



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
(NON AUDITÉS)

HARVEST Canadian Income & Growth Fund

30 juin 2018



HARVEST Canadian Income & Growth Fund

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE		
(non audité)		
Au	30 juin 2018	31 décembre 2017
Actif		
Actif courant		
Placements	13 017 707 \$	16 987 312 \$
Trésorerie	308 016	521 743
Dividendes et intérêts à recevoir	49 018	64 844
	13 374 741	17 573 899
Passif		
Passif courant		
Rachats à payer	83 786	177 367
Distributions à payer (note 4)	15 456	18 943
	99 242	196 310
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 275 499 \$	17 377 589 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série R	8 800 954 \$	10 750 594 \$
Série A	2 999 159	4 633 835
Série F	1 463 208	1 980 679
Série D	12 178	12 481
Nombre de parts rachetables en circulation (note 4)		
Série R	696 726	799 656
Série A	237 847	344 758
Série F	104 737	134 370
Série D	923	893
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série R	12,63 \$	13,44 \$
Série A	12,61	13,44
Série F	13,97	14,74
Série D	13,19	13,97

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

HARVEST Canadian Income & Growth Fund

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL		
(non audité)		
Pour la période close le 30 juin	2018	2017
Revenu		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	227 147 \$	374 756 \$
Intérêts à distribuer	-	14 283
Gain (perte) net réalisé à la vente de placements	1 091 210	1 344 124
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 602 642)	(1 131 946)
Gain (perte) net sur les placements	(284 285)	601 217
Autres revenus		
Gain (perte) de change net réalisé	3 001	(6 331)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les opérations de change	2 851	(5 379)
Autres revenus	5 852	(11 710)
Revenu total (montant net)	(278 433) \$	589 507 \$
Charges (note 5)		
Frais de gestion	102 983 \$	149 032 \$
Frais de service	78 401	115 124
Retenues d'impôts	7 010	8 501
Coûts de l'information aux porteurs de parts	25 179	27 138
Honoraires d'audit	7 907	5 991
Honoraires des agents des transferts	28 113	31 289
Droits de garde et frais bancaires	21 910	22 295
Frais du comité d'examen indépendant	686	2 453
Droits de dépôt	21 916	22 098
Frais juridiques	3 964	2 144
Coûts de transactions (note 7)	7 695	25 222
Total des charges	305 764	411 287
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(584 197) \$	178 220 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – série R	(343 511) \$	108 334 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – série A	(181 627)	45 533
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – série F	(58 756)	24 119
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – série D	(303)	234
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part – série R (note 4)	(0,46) \$	0,11 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part – série A (note 4)	(0,63)	0,11
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part – série F (note 4)	(0,52)	0,17
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part – série D (note 4)	(0,33)	0,22

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

HARVEST Canadian Income & Growth Fund

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES TOUTES LES SÉRIES (non audité)		
Pour la période close le 30 juin	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	17 377 589 \$	22 622 011 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(584 197) \$	178 220 \$
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	135 501	64 561
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	380 063	493 231
Rachat de parts rachetables	(3 554 902)	(3 139 530)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur parts rachetables	(3 039 338) \$	(2 581 738) \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(478 555)	(624 911)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(478 555) \$	(624 911) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	13 275 499 \$	19 593 582 \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES SÉRIE R (non audité)		
Pour la période close le 30 juin	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	10 750 594 \$	14 279 396 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(343 511) \$	108 334 \$
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	24 950	20 247
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	248 712	306 002
Rachat de parts rachetables	(1 548 242)	(1 827 018)
Transfert de parts	(17 613)	(156 899)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée aux opérations sur parts rachetables	(1 292 193) \$	(1 657 668) \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(313 936)	(394 850)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(313 936) \$	(394 850) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	8 800 954 \$	12 335 212 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

HARVEST Canadian Income & Growth Fund

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES SÉRIE A (non audité)		
Pour la période close le 30 juin	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	4 633 835 \$	6 237 054 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(181 627) \$	45 533 \$
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	107 251	37 123
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	99 031	146 642
Rachat de parts rachetables	(1 509 699)	(1 113 395)
Transfert de parts	(31 806)	(87 286)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée aux opérations sur parts rachetables	(1 335 223) \$	(1 016 916) \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(117 826)	(170 139)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(117 826) \$	(170 139) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	2 999 159 \$	5 095 532 \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES SÉRIE F (non audité)		
Pour la période close le 30 juin	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	1 980 679 \$	2 094 413 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(58 756) \$	24 119 \$
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 300	900
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	31 940	40 187
Rachat de parts rachetables	(496 961)	(194 983)
Transfert de parts	49 419	244 185
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée aux opérations sur parts rachetables	(412 302) \$	90 289 \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(46 413)	(59 478)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(46 413) \$	(59 478) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	1 463 208 \$	2 149 343 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

HARVEST Canadian Income & Growth Fund

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES SÉRIE D (non audité) Pour la période close le 30 juin		
	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	12 481 \$	11 148 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(303) \$	234 \$
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	-	6 291
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	380	400
Rachat de parts rachetables	-	(4 134)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur parts rachetables	380 \$	2 557 \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(380)	(444)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(380) \$	(444) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	12 178 \$	13 495 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

HARVEST Canadian Income & Growth Fund

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour la période close le 30 juin	2018	2017
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(584 197) \$	178 228 \$
Ajouter (déduire) les éléments sans incidence sur la trésorerie		
(Gain) perte réalisé à la vente de placements	(1 091 210)	(1 344 132)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	1 602 642	1 131 946
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les opérations de change	(2 851)	5 379
Produit de la vente de placements	6 589 749	9 382 022
Achats de placements	(3 131 576)	(6 661 396)
Variation nette de l'actif et du passif hors trésorerie	18 677	37 113
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	3 401 234 \$	2 729 160 \$
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	135 501	65 611
Rachat et annulation de parts rachetables	(3 648 483)	(3 070 856)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables (déduction faite des réinvestissements)	(101 979)	(135 618)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(3 614 961) \$	(3 140 863) \$
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période	(213 727)	(411 703)
Trésorerie à l'ouverture de la période	521 743	1 221 469
Trésorerie à la clôture de la période	308 016 \$	809 766 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Intérêts reçus durant la période*	- \$	14 283 \$
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt*	235 963	408 747

* Inclus dans les activités d'exploitation

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

HARVEST Canadian Income & Growth Fund

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2018

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	% de l'actif net
ACTIONS				
Finance				
44 000	Timbercreek Financial Corp.	402 038	402 160	3,0
		402 038	402 160	3,0
Consommation discrétionnaire				
32 300	Enercare, Inc.	599 180	580 754	4,4
11 100	Dollarama inc.	559 858	565 656	4,3
		1 159 038	1 146 410	8,7
Biens de consommation de base				
10 600	Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	663 428	605 366	4,6
13 600	Metro Inc.	564 553	607 784	4,6
		1 227 981	1 213 150	9,2
Santé				
3 300	Johnson & Johnson	485 864	526 415	4,0
		485 864	526 415	4,0
Industrie				
20 600	CAE inc.	448 961	562 586	4,2
5 450	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	471 471	586 038	4,4
2 200	Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique	434 887	530 024	4,0
9 600	NFI Group Inc.	555 973	470 784	3,5
33 600	Corporation Savaria	549 359	538 608	4,1
7 600	Groupe WSP Global Inc.	374 294	526 072	4,0
		2 834 945	3 214 112	24,2
Pipeline				
11 700	Enbridge Inc.	518 895	549 900	4,2
7 626	TransCanada Corporation	399 763	433 767	3,2
23 913	Inter Pipeline, Ltd.	422 916	589 216	4,4
11 128	Pembina Pipeline Corporation	199 551	506 658	3,8
		1 541 125	2 079 541	15,6
Immobilier				
3 500	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	534 776	580 543	4,4
34 900	Chartwell résidences pour retraités	491 239	535 017	4,0
27 200	Fonds de placement immobilier Crombie	360 973	345 984	2,6
4 700	Digital Realty Trust, Inc.	690 987	689 437	5,2
19 600	Smart Real Estate Investment Trust	582 619	598 388	4,5
		2 660 594	2 749 369	20,7
Services de télécommunication				
12 800	TELUS Corporation	473 472	597 760	4,5
		473 472	597 760	4,5
Services aux collectivités				
45 700	Algonquin Power & Utilities Corp.	491 184	580 390	4,4
40 000	Superior Plus Corporation	504 055	508 400	3,8
		995 239	1 088 790	8,2
Total des placements		11 780 296	13 017 707	98,1
Autres actifs, moins les passifs			257 792	1,9
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			13 275 499	100,0

HARVEST Canadian Income & Growth Fund

NOTES ANNEXES

(non audité)

30 juin 2018

1. RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Le fonds Harvest Canadian Income & Growth Fund (le « Fonds ») est une fiducie d'investissement constituée selon les lois de l'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie datée du 31 mai 2010 (date de création), dans sa version modifiée et mise à jour. Il n'y a pas eu d'activité importante au sein du Fonds entre la date de création et la date de lancement, le 29 juin 2010. Le siège social du Fonds est situé au 710 Dorval Drive, Oakville (Ontario) L6K 3V7.

Le Fonds a été converti en fonds commun de placement à capital variable le 20 juin 2012 (la « date de la conversion »). À la date de conversion, les parts sont devenues rachetables quotidiennement à leur valeur liquidative et le Fonds a été assujéti au *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement*.

Les objectifs de placement du Fonds consistent à offrir aux porteurs de parts des distributions mensuelles et à optimiser le rendement total à long terme tout en réduisant la volatilité. Le Fonds a été créé pour offrir aux investisseurs un revenu et une possibilité de plus-value du capital. Dans le cadre de sa stratégie de placement, le Fonds investit dans un portefeuille géré de façon dynamique, composé principalement d'actions portant dividendes et de titres de créance de sociétés cotées en bourse des secteurs des services aux collectivités, de l'industrie, des communications, de l'immobilier et du commerce de détail, domiciliées au Canada.

Le Fonds offre des parts des séries R, A, F et D, par l'intermédiaire de courtiers inscrits uniquement. Lors de la de conversion, chaque part détenue par les porteurs en date du 20 juin 2012 a été convertie en une part de série R. Les porteurs existants peuvent acquérir de nouvelles parts de série R, avec option de frais d'acquisition initiaux. Les parts de série A, qui ont été créées le 20 juin 2012, mais ont commencé leurs activités le 25 juin 2012, 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 20 juin 2012, mais ont commencé leurs activités le 9 juillet 2012. 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, et lancées le 9 juillet 2014. Elles ne comportent aucuns frais d'acquisition initiaux, leurs frais de service sont inférieurs à ceux des parts des séries R et A et elles sont offertes à tous les investisseurs.

2. MODE DE PRÉSENTATION

Les présents états financiers intermédiaires ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, notamment la norme IAS 34 *Information financière intermédiaire*. Ils doivent être lus en tenant compte des états financiers annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2017, qui ont été établis conformément aux IFRS. La publication de ces états financiers intermédiaires a été autorisée par Harvest Portfolios Group Inc. (le « gestionnaire ») le 21 août 2018.

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 transactions pour les instruments financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »). Les coûts de transactions des actifs et des 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 les actifs et passifs dérivés du Fonds sont évalués à la JVRN, conformément à son modèle économique. L'obligation du Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est présentée au montant du rachat, qui correspond approximativement à la juste valeur. 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. La valeur comptable des autres actifs et passifs financiers évalués au coût amorti se rapproche de leur juste valeur en raison de leur échéance à court terme. Les méthodes comptables du Fonds pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des instruments dérivés sont identiques à celles utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins de transactions avec les porteurs de parts. Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par titre du Fonds et son actif net par titre calculé selon IFRS 9.

HARVEST Canadian Income & Growth 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 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 des actions, des obligations et d'autres instruments de créance.

Les placements 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, aucun cours ne peut être obtenu rapidement sera sa juste valeur déterminée par le gestionnaire. La juste valeur de certains titres est établie au moyen de techniques d'évaluation fondées 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 des titres comparables ou similaires, l'obtention de données d'évaluation auprès d'émetteurs ou d'autres données analytiques relatives au placement et l'utilisation d'autres indicateurs disponibles. Ces valeurs sont analysées 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 estimative des titres peut être considérablement différente de la valeur qui serait utilisée s'il existait un marché immédiat pour ces titres. La perception concernant le risque de crédit de l'émetteur, la prévisibilité des flux de trésorerie et le terme à courir ont une incidence sur la juste valeur de ces titres.

Classement des parts rachetables

Selon IAS 32 *Instruments financiers : Présentation* des IFRS, les actions ou les parts d'une entité qui comportent une obligation contractuelle pour l'émetteur de les racheter ou de les rembourser contre de la trésorerie ou un autre actif financier doivent être classées comme des passifs financiers, sauf si certaines conditions sont respectées. Le Fonds a émis plusieurs catégories de parts ayant le même rang, mais différents barèmes de frais applicables (note 5). En conséquence, les parts n'ont pas toutes les mêmes caractéristiques et sont 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 en espèces.

Opérations de placement et constatation des revenus

Les intérêts à distribuer présentés dans l'état du résultat global correspondent aux paiements d'intérêts reçus par les Fonds et sont comptabilisés selon la méthode de 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. Le gain (perte) net réalisé sur les placements et la variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements sont calculés selon la méthode du 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 provenant des fiducies de revenu sont comptabilisées à titre de revenus, de gains en capital ou de remboursement de capital, selon les renseignements dont dispose le gestionnaire. Étant donné la nature de ces placements, la répartition réelle dans une catégorie ou une autre peut être différente. 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 charges d'exploitation, les revenus ainsi que les gains et pertes en capital réalisés et latents communs aux séries du Fonds sont habituellement répartis proportionnellement entre les séries en fonction de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables qui leur revient.

Conversion des devises

Les souscriptions et rachats du Fonds sont libellés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle 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 (pertes) de change réalisés et latents sur les placements sont inclus dans l'état 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 ». Les gains (pertes) de change réalisés ou latents sur les actifs, les passifs et les revenus, à l'exception des placements libellés en devises, sont inclus dans l'état du résultat global, aux postes « Gain (perte) de change net réalisé » et « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les opérations de change ». Les actifs et les passifs libellés en devises figurant dans l'état de la situation financière sont convertis en dollars canadiens à la date de clôture.

HARVEST Canadian Income & Growth Fund

Évaluation des parts rachetables

La valeur liquidative par part de chaque série est déterminée à la clôture de chaque séance de la Bourse de Toronto. La valeur liquidative de chaque série du Fonds est égale à la part des actifs communs du Fonds attribuable à cette série, déduction faite de la part des passifs communs qui lui est attribuable et des passifs qui lui sont propres. Les charges directement attribuables à une série sont imputées à celle-ci. Les autres revenus et charges sont répartis proportionnellement entre les séries en fonction de 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 » de l'état du résultat global représente l'augmentation (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 de la série pendant l'exercice.

Impôt sur le revenu et autres impôts

Le Fonds est une fiducie de fonds commun de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Son année d'imposition prend fin le 31 décembre. La totalité du revenu net du Fonds aux fins fiscales et une part suffisante des gains en capital nets réalisés au cours d'une 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 l'état de la situation financière. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment afin de réduire tout gain en capital réalisé futur. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées prospectivement sur une période maximale de 20 ans et être déduites des revenus imposables futurs. À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds n'avait aucune perte pouvant être reportées aux fins fiscales.

Le Fonds pourrait être assujéti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces 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 comprennent généralement la TVH de 13 %. La TVH est calculée selon le lieu de résidence des porteurs de parts à une date donnée, et non en fonction du territoire dont relève le 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 sur 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 instruments 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 instruments 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 cours (par exemple, des services d'établissement des prix) ou à des indications de cours fournies par les teneurs de marchés. Les cours obtenus par l'intermédiaire de ces sources peuvent constituer des indications, sans être contraignants ou exécutoires. Voir la note 6 pour de plus amples renseignements sur l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers du Fonds.

- b) Classement et évaluation des placements et des instruments dérivés selon IFRS 9

Le classement et l'évaluation des instruments financiers détenus par le Fonds exigent du gestionnaire qu'il exerce un jugement important concernant le modèle économique selon lequel le portefeuille est géré. Aux fins de l'application d'IFRS 9, le gestionnaire a déterminé que le Fonds a adopté un modèle économique selon lequel le portefeuille est géré et sa performance est évaluée d'après la méthode de la juste valeur.

Normes comptables entrées en vigueur le 1^{er} janvier 2018

Le Fonds a adopté IFRS 9 *Instruments financiers* pour la période commençant le 1^{er} janvier 2018. Cette norme remplace IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Elle introduit un modèle de classement et d'évaluation, ainsi qu'un modèle unique et prospectif de calcul de la perte de valeur en fonction de la « perte attendue », et une approche sensiblement remaniée de la comptabilité de couverture. Cette nouvelle méthode unique, fondée sur des principes, pour déterminer le

HARVEST Canadian Income & Growth Fund

classement des actifs financiers, repose sur les caractéristiques des flux de trésorerie et le modèle économique dans lequel s'inscrit la détention de ces actifs. Elle se traduit également par une méthode unique de calcul de la perte de valeur appliquée à tous les instruments financiers, ce qui nécessitera une comptabilisation plus rapide des pertes sur créances prévues. Le modèle comprend aussi des changements relativement au risque de crédit propre à l'entité lorsque les passifs financiers sont comptabilisés à la juste valeur, de sorte que les gains découlant de la détérioration du risque de crédit propre à l'entité à l'égard de ces passifs ne seront plus comptabilisés en résultat net. Le modèle économique choisi par le Fonds est celui fondé sur la juste valeur.

Depuis la transition à IFRS 9, les placements et les instruments dérivés du Fonds qui étaient désignés à la juste valeur par le biais du résultat net ou détenus à des fins de transaction conformément à IAS 39 sont désormais classés à la juste valeur par le biais du résultat net.

Les autres actifs et passifs financiers qui étaient auparavant classés comme des prêts et créances selon IAS 39 sont évalués au coût amorti en vertu d'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 de façon continue et peuvent être achetées ou rachetées à n'importe quelle date d'évaluation, à la valeur liquidative par part de la série concernée. La valeur liquidative par part d'une série, 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 les périodes indiquées :

	Parts en circulation			
	Série R	Série A	Série F	Série D
Total en circulation au 1^{er} janvier 2017	1 018 562	443 757	138 523	773
Parts rachetables émises	1 462	2 642	59	438
Parts rachetables émises au réinvestissement	22 029	10 536	2 670	28
Parts rachetables rachetées	(130 791)	(79 295)	(12 992)	(286)
Parts rachetables transférées entre séries	(11 080)	(6 238)	16 024	-
Total en circulation au 30 juin 2017	900 182	371 402	144 284	953
Total en circulation au 1^{er} janvier 2018	799 656	344 758	134 370	893
Parts rachetables émises	2 016	8 536	237	-
Parts rachetables émises au réinvestissement	19 915	7 934	2 321	30
Parts rachetables rachetées	(123 428)	(120 939)	(35 714)	-
Parts rachetables transférées entre séries	(1 433)	(2 442)	3 523	-
Total en circulation au 30 juin 2018	696 726	237 847	104 737	923

Le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période close le 30 juin 2018 s'est élevé à 754 301 pour la série R (951 787 en 2017), à 287 264 pour la série A (412 359 en 2017), à 113 267 pour la série F (140 647 en 2017) et à 905 pour la série D (1 058 en 2017).

Distributions

Les distributions mensuelles sont déclarées et versées aux porteurs de parts inscrits à la date d'évaluation précédant la fin du mois et sont automatiquement réinvesties, à la valeur liquidative, dans des parts supplémentaires du Fonds, à moins que le porteur de parts n'en demande le versement en trésorerie. Le total des distributions s'est élevé à 478 555 \$ (0,42 \$ par part) pour la période close le 30 juin 2018 (624 911 \$ ou 0,42 \$ par part en 2017).

HARVEST Canadian Income & Growth 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 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	1,25 %	1,00 %	2,25 %
A	1,25 %	1,25 %	2,50 %
F	1,25 %	0,00 %	1,25 %
D	1,25 %	0,25 %	1,50 %

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 20 980 \$ pour la période close le 30 juin 2018 (22 503 \$ en 2017) et sont inclus dans les coûts de l'information aux porteurs de parts qui figurent dans l'état du résultat global.

6. GESTION DU RISQUE FINANCIER

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers : le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché (qui inclut le risque de taux d'intérêt, l'autre risque de prix et le risque de change). Le gestionnaire cherche à minimiser ces risques en employant des gestionnaires de portefeuille expérimentés qui gèrent quotidiennement les placements du Fonds en fonction des événements qui se produisent sur le marché et des objectifs de placement. Pour aider à gérer ces risques, le gestionnaire maintient également une structure de gouvernance qui surveille les activités de placement du Fonds et s'assure qu'elles sont conformes à la stratégie établie par celui-ci et à la réglementation sur les valeurs mobilières.

HARVEST Canadian Income & Growth Fund

Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent du fait des variations des prix du marché. La situation du marché des actions peut avoir une incidence plus marquée sur la valeur des titres en portefeuille du Fonds que le rendement individuel de chaque société. La conjoncture économique et financière générale a une influence sur l'évolution du marché. Des facteurs politiques, sociaux et environnementaux peuvent aussi avoir un effet sur la valeur des titres.

Au 30 juin 2018, 98,1 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds (97,8 % au 31 décembre 2017) 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 clôture de l'exercice aurait augmenté ou diminué d'environ 650 885 \$ (849 366 \$ au 31 décembre 2017).

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer, et l'écart peut être important.

Risque de change

Le risque de change s'entend du risque que la valeur des placements libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds fluctue en raison de variations 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 instruments dérivés et le principal (notionnel) des contrats de change à terme, le cas échéant).

Devise	Au 30 juin 2018		Au 31 décembre 2017	
	Exposition*	% de l'actif net	Exposition*	% de l'actif net
Dollar américain	1 858 901 \$	14,0	2 856 231 \$	16,4

* Montants en dollars canadiens

Les expositions non monétaires et monétaires au risque de change s'élèvent respectivement à 1 796 394 \$ (2 759 271 \$ au 31 décembre 2017) et à 62 507 \$ (96 960 \$ au 31 décembre 2017).

Au 30 juin 2018, si la valeur du dollar canadien avait augmenté ou diminué de 5 % par rapport à toutes les devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 92 945 \$ (142 812 \$ au 31 décembre 2017) ou 0,7 % (0,8 % au 31 décembre 2017). 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 s'entend de la possibilité que des variations de taux d'intérêt aient une incidence sur les flux de trésorerie futurs ou sur la juste valeur future 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 investissements monte.

Les titres à revenu fixe à long terme sont habituellement plus sensibles aux variations des taux d'intérêt. Le Fonds ne détenait aucun titre à revenu fixe au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017.

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait aucun passif portant intérêt.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque qu'un fonds ne soit pas en mesure de faire face à ses engagements à temps ou à un prix raisonnable. Le Fonds est exposé aux rachats puisque les parts sont rachetables sur demande et que les porteurs de parts peuvent demander le rachat de leurs parts à chaque date d'évaluation. Pour conserver suffisamment de liquidités, le Fonds investit la majorité de son actif dans des titres activement négociés sur des marchés publics et pouvant être facilement vendus. Les parts sont rachetables sur demande, au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle soit représentative des flux de trésorerie réels, les détenteurs de ces instruments les conservant habituellement plus longtemps.

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, tous les passifs financiers du Fonds avaient une échéance inférieure à trois mois.

HARVEST Canadian Income & Growth Fund

Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend de la possibilité qu'une partie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement qu'elle a conclu avec le Fonds.

Toutes les transactions effectuées par le Fonds visant des titres cotés sont réglées ou payées à la livraison, en faisant appel à des courtiers approuvés. Le risque de défaut est considéré comme limité, car les titres vendus ne sont livrés que lorsque le courtier a reçu le paiement. Le paiement au titre d'un achat est effectué lorsque les titres ont été reçus par le courtier. La transaction échoue si l'une ou l'autre des parties manque à son obligation.

Le Fonds ne détenait aucun titre de créance à revenu fixe au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur. Ce risque est sensiblement atténué par les critères utilisés pour la sélection des titres de sociétés. Des analyses de solvabilité sont réalisées régulièrement pour tous les placements du Fonds et le niveau de risque est géré et réduit au minimum grâce à une diversification minutieuse des secteurs d'activité et des émetteurs. Le risque de crédit maximum de ces placements correspond à leur juste valeur au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017.

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 d'entrée concernant l'actif ou le passif, autres que les cours inclus au niveau 1, qui sont observables directement (p. ex., les prix) ou indirectement (p. ex., les dérivés de prix);
- Niveau 3 :** Données d'entrée relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

Les transferts entre les niveaux de la hiérarchie des justes valeurs sont réputés être effectués à l'ouverture de la période de référence.

Le tableau ci-dessous présente la juste valeur des instruments financiers du Fonds au moyen de la hiérarchie des justes valeurs.

Classement des titres :

Placements à la juste valeur au 30 juin 2018				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions				
Actions ordinaires	10 268 338	-	-	10 268 338
FPI	2 749 369	-	-	2 749 369
Total des actifs financiers	13 017 707	-	-	13 017 707

Placements à la juste valeur au 31 décembre 2017				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions				
Actions ordinaires	12 927 822	-	-	12 927 822
FPI	3 223 350	-	-	3 223 350
Parts de fiducie	836 140	-	-	836 140
Total des actifs financiers	16 987 312	-	-	16 987 312

Le Fonds ne détenait aucun titre classé au niveau 3 au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017 et il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 pendant les périodes closes les 30 juin 2018 et 2017.

La valeur des actions est basée sur les cours.

HARVEST Canadian Income & Growth Fund

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, qu'il s'agisse de l'emplacement géographique, du type de produits, du secteur ou du type de contrepartie. Le tableau suivant résume le risque de concentration du Fonds selon la région et le secteur d'activité.

Régions :

Au	30 juin 2018		31 décembre 2017	
	\$*	% de l'actif net	\$*	% de l'actif net
Canada	11 221 312	84,5	14 228 041	81,9
États-Unis	1 796 395	13,6	2 759 271	15,9
Total	13 017 707	98,1	16 987 312	97,8

* En dollars canadiens

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

Segment de marché	30 juin 2018	31 décembre 2017
	% de l'actif net	% de l'actif net
Industrie	24,2	19,9
Immobilier	20,7	18,6
Pipeline	15,6	13,2
Biens de consommation de base	9,2	16,5
Consommation discrétionnaire	8,7	7,3
Services aux collectivités	8,2	5,0
Services de télécommunication	4,5	4,8
Santé	4,0	5,0
Finance	3,0	2,4
Énergie	-	5,1
Total	98,1	97,8

7. PAIEMENTS INDIRECTS

Les commissions de courtage versées à certains courtiers peuvent, au-delà du paiement des services de courtage pour les opérations sur titres, servir à la rémunération de services de recherche sur les placements fournis au gestionnaire. La rémunération des services de recherche incluse dans les commissions versées aux courtiers était nulle aux 30 juin 2018 et 2017.



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

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.