



RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Harvest Banks & Buildings Income Fund

30 juin 2020



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 ou le site Web de SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

Harvest Banks & Buildings Income 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 Banks & Buildings Income Fund (le « Fonds ») investit principalement dans les secteurs canadiens des banques, des autres services financiers et de l'immobilier. Ces secteurs représentent une grande partie de l'économie canadienne. Avec l'expansion de l'économie canadienne, Harvest croit qu'un portefeuille diversifié investi dans ces secteurs fournira aux investisseurs un rendement intéressant et un fort potentiel de plus-value du capital.

Harvest Banks & Buildings Income Fund

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds présente les faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers intermédiaires complets du Fonds. À titre d'information, les états financiers intermédiaires du Fonds sont joints au rapport intermédiaire 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 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.

Afin d'atteindre ses objectifs 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 gestionnaire de portefeuille estime que dans la conjoncture actuelle, les sociétés des secteurs financier et immobilier versant des dividendes maintiendront leurs dividendes ou leurs distributions. Les émetteurs des secteurs des banques, des autres services financiers et de l'immobilier au Canada ont des ratios de capital et d'endettement qui sont par nature prudents, ce qui explique, dans la plupart de cas, des politiques de versement régulier de dividendes.

Une analyse macroéconomique sert à évaluer et à identifier les sociétés et les types de titres les plus attrayants dans ces secteurs. Une analyse fondamentale microéconomique axée sur la valeur est aussi utilisée afin de repérer des émetteurs présentant des actifs de qualité et un bilan et des flux de trésorerie solides. En général, chaque placement détenu dans le portefeuille a rapporté régulièrement des dividendes et offre un rendement susceptible de contribuer à la réalisation des objectifs du Fond. Le gestionnaire des placements privilégie les sociétés qui, à son avis, semblent disposer de flux de trésorerie disponibles élevés et qui ne reporteront pas le paiement des dividendes ou intérêts futurs. Il se concentre sur celles qui, selon lui, sont susceptibles de réaliser des bénéfices élevés, un potentiel d'appréciation du capital et le rendement total le plus attractif compte tenu du risque.

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

Pour la période close le 30 juin 2020, les séries R, A, F et D du Fonds ont respectivement enregistré des rendements de -16,63 %, de -17,03 %, de -16,44 % et de -16,56 %, comparativement à un rendement de -18,81 % pour l'indice de référence mixte composé à 50% de l'indice de la finance S&P/TSX (RG) et à 50% de l'indice de l'immobilier S&P/TSX (RG).

La pandémie mondiale, qui a rapidement progressé à partir de la fin de février, a provoqué d'importants bouleversements dans les marchés et porté la volatilité réalisée et implicite à des niveaux parfois jamais vus, même pendant la crise financière de 2008. Ces bouleversements systémiques, et les incertitudes concernant le retour à la normale, ont maintenu la volatilité à des niveaux extrêmes pendant plusieurs mois. En réponse à cette situation, d'importantes mesures de relance monétaires et budgétaires ont rapidement été mises en place dans plusieurs pays. Ces mesures ont permis aux marchés obligataires de demeurer liquides et aux systèmes économiques de conserver une certaine stabilité, entraînant une diminution de la volatilité au début de l'été. Néanmoins, des incertitudes demeurent en ce qui concerne la durée de la pandémie et son impact économique à long terme. La volatilité reste donc plus élevée que dans les années passées, mais plus basse qu'au début de la crise.

En moyenne, les secteurs de l'immobilier et de la finance ont perdu du terrain de manière similaire pendant le confinement mondial, malgré plusieurs différences importantes. La surpondération des banques, notamment des banques américaines, a très légèrement pesé sur le rendement, celles-ci ayant chuté en raison de la baisse abrupte des taux d'intérêt, des inquiétudes concernant la qualité du crédit et d'un plafonnement des dividendes et de l'interdiction des rachats afin de ramener de la liquidité dans le système bancaire. Toutefois, la pondération de 15 % des FPI américaines, par rapport à 10 % pour les banques américaines (ce qui a permis d'atteindre le maximum de 25 % en titres américains), ainsi que la présence dans le portefeuille de certains titres en croissance et de titres liés aux bureaux de biotechnologies de style campus, aux

Harvest Banks & Buildings Income Fund

centres de données et aux entrepôts industriels, ont favorisé le rendement, permettant au Fonds d'afficher une performance supérieure de 2,2 % à celle de l'indice de référence.

Le Fonds conservait un portefeuille diversifié de titres des secteurs de la finance et de l'immobilier à la fin de la période.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

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 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.

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	1,10 %	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. Les ratios de frais de gestion du Fonds, compte tenu ou non tenu des renoncations et des absorptions, sont présentés dans le tableau « Ratios et données supplémentaires » ci-après.

Harvest Banks & Buildings Income Fund

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 la période close le 30 juin 2020.

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 la période close le 30 juin 2020 et les exercices précédents. Ces données proviennent des états financiers intermédiaires du Fonds et des états financiers annuels audités précédents.

ACTIF NET PAR PART DU FONDS – SÉRIE R	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net à l'ouverture de la période	13,84 \$	12,58 \$	14,40 \$	14,94 \$	13,63 \$	14,06 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,22	0,43	0,37	0,52	0,66	0,42
Total des charges	(0,26)	(0,52)	(0,49)	(0,47)	(0,39)	(0,36)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,10	0,90	1,33	2,91	0,54	1,80
Gains (pertes) latents pour la période	(2,39)	1,37	(2,15)	(1,82)	1,11	(1,46)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹	(2,33) \$	2,18 \$	(0,94) \$	1,14 \$	1,92 \$	0,40 \$
Distributions²						
Revenu net de placement	(0,42)	-	-	-	(0,09)	-
Gains en capital	-	-	(0,47)	(1,71)	-	(0,60)
Remboursement de capital	-	(0,84)	(0,37)	-	(0,75)	(0,24)
Total des distributions annuelles²	(0,42) \$	(0,84) \$	(0,84) \$	(1,71) \$	(0,84) \$	(0,84) \$
Actif net à la clôture de la période¹	11,13 \$	13,84 \$	12,58 \$	14,40 \$	14,94 \$	13,63 \$

ACTIF NET PAR PART DU FONDS – SÉRIE A	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net à l'ouverture de la période	12,68 \$	11,69 \$	13,58 \$	14,32 \$	13,22 \$	13,77 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,20	0,40	0,36	0,49	0,64	0,41
Total des charges	(0,29)	(0,61)	(0,59)	(0,58)	(0,50)	(0,45)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,10	0,84	1,24	2,81	0,51	1,75
Gains (pertes) latents pour la période	(2,20)	1,27	(2,03)	(1,79)	0,95	(1,42)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹	(2,19) \$	1,90 \$	(1,02) \$	0,93 \$	1,60 \$	0,29 \$
Distributions²						
Revenu net de placement	(0,42)	-	-	-	(0,05)	-
Gains en capital	-	-	(0,33)	(1,72)	-	(0,82)
Remboursement de capital	-	(0,84)	(0,51)	-	(0,79)	(0,02)
Total des distributions annuelles²	(0,42) \$	(0,84) \$	(0,84) \$	(1,72) \$	(0,84) \$	(0,84) \$
Actif net à la clôture de la période¹	10,12 \$	12,68 \$	11,69 \$	13,58 \$	14,32 \$	13,22 \$

ACTIF NET PAR PART DU FONDS – SÉRIE F	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net à l'ouverture de la période	14,67 \$	13,23 \$	15,04 \$	15,75 \$	14,26 \$	14,52 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,24	0,46	0,40	0,55	0,68	0,43
Total des charges	(0,25)	(0,49)	(0,45)	(0,42)	(0,34)	(0,21)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,10	0,95	1,40	3,12	0,64	1,85
Gains (pertes) latents pour la période	(2,48)	1,51	(2,25)	(2,06)	1,37	(1,49)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹	(2,39) \$	2,43 \$	(0,90) \$	1,19 \$	2,35 \$	0,58 \$
Distributions²						
Revenu net de placement	(0,42)	-	-	-	(0,17)	-
Gains en capital	-	-	(0,57)	(2,02)	-	(0,84)
Remboursement de capital	-	(0,84)	(0,27)	-	(0,67)	-
Total des distributions annuelles²	(0,42) \$	(0,84) \$	(0,84) \$	(2,02) \$	(0,84) \$	(0,84) \$
Actif net à la clôture de la période¹	11,85 \$	14,67 \$	13,23 \$	15,04 \$	15,75 \$	14,26 \$

Harvest Banks & Buildings Income Fund

ACTIF NET PAR PART DU FONDS – SÉRIE D	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net à l'ouverture de la période	14,37 \$	13,01 \$	14,85 \$	15,13 \$	13,77 \$	14,14 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,23	0,45	0,40	0,53	0,56	0,46
Total des charges	(0,26)	(0,52)	(0,48)	(0,45)	(0,37)	(0,21)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,13	0,97	1,37	2,95	1,15	1,17
Gains (pertes) latents pour la période	(3,13)	1,03	(2,35)	(1,80)	2,15	(0,40)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹	(3,03) \$	1,93 \$	(1,06) \$	1,23 \$	3,49 \$	1,02 \$
Distributions²						
Revenu net de placement	(0,42)	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	(0,49)	(1,50)	-	-
Remboursement de capital	-	(0,84)	(0,35)	-	(0,84)	(0,84)
Total des distributions annuelles²	(0,42) \$	(0,84) \$	(0,84) \$	(1,50) \$	(0,84) \$	(0,84) \$
Actif net à la clôture de la période¹	11,59 \$	14,37 \$	13,01 \$	14,85 \$	15,13 \$	13,77 \$

Série R

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative totale	2 603 409 \$	3 495 465 \$	3 576 737 \$	4 644 993 \$	5 461 668 \$	6 306 733 \$
Nombre de parts en circulation	233 818	252 521	284 397	322 545	365 649	462 797
Ratio des frais de gestion ³	4,33 %	3,79 %	3,54 %	3,16 %	2,85 %	2,57 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions ³	4,33 %	3,79 %	3,54 %	3,16 %	2,85 %	2,57 %
Ratio des frais d'opérations ⁴	0,04 %	0,01 %	0,05 %	0,07 %	0,08 %	0,14 %
Taux de rotation du portefeuille ⁵	0,00 %	5,43 %	7,30 %	28,80 %	10,23 %	26,33 %
Valeur liquidative par part	11,13 \$	13,84 \$	12,58 \$	14,40 \$	14,94 \$	13,63 \$

Série A

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative totale	2 752 907 \$	3 721 136 \$	3 849 072 \$	5 174 344 \$	6 507 514 \$	9 119 811 \$
Nombre de parts en circulation	272 158	293 483	329 139	381 095	454 319	689 629
Ratio des frais de gestion ³	5,29 %	4,75 %	4,50 %	4,11 %	3,81 %	3,32 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions ³	5,29 %	4,75 %	4,50 %	4,11 %	3,81 %	3,37 %
Ratio des frais d'opérations ⁴	0,04 %	0,01 %	0,05 %	0,07 %	0,08 %	0,14 %
Taux de rotation du portefeuille ⁵	0,00 %	5,43 %	7,30 %	28,80 %	10,23 %	26,33 %
Valeur liquidative par part	10,12 \$	12,68 \$	11,69 \$	13,58 \$	14,32 \$	13,22 \$

Série F

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative totale	772 727 \$	963 301 \$	1 057 466 \$	1 339 800 \$	1 968 823 \$	1 554 410 \$
Nombre de parts en circulation	65 196	65 664	79 923	89 067	124 982	108 972
Ratio des frais de gestion ³	3,89 %	3,33 %	3,09 %	2,70 %	2,41 %	1,49 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions ³	3,89 %	3,33 %	3,09 %	2,70 %	2,41 %	1,78 %
Ratio des frais d'opérations ⁴	0,04 %	0,01 %	0,05 %	0,07 %	0,08 %	0,14 %
Taux de rotation du portefeuille ⁵	0,00 %	5,43 %	7,30 %	28,80 %	10,23 %	26,33 %
Valeur liquidative par part	11,85 \$	14,67 \$	13,23 \$	15,04 \$	15,75 \$	14,26 \$

Harvest Banks & Buildings Income Fund

Série D

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Valeur liquidative totale	261 604 \$	369 005 \$	222 028 \$	207 533 \$	133 757 \$	29 011 \$
Nombre de parts en circulation	22 577	25 673	17 062	13 976	8 839	2 107
Ratio des frais de gestion ³	4,12 %	3,63 %	3,38 %	3,01 %	2,64 %	1,51 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions ³	4,12 %	3,63 %	3,38 %	3,01 %	2,64 %	2,16 %
Ratio des frais d'opérations ⁴	0,04 %	0,01 %	0,05 %	0,07 %	0,08 %	0,14 %
Taux de rotation du portefeuille ⁵	0,00 %	5,43 %	7,30 %	28,80 %	10,23 %	26,33 %
Valeur liquidative par part	11,59 \$	14,37 \$	13,01 \$	14,85 \$	15,13 \$	13,77 \$

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. Les distributions peuvent être versées en trésorerie ou réinvesties automatiquement dans des parts supplémentaires.
3. 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.
4. 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. Le calcul a été modifié en 2020 afin d'y inclure certains coûts de transactions imposés par le dépositaire. Le ratio des frais d'opération des périodes précédentes n'a pas été ajusté.
5. 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 Banks & Buildings Income Fund

Rendement passé

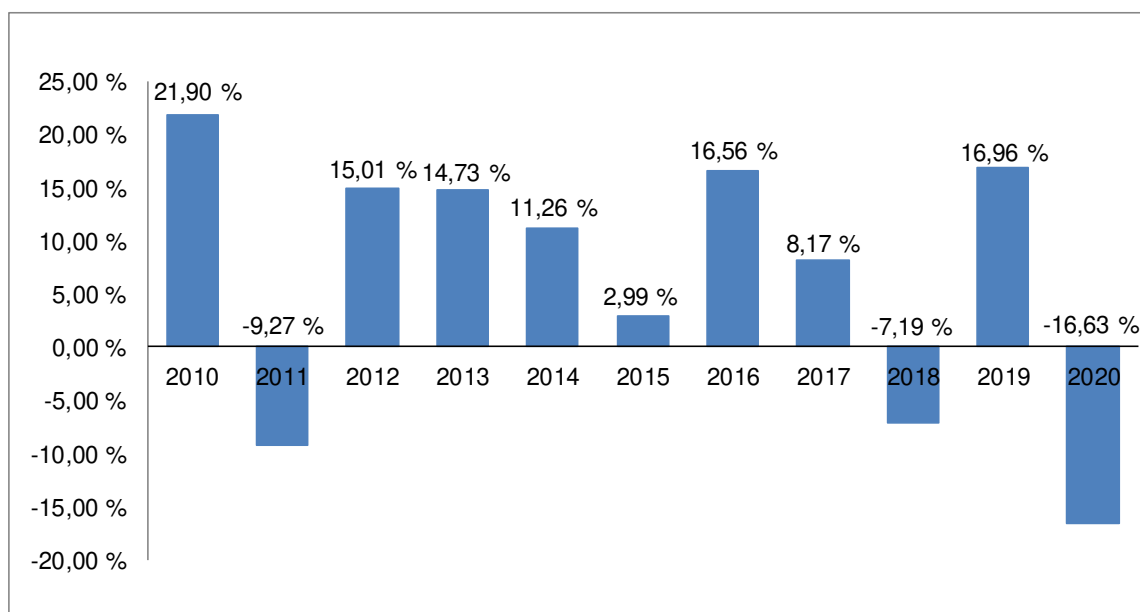
Les données sur le rendement sont fondées sur l'hypothèse que tous les dividendes du Fonds ont été réinvestis dans des titres supplémentaires durant les périodes de référence. Ces données ne tiennent pas compte des frais d'acquisition ou de rachat, ni des autres frais qui auraient réduit ou modifié le 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, à l'exception de 2020 qui représente la période intermédiaire.

Rendement du Fonds

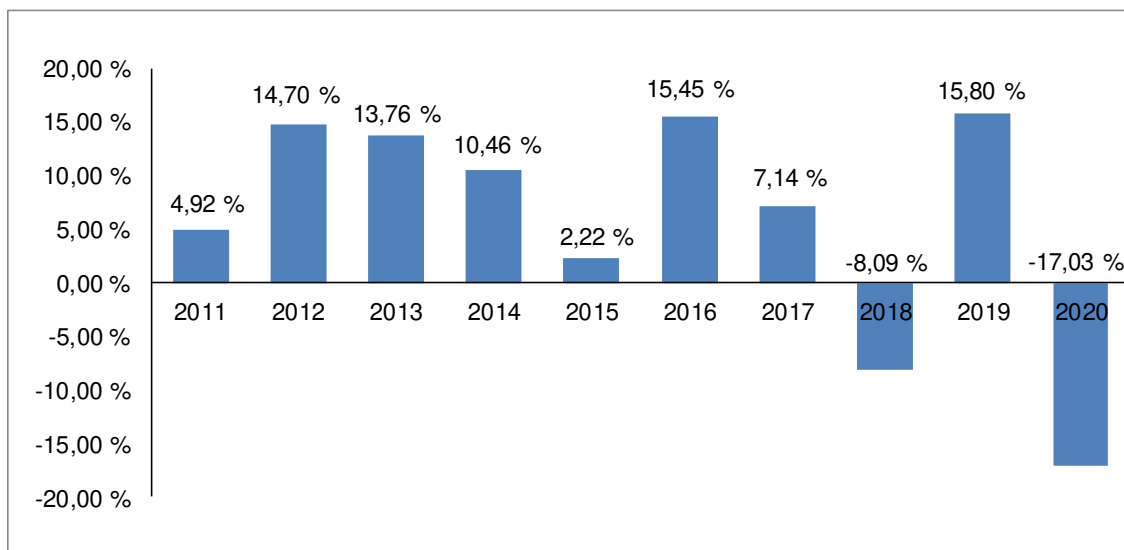
Série R



2009 correspond à la période du 23 octobre au 31 décembre.

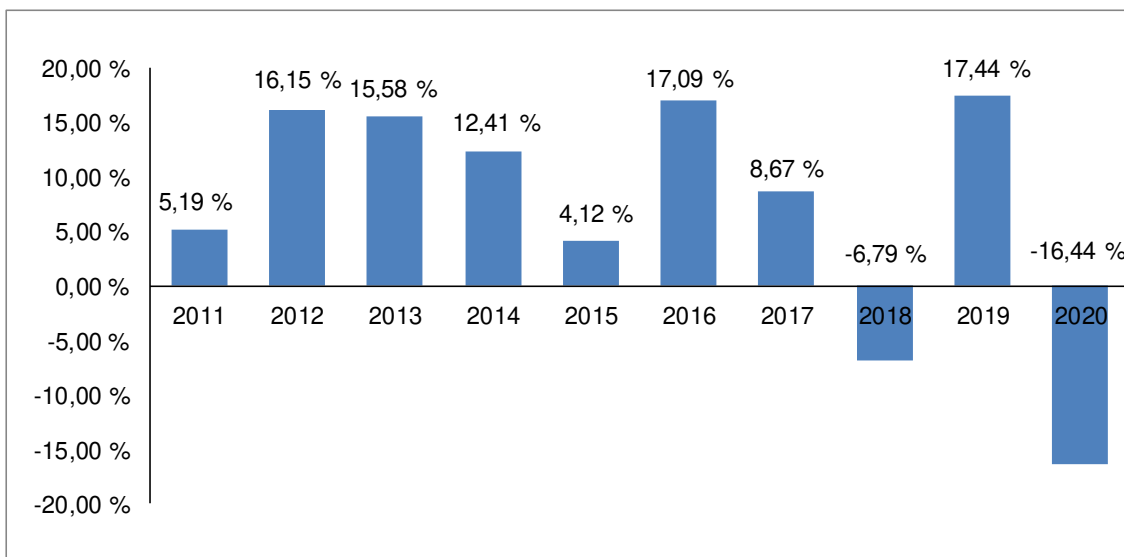
Harvest Banks & Buildings Income Fund

Série A



2011 correspond à la période du 18 octobre au 31 décembre.

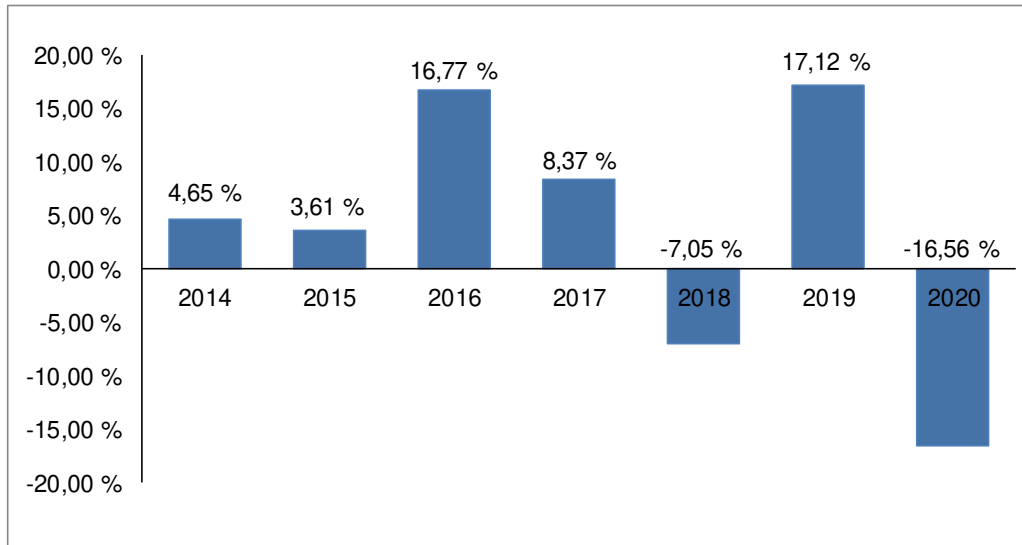
Série F



2011 correspond à la période du 18 octobre au 31 décembre.

Harvest Banks & Buildings Income Fund

Série D



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

Harvest Banks & Buildings Income Fund

APERÇU DU PORTEFEUILLE

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

Au 30 juin 2020

Principaux titres	% de la valeur liquidative	Rendement (%)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	6,5	6,42
Banque Royale du Canada	6,5	4,69
La Banque de Nouvelle-Écosse	6,2	6,41
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	6,0	3,88
Financière Sun Life inc.	5,9	4,41
Banque de Montréal	5,9	5,87
Société Financière Manuvie	5,6	6,06
La Banque Toronto-Dominion	5,6	5,22
Prologis, Inc.	5,6	2,49
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	5,5	2,61
InterRent Real Estate Investment Trust	5,1	2,16
First Capital Real Estate Investment Trust	5,1	6,20
SmartCentres Real Estate Investment Trust	5,0	8,85
Digital Realty Trust, Inc.	4,8	3,15
Morgan Stanley	4,8	2,90
Allied Properties Real Estate Investment Trust	4,2	4,03
Bank of America Corporation	3,8	3,03
JPMorgan Chase & Co.	3,2	3,83
Timbercreek Financial Corp.	2,7	8,03
Trésorerie et autres actifs et passifs	2,0	-
Total	100,0	

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 Banks & Buildings Income Fund

RÉPARTITION SECTORIELLE

Secteur	% de la valeur liquidative
Finance	56,7
Immobilier	41,3
Trésorerie et autres actifs et passifs	2,0
Total	100,0

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Pays comportant un risque	% de la valeur liquidative
Canada	70,3
États-Unis	27,7
Trésorerie et autres actifs et passifs	2,0
Total	100,0



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.