



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

Harvest Banks & Buildings Income Fund

31 décembre 2018



Harvest Banks & Buildings Income Fund

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

Les états financiers ci-joints ont été préparés par Harvest Portfolio Group Inc., gestionnaire du Fonds, et approuvés par le conseil d'administration du gestionnaire. Le gestionnaire du Fonds est responsable de l'information et des déclarations contenues dans les présents états financiers.

Le gestionnaire maintient des procédures appropriées afin de s'assurer que sont produites des informations financières pertinentes et fiables. Les états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière et comprennent certains montants basés sur des estimations et des jugements faits par le gestionnaire. Les principales méthodes comptables que le gestionnaire juge appropriées pour les Fonds sont décrites à la note 3 des états financiers.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l., auditeur indépendant du Fonds, a audité les états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada afin de pouvoir exprimer une opinion sur les présents états financiers à l'intention des porteurs de parts. Son rapport fait partie intégrante des états financiers.

Au nom de Harvest Portfolios Group Inc.,

(Signé) « Michael Kovacs »

Michael Kovacs
Président et chef de la direction

(Signé) « Daniel Lazzer »

Daniel Lazzer
Chef des finances

Oakville (Canada)
Le 14 mars 2019



Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts et au fiduciaire du fonds Harvest Banks & Buildings Income Fund (le « Fonds »)

Notre opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds aux 31 décembre 2018 et 2017, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (« IFRS »).

Notre audit

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière aux 31 décembre 2018 et 2017;
- les états du résultat global pour les exercices clos à ces dates;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les exercices clos à ces dates;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- les notes annexes, qui comprennent un résumé des principales méthodes comptables.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » de notre rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Indépendance

Nous sommes indépendants du Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

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



En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

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

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser ses activités, ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du Fonds.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative



résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Fonds à cesser ses activités;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance, entre autres informations, l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

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

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)

Le 14 mars 2019

Harvest Banks & Buildings Income Fund

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE		
Au 31 décembre	2018	2017
Actif		
Actif courant		
Placements	8 538 816 \$	11 091 276 \$
Trésorerie	151 336	535 893
Dividendes et intérêts à recevoir	33 351	37 210
Souscriptions à recevoir	75 639	–
	8 799 142	11 664 379
Passif		
Passif courant		
Rachats à payer	75 639	17 469
Distributions à payer (note 4)	18 200	280 240
	93 839	297 709
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 705 303 \$	11 366 670 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série R	3 576 737 \$	4 644 993 \$
Série A	3 849 072	5 174 344
Série F	1 057 466	1 339 800
Série D	222 028	207 533
Nombre de parts rachetables en circulation (note 4)		
Série R	284 397	322 545
Série A	329 139	381 095
Série F	79 923	89 067
Série D	17 062	13 976
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série R	12,58 \$	14,40 \$
Série A	11,69	13,58
Série F	13,23	15,04
Série D	13,01	14,85

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Harvest Banks & Buildings Income Fund

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL		
Pour l'exercice clos le 31 décembre	2018	2017
Revenu		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	235 721 \$	320 581 \$
Intérêts à distribuer	55 844	124 527
Gain (perte) net réalisé à la vente de placements	977 633	2 522 379
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 586 665)	(1 582 388)
Gain (perte) net sur les placements	(317 467)	1 385 099
Autres revenus (pertes)		
Gain (perte) de change net réalisé	1 054	(10 266)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les opérations de change	3 065	(1 597)
Autres revenus (pertes)	4 119	(11 863)
Revenu total (montant net)	(313 348) \$	1 373 236 \$
Charges (note 5)		
Frais de gestion	126 317 \$	156 727 \$
Frais de service	83 708	104 330
Retenues d'impôts	14 439	14 466
Coûts de l'information aux porteurs de parts	37 929	36 676
Honoraires d'audit	30 666	32 732
Honoraires des agents des transferts	47 303	42 817
Droits de garde et frais bancaires	41 129	40 960
Frais du comité d'examen indépendant	1 041	2 196
Droits de dépôt	22 793	22 062
Frais juridiques	6 323	6 551
Coûts de transactions (note 7)	5 183	9 229
Total des charges	416 831	468 746
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(730 179) \$	904 490 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – série R	(281 381) \$	390 893 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – série A	(357 206)	378 290
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – série F	(74 488)	121 303
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – série D	(17 104)	14 004
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part – série R (note 4)	(0,94) \$	1,14 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part – série A (note 4)	(1,02)	0,93
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part – série F (note 4)	(0,90)	1,19
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part – série D (note 4)	(1,06)	1,23

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Harvest Banks & Buildings Income Fund

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES TOUTES LES SÉRIES		
Pour l'exercice clos le 31 décembre	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	11 366 670 \$	14 071 762 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(730 179) \$	904 490 \$
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	133 861	260 343
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	400 858	883 527
Rachat de parts rachetables	(1 841 641)	(3 334 807)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur parts rachetables	(1 306 922) \$	(2 190 937) \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Gains en capital	(310 223)	(1 418 645)
Remboursement de capital	(314 043)	–
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(624 266) \$	(1 418 645) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	8 705 303 \$	11 366 670 \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES SÉRIE R		
Pour l'exercice clos le 31 décembre	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	4 644 993 \$	5 461 668 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(281 381) \$	390 893 \$
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 950	–
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	174 649	371 451
Rachat de parts rachetables	(715 035)	(1 006 190)
Transfert de parts rachetables	–	(18 880)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur parts rachetables	(536 436) \$	(653 619) \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Gains en capital	(141 473)	(553 949)
Remboursement de capital	(108 966)	–
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(250 439) \$	(553 949) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	3 576 737 \$	4 644 993 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Harvest Banks & Buildings Income Fund

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES SÉRIE A		
Pour l'exercice clos le 31 décembre	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	5 174 344 \$	6 507 514 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(357 206) \$	378 290 \$
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	87 640	62 691
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	176 226	392 840
Rachat de parts rachetables	(929 903)	(1 371 371)
Transfert de parts rachetables	(10 857)	(134 465)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur parts rachetables	(676 894) \$	(1 050 305) \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Gains en capital	(114 343)	(661 155)
Remboursement de capital	(176 829)	—
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(291 172) \$	(661 155) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	3 849 072 \$	5 174 344 \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES SÉRIE F		
Pour l'exercice clos le 31 décembre	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 339 800 \$	1 968 823 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(74 488) \$	121 303 \$
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	550	108 475
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	41 376	109 614
Rachat de parts rachetables	(191 634)	(936 865)
Transfert de parts rachetables	10 857	153 345
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur parts rachetables	(138 851) \$	(565 431) \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Gains en capital	(46 413)	(184 895)
Remboursement de capital	(22 582)	—
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(68 995) \$	(184 895) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	1 057 466 \$	1 339 800 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Harvest Banks & Buildings Income Fund

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES SÉRIE D		
Pour l'exercice clos le 31 décembre	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	207 533 \$	133 757 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(17 104) \$	14 004 \$
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	41 721	89 177
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	8 607	9 622
Rachat de parts rachetables	(5 069)	(20 381)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur parts rachetables	45 259 \$	78 418 \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Gains en capital	(7 994)	(18 646)
Remboursement de capital	(5 666)	—
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(13 660) \$	(18 646) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	222 028 \$	207 533 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Harvest Banks & Buildings Income Fund

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE		
Pour l'exercice clos le 31 décembre	2018	2017
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(730 179) \$	904 490 \$
Ajouter (déduire) les éléments sans incidence sur la trésorerie		
(Gain) réalisé à la vente de placements	(977 633)	(2 522 379)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	1 586 665	1 582 388
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les opérations de change	(3 065)	1 597
Produit de la vente de placements	2 589 119	6 423 709
Achats de placements	(645 691)	(3 497 370)
Variation nette de l'actif et du passif hors trésorerie	6 924	(10 309)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	1 826 140 \$	2 882 126 \$
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	58 222	260 343
Rachat de parts rachetables	(1 783 471)	(3 317 843)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables (déduction faite des réinvestissements)	(485 448)	(281 470)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(2 210 697) \$	(3 338 970) \$
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie pour l'exercice	(384 557)	(456 844)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	535 893	992 737
Trésorerie à la clôture de l'exercice	151 336 \$	535 893 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Intérêts reçus au cours de l'exercice*	55 844	124 527
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt*	225 141	297 403

* Inclus dans les activités d'exploitation

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Harvest Banks & Buildings Income Fund

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE				
Au 31 décembre 2018				
Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Valeur comptable (\$)	% de l'actif net
ACTIONS				
Finance				
11 200	Bank of America Corporation	91 426	376 752	4,3
6 000	Banque de Montréal	391 580	535 140	6,1
5 400	Banque Canadienne Impériale de Commerce	607 216	549 072	6,3
2 800	JPMorgan Chase & Co.	101 112	373 158	4,3
21 400	Société Financière Manuvie	471 014	414 518	4,8
7 000	Morgan Stanley	390 668	378 911	4,4
5 200	Banque Royale du Canada	273 894	485 888	5,6
11 300	Financière Sun Life inc.	286 502	511 777	5,9
7 800	La Banque de Nouvelle-Écosse	435 512	530 790	6,1
6 300	La Banque Toronto-Dominion	233 638	427 518	4,9
22 000	Timbercreek Financial Corp.	222 246	192 500	2,2
		3 504 808	4 776 024	54,9
Immobilier				
2 100	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	317 939	330 384	3,8
7 100	Allied Properties Real Estate Investment Trust	246 394	314 672	3,6
28 900	Chartwell résidences pour retraités	402 566	395 063	4,5
2 600	Digital Realty Trust, Inc.	382 873	378 201	4,3
27 700	First Capital Realty Inc.	530 517	522 145	6,0
34 900	Killam Apartment Real Estate Investment Trust	348 482	556 306	6,4
28 500	InterRent Real Estate Investment Trust	330 991	371 925	4,3
4 000	Prologis, Inc.	326 616	320 658	3,7
18 600	SmartCentres Real Estate Investment Trust	505 369	573 438	6,6
		3 391 747	3 762 792	43,2
Total des placements		6 896 555	8 538 816	98,1
Autres actifs, moins les passifs			166 487	1,9
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			8 705 303	100,0

Harvest Banks & Buildings Income Fund

NOTES ANNEXES

31 décembre 2018

1. RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Le fonds Harvest Banks & Buildings Income Fund (le « Fonds ») est une fiducie d'investissement constituée selon les lois de l'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie datée du 25 septembre 2009 (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 23 octobre 2009. 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 18 octobre 2011 (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. Dans le cadre de sa stratégie 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 Fonds offre des parts des séries R, A, F et D, par l'intermédiaire de courtiers inscrits uniquement. Chaque part détenue par des porteurs en date du 18 octobre 2011 a été convertie en une part de série R à la date de conversion. 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 18 octobre 2011 mais ont été lancées le 22 octobre 2011, sont offertes à tous les investisseurs, avec une option de frais d'acquisition initiaux et des frais de service supérieurs à ceux des parts de série R. Aucuns frais d'acquisition initiaux et aucuns frais de conseils ne sont exigés pour les parts de série F, qui ont été créées le 18 octobre 2011 mais ont été lancées le 27 octobre 2011. Ces parts sont habituellement offertes uniquement aux investisseurs titulaires d'un compte sur honoraires auprès d'un courtier. 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. RÈGLES COMPTABLES

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (« IFRS »). La publication de ces états financiers a été autorisée par Harvest Portfolios Group Inc. (le « gestionnaire ») le 14 mars 2019.

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 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. Aux 31 décembre 2018 et 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.

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 représentés par des actions.

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

Harvest Banks & Buildings Income Fund

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 mentionnés dans l'état du résultat global correspondent aux paiements d'intérêts du coupon reçus par le Fonds et sont comptabilisés selon la comptabilité d'engagement. 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. Les revenus de dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende. Le coût des placements est déterminé selon la méthode du coût moyen.

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 et les passifs, 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.

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 imputés 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 distribuées 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

Harvest Banks & Buildings Income Fund

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 en capital ou autre qu'en capital 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 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

Harvest Banks & Buildings Income Fund

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/ou rachetées pendant l'exercice indiqué :

	Parts en circulation			
	Série R	Série A	Série F	Série D
Total en circulation au 1^{er} janvier 2017	365 649	454 319	124 982	8 839
Parts rachetables émises	–	4 396	6 832	5 826
Parts rachetables émises au réinvestissement	25 498	28 457	7 168	646
Parts rachetables rachetées	(67 373)	(96 617)	(59 615)	(1 335)
Parts rachetables transférées entre séries	(1 229)	(9 460)	9 700	–
Total en circulation au 31 décembre 2017	322 545	381 095	89 067	13 976
Parts rachetables émises	279	6 577	37	2 818
Parts rachetables émises au réinvestissement	12 670	13 654	2 860	606
Parts rachetables rachetées	(51 097)	(71 350)	(12 793)	(338)
Parts rachetables transférées entre séries	–	(837)	752	–
Total en circulation au 31 décembre 2018	284 397	329 139	79 923	17 062

Le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018 s'est élevé à 299 935 pour la série R (343 782 en 2017), à 349 277 pour la série A (404 806 en 2017), à 82 907 pour la série F (101 798 en 2017) et à 16 181 pour la série D (11 408 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 624 266 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 (1 418 645 \$ en 2017).

5. OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES ET AUTRES CHARGES

Frais de gestion et 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 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 du gestionnaire des frais de service en lien avec les parts des séries A, D et R pour les services permanents qu'ils fournissent aux investisseurs, y compris les conseils en placement et la mise à disposition de relevés de compte et de bulletins. En général, les frais de service et 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

Harvest Banks & Buildings Income Fund

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. Il n'y a pas eu de frais pris en charge pour les exercices clos les 31 décembre 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 31 101 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 (27 937 \$ 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.

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 31 décembre 2018, 98,1 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds (97,6 % 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 426 941 (554 564 \$ 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 31 décembre 2018		Au 31 décembre 2017	
	Exposition*	% de l'actif net	Exposition*	% de l'actif net
Dollar américain	2 282 154 \$	26,2	2 847 560 \$	25,1

* Montants en dollars canadiens

Les expositions non monétaires et monétaires au risque de change s'élèvent respectivement à 2 158 065 \$ (2 834 713 \$ au 31 décembre 2017) et à 124 089 \$ (12 847 \$ au 31 décembre 2017).

Au 31 décembre 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 114 108 \$ (142 378 \$ au 31 décembre 2017) ou 1,3 % (1,3 % au

Harvest Banks & Buildings Income Fund

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 aux 31 décembre 2018 et 2017.

Aux 31 décembre 2018 et 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.

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

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 aux 31 décembre 2018 et 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 aux 31 décembre 2018 et 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.

Les tableaux ci-dessous présentent la juste valeur des instruments financiers du Fonds au moyen de la hiérarchie des justes valeurs.

Harvest Banks & Buildings Income Fund

Classement des titres :

Placements à la juste valeur au 31 décembre 2018				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions				
Actions ordinaires	5 298 169	–	–	5 298 169
FPI	3 240 647	–	–	3 240 647
Total des actifs financiers	8 538 816	–	–	8 538 816

Placements à la juste valeur au 31 décembre 2017				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions				
Actions ordinaires	7 314 685	–	–	7 314 685
FPI	3 776 591	–	–	3 776 591
Total des actifs financiers	11 091 276	–	–	11 091 276

Le Fonds ne détenait aucun titre classé dans le niveau 3 aux 31 décembre 2018 et 2017. Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017.

La valeur des actions est basée sur les cours.

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 segment de marché.

Régions :

Au	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	% de l'actif net	% de l'actif net
Canada	73,3	72,7
États-Unis	24,8	24,9
Total	98,1	97,6

Segment de marché :

Au	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	% de l'actif net	% de l'actif net
Finance	54,9	58,9
Immobilier	43,2	38,7
Total	98,1	97,6

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 31 décembre 2018 et 2017.



Siège social

710 Dorval Drive, Suite 209,
Oakville (Ontario) L6K 3V7

Tél. : 416 649-4541

Sans frais : 866 998-8298

Télééc. : 416 649-4542

Courriel :

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.