



---

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

---

### **Harvest Canadian Income & Growth Fund**

**31 décembre 2019**



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., 610 Chartwell Road, Suite 204, Oakville (Ontario) L6J 4A5, ou en consultant notre site Web à l'adresse [www.harvestportfolios.com](http://www.harvestportfolios.com) ou le site Web de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

# Harvest Canadian Income & Growth Fund

## LA SOCIÉTÉ

Harvest Portfolios Group Inc. (« Harvest » ou le « gestionnaire ») est une société canadienne de gestion de placements fondée en 2009. Nous créons des produits de placement selon trois critères d'investissement.

Nous nous efforçons i) de développer des produits de placement dont les objectifs sont clairs et faciles à comprendre pour les investisseurs, ii) de faire de la transparence notre priorité de sorte que nos investisseurs ouvrent leurs rapports et savent exactement ce qu'ils détiennent et iii) d'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 2020

Madame,  
Monsieur,

« *En affaire, le rétroviseur est toujours plus clair que le pare-brise.* »  
– Warren Buffet

En tant que disciple de longue date de Warren Buffet, je crois que cette citation prend tout son sens lorsque l'on examine l'activité des marchés l'année dernière; le plus difficile est d'évaluer ce qui vient et d'ajuster ses placements en conséquence. J'ai la conviction que des placements de qualité générant un bénéfice constant sont ce qu'il faut pour donner confiance en l'avenir aux investisseurs.

Les premières difficultés de 2020 découlent des élections américaines, des enjeux commerciaux mondiaux, des tensions au Moyen-Orient, des taux d'intérêt négatifs et, à la rédaction de ce texte, du coronavirus. Ce sont évidemment des enjeux importants qui auront une incidence sur les marchés à court terme, mais comme la guerre du Vietnam dans les années 1960, le premier choc pétrolier des années 1970, le krach boursier de 1987 et bien d'autres événements passés, avec le temps, ils deviendront des soubresauts dans un mouvement de croissance à long terme des marchés et du PIB mondial.

Les épargnants et les investisseurs qui ont pris leur retraite ou qui la prendront bientôt doivent de leur côté s'inquiéter des taux d'intérêt très faibles qui persistent et persisteront vraisemblablement pour un certain temps. C'est à mon avis une raison de plus d'investir dans des entreprises de qualité par l'intermédiaire de nos FNB. Investir dans des actions signifie qu'il faut accepter le risque de volatilité du marché, et nous restons convaincus que le meilleur moyen de réduire ce risque est d'investir à long terme et de sélectionner des placements de qualité.

Dans le cadre de notre stratégie, nous prenons position en premier lieu dans des secteurs de croissance ou dans des tendances de fond qui, selon nous, se poursuivront dans les années, voire les décennies à venir. Ensuite, nous choisissons des entreprises qui sont des chefs de file dans leur secteur, qui génèrent des flux de trésorerie positifs et qui versent régulièrement des dividendes. Enfin, nous vendons des options d'achat sur l'ensemble du portefeuille pour ajouter au rendement de nos investisseurs. Tout au long de ce processus, nous surveillons, analysons et rééquilibrions les portefeuilles, ce qui peut nous amener de temps en temps à apporter des modifications aux positions.

Je lis beaucoup de rapports annuels qui se contentent de regarder dans le rétroviseur pour expliquer les événements de l'année écoulée; ce n'est pas surprenant, puisque personne ne peut prédire l'avenir. Cela dit, nous savons très bien qu'il surviendra des chamboulements, des récessions et des catastrophes naturelles, mais nous finissons toujours par les surmonter, et pendant ce temps, toujours plus de biens et de services sont consommés. Le PIB mondial continuera de croître et nous continuerons de repérer les entreprises que nous croyons être les plus rentables de par leur historique.

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., 610 Chartwell Road, Suite 204, Oakville (Ontario) L6J 4A5, ou en consultant notre site Web à l'adresse [www.harvestportfolios.com](http://www.harvestportfolios.com) ou le site Web de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

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

## OBJECTIFS ET STRATÉGIE DE PLACEMENT

Les objectifs de placement du Fonds sont les suivants :

- i) offrir aux porteurs de parts des distributions mensuelles;
- ii) optimiser le rendement total 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 activement, composé principalement d'actions portant dividendes et de titres de créance de sociétés cotées en bourse et domiciliées au Canada, des secteurs des services aux collectivités, de l'industrie, des communications, de l'immobilier et du commerce de détail. 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 (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 des placements 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 la période close le 31 décembre 2019, les séries R, A, F et D du Fonds ont respectivement enregistré des rendements de 20,39 %, de 20,07 %, de 21,79 % et de 23,99 %, comparativement à un rendement de 22,88 % pour l'indice composé S&P/TSX (RG).

Le positionnement du Fonds hors des trois grands secteurs canadiens de la finance, de l'énergie et des matériaux a toujours été l'une des principales raisons de l'écart de rendement par rapport à l'indice S&P/TSX. Or, ces secteurs se sont bien comportés pendant la période. Le bon rendement relatif du Fonds peut donc être attribué non seulement à la surpondération des sous-secteurs sensibles aux taux d'intérêt, comme les FPI et les services aux collectivités, mais aussi à la très bonne tenue de certains placements de ces secteurs, ainsi qu'à la surpondération du secteur de l'industrie. La sélection des titres a également eu un effet favorable sur le rendement du Fonds, les nouvelles positions acquises ayant dégagé de solides rendements pour la période.

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

Les conséquences de l'écllosion récente et de la propagation de la COVID-19 sur la performance du Fonds dépendront de l'étendue et de la durée de la pandémie, et des directives et restrictions qui en découleront. Les répercussions sur les marchés financiers et l'économie sont incertaines et impossibles à prévoir. Mais si la crise persiste sur une période prolongée, elle pourrait avoir une incidence négative notable sur les résultats du Fonds.

## OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Il n'y a eu aucune opération avec des parties liées pendant la période, à l'exception du remboursement des frais de gestion et 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

Il incombe au gestionnaire 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 reçoit ensuite un remboursement.

## 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 et les avantages sociaux 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 35 573 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 (41 998 \$ en 2018) et sont inclus dans les coûts de l'information aux porteurs de parts qui figurent dans l'état du résultat global.

## Renonciations et absorptions

Le gestionnaire peut, à sa discrétion, renoncer aux frais de gestion ou les absorber. Aucuns frais de gestion n'ont été absorbés ou n'ont fait l'objet d'une renonciation au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 ou 2018. Les ratios de frais de gestion du Fonds, compte tenu ou non tenu des renonciations et des absorptions, sont présentés dans le tableau « Ratios et données supplémentaires » ci-après.

## 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 2019.

## 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 2019 et les périodes précédentes. Ces données proviennent des états financiers intermédiaires du Fonds et des états financiers annuels audités précédents.

<b>ACTIF NET PAR PART DU FONDS – SÉRIE R</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Actif net à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>11,48</b>	<b>\$ 13,44</b>	<b>\$ 14,02</b>	<b>\$ 11,81</b>	<b>\$ 14,66</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>					
Total des revenus	0,33	0,36	0,47	0,76	0,62
Total des charges	(0,56)	(0,52)	(0,51)	(0,43)	(0,42)
Gains (pertes) réalisés pour l'exercice	0,18	1,41	1,25	0,71	0,63
Gains (pertes) latents pour l'exercice	2,44	(2,20)	(0,97)	1,93	(2,60)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>1</sup></b>	<b>2,39</b>	<b>\$ (0,95)</b>	<b>\$ 0,24</b>	<b>\$ 2,97</b>	<b>\$ (1,77)</b>
<b>Distributions<sup>3</sup></b>					
Revenus (hors dividendes)	-	-	-	(0,20)	-
Gains en capital	-	(1,05)	(0,48)	-	(0,45)
Remboursement de capital	(0,84)	-	(0,36)	(0,64)	(0,39)
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>(0,84)</b>	<b>\$ (1,05)</b>	<b>\$ (0,84)</b>	<b>\$ (0,84)</b>	<b>\$ (0,84)</b>
<b>Actif net à la clôture de l'exercice<sup>1</sup></b>	<b>12,94</b>	<b>\$ 11,48</b>	<b>\$ 13,44</b>	<b>\$ 14,02</b>	<b>\$ 11,81</b>

<b>ACTIF NET PAR PART DU FONDS – SÉRIE A</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Actif net à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>11,38</b>	<b>\$ 13,44</b>	<b>\$ 14,06</b>	<b>\$ 11,87</b>	<b>\$ 14,72</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>					
Total des revenus	0,32	0,37	0,47	0,77	0,62
Total des charges	(0,59)	(0,55)	(0,55)	(0,46)	(0,42)
Gains (pertes) réalisés pour l'exercice	0,16	1,40	1,26	0,68	0,60
Gains (pertes) latents pour l'exercice	2,58	(2,30)	(0,93)	1,94	(2,64)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>1</sup></b>	<b>2,47</b>	<b>\$ (1,08)</b>	<b>\$ 0,25</b>	<b>\$ 2,93</b>	<b>\$ (1,84)</b>
<b>Distributions<sup>3</sup></b>					
Revenus (hors dividendes)	-	-	-	(0,27)	-
Gains en capital	-	(1,11)	(0,48)	-	(0,45)
Remboursement de capital	(0,84)	-	(0,36)	(0,57)	(0,39)
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>(0,84)</b>	<b>\$ (1,11)</b>	<b>\$ (0,84)</b>	<b>\$ (0,84)</b>	<b>\$ (0,84)</b>
<b>Actif net à la clôture de l'exercice<sup>1</sup></b>	<b>12,79</b>	<b>\$ 11,38</b>	<b>\$ 13,44</b>	<b>\$ 14,06</b>	<b>\$ 11,87</b>

<b>ACTIF NET PAR PART DU FONDS – SÉRIE F</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Actif net à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>12,46</b>	<b>\$ 14,74</b>	<b>\$ 15,12</b>	<b>\$ 12,54</b>	<b>\$ 15,27</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>					
Total des revenus	0,36	0,41	0,51	0,80	0,66
Total des charges	(0,46)	(0,42)	(0,38)	(0,30)	(0,22)
Gains (pertes) réalisés pour l'exercice	0,20	1,56	1,35	0,81	0,46
Gains (pertes) latents pour l'exercice	2,59	(2,54)	(1,05)	2,01	(2,78)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>1</sup></b>	<b>2,69</b>	<b>\$ (0,99)</b>	<b>\$ 0,43</b>	<b>\$ 3,32</b>	<b>\$ (1,88)</b>
<b>Distributions<sup>3</sup></b>					
Revenu	-	-	-	(0,38)	-
Gains en capital	-	(1,43)	(0,51)	-	(0,25)
Remboursement de capital	(0,84)	-	(0,33)	(0,46)	(0,59)
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>(0,84)</b>	<b>\$ (1,43)</b>	<b>\$ (0,84)</b>	<b>\$ (0,84)</b>	<b>\$ (0,84)</b>
<b>Actif net à la clôture de l'exercice<sup>1</sup></b>	<b>14,29</b>	<b>\$ 12,46</b>	<b>\$ 14,74</b>	<b>\$ 15,12</b>	<b>\$ 12,54</b>

## Harvest Canadian Income & Growth Fund

<b>ACTIF NET PAR PART DU FONDS – SÉRIE D</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Actif net à l'ouverture de l'exercice<sup>2</sup></b>	<b>11,90 \$</b>	<b>13,97 \$</b>	<b>14,42 \$</b>	<b>12,02 \$</b>	<b>14,70 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>					
Total des revenus	0,36	0,39	0,49	0,75	0,68
Total des charges	(0,48)	(0,43)	(0,40)	(0,33)	(0,23)
Gains (pertes) réalisés pour l'exercice	(0,02)	1,48	1,40	0,78	(0,59)
Gains (pertes) latents pour l'exercice	1,86	(2,29)	(1,09)	1,64	(3,05)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>1</sup></b>	<b>1,72 \$</b>	<b>(0,85) \$</b>	<b>0,40 \$</b>	<b>2,84 \$</b>	<b>(3,19) \$</b>
<b>Distributions<sup>3</sup></b>					
Revenu	-	-	-	(0,22)	-
Gains en capital	-	(1,23)	(0,54)	-	-
Remboursement de capital	(0,84)	-	(0,30)	(0,62)	(0,84)
<b>Total des distributions annuelles<sup>3</sup></b>	<b>(0,84) \$</b>	<b>(1,23) \$</b>	<b>(0,84) \$</b>	<b>(0,84) \$</b>	<b>(0,84) \$</b>
<b>Actif net à la clôture de l'exercice<sup>1</sup></b>	<b>13,86 \$</b>	<b>11,90 \$</b>	<b>13,97 \$</b>	<b>14,42 \$</b>	<b>12,02 \$</b>

### Série R

<b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Valeur liquidative totale</b>	<b>7 298 979 \$</b>	<b>7 462 860 \$</b>	<b>10 750 594 \$</b>	<b>14 279 396 \$</b>	<b>16 299 051 \$</b>
Nombre de parts en circulation	564 099	650 284	799 656	1 018 562	1 380 416
Ratio des frais de gestion <sup>4</sup>	4,42 %	4,13 %	3,70 %	3,34 %	3,03 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions <sup>4</sup>	4,42 %	4,13 %	3,70 %	3,34 %	3,03 %
Ratio des frais d'opérations <sup>5</sup>	0,03 %	0,11 %	0,15 %	0,12 %	0,13 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>6</sup>	17,29 %	41,93 %	41,43 %	26,90 %	16,47 %
<b>Valeur liquidative par part</b>	<b>12,94 \$</b>	<b>11,48 \$</b>	<b>13,44 \$</b>	<b>14,02 \$</b>	<b>11,81 \$</b>

### Série A

<b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Valeur liquidative totale</b>	<b>1 703 314 \$</b>	<b>2 065 902 \$</b>	<b>4 633 835 \$</b>	<b>6 237 054 \$</b>	<b>8 876 673 \$</b>
Nombre de parts en circulation	133 222	181 571	344 758	443 757	747 881
Ratio des frais de gestion <sup>4</sup>	4,69 %	4,39 %	3,98 %	3,62 %	2,99 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions <sup>4</sup>	4,69 %	4,39 %	3,98 %	3,62 %	3,06 %
Ratio des frais d'opérations <sup>5</sup>	0,03 %	0,11 %	0,15 %	0,12 %	0,13 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>6</sup>	17,29 %	41,93 %	41,43 %	26,90 %	16,47 %
<b>Valeur liquidative par part</b>	<b>12,79 \$</b>	<b>11,38 \$</b>	<b>13,44 \$</b>	<b>14,06 \$</b>	<b>11,87 \$</b>

## Harvest Canadian Income & Growth Fund

### Série F

<b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Valeur liquidative totale</b>	<b>1 440 835</b>	<b>\$ 1 328 678</b>	<b>\$ 1 980 679</b>	<b>\$ 2 094 413</b>	<b>\$ 1 907 720</b>
Nombre de parts en circulation	100 832	106 660	134 370	138 523	152 161
Ratio des frais de gestion <sup>4</sup>	3,30 %	3,00 %	2,58 %	2,22 %	1,49 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions <sup>4</sup>	3,30 %	3,00 %	2,58 %	2,22 %	1,65 %
Ratio des frais d'opérations <sup>5</sup>	0,03 %	0,11 %	0,15 %	0,12 %	0,13 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>6</sup>	17,29 %	41,93 %	41,43 %	26,90 %	16,47 %
<b>Valeur liquidative par part</b>	<b>14,29</b>	<b>\$ 12,46</b>	<b>\$ 14,74</b>	<b>\$ 15,12</b>	<b>\$ 12,54</b>

### Série D

<b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Valeur liquidative totale</b>	<b>151 099</b>	<b>\$ 11 701</b>	<b>\$ 12 481</b>	<b>\$ 11 148</b>	<b>\$ 19 120</b>
Nombre de parts en circulation	10 902	984	893	773	1 590
Ratio des frais de gestion <sup>4</sup>	3,53 %	3,28 %	2,85 %	2,50 %	1,68 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions <sup>4</sup>	3,53 %	3,28 %	2,85 %	2,50 %	2,00 %
Ratio des frais d'opérations <sup>5</sup>	0,03 %	0,11 %	0,15 %	0,12 %	0,13 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>6</sup>	17,29 %	41,93 %	41,43 %	26,90 %	16,47 %
<b>Valeur liquidative par part</b>	<b>13,86</b>	<b>\$ 11,90</b>	<b>\$ 13,97</b>	<b>\$ 14,42</b>	<b>\$ 12,02</b>

#### 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 peuvent être versées en trésorerie ou réinvesties automatiquement dans des parts supplémentaires.
4. Le ratio des frais de gestion (RFG) est calculé à partir du total des charges de la période (compte non tenu des commissions et des autres coûts de transactions) et exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.
5. Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transactions, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.
6. Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation du portefeuille du Fonds est élevé, plus les coûts d'opérations payables par le Fonds sont élevés, et plus il est probable qu'un investisseur réalise des gains en capital imposables. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.



## Harvest Canadian Income & Growth Fund

### Rendement passé

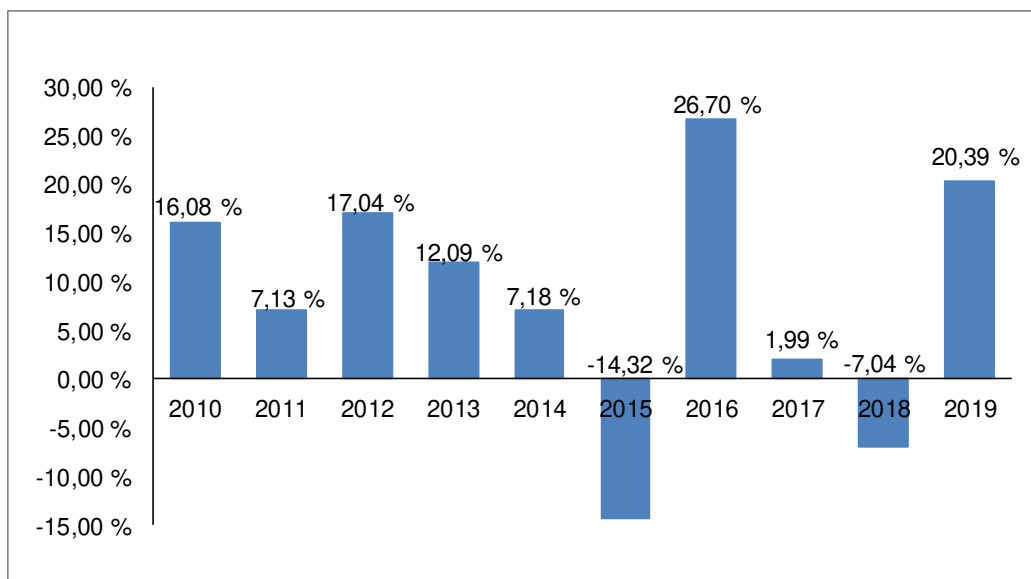
Les données sur le rendement sont fondées sur l'hypothèse que tous les dividendes du Fonds ont été réinvestis dans des titres supplémentaires durant les périodes de référence. Ces données ne tiennent pas compte des frais d'acquisition ou de rachat, ni des autres frais qui auraient réduit ou modifié le 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 exercice présenté et illustrent la variation du rendement des parts des séries R, A, F et D du Fonds. Ils indiquent le pourcentage d'augmentation ou de diminution, au dernier jour de chaque exercice, d'un placement effectué dans le Fonds le premier jour de cet exercice.

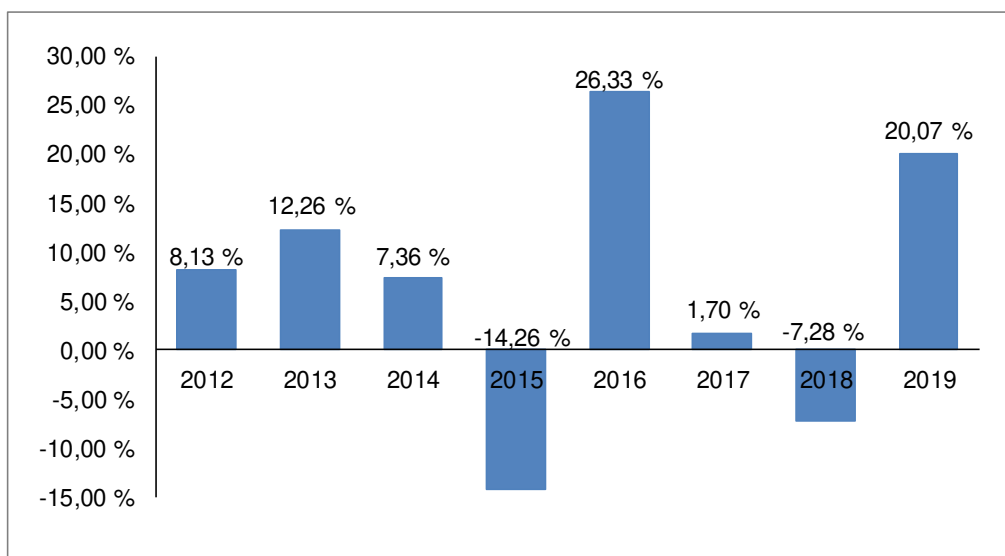
#### Rendement du Fonds

##### Série R



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

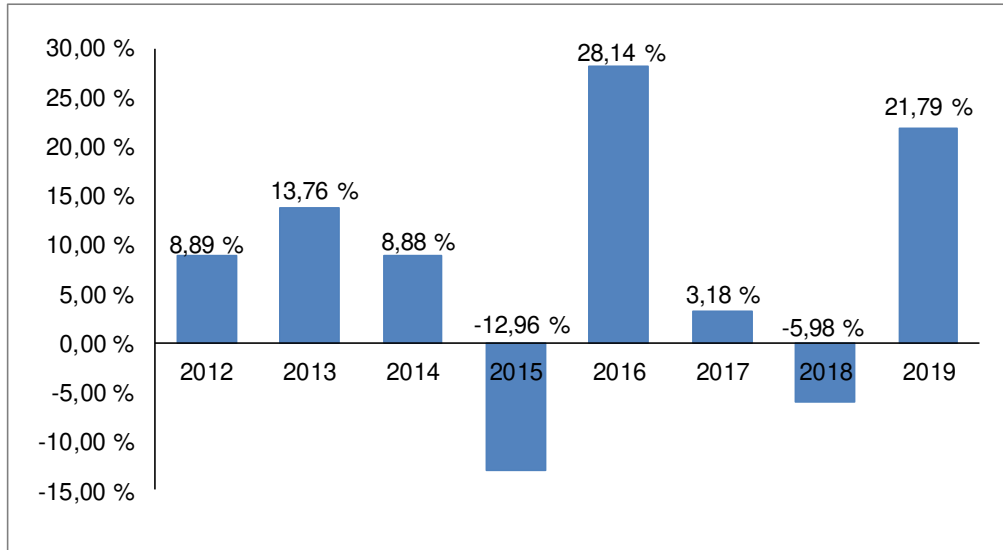
##### Série A



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

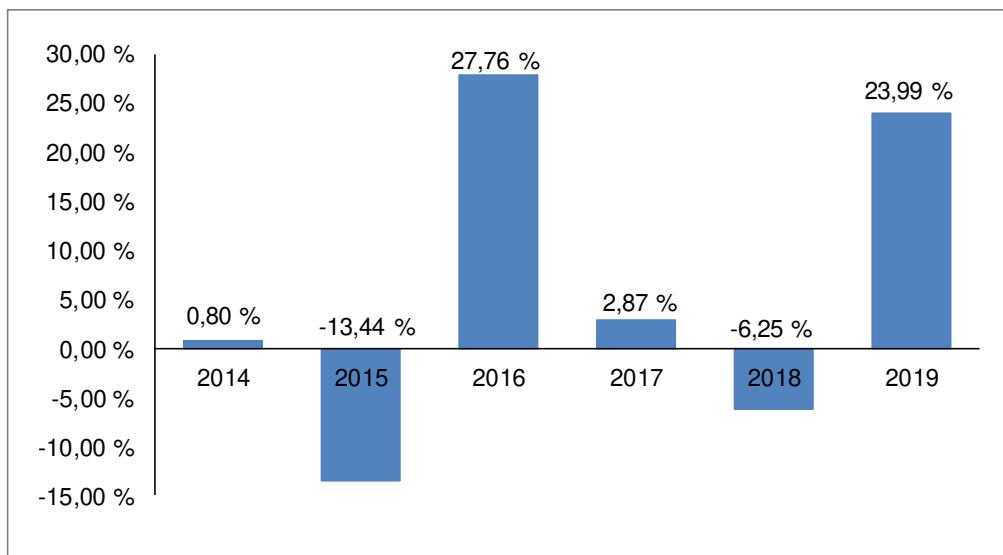
## Harvest Canadian Income & Growth Fund

### Série F



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

### Série D



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

## Harvest Canadian Income & Growth Fund

### 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 selon 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 (%)*	20,39	4,51	4,38	-	8,48
Indice composé S&P/TSX	22,88	6,89	6,28	-	7,60
Rendement du Fonds, série A (%)	20,07	4,23	4,17	-	6,43
Rendement du Fonds, série F (%)	21,79	5,71	5,67	-	7,94
Indice composé S&P/TSX	22,88	6,89	6,28	-	8,29
Rendement du Fonds, série D (%)	23,99	6,14	5,75	-	5,34
Indice composé S&P/TSX	22,88	6,89	6,28	-	5,27

\* En raison de la conversion du Fonds en fonds commun de placement 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

Les tableaux ci-dessous présentent les principales catégories de portefeuille et les principaux titres du Fonds à la fin de l'exercice. L'inventaire du portefeuille, dans les états financiers annuels du Fonds, présente une liste détaillée des placements.

Au 31 décembre 2019

Principaux titres	% de la valeur liquidative	Rendement (%)
Johnson & Johnson	4,8	2,61
Groupe WSP Global Inc.	4,8	1,69
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	4,7	1,00
Corporation TC Énergie	4,7	4,34
TELUS Corporation	4,6	4,63
Superior Plus Corporation	4,6	5,73
Corporation Savaria	4,5	3,29
Algonquin Power & Utilities Corp.	4,4	4,01
Pembina Pipeline Corporation	4,4	5,24
CAE inc.	4,4	1,28
Groupe CGI inc.	4,4	-
Prologis, Inc.	4,4	2,38
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	4,3	2,55
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,3	1,83
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	4,2	0,61
Boyd Group Income Fund	4,2	0,27
Digital Realty Trust, Inc.	4,1	3,61
Chartwell résidences pour retraités	4,1	4,32
SmartCentres Real Estate Investment Trust	4,1	5,93
Restaurant Brands International Inc.	4,0	3,18
Ritchie Bros. Auctioneers Incorporated	3,9	1,91
Rogers Communications Inc., cat. B	3,7	3,10
InterRent Real Estate Investment Trust	3,6	1,98
Trésorerie et autres actifs et passifs	0,8	-
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	

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

## Harvest Canadian Income & Growth Fund

### RÉPARTITION SECTORIELLE

Secteur	% de la valeur liquidative
Industrie	30,8
Immobilier	24,6
Énergie	9,1
Services aux collectivités	9,0
Services de communication	8,3
Santé	4,8
Biens de consommation de base	4,2
Technologies de l'information	4,4
Consommation discrétionnaire	4,0
Trésorerie et autres actifs et passifs	0,8
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Pays comportant un risque	% de la valeur liquidative
Canada	81,6
États-Unis	17,6
Trésorerie et autres actifs et passifs	0,8
<b>Total</b>	<b>100,0</b>



### **Siège social**

610 Chartwell Road, Suite 204,  
Oakville (Ontario) L6J 4A5

Tél. : 416 649-4541

Sans frais : 866 998-8298

Télec. : 416 649-4542

Courriel : [info@harvestportfolios.com](mailto:info@harvestportfolios.com)

---

#### **MISE EN GARDE CONCERNANT LES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES**

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