



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

**Fonds Harvest de revenu
Banques et immobilier**

30 juin 2023



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 produits 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 produits financiers et de l'immobilier. Le gestionnaire de portefeuille estime que dans cette conjoncture, les sociétés des secteurs des produits financiers et de l'immobilier versant des dividendes maintiendront leurs dividendes ou leurs distributions. Les émetteurs des secteurs des banques, des autres produits 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 le semestre clos le 30 juin 2023, les séries R, A, F et D du Fonds ont respectivement enregistré un rendement de -1,44 %, de -1,91 %, de -1,22 % et de -1,22 %, comparativement à un résultat de -5,90 % 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 (rendement total). Le Fonds était toujours constitué d'un portefeuille diversifié de titres des secteurs des produits financiers et de l'immobilier à la fin du semestre.

Le secteur des produits financiers canadiens, le plus représenté dans le Fonds, a réalisé la meilleure performance relative grâce à de légers gains. Ces résultats sont attribuables en majeure partie à l'exposition du Fonds aux sociétés d'assurance, qui ont mieux performé que les banques traditionnelles. La composante produits financiers américains, constituée de certaines des plus importantes banques américaines, a nuí à la performance en raison de la crise survenue dans ce secteur en mars, à laquelle le gouvernement américain s'est rapidement attaqué.

Du côté de l'immobilier, les placements dans Digital Realty ont été grandement soutenus par la confiance à l'égard des sociétés technologiques à forte capitalisation et l'enthousiasme suscité par l'intelligence artificielle. Ces deux facteurs ont fait monter en flèche les actions exposées à ces secteurs et ont accru les besoins en centres de données. En outre, Prologis, du secteur des FPI industrielles, a bénéficié de la croissance continue du commerce électronique et du commerce omnicanal, et par le fait même des besoins en entrepôts et en espaces logistiques. La FPI Alexandria a été pénalisée par les préoccupations quant aux besoins généraux à long terme en espaces de bureaux, compte tenu des tendances en matière de télétravail. Cependant, Alexandria a un portefeuille très spécialisé de propriétés de style campus axées sur les secteurs des soins de santé et de l'innovation, comparativement aux FPI de bureaux traditionnelles, exposées aux grandes villes coûteuses délaissées par les

Fonds Harvest de revenu Banques et immobilier

travailleurs, comme San Francisco et New York. Ce contexte a également eu une incidence sur les FPI de bureaux du Canada, Allied Properties ayant aussi reculé au cours du semestre, car Toronto a eu du mal à ramener la main-d'œuvre dans son centre-ville à temps plein.

Une hausse des taux d'intérêt a habituellement un effet défavorable sur les FPI en raison de leur endettement élevé et de leurs flux de trésorerie fixes liés aux loyers, ces derniers relevant généralement de contrats à long terme et ne pouvant être augmentés rapidement.

En 2022, les banques centrales ont rapidement augmenté les taux d'intérêt afin de freiner l'inflation, ce qui a rendu la conjoncture difficile pour les FPI. L'environnement macroéconomique s'est quelque peu stabilisé au début de 2023, et de nombreux secteurs du marché des actions se sont redressés. Bien que les FPI n'aient pas joué un grand rôle dans cette reprise, leurs prix se sont stabilisés et n'ont généralement pas bougé durant le premier semestre de 2023.

On ignore toujours où, quand et pendant combien de temps les taux d'intérêt culmineront et si l'économie mondiale se dirige vers une récession ou un atterrissage en douceur. Les FPI se trouvent donc dans l'incertitude, et les investisseurs hésitent sur la direction à prendre. La hausse des taux d'intérêt a soulevé des questions quant à la volonté des banques de refinancer les prêts arrivant à échéance des propriétés très endettées, en particulier du côté des banques régionales américaines, ébranlées par une crise bancaire au début de 2023. Bien que cette crise ait rapidement été réglée, des questions demeurent au sujet de nombreuses FPI, en particulier celles qui sont exposées au secteur des espaces de bureaux dans les grands centres-villes coûteux des États-Unis, qui ont été délaissés par les travailleurs et qui continuent de s'ajuster à l'évolution des dynamiques du travail à domicile.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

La COVID-19 et la guerre en Ukraine ont grandement influé sur l'économie mondiale au cours des dernières années, exacerbant les pressions inflationnistes. L'augmentation notable des taux d'intérêt par les banques centrales pour lutter contre l'inflation a fait croître la probabilité d'une récession mondiale, qui aurait une incidence sur les marchés des capitaux et les économies, et possiblement sur la performance des placements du Fonds.

OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Il n'y a eu aucune opération avec des parties liées pendant le semestre, 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 %

Le Fonds ne paie plus de frais de service à l'égard des parts de série D depuis le 1^{er} mai 2022. Avant ce changement, le Fonds payait des frais de service de 0,25 % aux courtiers sur la base de l'actif total investi dans les parts de série D. Si les frais de service avaient été imposés tout au long de l'exercice, le RFG pour 2022 aurait été de 0,19 % supérieur et aurait atteint 4,97 %.

Fonds Harvest de revenu Banques et immobilier

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 23 402 \$ pour le semestre clos le 30 juin 2023 (20 777 \$ en 2022) 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 semestres clos les 30 juin 2023 ou 2022. 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 du semestre clos le 30 juin 2023.

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 le semestre clos le 30 juin 2023 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	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	11,01 \$	14,54 \$	11,92 \$	13,84 \$	12,58 \$	14,40 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,25	0,44	0,41	0,45	0,43	0,37
Total des charges	(0,32)	(0,63)	(0,60)	(0,52)	(0,52)	(0,49)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,24	0,56	0,47	0,43	0,90	1,33
Gains (pertes) latents pour la période	(0,32)	(3,05)	3,17	(1,64)	1,37	(2,15)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹	(0,15) \$	(2,68) \$	3,45 \$	(1,28) \$	2,18 \$	(0,94) \$
Distributions²						
Gains en capital	-	-	-	-	-	(0,47)
Remboursement de capital	(0,42)	(0,84)	(0,84)	(0,84)	(0,84)	(0,37)
Total des distributions annuelles²	(0,42) \$	(0,84) \$	(0,84) \$	(0,84) \$	(0,84) \$	(0,84) \$
Actif net à la clôture de la période¹	10,44 \$	11,01 \$	14,54 \$	11,92 \$	13,84 \$	12,58 \$

ACTIF NET PAR PART DU FONDS – SÉRIE A	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	9,56 \$	12,87 \$	10,74 \$	12,68 \$	11,69 \$	13,58 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,21	0,39	0,37	0,41	0,40	0,36
Total des charges	(0,33)	(0,66)	(0,65)	(0,57)	(0,61)	(0,59)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,22	0,48	0,41	0,39	0,84	1,24
Gains (pertes) latents pour la période	(0,22)	(2,69)	2,88	(1,51)	1,27	(2,03)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹	(0,12) \$	(2,48) \$	3,01 \$	(1,28) \$	1,90 \$	(1,02) \$
Distributions²						
Gains en capital	-	-	-	-	-	(0,33)
Remboursement de capital	(0,42)	(0,84)	(0,84)	(0,84)	(0,84)	(0,51)
Total des distributions annuelles²	(0,42) \$	(0,84) \$	(0,84) \$	(0,84) \$	(0,84) \$	(0,84) \$
Actif net à la clôture de la période¹	8,97 \$	9,56 \$	12,87 \$	10,74 \$	12,68 \$	11,69 \$

ACTIF NET PAR PART DU FONDS – SÉRIE F	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	11,99 \$	15,68 \$	12,75 \$	14,67 \$	13,23 \$	15,04 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,27	0,48	0,45	0,48	0,46	0,40
Total des charges	(0,33)	(0,63)	(0,58)	(0,50)	(0,49)	(0,45)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,27	0,61	0,50	0,45	0,95	1,40
Gains (pertes) latents pour la période	(0,28)	(3,30)	3,42	(1,55)	1,51	(2,25)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹	(0,07) \$	(2,84) \$	3,79 \$	(1,12) \$	2,43 \$	(0,90) \$
Distributions²						
Gains en capital	-	-	-	-	-	(0,57)
Remboursement de capital	(0,42)	(0,84)	(0,84)	(0,84)	(0,84)	(0,27)
Total des distributions annuelles²	(0,42) \$	(0,84) \$	(0,84) \$	(0,84) \$	(0,84) \$	(0,84) \$
Actif net à la clôture de la période¹	11,44 \$	11,99 \$	15,68 \$	12,75 \$	14,67 \$	13,23 \$

Fonds Harvest de revenu Banques et immobilier

ACTIF NET PAR PART DU FONDS – SÉRIE D	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	11,62 \$	15,23 \$	12,44 \$	14,37 \$	13,01 \$	14,85 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,26	0,47	0,44	0,46	0,45	0,40
Total des charges	(0,32)	(0,62)	(0,61)	(0,52)	(0,52)	(0,48)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,25	0,60	0,48	0,50	0,97	1,37
Gains (pertes) latents pour la période	(0,42)	(3,41)	3,27	(1,90)	1,03	(2,35)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹	(0,23) \$	(2,96) \$	3,58 \$	(1,46) \$	1,93 \$	(1,06) \$
Distributions²						
Gains en capital	-	-	-	-	-	(0,49)
Remboursement de capital	(0,42)	(0,84)	(0,84)	(0,84)	(0,84)	(0,35)
Total des distributions annuelles²	(0,42) \$	(0,84) \$	(0,84) \$	(0,84) \$	(0,84) \$	(0,84) \$
Actif net à la clôture de la période¹	11,07 \$	11,62 \$	15,23 \$	12,44 \$	14,37 \$	13,01 \$

Série R

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Valeur liquidative totale	2 019 715 \$	2 169 675 \$	3 105 610 \$	2 612 821 \$	3 495 465 \$	3 576 737 \$
Nombre de parts en circulation	193 401	197 092	213 627	219 148	252 521	284 397
Ratio des frais de gestion ³	5,91 %	5,07 %	4,43 %	4,40 %	3,79 %	3,54 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions ³	5,91 %	5,07 %	4,43 %	4,40 %	3,79 %	3,54 %
Ratio des frais d'opérations ⁴	0,03 %	0,01 %	0,03 %	0,03 %	0,01 %	0,05 %
Taux de rotation du portefeuille ⁵	0,00 %	0,00 %	4,66 %	2,03 %	5,43 %	7,30 %
Valeur liquidative par part	10,44 \$	11,01 \$	14,54 \$	11,92 \$	13,84 \$	12,58 \$

Série A

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Valeur liquidative totale	1 624 780 \$	1 900 211 \$	2 978 622 \$	2 716 729 \$	3 721 136 \$	3 849 072 \$
Nombre de parts en circulation	181 106	198 774	231 428	253 027	293 483	329 139
Ratio des frais de gestion ³	6,85 %	6,04 %	5,39 %	5,36 %	4,75 %	4,50 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions ³	6,85 %	6,04 %	5,39 %	5,36 %	4,75 %	4,50 %
Ratio des frais d'opérations ⁴	0,03 %	0,01 %	0,03 %	0,03 %	0,01 %	0,05 %
Taux de rotation du portefeuille ⁵	0,00 %	0,00 %	4,66 %	2,03 %	5,43 %	7,30 %
Valeur liquidative par part	8,97 \$	9,56 \$	12,87 \$	10,74 \$	12,68 \$	11,69 \$

Fonds Harvest de revenu Banques et immobilier

Série F

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Valeur liquidative totale	659 738 \$	736 253 \$	999 215 \$	818 357 \$	963 301 \$	1 057 466 \$
Nombre de parts en circulation	57 662	61 381	63 709	64 184	65 664	79 923
Ratio des frais de gestion ³	5,46 %	4,63 %	3,98 %	3,95 %	3,33 %	3,09 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions ³	5,46 %	4,63 %	3,98 %	3,95 %	3,33 %	3,09 %
Ratio des frais d'opérations ⁴	0,03 %	0,01 %	0,03 %	0,03 %	0,01 %	0,05 %
Taux de rotation du portefeuille ⁵	0,00 %	0,00 %	4,66 %	2,03 %	5,43 %	7,30 %
Valeur liquidative par part	11,44 \$	11,99 \$	15,68 \$	12,75 \$	14,67 \$	13,23 \$

Série D

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Valeur liquidative totale	655 840 \$	586 587 \$	461 608 \$	337 932 \$	369 005 \$	222 028 \$
Nombre de parts en circulation	59 254	50 496	30 305	27 170	25 673	17 062
Ratio des frais de gestion ³	5,47 %	4,78 %	4,26 %	4,21 %	3,63 %	3,38 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions ³	5,47 %	4,78 %	4,26 %	4,21 %	3,63 %	3,38 %
Ratio des frais d'opérations ⁴	0,03 %	0,01 %	0,03 %	0,03 %	0,01 %	0,05 %
Taux de rotation du portefeuille ⁵	0,00 %	0,00 %	4,66 %	2,03 %	5,43 %	7,30 %
Valeur liquidative par part	11,07 \$	11,62 \$	15,23 \$	12,44 \$	14,37 \$	13,01 \$

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'opérations 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

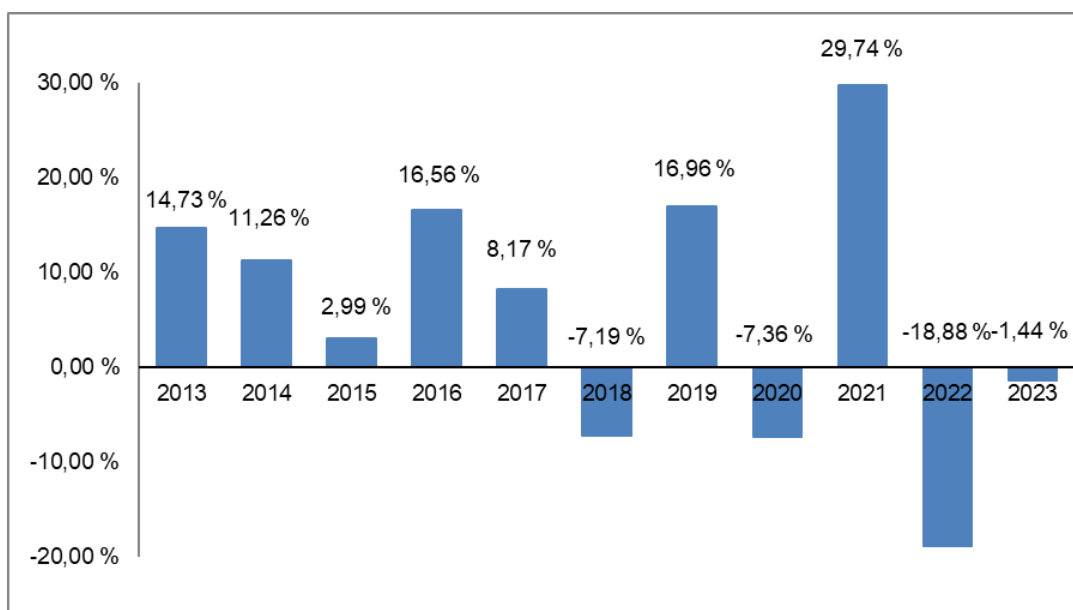
Les données sur le rendement sont fondées sur l'hypothèse que tous les dividendes du Fonds ont été réinvestis dans des titres supplémentaires durant les périodes de référence. Ces données ne tiennent pas compte des frais d'acquisition ou de rachat, ni des autres frais qui auraient réduit ou modifié le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

RENDEMENTS ANNUELS

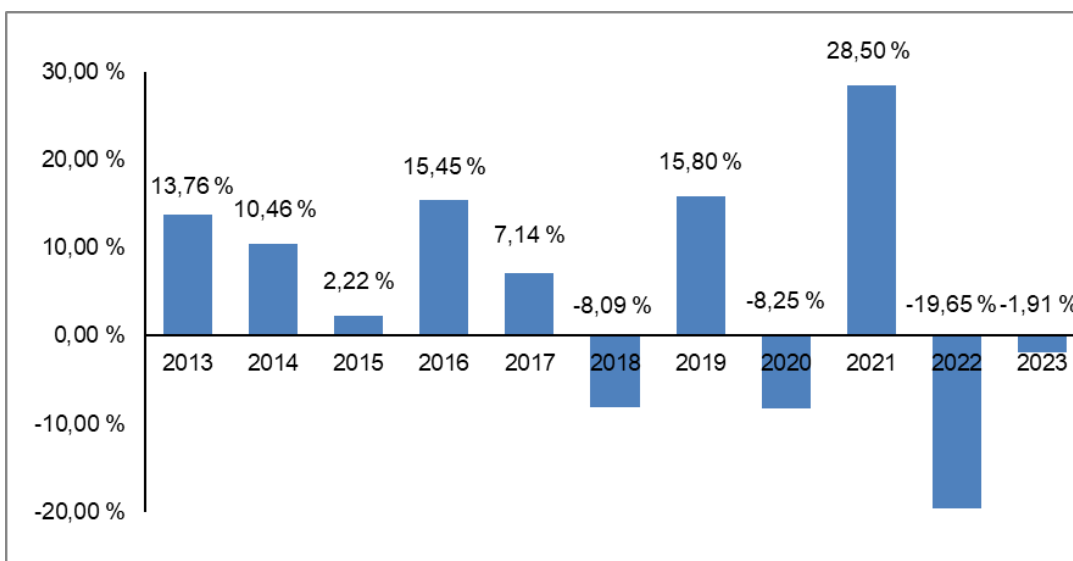
Les graphiques ci-dessous montrent le rendement du Fonds pour chaque exercice présenté et illustrent la variation du rendement des parts des séries R, A, F et D du Fonds. Ils indiquent le pourcentage d'augmentation ou de diminution, au dernier jour de chaque exercice, d'un placement effectué dans le Fonds le premier jour de cet exercice, à l'exception de 2023 qui représente la période intermédiaire.

Rendement du Fonds

Série R

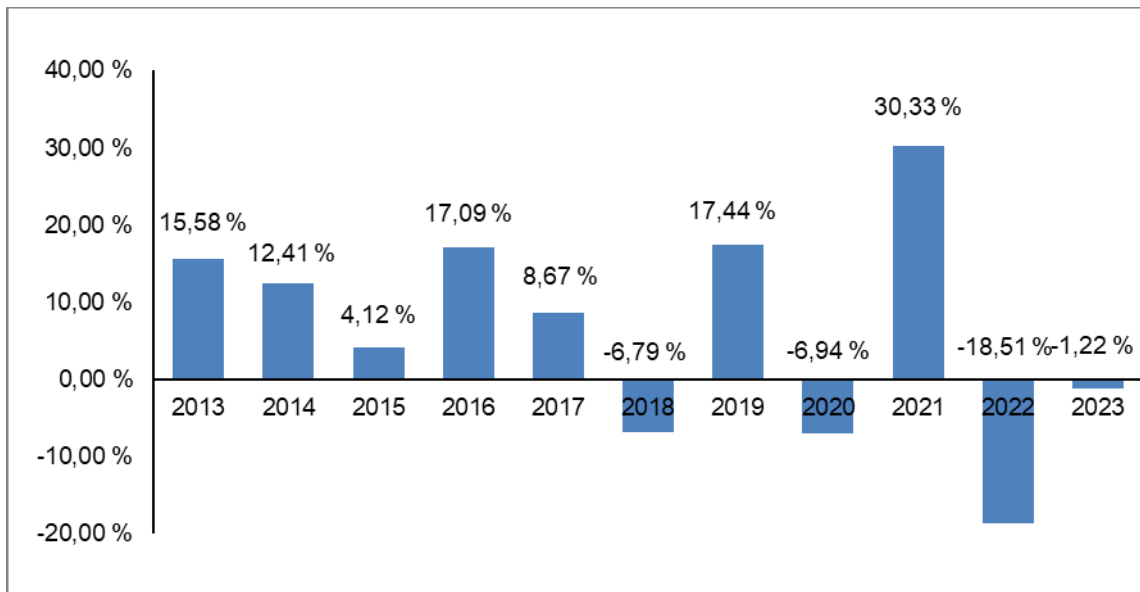


Série A

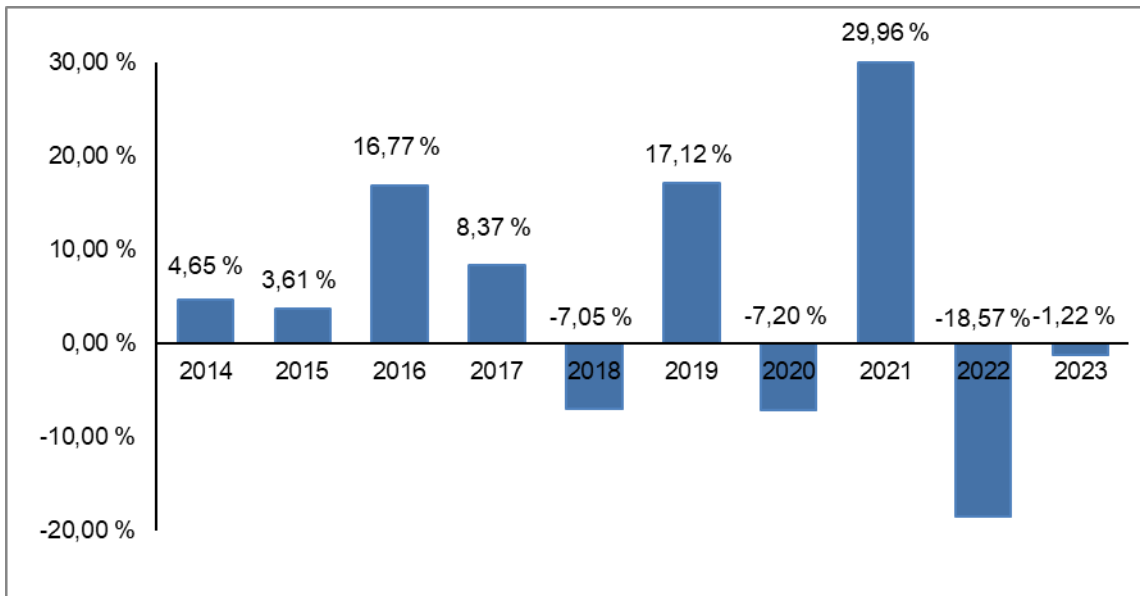


Fonds Harvest de revenu Banques et immobilier

Série F



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 2023

Principaux titres	% de la valeur liquidative	Rendement (%)
Financière Sun Life inc.	8,2	4,34 %
La Banque de Nouvelle-Écosse	7,5	6,40 %
Banque Royale du Canada	7,5	4,27 %
Banque de Montréal	7,4	4,91 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	7,3	6,15 %
Société Financière Manuvie	7,2	5,83 %
La Banque Toronto-Dominion	7,2	4,68 %
JPMorgan Chase & Co.	5,4	2,75 %
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	5,0	5,53 %
Morgan Stanley	4,6	3,63 %
Digital Realty Trust, Inc.	4,4	4,29 %
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	4,2	3,96 %
Bank of America Corporation	4,1	3,07 %
InterRent Real Estate Investment Trust	4,0	2,81 %
Prologis, Inc.	3,5	2,84 %
Timbercreek Financial Corp.	3,0	9,26 %
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	2,6	4,37 %
Allied Properties Real Estate Investment Trust	2,5	8,29 %
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2,5	7,62 %
Trésorerie et autres actifs et passifs	1,9	-
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
Produits financiers	69,4
Immobilier	28,7
Trésorerie et autres actifs et passifs	1,9
Total	100,0

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Pays comportant un risque	% de la valeur liquidative
Canada	73,5
États-Unis	24,6
Trésorerie et autres actifs et passifs	1,9
Total	100,0

Fonds Harvest de revenu Banques et immobilier

Mises en garde

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 un 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.



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