %	1,74 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions <sup>4</sup>	2,99 %	2,70 %	2,41 %	1,78 %	1,90 %	2,11 %
Ratio des frais d'opérations <sup>5</sup>	0,05 %	0,07 %	0,08 %	0,14 %	0,08 %	0,10 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>6</sup>	0,00 %	28,80 %	10,23 %	26,33 %	8,09 %	33,91 %
<b>Valeur liquidative par part</b>	<b>14,52 \$</b>	<b>15,04 \$</b>	<b>15,75 \$</b>	<b>14,26 \$</b>	<b>14,52 \$</b>	<b>13,70 \$</b>

### Série D

<b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Valeur liquidative totale</b>	<b>228 414 \$</b>	<b>207 533 \$</b>	<b>133 757 \$</b>	<b>29 011 \$</b>	<b>1 584 \$</b>
Nombre de parts en circulation	15 960	13 976	8 839	2 107	112
Ratio des frais de gestion <sup>4</sup>	3,28 %	3,01 %	2,64 %	1,51 %	1,66 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions <sup>4</sup>	3,28 %	3,01 %	2,64 %	2,16 %	2,50 %
Ratio des frais d'opérations <sup>5</sup>	0,05 %	0,07 %	0,08 %	0,14 %	0,16 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>6</sup>	0,00 %	28,80 %	10,23 %	26,33 %	8,09 %
<b>Valeur liquidative par part</b>	<b>14,31 \$</b>	<b>14,85 \$</b>	<b>15,13 \$</b>	<b>13,77 \$</b>	<b>14,14 \$</b>

# HARVEST Banks & Buildings Income Fund

## Notes explicatives :

1. L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation (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 ne sert pas à établir de continuité entre l'actif net par part à l'ouverture et à la clôture de la période.
2. L'actif net à la date de lancement s'établissait à 11,17 \$ par part après déduction de la rémunération des placeurs pour compte et des frais d'émission de 0,83 \$ par part. Lors de la conversion en fonds commun de placement (la « date de conversion »), chaque part du Fonds a été échangée contre une part de série R, à une valeur liquidative de 11,27 \$. Les séries A, F et D sont respectivement entrées en activité le 22 octobre 2011, le 27 octobre 2011 et le 9 juillet 2014.
3. Les distributions ont été versées en trésorerie jusqu'à la date de la conversion. Depuis cette date, un réinvestissement automatique ou un paiement en trésorerie est proposé.
4. Le ratio des frais de gestion (« RFG ») est calculé à partir du total des charges de la période (compte non tenu des commissions et des autres coûts de transactions) et exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.
5. Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transactions, 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 investisseur réalise 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.

# HARVEST Banks & Buildings Income Fund

## Rendement passé

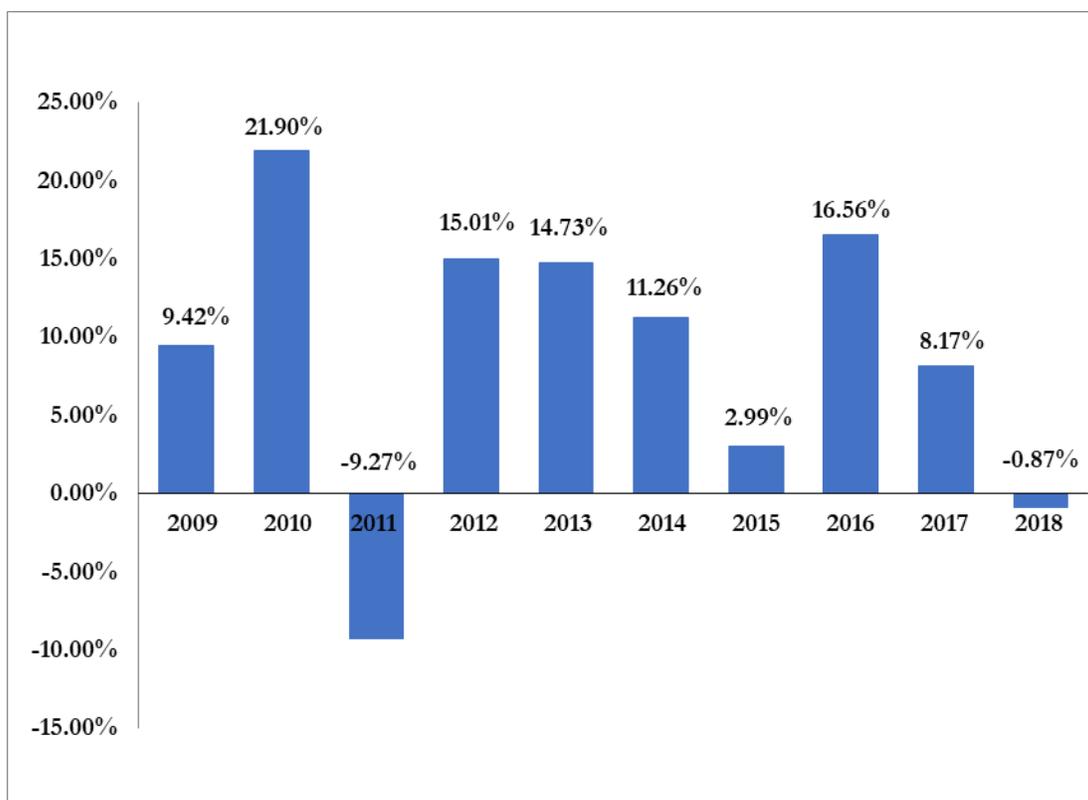
Les données sur le rendement sont fondées sur l'hypothèse que tous les dividendes du Fonds ont été réinvestis dans des titres supplémentaires durant les exercices de référence. Ces données ne tiennent pas compte des frais d'acquisition ou de rachat, ni des autres frais qui auraient réduit ou modifié le rendement. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement un indicateur de ses résultats futurs.

## RENDEMENTS ANNUELS

Les graphiques ci-dessous montrent le rendement du Fonds pour chaque exercice présenté et illustrent la variation du rendement des parts des séries R, A, F et D du Fonds. Ils indiquent le pourcentage d'augmentation ou de diminution, au dernier jour de chaque exercice, d'un placement effectué dans le Fonds le premier jour de cet exercice, à l'exception de 2018 qui représente la période intermédiaire.

### Rendement du Fonds

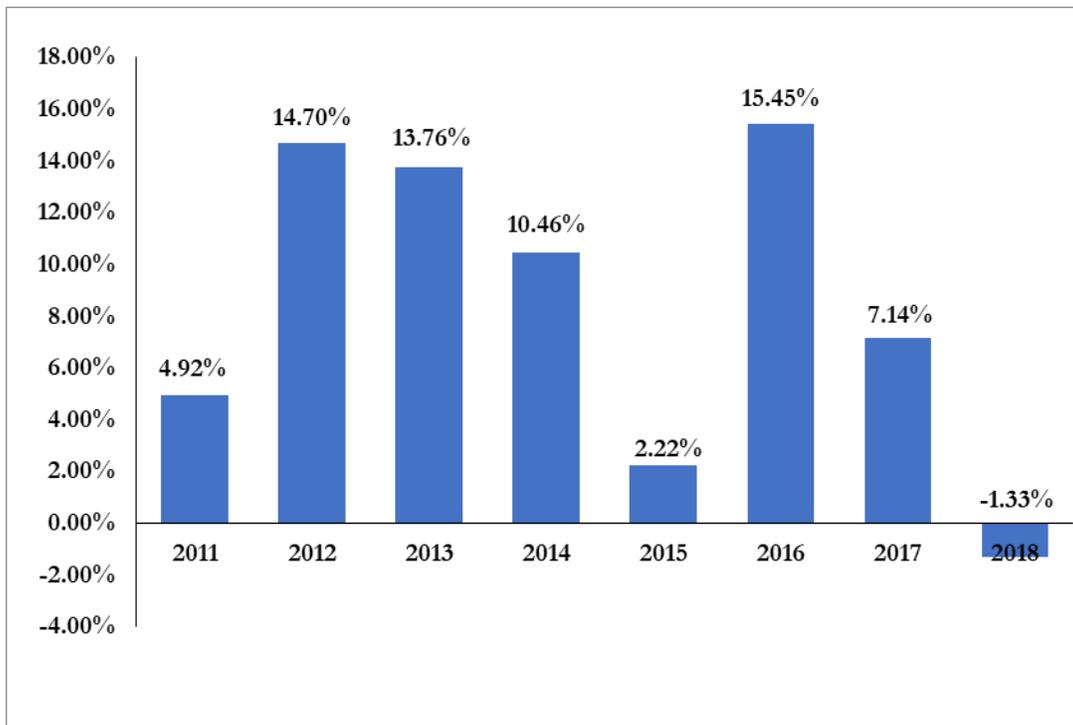
#### Série R



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

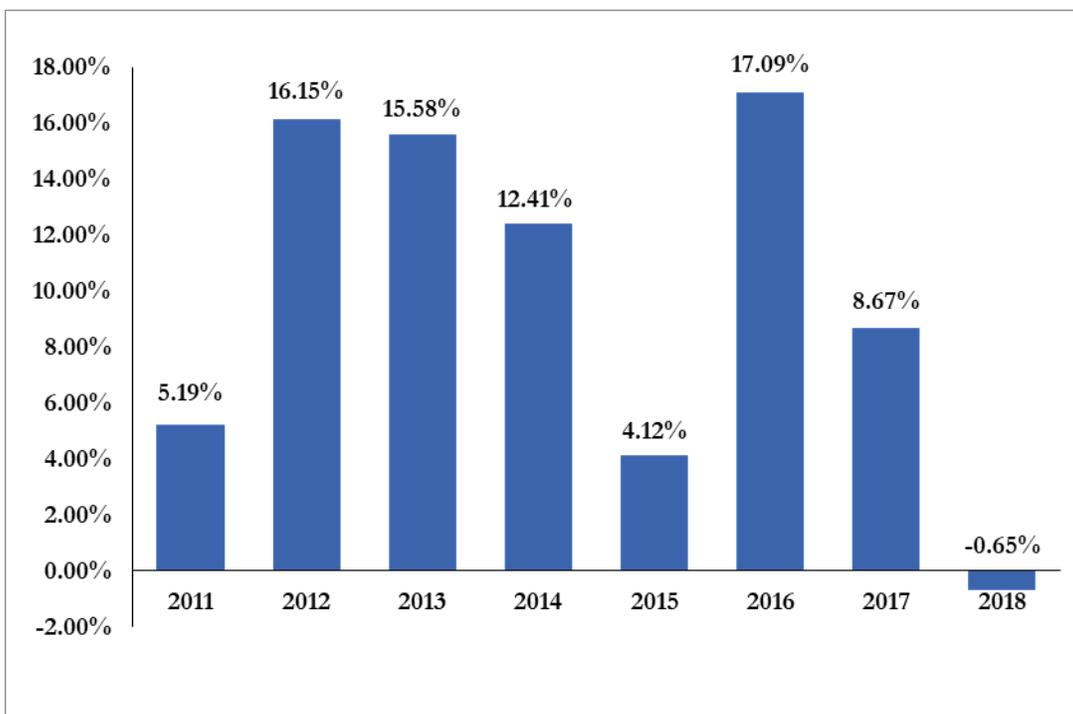
# HARVEST Banks & Buildings Income Fund

## Série A



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

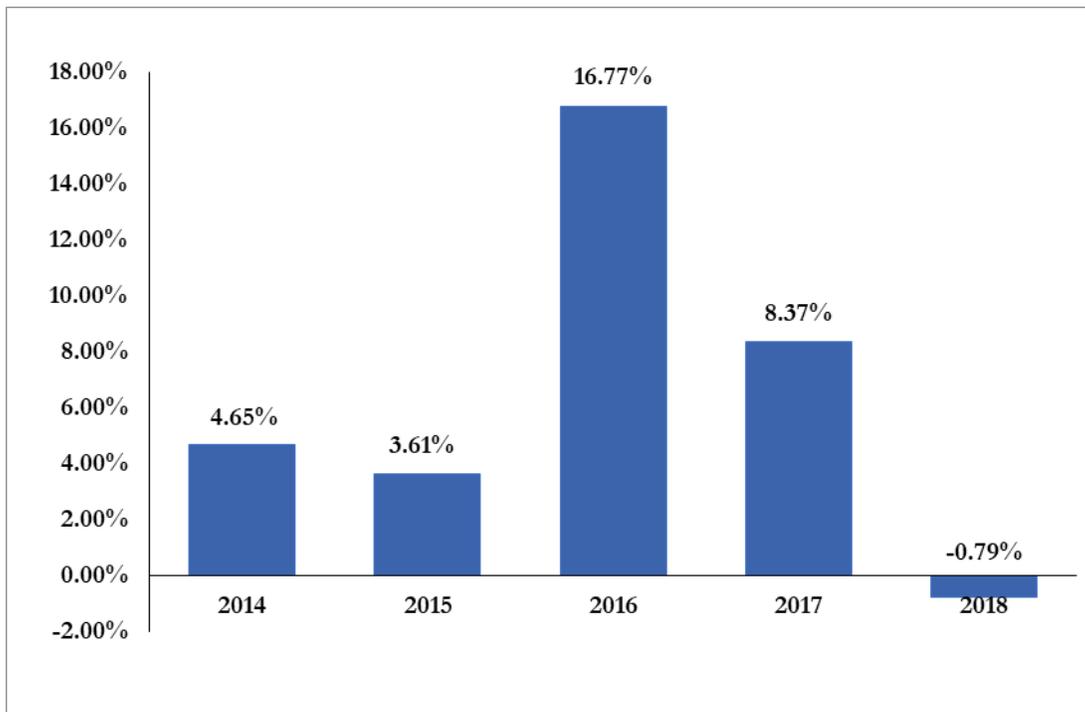
## Série F



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

# HARVEST Banks & Buildings Income Fund

Série D



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

## HARVEST Banks & Buildings Income Fund

### APERÇU DU PORTEFEUILLE

Le tableau de répartition sectorielle ci-dessous illustre la répartition du portefeuille en fonction de la valeur liquidative totale aux fins des opérations des placements du Fonds. L'inventaire du portefeuille, dans les états financiers intermédiaires du Fonds, présente une liste détaillée des placements.

Au 30 juin 2018

Principaux titres	% de la valeur liquidative	Rendement (%)
La Banque Toronto-Dominion	6,3	3,5
Banque de Montréal	6,2	3,8
Banque Canadienne Impériale de Commerce	6,2	4,7
Banque Royale du Canada	6,2	3,8
Smart Real Estate Investment Trust	6,0	5,7
Financière Sun Life inc.	5,9	3,6
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	5,8	4,3
La Banque de Nouvelle-Écosse	5,7	4,4
Société Financière Manuvie	5,1	3,7
First Capital Realty Inc.	5,1	4,2
Wells Fargo & Company	4,6	2,8
Chartwell résidences pour retraités	4,4	3,8
Digital Realty Trust, Inc.	4,4	3,6
JPMorgan Chase & Co.	4,3	3,1
Morgan Stanley	4,3	2,5
Bank of America Corporation	4,3	1,7
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	3,9	2,9
Fonds de placement immobilier Crombie	3,3	7,0
Trésorerie et autres actifs moins les passifs	3,1	s. o.
Allied Properties Real Estate Investment Trust	2,9	3,7
Timbercreek Financial Corp.	2,0	7,5
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	

Cet aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations continues du Fonds. Des mises à jour trimestrielles du portefeuille de placements du Fonds sont disponibles sur le site Web de Harvest Portfolios Group Inc. à l'adresse [www.harvestportfolios.com](http://www.harvestportfolios.com).

## HARVEST Banks & Buildings Income Fund

### RÉPARTITION SECTORIELLE

Secteur	% de la valeur liquidative
Finance	61,1
Immobilier	35,8
Trésorerie et autres actifs et passifs	3,1
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Pays d'émission	% de la valeur liquidative
Canada	73,0
États-Unis	27,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>



## Head Office

710 Dorval Drive, Suite 209  
Oakville, Ontario 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.