



RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Fonds Harvest de revenu Banques et immobilier

30 juin 2022



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 Groupe de portefeuilles Harvest 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.

Fonds Harvest de revenu Banques et immobilier

LA SOCIÉTÉ

Groupe de portefeuilles Harvest 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 de revenu Banques et immobilier (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.

Fonds Harvest de revenu Banques et immobilier

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 Groupe de portefeuilles Harvest 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 été effectué au cours de la période.

RÉSULTATS

Pour la période close le 30 juin 2022, les séries R, A, F et D du Fonds ont respectivement enregistré des rendements de -18,59 %, de -18,98 %, de -18,41 % et de -18,48 %, comparativement à un résultat de -14,49 % pour l'indice de référence mixte composé à 50 % de l'indice de la finance S&P/TSX (rendement total) et à 50 % de l'indice de l'immobilier S&P/TSX (rendement total).

Les titres financiers et les FPI ont subi les contrecoups des hausses de taux d'intérêt et des ventes massives sur l'ensemble des marchés. Toutefois, les sociétés financières ont été en partie épargnées grâce à leurs taux d'emprunt et à leurs marges d'intérêt nettes attractifs. Par contre, les craintes d'un ralentissement économique ont assombri les perspectives de demande de prêts. Par ailleurs, les FPI à base locative, davantage sensibles aux cycles économiques, ont dévissé au même rythme que le marché, car les taux de capitalisation implicites suivent la tendance haussière des taux de rendement. Les sous-secteurs comme le résidentiel, l'industrie et les bureaux ont été à la traîne, alors que le secteur des centres commerciaux et des galeries marchandes, plus défensif, a connu un recul moins important.

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 du coronavirus a causé de la volatilité sur les marchés financiers et a eu des conséquences sur l'économie mondiale. Même si les restrictions locales et mondiales ont été allégées et qu'il semble moins probable qu'elles soient de nouveau renforcées, elles ont eu des conséquences durables sur l'économie, dont une poussée d'inflation qui a entraîné une hausse des taux d'intérêt. La guerre en Ukraine a accentué l'augmentation de l'inflation ainsi que l'instabilité de l'économie et

Fonds Harvest de revenu Banques et immobilier

des marchés financiers. Ces deux facteurs ont grandement perturbé les économies et les marchés financiers. De plus, l'incertitude plane sur leur durée et leurs répercussions sur la performance financière des placements actuels et futurs du Fonds.

Le Fonds ne paie plus de frais de service à l'égard des parts de série D depuis le 1^{er} mai 2022.

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 du gestionnaire des frais de service en lien avec les parts des séries A 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 %	0,00 %	1,10 %

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 Groupe de portefeuilles Harvest Inc. et les séries de chaque fonds concerné. Ils se sont élevés à 20 777 \$ pour la période close le 30 juin 2022 (18 271 \$ en 2021) 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 2022 ou 2021. 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.

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 2022.

Fonds Harvest de revenu Banques et immobilier

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 2022 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	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net à l'ouverture de la période	14,54 \$	11,92 \$	13,84 \$	12,58 \$	14,40 \$	14,94 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,21	0,41	0,45	0,43	0,37	0,52
Total des charges	(0,32)	(0,60)	(0,52)	(0,52)	(0,49)	(0,47)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,18	0,47	0,43	0,90	1,33	2,91
Gains (pertes) latents pour la période	(2,66)	3,17	(1,64)	1,37	(2,15)	(1,82)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹	(2,59) \$	3,45 \$	(1,28) \$	2,18 \$	(0,94) \$	1,14 \$
Distributions²						
Gains en capital	-	-	-	-	(0,47)	(1,71)
Remboursement de capital	(0,42)	(0,84)	(0,84)	(0,84)	(0,37)	-
Total des distributions annuelles²	(0,42) \$	(0,84) \$	(0,84) \$	(0,84) \$	(0,84) \$	(1,71) \$
Actif net à la clôture de la période¹	11,47 \$	14,54 \$	11,92 \$	13,84 \$	12,58 \$	14,40 \$

ACTIF NET PAR PART DU FONDS – SÉRIE A	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net à l'ouverture de la période	12,87 \$	10,74 \$	12,68 \$	11,69 \$	13,58 \$	14,32 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,19	0,37	0,41	0,40	0,36	0,49
Total des charges	(0,34)	(0,65)	(0,57)	(0,61)	(0,59)	(0,58)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,15	0,41	0,39	0,84	1,24	2,81
Gains (pertes) latents pour la période	(2,39)	2,88	(1,51)	1,27	(2,03)	(1,79)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹	(2,39) \$	3,01 \$	(1,28) \$	1,90 \$	(1,02) \$	0,93 \$
Distributions²						
Gains en capital	-	-	-	-	(0,33)	(1,72)
Remboursement de capital	(0,42)	(0,84)	(0,84)	(0,84)	(0,51)	-
Total des distributions annuelles²	(0,42) \$	(0,84) \$	(0,84) \$	(0,84) \$	(0,84) \$	(1,72) \$
Actif net à la clôture de la période¹	10,06 \$	12,87 \$	10,74 \$	12,68 \$	11,69 \$	13,58 \$

ACTIF NET PAR PART DU FONDS – SÉRIE F	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net à l'ouverture de la période	15,68 \$	12,75 \$	14,67 \$	13,23 \$	15,04 \$	15,75 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,24	0,45	0,48	0,46	0,40	0,55
Total des charges	(0,32)	(0,58)	(0,50)	(0,49)	(0,45)	(0,42)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,18	0,50	0,45	0,95	1,40	3,12
Gains (pertes) latents pour la période	(2,92)	3,42	(1,55)	1,51	(2,25)	(2,06)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹	(2,82) \$	3,79 \$	(1,12) \$	2,43 \$	(0,90) \$	1,19 \$
Distributions²						
Gains en capital	-	-	-	-	(0,57)	(2,02)
Remboursement de capital	(0,42)	(0,84)	(0,84)	(0,84)	(0,27)	-
Total des distributions annuelles²	(0,42) \$	(0,84) \$	(0,84) \$	(0,84) \$	(0,84) \$	(2,02) \$
Actif net à la clôture de la période¹	12,43 \$	15,68 \$	12,75 \$	14,67 \$	13,23 \$	15,04 \$

Fonds Harvest de revenu Banques et immobilier

ACTIF NET PAR PART DU FONDS – SÉRIE D						
	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net à l'ouverture de la période	15,23 \$	12,44 \$	14,37 \$	13,01 \$	14,85 \$	15,13 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,23	0,44	0,46	0,45	0,40	0,53
Total des charges	(0,32)	(0,61)	(0,52)	(0,52)	(0,48)	(0,45)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,14	0,48	0,50	0,97	1,37	2,95
Gains (pertes) latents pour la période	(3,39)	3,27	(1,90)	1,03	(2,35)	(1,80)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹	(3,34) \$	3,58 \$	(1,46) \$	1,93 \$	(1,06) \$	1,23 \$
Distributions²						
Gains en capital	-	-	-	-	(0,49)	(1,50)
Remboursement de capital	(0,42)	(0,84)	(0,84)	(0,84)	(0,35)	-
Total des distributions annuelles²	(0,42) \$	(0,84) \$	(0,84) \$	(0,84) \$	(0,84) \$	(1,50) \$
Actif net à la clôture de la période¹	12,05 \$	15,23 \$	12,44 \$	14,37 \$	13,01 \$	14,85 \$

Série R

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES							
	2022	2021	2020	2019	2018	2017	
Valeur liquidative totale	2 339 030	\$ 3 105 610	\$ 2 612 821	\$ 3 495 465	\$ 3 576 737	\$ 4 644 993	\$
Nombre de parts en circulation	204 004	213 627	219 148	252 521	284 397	322 545	
Ratio des frais de gestion ³	4,79 %	4,43 %	4,40 %	3,79 %	3,54 %	3,16 %	%
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions ³	4,79 %	4,43 %	4,40 %	3,79 %	3,54 %	3,16 %	%
Ratio des frais d'opérations ⁴	0,01 %	0,03 %	0,03 %	0,01 %	0,05 %	0,07 %	%
Taux de rotation du portefeuille ⁵	0,00 %	4,66 %	2,03 %	5,43 %	7,30 %	28,80 %	%
Valeur liquidative par part	11,47	\$ 14,54	\$ 11,92	\$ 13,84	\$ 12,58	\$ 14,40	\$

Série A

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES							
	2022	2021	2020	2019	2018	2017	
Valeur liquidative totale	2 313 644	\$ 2 978 622	\$ 2 716 729	\$ 3 721 136	\$ 3 849 072	\$ 5 174 344	\$
Nombre de parts en circulation	229 994	231 428	253 027	293 483	329 139	381 095	
Ratio des frais de gestion ³	5,76 %	5,39 %	5,36 %	4,75 %	4,50 %	4,11 %	%
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions ³	5,76 %	5,39 %	5,36 %	4,75 %	4,50 %	4,11 %	%
Ratio des frais d'opérations ⁴	0,01 %	0,03 %	0,03 %	0,01 %	0,05 %	0,07 %	%
Taux de rotation du portefeuille ⁵	0,00 %	4,66 %	2,03 %	5,43 %	7,30 %	28,80 %	%
Valeur liquidative par part	10,06	\$ 12,87	\$ 10,74	\$ 12,68	\$ 11,69	\$ 13,58	\$

Fonds Harvest de revenu Banques et immobilier

Série F

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Valeur liquidative totale	768 470 \$	999 215 \$	818 357 \$	963 301 \$	1 057 466 \$	1 339 800 \$
Nombre de parts en circulation	61 836	63 709	64 184	65 664	79 923	89 067
Ratio des frais de gestion ³	4,35 %	3,98 %	3,95 %	3,33 %	3,09 %	2,70 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions ³	4,35 %	3,98 %	3,95 %	3,33 %	3,09 %	2,70 %
Ratio des frais d'opérations ⁴	0,01 %	0,03 %	0,03 %	0,01 %	0,05 %	0,07 %
Taux de rotation du portefeuille ⁵	0,00 %	4,66 %	2,03 %	5,43 %	7,30 %	28,80 %
Valeur liquidative par part	12,43 \$	15,68 \$	12,75 \$	14,67 \$	13,23 \$	15,04 \$

Série D

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Valeur liquidative totale	534 615 \$	461 608 \$	337 932 \$	369 005 \$	222 028 \$	207 533 \$
Nombre de parts en circulation	44 374	30 305	27 170	25 673	17 062	13 976
Ratio des frais de gestion ³	4,61 %	4,26 %	4,21 %	3,63 %	3,38 %	3,01 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions ³	4,61 %	4,26 %	4,21 %	3,63 %	3,38 %	3,01 %
Ratio des frais d'opérations ⁴	0,01 %	0,03 %	0,03 %	0,01 %	0,05 %	0,07 %
Taux de rotation du portefeuille ⁵	0,00 %	4,66 %	2,03 %	5,43 %	7,30 %	28,80 %
Valeur liquidative par part	12,05 \$	15,23 \$	12,44 \$	14,37 \$	13,01 \$	14,85 \$

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.

Fonds Harvest de revenu Banques et immobilier

Rendement passé

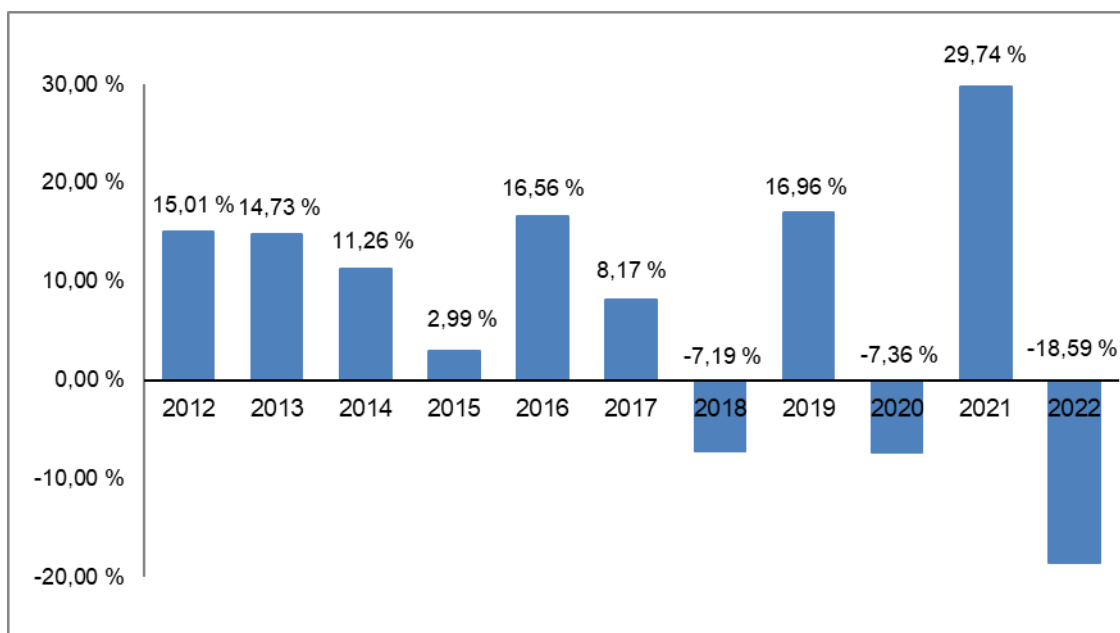
Les données sur le rendement sont fondées sur l'hypothèse que tous les dividendes du Fonds ont été réinvestis dans des titres supplémentaires durant les périodes de référence. Ces données ne tiennent pas compte des frais d'acquisition ou de rachat, ni des autres frais qui auraient réduit ou modifié le 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 2022 qui représente la période intermédiaire.

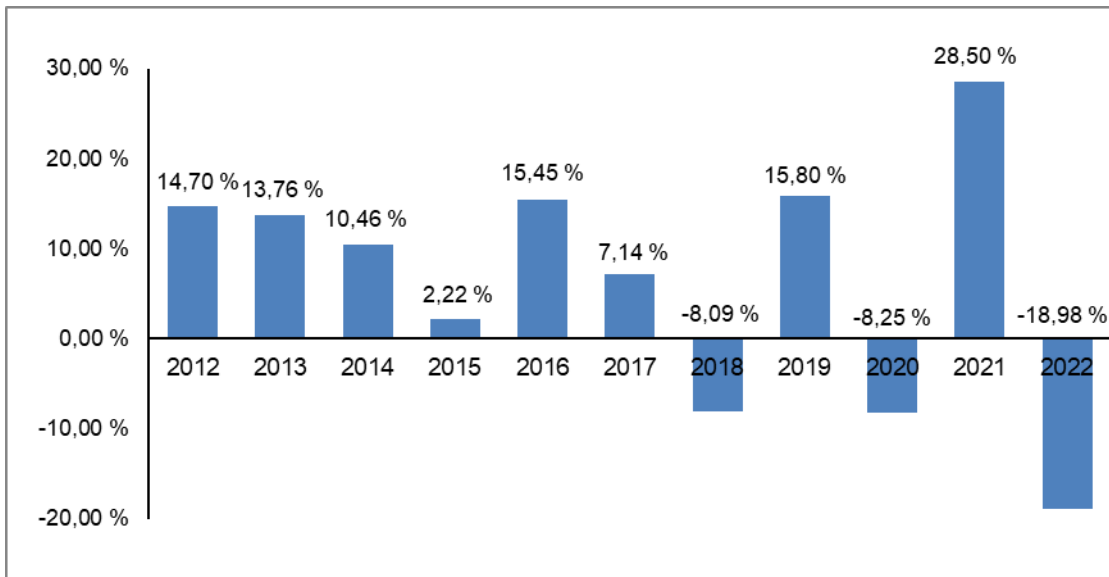
Rendement du Fonds

Série R

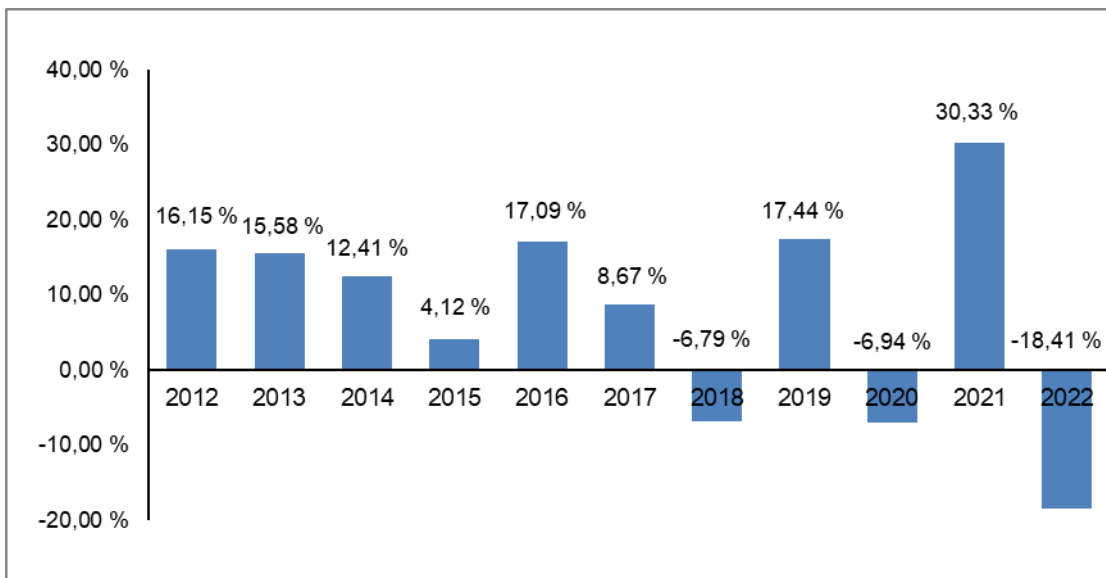


Fonds Harvest de revenu Banques et immobilier

Série A

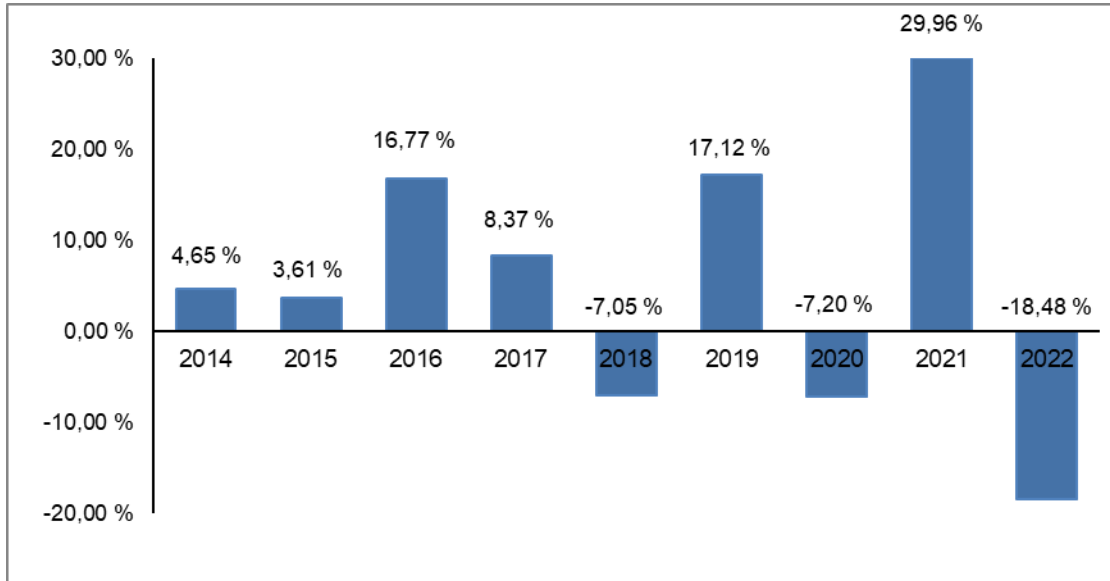


Série F



Fonds Harvest de revenu Banques et immobilier

Série D



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

Fonds Harvest de revenu Banques et immobilier

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 2022

Principaux titres	% de la valeur liquidative	Rendement (%)
Banque Royale du Canada	7,7	4,11
La Banque de Nouvelle-Écosse	7,7	5,41
Banque de Montréal	7,3	4,49
La Banque Toronto-Dominion	7,1	4,22
Société Financière Manuvie	7,0	5,91
Financière Sun Life inc.	6,7	4,68
Banque Canadienne Impériale de Commerce	6,7	5,31
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	5,2	5,27
Prologis, Inc.	4,4	2,69
InterRent Real Estate Investment Trust	4,4	2,85
Allied Properties Real Estate Investment Trust	4,3	5,27
SmartCentres Real Estate Investment Trust	4,3	6,73
Digital Realty Trust, Inc.	4,1	3,76
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	4,1	4,08
Morgan Stanley	3,9	3,68
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	3,8	3,25
JPMorgan Chase & Co.	3,7	3,55
Bank of America Corporation	3,6	2,70
Timbercreek Financial Corp.	2,7	8,68
Trésorerie et autres actifs et passifs	1,3	-
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 Groupe de portefeuilles Harvest Inc. à l'adresse www.harvestportfolios.com.

Fonds Harvest de revenu Banques et immobilier

RÉPARTITION SECTORIELLE

Secteur	% de la valeur liquidative
Finance	64,1
Immobilier	34,6
Trésorerie et autres actifs et passifs	1,3
Total	100,0

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Pays comportant un risque	% de la valeur liquidative
Canada	75,2
États-Unis	23,5
Trésorerie et autres actifs et passifs	1,3
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.