



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
(non audité)

Harvest Banks & Buildings Income Fund

30 juin 2020



Harvest Banks & Buildings Income Fund

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE		
(non audité)		
Au	30 juin 2020	31 décembre 2019
Actif		
Actif courant		
Placements	6 264 381 \$	8 474 051 \$
Trésorerie	147 911	69 816
Dividendes et intérêts à recevoir	16 575	21 152
Souscriptions à recevoir	–	1 000
	6 428 867	8 566 019
Passif		
Passif courant		
Rachats à payer	23 911	1 559
Distributions à payer (note 4)	14 309	15 553
	38 220	17 112
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 390 647 \$	8 548 907 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série R	2 603 409 \$	3 495 465 \$
Série A	2 752 907	3 721 136
Série F	772 727	963 301
Série D	261 604	369 005
Nombre de parts rachetables en circulation (note 4)		
Série R	233 818	252 521
Série A	272 158	293 483
Série F	65 196	65 664
Série D	22 577	25 673
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série R	11,13 \$	13,84 \$
Série A	10,12	12,68
Série F	11,85	14,67
Série D	11,59	14,37

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Harvest Banks & Buildings Income Fund

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL		
(non audité)		
Pour la période close le 30 juin	2020	2019
Revenu		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	115 945 \$	122 086 \$
Intérêts à distribuer	20 799	28 841
Gain (perte) net réalisé à la vente de placements	62 195	239 081
Gain (perte) de change net réalisé	3 434	1 665
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 446 198)	789 213
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les opérations de change	(150)	(4 968)
Gain (perte) net sur les placements	(1 243 975)	1 175 918
Revenu total (montant net)	(1 243 975) \$	1 175 918 \$
Charges (note 5)		
Frais de gestion	44 907 \$	56 225 \$
Frais de service	29 197	36 755
Retenues d'impôts	4 288	3 197
Coûts de l'information aux porteurs de parts	16 316	16 973
Honoraires d'audit	12 424	7 986
Honoraires des agents des transferts	21 336	22 716
Droits de garde et frais bancaires	14 588	16 082
Frais du comité d'examen indépendant	294	364
Droits de dépôt	20 872	19 216
Frais juridiques	9 132	6 207
Coûts de transactions (note 9)	1 555	766
Total des charges	174 909	186 487
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 418 884) \$	989 431 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – série R	(572 602) \$	411 632 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – série A	(623 450)	424 651
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – série F	(156 190)	125 739
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – série D	(66 642)	27 409
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part – série R (note 4)	(2,33) \$	1,51 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part – série A (note 4)	(2,19)	1,34
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part – série F (note 4)	(2,39)	1,64
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part – série D (note 4)	(3,03)	1,32

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 (non audité)		
Pour la période close le 30 juin	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	8 548 907 \$	8 705 303 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 418 884) \$	989 431 \$
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	70 542	123 472
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	168 729	181 578
Rachat de parts rachetables	(721 308)	(937 145)
Opérations sur parts rachetables, montant net	(482 037) \$	(632 095) \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(257 339)	(285 221)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(257 339) \$	(285 221) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	6 390 647 \$	8 777 418 \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES SÉRIE R (non audité)		
Pour la période close le 30 juin	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	3 495 465 \$	3 576 737 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(572 602) \$	411 632 \$
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables		—
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	73 169	79 046
Rachat de parts rachetables	(290 222)	(334 768)
Opérations sur parts rachetables, montant net	(217 053) \$	(255 722) \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(102 401)	(113 218)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(102 401) \$	(113 218) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	2 603 409 \$	3 619 429 \$

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 (non audité)		
Pour la période close le 30 juin	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	3 721 136 \$	3 849 072 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(623 450) \$	424 651 \$
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 599	34 772
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	74 264	80 125
Rachat de parts rachetables	(302 123)	(422 547)
Opérations sur parts rachetables, montant net	(226 260) \$	(307 650) \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(118 519)	(131 643)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(118 519) \$	(131 643) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	2 752 907 \$	3 834 430 \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES SÉRIE F (non audité)		
Pour la période close le 30 juin	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	963 301 \$	1 057 466 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(156 190) \$	125 739 \$
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	21 300	2 950
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	14 092	16 133
Rachat de parts rachetables	(42 377)	(148 942)
Opérations sur parts rachetables, montant net	(6 985) \$	(129 859) \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(27 399)	(31 788)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(27 399) \$	(31 788) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	772 727 \$	1 021 558 \$

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 D (non audité)		
Pour la période close le 30 juin	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	369 005 \$	222 028 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(66 642) \$	27 409 \$
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	47 643	85 750
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	7 204	6 274
Rachat de parts rachetables	(86 586)	(30 888)
Opérations sur parts rachetables, montant net	(31 739) \$	61 136 \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(9 020)	(8 572)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(9 020) \$	(8 572) \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	261 604 \$	302 001 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Harvest Banks & Buildings Income Fund

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)		
Pour la période close le 30 juin	2020	2019
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 418 884) \$	989 431 \$
Ajouter (déduire) les éléments sans incidence sur la trésorerie		
(Gain) perte de change sur la trésorerie	(189)	-
(Gain) réalisé à la vente de placements	(62 195)	(239 081)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	1 446 198	(789 213)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les opérations de change	150	4 968
Produit de la vente de placements	803 061	838 332
Achats de placements	22 606	13 005
Variation nette de l'actif et du passif hors trésorerie	4 427	5 927
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	795 174 \$	823 369 \$
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	71 542	199 111
Rachat de parts rachetables	(698 956)	(994 119)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables (déduction faite des réinvestissements)	(89 854)	(105 293)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(717 268) \$	(900 301) \$
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période	77 906	(76 932)
(Gain) perte de change sur la trésorerie	189	-
Trésorerie à l'ouverture de la période	69 816	151 336
Trésorerie à la clôture de la période	147 911 \$	74 404 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Intérêts reçus durant la période*	20 799 \$	28 841 \$
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt*	116 234	129 784

* Inclus dans les activités d'exploitation

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Harvest Banks & Buildings Income Fund

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE				
(non audité)				
Au 30 juin 2020				
Nombre d'actions	Titre	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
ACTIONS				
Finance				
7 500	Bank of America Corporation	61 223	241 823	3,8
5 200	Banque de Montréal	339 370	375 752	5,9
4 600	Banque Canadienne Impériale de Commerce	517 259	417 404	6,5
1 600	JPMorgan Chase & Co.	57 778	204 313	3,2
19 400	Société Financière Manuvie	426 994	358 318	5,6
4 700	Morgan Stanley	262 305	308 189	4,8
4 500	Banque Royale du Canada	237 023	414 495	6,5
7 600	Financière Sun Life inc.	192 692	379 164	5,9
7 100	La Banque de Nouvelle-Écosse	396 428	398 878	6,2
5 900	La Banque Toronto-Dominion	218 804	357 481	5,6
19 900	Timbercreek Financial Corp.	201 031	170 941	2,7
		2 910 907	3 626 758	56,7
Immobilier				
1 600	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	242 239	352 433	5,5
6 500	Allied Properties Real Estate Investment Trust	215 188	266 240	4,2
1 600	Digital Realty Trust, Inc.	235 615	308 686	4,8
23 300	First Capital Real Estate Investment Trust	476 718	323 404	5,1
22 800	InterRent Real Estate Investment Trust	254 570	326 724	5,1
22 000	Killam Apartment Real Estate Investment Trust	211 456	385 440	6,0
2 800	Prologis, Inc.	228 631	354 773	5,6
15 300	SmartCentres Real Estate Investment Trust	407 934	319 923	5,0
		2 272 351	2 637 623	41,3
Total des placements		5 183 258	6 264 381	98,0
Autres actifs, moins les passifs			126 266	2,0
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			6 390 647	100,0

Harvest Banks & Buildings Income Fund

NOTES ANNEXES (non audité)

30 juin 2020

1. RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Le fonds Harvest Banks & Buildings Income Fund (le « Fonds ») est une fiducie d'investissement constituée selon les lois de la province d'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 610 Chartwell Road, Oakville (Ontario) L6J 4A5.

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. Seuls les porteurs existants peuvent acquérir de nouvelles parts de série R, avec option de frais d'acquisition initiaux. Les parts de série A ont été créées le 18 octobre 2011, et lancées le 22 octobre 2011. Elles 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. Les parts de série F ont été créées le 18 octobre 2011, et lancées le 27 octobre 2011. Elles ne comportent aucuns frais d'acquisition initiaux et aucuns frais de service, et 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 intermédiaires ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, notamment la norme IAS 34 *Information financière intermédiaire*. La publication de ces états financiers a été autorisée par Harvest Portfolios Group Inc. (le « gestionnaire ») le 17 août 2020.

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. Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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

Harvest Banks & Buildings Income Fund

sa juste valeur telle qu'elle sera déterminée par le gestionnaire. La juste valeur de certains titres est établie au moyen de techniques d'évaluation fondées en partie sur des hypothèses qui ne sont pas étayées par des données de marché observables. Ces méthodes et procédures peuvent notamment inclure des comparaisons avec des titres comparables ou similaires, l'obtention de données d'évaluation auprès d'émetteurs ou d'autres données analytiques relatives au placement et l'utilisation d'autres indicateurs disponibles. Ces valeurs sont analysées indépendamment à l'interne pour veiller à ce qu'elles soient raisonnables. Toutefois, en raison de l'incertitude inhérente à l'évaluation, la juste valeur estimative des titres peut être considérablement différente de la valeur qui serait utilisée s'il existait un marché immédiat pour ces titres. La perception concernant le risque de crédit de l'émetteur, la prévisibilité des flux de trésorerie et le terme à courir ont une incidence sur la juste valeur de ces titres.

Classement des parts rachetables

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

Trésorerie

La trésorerie est constituée de dépôts en espèces.

Opérations de placement et constatation des revenus

Les intérêts à distribuer présentés dans l'état du résultat global correspondent aux paiements d'intérêts reçus par le Fonds et sont comptabilisés selon la méthode de 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 imputées à celle-ci. Les autres revenus et charges sont répartis proportionnellement entre les séries en fonction de leur valeur liquidative respective.

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

Le poste « Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part » de l'état du résultat global représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables attribuée à chaque série, divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation de la série pendant la période.

Harvest Banks & Buildings Income Fund

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.

4. PARTS RACHETABLES

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts cessibles et de séries. Les parts du Fonds sont offertes de façon continue et peuvent être achetées ou rachetées à n'importe quelle date d'évaluation, à la valeur liquidative par part de la série concernée. La valeur liquidative par part d'une série, déterminée aux fins de souscription ou de rachat, est obtenue en divisant la valeur liquidative du Fonds attribuable à la série (soit la juste valeur totale des actifs attribuables à la série, moins les passifs attribuables à cette série) par le nombre total de parts de la série du Fonds en circulation à ce moment.

Les parts suivantes ont été émises ou rachetées pendant la période.

	Parts en circulation			
	Série R	Série A	Série F	Série D
Total en circulation au 1^{er} janvier 2019	284 397	329 139	79 923	17 062
Parts rachetables émises	-	2 823	202	6 047
Parts rachetables émises au réinvestissement	5 786	6 335	1 120	443
Parts rachetables rachetées	(24 436)	(33 270)	(10 197)	(2 161)
Parts rachetables transférées entre séries	-	-	-	-
Total en circulation au 30 juin 2019	265 747	305 027	71 048	21 391
Total en circulation au 1^{er} janvier 2020	252 521	293 483	65 664	25 673
Parts rachetables émises	-	154	1 756	4 162
Parts rachetables émises au réinvestissement	6 241	6 944	1 134	591
Parts rachetables rachetées	(24 944)	(28 423)	(3 358)	(7 849)
Parts rachetables transférées entre séries	-	-	-	-
Total en circulation au 30 juin 2020	233 818	272 158	65 196	22 577

Le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période close le 30 juin 2020 s'est élevé à 245 864 pour la série R (271 815 en 2019), à 284 784 pour la série A (316 056 en 2019), à 65 253 pour la série F (76 555 en 2019) et à 22 009 pour la série D (20 703 en 2019).

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 257 339 \$ pour la période close le 30 juin 2020 (285 221 \$ en 2019).

Harvest Banks & Buildings Income Fund

5. OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES ET AUTRES CHARGES

Frais de gestion et de service

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 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 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 14 405 \$ pour la période close le 30 juin 2020 (14 040 \$ en 2019) et sont inclus dans les coûts de l'information aux porteurs de parts qui figurent dans l'état du résultat global.

Renoncations 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 périodes closes les 30 juin 2020 ou 2019. Le gestionnaire peut en tout temps cesser d'absorber ces charges sans avis préalable aux porteurs de parts.

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. La propagation récente du coronavirus (COVID-19) a causé de la volatilité sur les marchés financiers et un ralentissement de l'activité économique à l'échelle mondiale, et ses conséquences sur la performance des placements du Fonds pourraient persister. L'ampleur de ses répercussions sur les marchés et l'économie

Harvest Banks & Buildings Income Fund

est très incertaine et impossible à prévoir, car elle dépendra de la persistance et de la résurgence du virus, et du resserrement des restrictions par les autorités. Mais si la crise persiste, elle pourrait avoir une incidence négative notable sur les résultats du Fonds.

Au 30 juin 2020, 98,0 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds (99,1 % au 31 décembre 2019) 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 la période aurait augmenté ou diminué d'environ 313 219 \$ (423 703 \$ au 31 décembre 2019).

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

Risque de change

Le risque de change s'entend du risque que la valeur des placements libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds fluctue en raison de variations des taux de change. Lorsqu'un fonds achète un placement libellé en devises et que le taux de change entre le dollar canadien et la devise en question fluctue de façon défavorable, la valeur des placements du Fonds peut s'en trouver réduite.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants indiqués se fondent sur la valeur comptable des actifs nets monétaires et non monétaires (y compris les instruments dérivés et le principal (notionnel) des contrats de change à terme, le cas échéant).

Devise	Au 30 juin 2020		Au 31 décembre 2019	
	Exposition*	% de l'actif net	Exposition*	% de l'actif net
Dollar américain	1 784 348 \$	27,9	2 333 988 \$	27,3

* En dollars canadiens

Les expositions non monétaire et monétaire au risque de change s'élevaient respectivement à 1 770 217 \$ (2 289 159 \$ au 31 décembre 2019) et à 14 131 \$ (44 829 \$ au 31 décembre 2019).

Au 30 juin 2020, si la valeur du dollar canadien avait augmenté ou diminué de 5 % par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 89 217 \$ (116 699 \$ au 31 décembre 2019), ou 1,4 % (1,4 % au 31 décembre 2019). 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 risque de taux d'intérêt existe lorsqu'un Fonds investit dans des instruments financiers portant intérêt. Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le Fonds ne détenait aucune obligation ni aucun instrument du marché monétaire. En conséquence, son exposition au risque de taux d'intérêt n'était pas importante.

Risque de liquidité

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

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 contrepartie 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.

Harvest Banks & Buildings Income Fund

Le Fonds ne détenait aucun titre de créance à revenu fixe aux 30 juin 2020 et 2019. La juste valeur des titres d'emprunt tient compte de la solvabilité de l'émetteur. Ce risque est sensiblement atténué par les critères utilisés pour la sélection des titres de sociétés. Des analyses de solvabilité sont réalisées régulièrement pour tous les placements du Fonds et le niveau de risque est géré et réduit au minimum grâce à une diversification minutieuse des secteurs d'activité et des émetteurs.

Le risque de crédit maximum de ces placements correspond à leur juste valeur au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019.

Juste valeur des instruments financiers

Le Fonds classe les évaluations de la juste valeur selon une hiérarchie qui place au plus haut niveau les cours non ajustés publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (niveau 1), et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables (niveau 3). Les trois niveaux de la hiérarchie sont les suivants :

Niveau 1 : Cours (non ajustés) publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques et auxquels l'entité peut avoir accès à la date d'évaluation;

Niveau 2 : Données d'entrée concernant l'actif ou le passif, autres que les cours inclus au niveau 1, qui sont observables directement (p. ex., les prix) ou indirectement (p. ex., les dérivés de prix);

Niveau 3 : Données d'entrée relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

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

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

Classement des titres :

Placements à la juste valeur au 30 juin 2020				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions				
Actions ordinaires	3 626 758	-	-	3 626 758
FPI	2 637 623	-	-	2 637 623
Total des actifs financiers	6 264 381	-	-	6 264 381

Placements à la juste valeur au 31 décembre 2019				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions				
Actions ordinaires	4 809 987	-	-	4 809 987
FPI	3 664 064	-	-	3 664 064
Total des actifs financiers	8 474 051	-	-	8 474 051

Le Fonds ne détenait aucun titre classé dans le niveau 3 au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019. Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 au cours des périodes closes les 30 juin 2020 et 2019.

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 présente le risque de concentration du Fonds par pays et par secteur d'activité.

Harvest Banks & Buildings Income Fund

Régions :

Au	30 juin 2020	31 décembre 2019
	% de l'actif net	% de l'actif net
Canada	70,3	72,4
États-Unis	27,7	26,7
Trésorerie et autres actifs et passifs	2,0	0,9
Total	100,0	100,0

Segment de marché :

Au	30 juin 2020	31 décembre 2019
	% de l'actif net	% de l'actif net
Finance	56,7	56,2
Immobilier	41,3	42,9
Trésorerie et autres actifs et passifs	2,0	0,9
Total	100,0	100,0

7. 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 15 décembre. Auparavant, son année d'imposition prenait fin le 31 décembre. La totalité du revenu net du Fonds aux fins fiscales et une part suffisante des gains en capital nets réalisés au cours d'une période doivent être distribués aux porteurs de parts de manière à ce que le Fonds n'ait aucun impôt à payer. Le Fonds ne comptabilise donc pas d'impôt sur le résultat. Étant donné que le Fonds ne comptabilise pas d'impôt sur le résultat, l'économie d'impôt liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé dans l'état de la situation financière. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment afin de réduire tout gain en capital réalisé futur. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées prospectivement sur une période maximale de 20 ans et être déduites des revenus imposables futurs.

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds n'avait aucune perte en capital ou autre qu'en capital pouvant être reportée 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 dans l'état du résultat global.

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.

8. PAIEMENTS INDIRECTS

Les commissions de courtage versées à certains courtiers peuvent, au-delà du paiement des services de courtage pour les opérations sur titres, servir à la rémunération de services de recherche sur les placements fournis au gestionnaire. La rémunération des services de recherche incluse dans les commissions versées aux courtiers était nulle aux 30 juin 2020 et 2019.



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

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.