



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

**Fonds Harvest canadien de revenu
et de croissance**

30 juin 2023



Fonds Harvest canadien de revenu et de croissance

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 canadien de revenu et de croissance (le « Fonds ») cherche à offrir aux investisseurs un revenu et une possibilité de plus-value du capital en investissant essentiellement dans des titres portant dividendes de sociétés cotées des secteurs des services publics, de l'industrie, des communications, de l'immobilier et du commerce de détail, domiciliées au Canada.

Fonds Harvest canadien de revenu et de croissance

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 à long terme tout en réduisant la volatilité.

Le Fonds a été créé pour offrir aux investisseurs un revenu et une possibilité de plus-value du capital.

Pour réaliser ses objectifs de placement, le Fonds investit dans un portefeuille géré activement, composé principalement d'actions portant dividendes et de titres d'emprunt de sociétés cotées en bourse et domiciliées au Canada, des secteurs des services publics, de l'industrie, des communications, de l'immobilier et du commerce de détail. Le gestionnaire des placements se concentre sur les segments les moins cycliques du marché des actions canadien afin de réduire la volatilité en s'écartant des principaux secteurs (produits financiers, énergie et matériaux), qui représentent la majeure partie de la capitalisation boursière de la Bourse de Toronto (TSX).

Le Fonds investit essentiellement dans des sociétés qui possèdent : i) un long historique de bénéfices, ii) une équipe de direction établie et chevronnée et iii) des modèles d'affaires qui ne dépendent pas seulement des prix des matières premières.

Le gestionnaire des placements analyse les flux de trésorerie disponibles et leur rendement, le potentiel de bénéfices et la valeur intrinsèque, afin d'évaluer la viabilité et la croissance des dividendes de chaque société et ainsi d'offrir :

1. un revenu attrayant;
2. des possibilités de plus-value;
3. une volatilité inférieure à celle de l'ensemble de l'indice composé S&P/TSX.

RISQUE

Les risques associés à un investissement dans le Fonds sont décrits dans le prospectus. Aucun changement important pouvant avoir une incidence sur le niveau de risque global du Fonds n'a 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 3,16 %, de 3,02 %, de 3,74 % et de 3,74 %, comparativement à un résultat de 5,70 % pour l'indice composé S&P/TSX (rendement total). Le Fonds demeure diversifié et investi principalement dans des actions canadiennes des secteurs des services publics, de l'industrie, des communications et de l'immobilier. Le portefeuille compte également certaines actions américaines triées sur le volet.

Après une année 2022 difficile pour l'ensemble des marchés canadiens, les cours sur le marché des actions canadien se sont maintenus dans une fourchette depuis le début de 2023. Cependant, ils n'ont pas été uniformes et ont beaucoup fluctué au cours du semestre. Deux des facteurs les plus influents pendant le semestre ont été la crise bancaire aux États-Unis et la trajectoire changeante des taux d'intérêt des banques centrales.

Le Fonds n'a pas pu profiter des gains enregistrés par les actions des sociétés d'assurance au cours du semestre. Sa faible exposition aux banques, particulièrement par rapport à leur forte pondération dans l'indice de référence, l'a mis à l'abri des répercussions de la crise bancaire américaine survenue en mars et de la baisse de confiance à l'égard des banques qui a suivi.

Fonds Harvest canadien de revenu et de croissance

Parmi les titres ayant contribué au rendement au cours du semestre figurent Corporation Savaria et Boyd Group Services Inc., ces sociétés ayant publié de bons résultats et tiré parti, dans une certaine mesure, du fait que les actions de croissance ont globalement retrouvé la faveur des investisseurs. Restaurant Brands International Inc., société mère entre autres de Tim Hortons, a également bien fait, ses activités dans le café et la restauration rapide ne semblant pas avoir été touchées par les préoccupations concernant les répercussions d'une récession, laquelle pourrait pénaliser davantage d'autres secteurs plus cycliques. On peut en dire de même d'Alimentation Couche-Tard Inc., exploitant de dépanneurs et de stations-service qui est actuellement le titre le plus représenté dans le Fonds. Les périodes de récession ont beaucoup moins de répercussions sur son modèle économique que sur celui de plusieurs autres sociétés plus sensibles au cycle économique. Par ailleurs, la société se prépare depuis longtemps à la transition des véhicules à essence aux véhicules électriques.

Comme nous l'avons mentionné précédemment, des retraits massifs très rapides qui ont pesé en mars sur les activités de certaines banques régionales américaines ont provoqué en peu de temps des faillites et des liquidations d'actifs. L'importante volatilité des marchés des actions qui s'est ensuivie, et qui a aussi atteint les marchés canadiens, a engendré des fluctuations rapides alimentées par les craintes que les faillites de banques régionales se répercutent sur l'ensemble du secteur bancaire et mènent à une crise financière à grande échelle. Le risque de contagion s'est rapidement atténué en raison de l'intervention du gouvernement américain visant à assurer une stabilité financière au sein du secteur bancaire. Néanmoins, la crise a rendu la conjoncture défavorable. De même, bon nombre des problèmes qui étaient au cœur des préoccupations en 2022, tels que la hausse des prix et l'augmentation des taux d'intérêt par les banques centrales, semblent s'être estompés en 2023, tout comme les risques que les tensions géopolitiques s'aggravent et que la guerre en Ukraine ait des répercussions à plus grande échelle.

Le secteur des technologies de l'information s'est nettement démarqué au début de 2023 sur les marchés nord-américains, certains secteurs habituellement dits de « croissance » ayant rebondi par rapport à 2022, menés par les sociétés technologiques à grande capitalisation. L'intelligence artificielle est devenue le sujet de l'heure et a été grandement médiatisée. Bien que les placements du Fonds dans CGI Inc. aient bien fait au cours du semestre, Shopify, absent du portefeuille et fortement pondéré dans l'indice de référence, a réalisé des rendements exceptionnels. Par conséquent, le secteur des technologies de l'information est le principal responsable du rendement relatif du Fonds au cours du semestre.

Les produits de base ont connu une performance un peu plus faible, puisqu'ils ont perdu une partie des gains enregistrés au cours des deux années précédentes. Cette situation peut s'expliquer par la disparition de la guerre russo-ukrainienne des manchettes et la réduction de l'offre de pétrole brut par l'OPEP+, un cartel de pays producteurs de pétrole. De plus, les prévisions de croissance de la demande en Chine ont été abaissées, étant donné que le relâchement des politiques zéro COVID n'a pas été à la hauteur des attentes élevées. Les actions liées aux ressources ont nui à la performance de l'indice de référence, le secteur de l'énergie ayant reculé et celui des matériaux ayant aussi enregistré une faible performance relative. Le Fonds n'est pas exposé à ces secteurs (il est cependant exposé à des secteurs connexes tels que les pipelines, classés dans les services publics), ce qui a soutenu sa performance relative.

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.

Fonds Harvest canadien de revenu et de croissance

Les frais varient selon les séries de parts du Fonds, comme il est indiqué dans le tableau ci-dessous :

Série du Fonds	Frais de gestion annuels	Frais de service du courtier	Total des frais
R	1,25 %	1,00 %	2,25 %
A	1,25 %	1,25 %	2,50 %
F	1,25 %	0,00 %	1,25 %
D	1,25 %	0,00 %	1,25 %

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 4,90 %.

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 28 175 \$ pour le semestre clos le 30 juin 2023 (22 915 \$ en 2022) et sont inclus dans les coûts de l'information aux porteurs de parts qui figurent dans l'état du résultat global.

Renonciations et absorptions

Le gestionnaire peut, à sa discrétion, renoncer aux frais de gestion ou les absorber. Aucuns frais de gestion n'ont été absorbés ou n'ont fait l'objet d'une renonciation au cours des semestres clos les 30 juin 2023 ou 2022. Les ratios de frais de gestion du Fonds, compte tenu ou non tenu des renonciations et des absorptions, sont présentés dans le tableau « Ratios et données supplémentaires » ci-après.

RECOMMANDATIONS OU RAPPORTS DU COMITÉ D'EXAMEN INDÉPENDANT

Le comité d'examen indépendant n'a présenté aucun rapport spécial ni formulé aucune recommandation extraordinaire importante à la direction du Fonds au cours du semestre clos le 30 juin 2023.

Fonds Harvest canadien de revenu et de croissance

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	10,36 \$	12,52 \$	12,18 \$	12,94 \$	11,48 \$	13,44 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,14	0,28	0,29	0,31	0,33	0,36
Total des charges	(0,33)	(0,65)	(0,64)	(0,59)	(0,56)	(0,52)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,24	0,34	0,78	0,64	0,18	1,41
Gains (pertes) latents pour la période	0,29	(1,29)	0,76	(0,43)	2,44	(2,20)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹	0,34 \$	(1,32) \$	1,19 \$	(0,07) \$	2,39 \$	(0,95) \$
Distributions²						
Gains en capital	-	-	-	-	-	(1,05)
Remboursement de capital	(0,42)	(0,84)	(0,84)	(0,84)	(0,84)	-
Total des distributions annuelles²	(0,42) \$	(0,84) \$	(0,84) \$	(0,84) \$	(0,84) \$	(1,05) \$
Actif net à la clôture de la période¹	10,26 \$	10,36 \$	12,52 \$	12,18 \$	12,94 \$	11,48 \$

ACTIF NET PAR PART DU FONDS – SÉRIE A	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	10,11 \$	12,27 \$	11,99 \$	12,79 \$	11,38 \$	13,44 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,14	0,28	0,29	0,30	0,32	0,37
Total des charges	(0,34)	(0,68)	(0,67)	(0,62)	(0,59)	(0,55)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,24	0,34	0,76	0,64	0,16	1,40
Gains (pertes) latents pour la période	0,27	(1,27)	0,75	(0,22)	2,58	(2,30)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹	0,31 \$	(1,33) \$	1,13 \$	0,10 \$	2,47 \$	(1,08) \$
Distributions²						
Gains en capital	-	-	-	-	-	(1,11)
Remboursement de capital	(0,42)	(0,84)	(0,84)	(0,84)	(0,84)	-
Total des distributions annuelles²	(0,42) \$	(0,84) \$	(0,84) \$	(0,84) \$	(0,84) \$	(1,11) \$
Actif net à la clôture de la période¹	9,99 \$	10,11 \$	12,27 \$	11,99 \$	12,79 \$	11,38 \$

ACTIF NET PAR PART DU FONDS – SÉRIE F	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	12,14 \$	14,36 \$	13,71 \$	14,29 \$	12,46 \$	14,74 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,17	0,33	0,34	0,34	0,36	0,41
Total des charges	(0,33)	(0,61)	(0,57)	(0,51)	(0,46)	(0,42)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,28	0,40	0,88	0,72	0,20	1,56
Gains (pertes) latents pour la période	0,34	(1,51)	0,85	(0,34)	2,59	(2,54)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹	0,46 \$	(1,39) \$	1,50 \$	0,21 \$	2,69 \$	(0,99) \$
Distributions²						
Gains en capital	-	-	-	-	-	(1,43)
Remboursement de capital	(0,42)	(0,84)	(0,84)	(0,84)	(0,84)	-
Total des distributions annuelles²	(0,42) \$	(0,84) \$	(0,84) \$	(0,84) \$	(0,84) \$	(1,43) \$
Actif net à la clôture de la période¹	12,18 \$	12,14 \$	14,36 \$	13,71 \$	14,29 \$	12,46 \$

Fonds Harvest canadien de revenu et de croissance

ACTIF NET PAR PART DU FONDS – SÉRIE D	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	11,62 \$	13,79 \$	13,23 \$	13,86 \$	11,90 \$	13,97 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,16	0,33	0,35	0,33	0,36	0,39
Total des charges	(0,31)	(0,60)	(0,59)	(0,53)	(0,48)	(0,43)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,27	0,36	0,87	0,94	(0,02)	1,48
Gains (pertes) latents pour la période	0,30	(1,55)	0,62	(2,72)	1,86	(2,29)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités¹	0,42 \$	(1,46) \$	1,25 \$	(1,98) \$	1,72 \$	(0,85) \$
Distributions²						
Gains en capital	-	-	-	-	-	(1,23)
Remboursement de capital	(0,42)	(0,84)	(0,84)	(0,84)	(0,84)	-
Total des distributions annuelles²	(0,42) \$	(0,84) \$	(0,84) \$	(0,84) \$	(0,84) \$	(1,23) \$
Actif net à la clôture de la période¹	11,63 \$	11,62 \$	13,79 \$	13,23 \$	13,86 \$	11,90 \$

Série R

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Valeur liquidative totale	3 829 763 \$	4 166 299 \$	5 397 483 \$	5 895 105 \$	7 298 979 \$	7 462 860 \$
Nombre de parts en circulation	373 169	402 226	431 189	483 909	564 099	650 284
Ratio des frais de gestion ³	6,43 %	5,75 %	5,13 %	4,97 %	4,42 %	4,13 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions ³	6,43 %	5,75 %	5,13 %	4,97 %	4,42 %	4,13 %
Ratio des frais d'opérations ⁴	0,02 %	0,02 %	0,02 %	0,03 %	0,03 %	0,11 %
Taux de rotation du portefeuille ⁵	5,99 %	3,57 %	3,45 %	4,99 %	17,29 %	41,93 %
Valeur liquidative par part	10,26 \$	10,36 \$	12,52 \$	12,18 \$	12,94 \$	11,48 \$

Série A

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Valeur liquidative totale	977 816 \$	993 430 \$	1 318 400 \$	1 432 998 \$	1 703 314 \$	2 065 902 \$
Nombre de parts en circulation	97 861	98 270	107 429	119 499	133 222	181 571
Ratio des frais de gestion ³	6,72 %	6,03 %	5,42 %	5,25 %	4,69 %	4,39 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions ³	6,72 %	6,03 %	5,42 %	5,25 %	4,69 %	4,39 %
Ratio des frais d'opérations ⁴	0,02 %	0,02 %	0,02 %	0,03 %	0,03 %	0,11 %
Taux de rotation du portefeuille ⁵	5,99 %	3,57 %	3,45 %	4,99 %	17,29 %	41,93 %
Valeur liquidative par part	9,99 \$	10,11 \$	12,27 \$	11,99 \$	12,79 \$	11,38 \$

Fonds Harvest canadien de revenu et de croissance

Série F

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Valeur liquidative totale	1 011 681 \$	1 054 806 \$	1 275 479 \$	1 278 021 \$	1 440 835 \$	1 328 678 \$
Nombre de parts en circulation	83 092	86 853	88 811	93 234	100 832	106 660
Ratio des frais de gestion ³	5,30 %	4,62 %	4,00 %	3,84 %	3,30 %	3,00 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions ³	5,30 %	4,62 %	4,00 %	3,84 %	3,30 %	3,00 %
Ratio des frais d'opérations ⁴	0,02 %	0,02 %	0,02 %	0,03 %	0,03 %	0,11 %
Taux de rotation du portefeuille ⁵	5,99 %	3,57 %	3,45 %	4,99 %	17,29 %	41,93 %
Valeur liquidative par part	12,18 \$	12,14 \$	14,36 \$	13,71 \$	14,29 \$	12,46 \$

Série D

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Valeur liquidative totale	409 319 \$	443 038 \$	319 942 \$	122 367 \$	151 099 \$	11 701 \$
Nombre de parts en circulation	35 187	38 122	23 195	9 249	10 902	984
Ratio des frais de gestion ³	5,29 %	4,71 %	4,27 %	4,09 %	3,53 %	3,28 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions ³	5,29 %	4,71 %	4,27 %	4,09 %	3,53 %	3,28 %
Ratio des frais d'opérations ⁴	0,02 %	0,02 %	0,02 %	0,03 %	0,03 %	0,11 %
Taux de rotation du portefeuille ⁵	5,99 %	3,57 %	3,45 %	4,99 %	17,29 %	41,93 %
Valeur liquidative par part	11,63 \$	11,62 \$	13,79 \$	13,23 \$	13,86 \$	11,90 \$

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 canadien de revenu et de croissance

Rendement passé

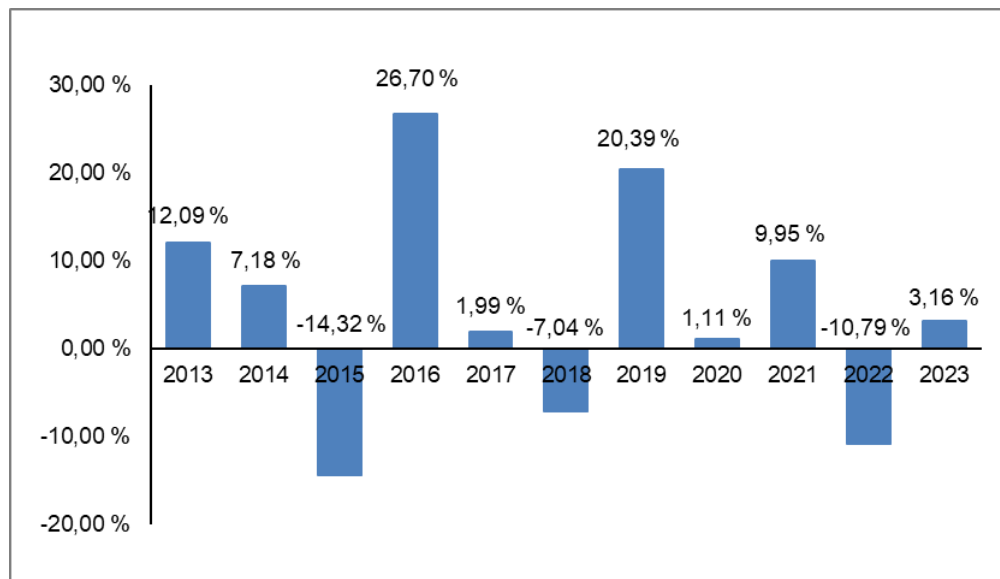
Les données sur le rendement sont fondées sur l'hypothèse que tous les dividendes du Fonds ont été réinvestis dans des titres supplémentaires durant les périodes de référence. Ces données ne tiennent pas compte des frais d'acquisition ou de rachat, ni des autres frais qui auraient réduit ou modifié le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

RENDEMENTS ANNUELS

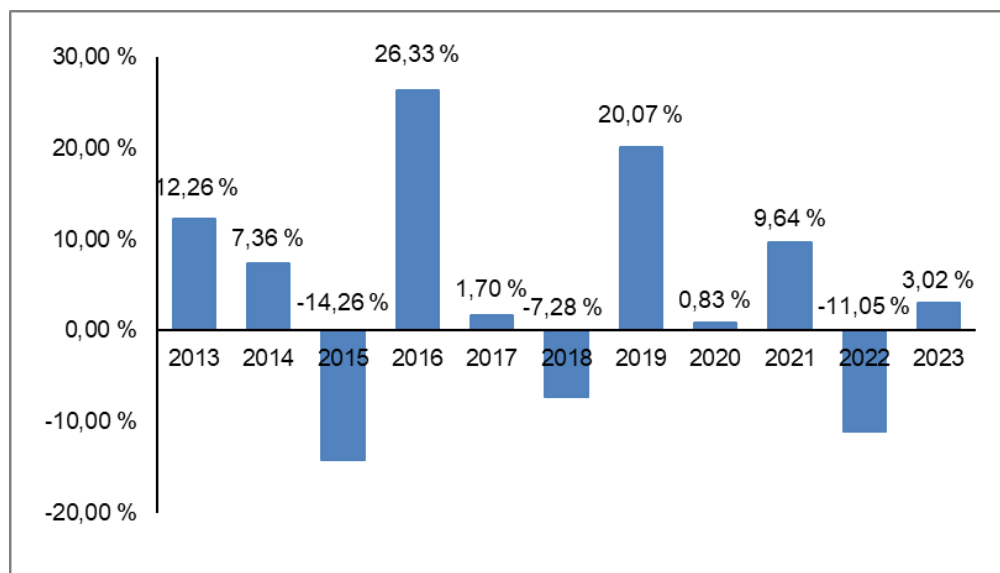
Les graphiques ci-dessous montrent le rendement du Fonds pour chaque exercice présenté et illustrent la variation du rendement des parts des séries R, A, F et D du Fonds. Ils indiquent le pourcentage d'augmentation ou de diminution, au dernier jour de chaque exercice, d'un placement effectué dans le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

Rendement du Fonds

Série R

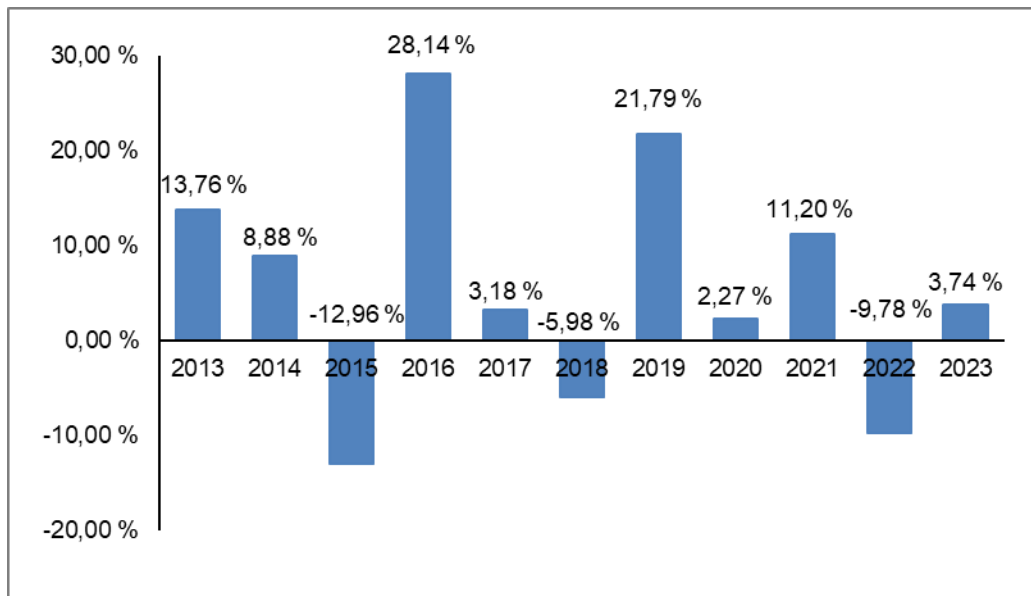


Série A

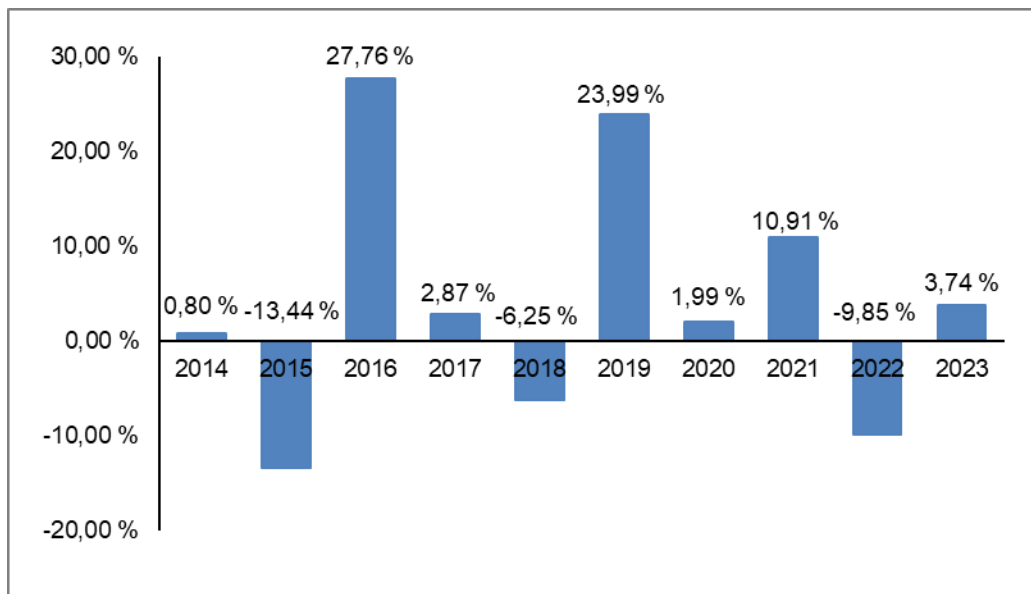


Fonds Harvest canadien de revenu et de croissance

Série F



Série D



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

Fonds Harvest canadien de revenu et de croissance

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 (%)
Alimentation Couche-Tard inc.	7,6	0,82
CGI inc.	7,4	-
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	7,0	0,71
Restaurant Brands International Inc.	6,8	2,82
Groupe WSP Global Inc.	6,8	0,86
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	6,6	1,97
Johnson & Johnson	6,3	2,88
RB Global Inc.	6,1	1,85
Rogers Communications Inc., cat. B	5,2	3,31
Boyd Group Services Inc.	5,1	0,23
Pembina Pipeline Corporation	4,7	6,41
CAE inc.	4,1	-
Corporation TC Énergie	4,0	6,95
TELUS Corporation	3,9	5,64
Corporation Savaria	3,9	3,07
Algonquin Power & Utilities Corp.	3,4	5,25
Digital Realty Trust, Inc.	2,9	4,29
Superior Plus Corp.	2,9	7,59
Prologis, Inc.	2,2	2,84
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	2,0	4,37
Trésorerie et autres actifs et passifs	1,1	-
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 canadien de revenu et de croissance

RÉPARTITION SECTORIELLE

Secteur	% de la valeur liquidative
Industrie	39,6
Services de communication	9,1
Énergie	8,7
Produits de première nécessité	7,6
Technologies de l'information	7,4
Immobilier	7,1
Consommation discrétionnaire	6,8
Soins de santé	6,3
Services publics	6,3
Trésorerie et autres actifs et passifs	1,1
Total	100,0

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Pays comportant un risque	% de la valeur liquidative
Canada	85,5
États-Unis	13,4
Trésorerie et autres actifs et passifs	1,1
Total	100,0

Fonds Harvest canadien de revenu et de croissance

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