



RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Harvest Canadian Income & Growth Fund

31 décembre 2018



Les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration ou l'information trimestrielle du portefeuille peuvent être obtenus gratuitement, sur demande, en appelant au 1 866 998-8298, en nous écrivant à Harvest Portfolios Group Inc., 710 Dorval Drive, Suite 209, Oakville (Ontario) L6K 3V7, ou en consultant notre site Web à l'adresse www.harvestportfolios.com ou le site Web de SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

Harvest Canadian Income & Growth Fund

LA SOCIÉTÉ

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

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

Harvest s'efforce de développer des produits de placement dont les objectifs sont bien définis et faciles à comprendre pour ses investisseurs. La transparence est notre priorité, ainsi nos investisseurs ouvrent leur rapport annuel et savent exactement ce qu'ils détiennent. Nos fonds sont investis de sorte à offrir aux investisseurs un revenu mensuel ou trimestriel régulier, c'est pourquoi nous recherchons des sociétés bien gérées, disposant de flux de trésorerie stables et durables, et versant des dividendes.

LE PLACEMENT

Le fonds Harvest Canadian Income and Growth Fund (le « Fonds ») cherche à offrir aux investisseurs un revenu et une possibilité de plus-value du capital en investissant essentiellement dans des titres portant dividendes de sociétés cotées des secteurs des services aux collectivités, de l'industrie, des communications, de l'immobilier et du commerce de détail, domiciliées au Canada.

Harvest Canadian Income & Growth Fund

MESSAGE DU PRÉSIDENT

Harvest Canadian Income & Growth Fund

Lettre aux porteurs de parts, mars 2019

Madame,
Monsieur,

À l'instar de 2017, 2018 nous a réservé bien des surprises, mais avec une volatilité beaucoup plus importante, les marchés mondiaux affichant un rendement négatif à la fin de l'année.

Alors que nous entamons la dixième année depuis la crise financière, le marché ayant touché le fond en mars 2009, nous pouvons signaler trois autres périodes de perturbation : 1) en 2011, 2) de la fin 2015 au début 2016 et 3) la majeure partie de l'année 2018. Certains prétendent que la conjoncture est favorable aux négociateurs, au détriment des investisseurs. Il est vrai que la volatilité est pénible. Toutefois, viser une croissance à long terme en conservant des placements dans des sociétés d'exception demeurera avantageux.

Un porteur de parts ou un actionnaire se considère rarement comme un propriétaire d'entreprise. Or, par l'intermédiaire des placements en actions d'un FNB ou d'un fonds, il est en partie propriétaire de nombreuses sociétés. S'il a confiance en celles-ci, il est préférable d'ignorer l'agitation des marchés et de conserver ses investissements. À court terme, les taux d'intérêt, l'inflation, les rapports d'analystes et les médias peuvent faire fluctuer le cours de l'action d'une société, mais ce sont les facteurs économiques de cette dernière qui dicteront l'évolution à long terme de son action.

La philosophie de placement d'Harvest ne change pas, en revanche les marchés fluctuent. Nous acceptons cet état de fait et ajustons nos portefeuilles lorsque les données propres à une société changent, mais nous ne perdons pas de vue notre objectif à long terme. Les ventes d'options dans nos FNB de Leaders nous permettent de réduire le risque à court terme d'un portefeuille et de convertir cette portion des rendements en revenu. L'essentiel du portefeuille conservera un positionnement acheteur, compte tenu de l'opinion favorable que nous entretenons à l'égard des entreprises dans lesquelles nous investissons.

Au début de 2018, Harvest a lancé son premier FNB indicel spécialisé, le fonds Blockchain Technologies ETF, qui permet d'obtenir un rendement à long terme lié à la technologie transformationnelle de la chaîne de blocs. Nous croyons sincèrement que cette technologie modifiera la façon dont les entreprises et les consommateurs effectuent des transactions et en assurent le suivi et la vérification de manière sécuritaire et inaltérable. Les ventes massives de cryptomonnaies en début d'année ont pesé sur le secteur émergent de la chaîne de blocs, car elles se négocient grâce à cette technologie. Même si cette première année a été difficile, nous pensons que le secteur n'en est qu'à ses débuts et qu'il finira par occuper une position dominante dans le secteur des transactions.

Pour 2019, nous nous attendons à une résolution de certaines tensions commerciales, à une certaine stabilité des taux d'intérêt et à une progression des marchés, même s'il est impossible de la prédire avec précision. Demeurez optimistes, tout en faisant preuve de prudence.

Au nom d'Harvest, je vous remercie de la confiance que vous nous témoignez en investissant dans nos produits.

Sincères salutations,

(Signé) « Michael Kovacs »

Michael Kovacs
Président et chef de la direction

Harvest Canadian Income & Growth Fund

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

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

Vous pouvez également nous contacter de la même façon pour obtenir un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration ou l'information trimestrielle du portefeuille.

OBJECTIFS ET STRATÉGIE DE PLACEMENT

Les objectifs de placement du Fonds sont les suivants :

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

Pour réaliser ses objectifs 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 gestionnaire des placements se concentre sur les segments les moins cycliques du marché des actions canadien afin de réduire la volatilité en s'écartant des principaux secteurs (finance, énergie et matériaux), qui représentent la majeure partie de la capitalisation boursière de la Bourse de Toronto (la « TSX »).

Le Fonds investit essentiellement dans des sociétés qui possèdent : i) un long historique de bénéfices, ii) une équipe de direction établie et chevronnée et iii) des modèles d'affaires qui ne dépendent pas seulement des prix des matières premières.

Le gestionnaire de portefeuille analyse les flux de trésorerie disponibles et leur rendement, le potentiel de bénéfices et la valeur intrinsèque, afin d'évaluer la viabilité et la croissance des dividendes de chaque société et ainsi d'offrir :

1. un revenu attrayant;
2. des possibilités de plus-value;
3. une volatilité inférieure à celle de l'ensemble de l'indice composé S&P/TSX.

RISQUE

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

RÉSULTATS

L'indice S&P TSX, aidé par la hausse des prix de l'énergie, a rebondi après les bas niveaux atteints en début d'année, et a bien performé par rapport aux autres indices de marchés développés. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018, les séries R, A, F et D du Fonds ont respectivement enregistré des rendements de -7,04 %, de -7,28 %, de -5,98 % et de -6,25 %, comparativement à un rendement de -8,89 % pour l'indice composé S&P/TSX (RG).

En général, la sous-pondération des trois grands sous-secteurs canadiens (finance, énergie et matériaux) a été un facteur important expliquant l'écart relatif avec l'indice S&P/TSX. Le secteur de la finance a sous-performé, ce qui a été favorable pour le Fonds. La sous-performance des sociétés plus cycliques du secteur de l'énergie, soit les sociétés d'exploration et de production, a également été avantageuse pour le Fonds en raison de leur sous-pondération conforme à la stratégie de placement. La sélection des titres a aussi été bénéfique, certains nouveaux placements ayant dégagé d'excellents rendements. Par ailleurs, une société nouvellement ajoutée au Fonds a été acquise à forte prime par rapport au prix payé par le Fonds. Le Fonds a profité de la volatilité des marchés en fin de période pour ajouter de nouveaux titres.

Le Fonds demeure bien diversifié et investi principalement dans des actions canadiennes des secteurs des services aux collectivités, de l'industrie, des communications, de l'immobilier et du commerce de détail. Le portefeuille compte également certaines actions américaines triées sur le volet.

Harvest Canadian Income & Growth Fund

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Il n'y a aucun événement récent à souligner concernant l'exercice clos le 31 décembre 2018.

OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Il n'y a eu aucune opération avec des parties liées pendant la période, à l'exception du remboursement des frais de gestion et autres frais à Harvest, tel qu'il est décrit à la rubrique « Frais de gestion et autres frais » ci-après.

FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS

Harvest Portfolios Group Inc. est le gestionnaire du Fonds et il lui incombe de gérer l'ensemble des activités du Fonds, ainsi que de mettre à sa disposition du personnel de direction clé. Le gestionnaire 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. 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 41 998 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 (43 729 \$ en 2017) et sont inclus dans les coûts de l'information aux porteurs de parts qui figurent dans l'état du résultat global.

RECOMMANDATIONS OU RAPPORTS DU COMITÉ D'EXAMEN INDÉPENDANT

Le comité d'examen indépendant n'a présenté aucun rapport spécial ni formulé aucune recommandation extraordinaire importante à la direction du Fonds au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Harvest Canadian Income & Growth Fund

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux ci-dessous présentent les principales informations financières du Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre la performance financière du Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 et les périodes précédentes. Ces données proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

ACTIF NET PAR PART DU FONDS – SÉRIE R					
	2018	2017	2016	2015	2014
Actif net à l'ouverture de l'exercice	13,44 \$	14,02 \$	11,81 \$	14,66 \$	14,47 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités					
Total des revenus	0,36	0,47	0,76	0,62	0,65
Total des charges	(0,52)	(0,51)	(0,43)	(0,42)	(0,45)
Gains (pertes) réalisés pour l'exercice	1,41	1,25	0,71	0,63	1,45
Gains (pertes) latents pour l'exercice	(2,20)	(0,97)	1,93	(2,60)	(0,53)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹	(0,95) \$	0,24 \$	2,97 \$	(1,77) \$	1,12 \$
Distributions³					
Revenu net de placement	–	–	(0,20)	–	–
Gains en capital	(1,05)	(0,48)	–	(0,45)	(0,49)
Remboursement de capital	–	(0,36)	(0,64)	(0,39)	(0,35)
Total des distributions annuelles³	(1,05) \$	(0,84) \$	(0,84) \$	(0,84) \$	(0,84) \$
Actif net à la clôture de l'exercice¹	11,48 \$	13,44 \$	14,02 \$	11,81 \$	14,66 \$

ACTIF NET PAR PART DU FONDS – SÉRIE A					
	2018	2017	2016	2015	2014
Actif net à l'ouverture de l'exercice	13,44 \$	14,06 \$	11,87 \$	14,72 \$	14,50 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités					
Total des revenus	0,37	0,47	0,77	0,62	0,66
Total des charges	(0,55)	(0,55)	(0,46)	(0,42)	(0,43)
Gains (pertes) réalisés pour l'exercice	1,40	1,26	0,68	0,60	1,48
Gains (pertes) latents pour l'exercice	(2,30)	(0,93)	1,94	(2,64)	(0,61)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹	(1,08) \$	0,25 \$	2,93 \$	(1,84) \$	1,10 \$
Distributions³					
Revenu net de placement	–	–	(0,27)	–	–
Gains en capital	(1,11)	(0,48)	–	(0,45)	(0,49)
Remboursement de capital	–	(0,36)	(0,57)	(0,39)	(0,35)
Total des distributions annuelles³	(1,11) \$	(0,84) \$	(0,84) \$	(0,84) \$	(0,84) \$
Actif net à la clôture de l'exercice¹	11,38 \$	13,44 \$	14,06 \$	11,87 \$	14,72 \$

Harvest Canadian Income & Growth Fund

ACTIF NET PAR PART DU FONDS – SÉRIE F					
	2018	2017	2016	2015	2014
Actif net à l'ouverture de l'exercice	14,74 \$	15,12 \$	12,54 \$	15,27 \$	14,82 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités					
Total des revenus	0,41	0,51	0,80	0,66	0,68
Total des charges	(0,42)	(0,38)	(0,30)	(0,22)	(0,23)
Gains (pertes) réalisés pour l'exercice	1,56	1,35	0,81	0,46	1,53
Gains (pertes) latents pour l'exercice	(2,54)	(1,05)	2,01	(2,78)	(0,64)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹	(0,99) \$	0,43 \$	3,32 \$	(1,88) \$	1,34 \$
Distributions³					
Revenu net de placement	–	–	(0,38)	–	–
Gains en capital	(1,43)	(0,51)	–	(0,25)	(0,49)
Remboursement de capital	–	(0,33)	(0,46)	(0,59)	(0,35)
Total des distributions annuelles³	(1,43) \$	(0,84) \$	(0,84) \$	(0,84) \$	(0,84) \$
Actif net à la clôture de l'exercice¹	12,46 \$	14,74 \$	15,12 \$	12,54 \$	15,27 \$

ACTIF NET PAR PART DU FONDS – SÉRIE D					
	2018	2017	2016	2015	2014
Actif net à l'ouverture de l'exercice²	13,97 \$	14,42 \$	12,02 \$	14,70 \$	14,93 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités					
Total des revenus	0,39	0,49	0,75	0,68	0,31
Total des charges	(0,43)	(0,40)	(0,33)	(0,23)	(0,12)
Gains (pertes) réalisés pour l'exercice	1,48	1,40	0,78	(0,59)	0,95
Gains (pertes) latents pour l'exercice	(2,29)	(1,09)	1,64	(3,05)	(0,85)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹	(0,85) \$	0,40 \$	2,84 \$	(3,19) \$	0,29 \$
Distributions³					
Revenu net de placement	–	–	(0,22)	–	–
Gains en capital	(1,23)	(0,54)	–	–	(0,24)
Remboursement de capital	–	(0,30)	(0,62)	(0,84)	(0,18)
Total des distributions annuelles³	(1,23) \$	(0,84) \$	(0,84) \$	(0,84) \$	(0,42) \$
Actif net à la clôture de l'exercice¹	11,90 \$	13,97 \$	14,42 \$	12,02 \$	14,70 \$

Harvest Canadian Income & Growth Fund

Série R

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES					
	2018	2017	2016	2015	2014
Valeur liquidative totale	7 462 860 \$	10 750 594 \$	14 279 396 \$	16 299 051 \$	31 486 334 \$
Nombre de parts en circulation	650 284	799 656	1 018 562	1 380 416	2 148 465
Ratio des frais de gestion ⁴	4,13 %	3,70 %	3,34 %	3,03 %	3,03 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions ⁴	4,13 %	3,70 %	3,34 %	3,03 %	3,03 %
Ratio des frais d'opérations ⁵	0,11 %	0,15 %	0,12 %	0,13 %	0,13 %
Taux de rotation du portefeuille ⁶	41,93 %	41,43 %	26,90 %	16,47 %	30,77 %
Valeur liquidative par part	11,48 \$	13,44 \$	14,02 \$	11,81 \$	14,66 \$

Série A

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES					
	2018	2017	2016	2015	2014
Valeur liquidative totale	2 065 902 \$	4 633 835 \$	6 237 054 \$	8 876 673 \$	18 110 870 \$
Nombre de parts en circulation	181 571	344 758	443 757	747 881	1 230 552
Ratio des frais de gestion ⁴	4,39 %	3,98 %	3,62 %	2,99 %	2,89 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions ⁴	4,39 %	3,98 %	3,62 %	3,06 %	3,14 %
Ratio des frais d'opérations ⁵	0,11 %	0,15 %	0,12 %	0,13 %	0,13 %
Taux de rotation du portefeuille ⁶	41,93 %	41,43 %	26,90 %	16,47 %	30,77 %
Valeur liquidative par part	11,38 \$	13,44 \$	14,06 \$	11,87 \$	14,72 \$

Série F

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES					
	2018	2017	2016	2015	2014
Valeur liquidative totale	1 328 678 \$	1 980 679 \$	2 094 413 \$	1 907 720 \$	2 713 949 \$
Nombre de parts en circulation	106 660	134 370	138 523	152 161	177 707
Ratio des frais de gestion ⁴	3,00 %	2,58 %	2,22 %	1,49 %	1,49 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions ⁴	3,00 %	2,58 %	2,22 %	1,65 %	1,80 %
Ratio des frais d'opérations ⁵	0,11 %	0,15 %	0,12 %	0,13 %	0,13 %
Taux de rotation du portefeuille ⁶	41,93 %	41,43 %	26,90 %	16,47 %	30,77 %
Valeur liquidative par part	12,46 \$	14,74 \$	15,12 \$	12,54 \$	15,27 \$

Série D

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES					
	2018	2017	2016	2015	2014
Valeur liquidative totale	11 701 \$	12 481 \$	11 148 \$	19 120 \$	1 529 \$
Nombre de parts en circulation	984	893	773	1 590	104
Ratio des frais de gestion ⁴	3,28 %	2,85 %	2,50 %	1,68 %	1,69 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions ⁴	3,28 %	2,85 %	2,50 %	2,00 %	2,39 %
Ratio des frais d'opérations ⁵	0,11 %	0,15 %	0,12 %	0,13 %	0,28 %
Taux de rotation du portefeuille ⁶	41,93 %	41,43 %	26,90 %	16,47 %	30,77 %
Valeur liquidative par part	11,90 \$	13,97 \$	14,42 \$	12,02 \$	14,70 \$

Harvest Canadian Income & Growth Fund

Notes explicatives :

1. L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation (la diminution) liée aux activités est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Le tableau de l'actif net par part du Fonds ne sert pas à établir de continuité entre l'actif net par part à l'ouverture et à la clôture de la période.
2. La série D a été lancée le 9 juillet 2014.
3. Les distributions ont été versées en trésorerie jusqu'à la date de la conversion, le 20 juin 2012. Depuis cette date, un réinvestissement automatique ou un paiement en trésorerie est proposé.
4. Le ratio des frais de gestion (« RFG ») est calculé à partir du total des charges de la période (compte non tenu des commissions et des autres coûts de transactions) et exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.
5. Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transactions, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.
6. Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation du portefeuille du Fonds est élevé, plus les coûts d'opérations payables par le Fonds sont élevés, et plus il est probable qu'un investisseur réalise des gains en capital imposables. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Rendement passé

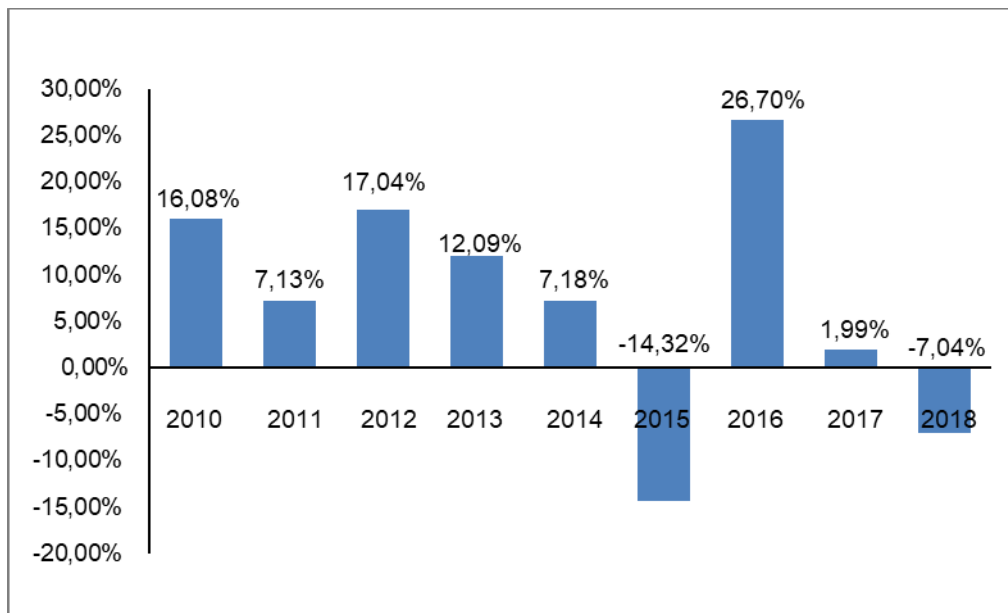
Les données sur le rendement sont fondées sur l'hypothèse que tous les dividendes du Fonds ont été réinvestis dans des titres supplémentaires durant les périodes de référence. Ces données ne tiennent pas compte des frais d'acquisition ou de rachat, ni des autres frais qui auraient réduit ou modifié le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

RENDEMENTS ANNUELS

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

Rendement du Fonds

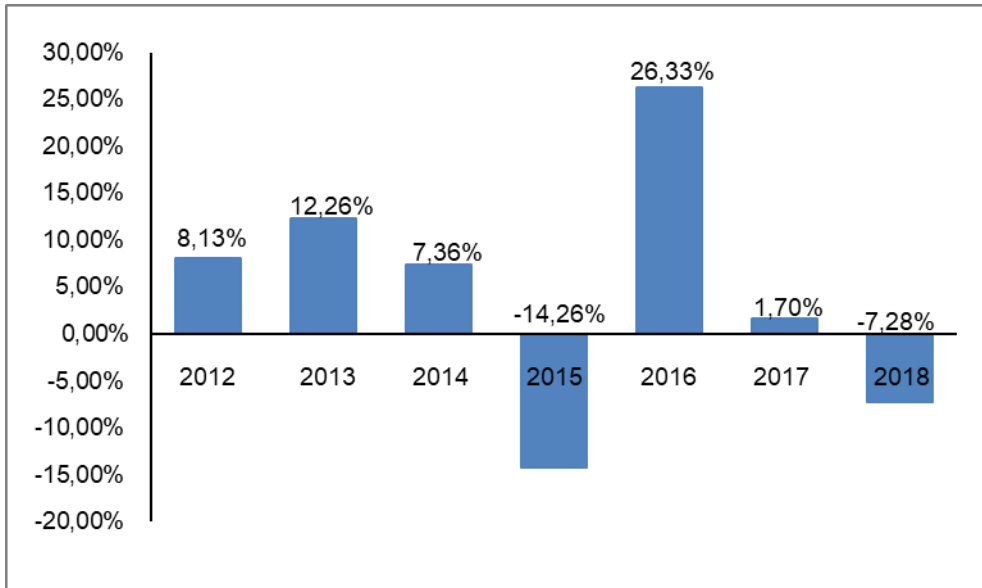
Série R



2010 correspond à la période du 29 juin au 31 décembre.

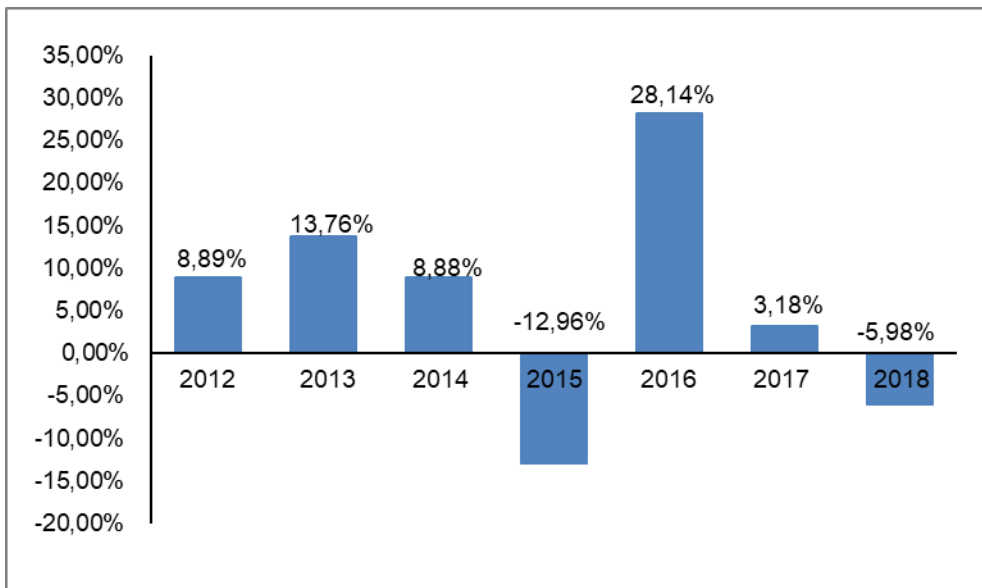
Harvest Canadian Income & Growth Fund

Série A



2012 correspond à la période du 25 juin au 31 décembre.

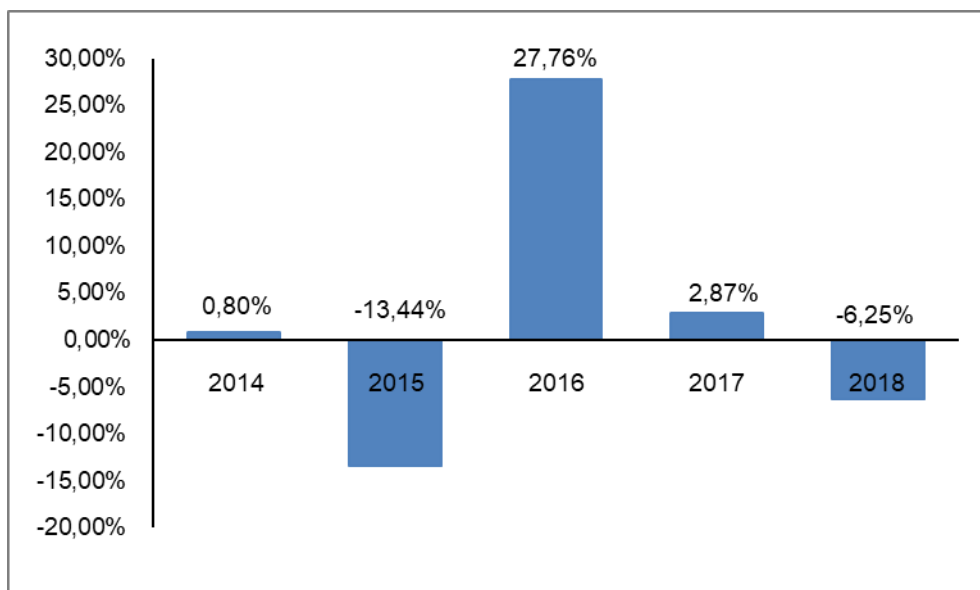
Série F



2012 correspond à la période du 16 juillet au 31 décembre.

Harvest Canadian Income & Growth Fund

Série D



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

RENDEMENTS ANNUELS COMPOSÉS

Le tableau ci-après indique les rendements annuels composés du Fonds. Tous les rendements sont exprimés en dollars canadiens et représentent le rendement total, déduction faite des frais.

À des fins de comparaison, un indice de l'indice composé S&P/TSX est utilisé (l'« indice »). L'indice est pondéré en fonction de la capitalisation boursière et mesure l'activité du marché pour un univers de titres inscrits à la Bourse de Toronto.

Bien qu'il ait recours à cet indice pour la comparaison à long terme, le Fonds n'est pas géré en fonction de la composition de l'indice. Le Fonds peut donc connaître des périodes au cours desquelles son rendement s'écarte favorablement ou défavorablement de celui de l'indice. Le rendement de l'indice est calculé sans déduction des frais de gestion et des charges, contrairement à celui du Fonds. Une analyse du rendement du Fonds est présentée à la rubrique « Résultats » du présent rapport.

Rendement des placements (en %)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création†
Rendement du Fonds, série R (%)*	-7,04	6,30	1,98	–	7,16
Indice composé S&P/TSX	-8,89	6,37	4,06	–	5,93
Rendement du Fonds, série A (%)	-7,28	6,01	1,86	–	4,48
Rendement du Fonds, série F (%)	-5,98	7,52	3,33	–	5,96
Indice composé S&P/TSX	-8,89	6,37	4,06	–	6,22
Rendement du Fonds, série D (%)	-6,25	7,21	–	–	1,61
Indice composé S&P/TSX	-8,89	6,37	–	–	1,73

* En raison de la conversion du Fonds en OPC à capital variable, la commission de suivi annuelle imputée aux parts de série R a augmenté de 0,60 % (faisant passer le total des frais annuels de gestion à 2,25 %) et le Fonds a cessé de recourir à des effets de levier pour atteindre ses objectifs de placement. Si ces changements avaient été en vigueur à la création du Fonds, le rendement aurait été inférieur.

† La série R a été créée le 29 juin 2010, la série A le 25 juin 2012, la série F le 9 juillet 2012 et la série D le 9 juillet 2014.

Harvest Canadian Income & Growth Fund

APERÇU DU PORTEFEUILLE

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

Au 31 décembre 2018

25 principaux titres	% de la valeur liquidative	Rendement (%)
Corporation Savaria	5,1	3,22
CAE inc.	4,6	1,59
Chartwell résidences pour retraités	4,4	4,30
Johnson & Johnson	4,4	2,79
Metro Inc.	4,2	1,52
Pembina Pipeline Corporation	4,1	5,63
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	4,1	0,59
TELUS Corporation	4,1	4,82
Digital Realty Trust, Inc.	4,0	3,79
Superior Plus Corporation	4,0	7,44
Rogers Communications Inc., cat. B	3,9	2,74
Groupe CGI inc., cat. A	3,9	–
SmartCentres Real Estate Investment Trust	3,9	5,84
Prologis, Inc.	3,9	3,27
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	3,9	3,37
InterRent Real Estate Investment Trust	3,9	2,22
Algonquin Power & Utilities Corp.	3,9	5,09
TransCanada Corporation	3,8	5,66
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,6	1,80
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	3,6	1,07
Dollarama inc.	3,3	0,49
NFI Group Inc.	3,0	4,41
Trésorerie et autres actifs et passifs	3,0	s. o.
Groupe WSP Global Inc.	2,8	2,56
Timbercreek Financial Corp.	2,0	7,89
Total	95,4	

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

Harvest Canadian Income & Growth Fund

RÉPARTITION SECTORIELLE

Secteur	% de la valeur liquidative
Industrie	25,8
Immobilier	19,6
Santé	8,8
Biens de consommation de base	8,3
Services de communication	8,0
Services aux collectivités	7,9
Énergie	7,9
Consommation discrétionnaire	4,8
Technologies de l'information	3,9
Finance	2,0
Trésorerie et autres actifs et passifs	3,0
Total	100,0

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

	% de la valeur liquidative
Canada	80,7
États-Unis	19,3
Total	100,0



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.