



---

## RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

---

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

**31 décembre 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/FR](http://www.harvestportfolios.com/FR) ou le site Web de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

# 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

## MESSAGE DU PRÉSIDENT

Lettre aux porteurs de parts, mars 2023

**Madame,  
Monsieur,**

Nous vous remercions de prendre le temps de vous renseigner sur la performance des Fonds et des FNB Harvest pour 2022 ainsi que sur nos perspectives pour 2023.

L'année dernière a rappelé d'importantes leçons aux investisseurs, aux conseillers et aux gestionnaires de fonds. À Groupe de portefeuilles Harvest Inc., nous avons à nouveau constaté l'importance de notre principale philosophie de création et de préservation de la richesse : détenir des sociétés d'exception sur le long terme, afin de générer un revenu régulier.

Comme bien d'autres, nous avons été surpris par le rythme et l'ampleur des augmentations des taux d'intérêt par les banques centrales en 2022. Ces hausses, parmi les plus élevées et les plus rapides de l'histoire moderne, avaient pour objectif de juguler la forte inflation persistante.

L'année a aussi été marquée par la grande volatilité, qui s'explique par la hausse des taux d'intérêt, l'instabilité géopolitique et l'incertitude économique mondiale.

Nous nous sommes concentrés sur les entreprises de premier plan ainsi que sur la vente d'options d'achat couvertes, ce qui a été très rentable dans un contexte d'inflation persistante, de taux d'intérêt accrus et d'importante volatilité. Les caractéristiques défensives de nos FNB de revenu d'actions ainsi que leur capacité à tirer parti de la volatilité pour générer de hauts rendements ont été attractives pendant cette année mouvementée.

En effet, les obligations et les actions ayant été à la traîne, de nombreux investisseurs se sont tournés vers des placements offrant un revenu fiable afin d'obtenir un rendement total positif.

Même si nos stratégies ont été fructueuses pour les investisseurs, les marchés demeurent très incertains. La Réserve fédérale américaine affirme qu'elle essaie de maîtriser l'inflation tout en évitant de plonger l'économie en récession. Historiquement, ce but a été rarement atteint, mais la banque centrale pourrait peut-être y parvenir si elle effectue de légères augmentations des taux au début de 2023.

Nous savons que ces hausses finiront par atteindre un sommet et nous croyons que nous approchons de la fin de ce cycle. À ce moment, les marchés réagiront de manière appropriée et il est probable qu'ils progressent. Nous nous attendons à ce que les marchés terminent l'année 2023 en territoire positif en raison de la fin des hausses de taux et de l'intégration de ces changements dans l'économie.

Les marchés sont des indicateurs de l'avenir, alors que les effets de la montée des taux prennent souvent plus de temps à se faire sentir dans l'économie. En général, la remontée des marchés se produit donc avant celle de l'économie.

À Harvest, en tant qu'investisseurs optimistes convaincus de la valeur à long terme des sociétés d'exception, nous continuerons d'agir comme nous l'avons toujours fait. Nous concevons des FNB qui détiennent des chefs de file dans leur secteur et nous utilisons au besoin des stratégies d'options d'achat couvertes actives et flexibles afin de générer du revenu, car nous sommes d'avis que détenir des sociétés d'exception sur le long terme est le meilleur moyen de créer et préserver la richesse.

Au nom d'Harvest, je vous remercie de continuer de nous faire confiance en investissant dans nos produits.

Sincères salutations,

(Signé) « Michael Kovacs »

Michael Kovacs

Fondateur  
Président et chef de la direction

# Fonds Harvest canadien de revenu et de croissance

## ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds présente les faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers annuels complets du Fonds. À titre d'information, les états financiers annuels du Fonds sont joints au rapport annuel 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/FR](http://www.harvestportfolios.com/FR) ou le site Web de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://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 (finance, 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 l'exercice clos le 31 décembre 2022, les séries R, A, F et D du Fonds ont respectivement enregistré un rendement de -10,79 %, de -11,05 %, de -9,78 % et de -9,85 %, comparativement à un résultat de -5,84 % pour l'indice composé S&P/TSX (rendement total).

Nous sommes conscients que cette période difficile a été marquée par des résultats négatifs. La plupart des ventes massives du marché canadien ont toutefois été concentrées dans quelques secteurs, comme les technologies de l'information, la finance et l'immobilier; le Fonds a obtenu de bons résultats relatifs dans certains de ces secteurs grâce à leur pondération. Certains secteurs ont affiché des gains sur l'exercice, particulièrement les sociétés énergétiques canadiennes, qui ont tiré parti des prix accrus du pétrole brut au premier semestre, ainsi que certains sous-secteurs plus défensifs dans les biens de consommation de base. Bien que l'objectif du Fonds soit d'éviter les ressources et la finance, principaux secteurs de la TSX, ce qui a eu une incidence à la fois positive et négative, le faible coefficient bêta du secteur de l'énergie a pesé sur la performance globale pour l'exercice.

Attardons-nous davantage à d'autres secteurs présents dans le portefeuille : la surpondération des télécommunications et des biens de consommation par rapport à l'indice de référence a aidé à réduire l'effet négatif des marchés baissiers, tout comme la position dans Johnson & Johnson, société américaine à très grande capitalisation du secteur des soins de santé. Par contre, comme le Fonds n'a pas investi dans les producteurs canadiens d'énergie, il est passé à côté de leur excellente performance. Cette percée s'explique par le grave déséquilibre entre l'offre et la demande de produits de base, dans un contexte marqué par la levée des restrictions à l'échelle mondiale et les conséquences de l'invasion de l'Ukraine par la Russie. Par ailleurs, la surpondération des FPI a eu un effet négatif, car le secteur a perdu du terrain lorsque les banques

## Fonds Harvest canadien de revenu et de croissance

centrales ont relevé les taux d'intérêt à un rythme très rapide, accélérant l'abandon de la politique d'urgence de taux quasi nuls. Les FPI axées sur la croissance ont été particulièrement pénalisées par le recul des valorisations, mais les inquiétudes à l'égard de l'économie ont aussi tiré les secteurs sensibles à la conjoncture économique vers le bas.

En ce qui concerne les technologies, l'indice de référence a été pénalisé par la chute de l'action de Shopify en raison de l'énorme pondération de ce titre (ce qui n'est pas le cas pour le Fonds). La position du Fonds dans CGI inc. a progressé durant l'exercice, car cette société est stable. Son profil de croissance est plus lent et elle génère de solides flux de trésorerie, qu'elle consacre aux rachats d'actions.

Vers la fin de l'exercice, Algonquin Power a publié des résultats décevants et a considérablement revu à la baisse ses perspectives de croissance. La nouvelle a été un choc pour le marché, et le cours de l'action a chuté. Ce recul a nui davantage au Fonds qu'à l'indice de référence, car le portefeuille du Fonds ne comprend actuellement que 20 titres, qui ont donc une pondération élevée.

Le Fonds demeure bien 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.

### ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

La propagation du coronavirus (COVID-19) au cours des dernières années a eu une grande incidence sur l'économie mondiale. Bien que la COVID-19 soit toujours présente, la plupart des pays ont levé la majorité des restrictions liées à la pandémie, donnant lieu à une certaine normalisation de l'activité à travers le monde. Les conséquences durables de la COVID-19 sont les importantes perturbations de la chaîne d'approvisionnement, qui ont commencé à s'atténuer, mais qui demeurent dans certains secteurs, ainsi que l'importante montée d'inflation. Les pressions inflationnistes ont été exacerbées par la guerre en Ukraine et elles continuent d'avoir un effet sur l'approvisionnement et les coûts des produits de base à l'échelle mondiale. Plusieurs banques centrales ont rapidement accru leur taux d'intérêt afin de juguler l'inflation, même si cela augmente le risque d'une récession mondiale. Les facteurs énumérés ci-dessus continuent de toucher les marchés des capitaux et les économies du monde entier, et l'incertitude demeure quant à l'impact qu'ils auront sur la performance financière du Fonds. Cette situation pourrait nuire significativement aux résultats futurs du Fonds.

Le Fonds ne paie plus de frais de service à l'égard des parts de série D depuis le 1<sup>er</sup> 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	1,25 %	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 %

## Fonds Harvest canadien de revenu et de croissance

### 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 47 212 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (43 856 \$ 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 exercices clos les 31 décembre 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 l'exercice clos le 31 décembre 2022.

## 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 l'exercice clos le 31 décembre 2022 et les périodes précédentes. Ces données proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

<b>ACTIF NET PAR PART DU FONDS – SÉRIE R</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Actif net à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>12,52</b>	<b>12,18</b>	<b>12,94</b>	<b>11,48</b>	<b>13,44</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>					
Total des revenus	0,28	0,29	0,31	0,33	0,36
Total des charges	(0,65)	(0,64)	(0,59)	(0,56)	(0,52)
Gains (pertes) réalisés pour l'exercice	0,34	0,78	0,64	0,18	1,41
Gains (pertes) latents pour l'exercice	(1,29)	0,76	(0,43)	2,44	(2,20)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>1</sup></b>	<b>(1,32)</b>	<b>1,19</b>	<b>(0,07)</b>	<b>2,39</b>	<b>(0,95)</b>
<b>Distributions<sup>3</sup></b>					
Gains en capital	-	-	-	-	(1,05)
Remboursement de capital	(0,84)	(0,84)	(0,84)	(0,84)	-
<b>Total des distributions annuelles<sup>2</sup></b>	<b>(0,84)</b>	<b>(0,84)</b>	<b>(0,84)</b>	<b>(0,84)</b>	<b>(1,05)</b>
<b>Actif net à la clôture de l'exercice<sup>1</sup></b>	<b>10,36</b>	<b>12,52</b>	<b>12,18</b>	<b>12,94</b>	<b>11,48</b>

<b>ACTIF NET PAR PART DU FONDS – SÉRIE A</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Actif net à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>12,27</b>	<b>11,99</b>	<b>12,79</b>	<b>11,38</b>	<b>13,44</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>					
Total des revenus	0,28	0,29	0,30	0,32	0,37
Total des charges	(0,68)	(0,67)	(0,62)	(0,59)	(0,55)
Gains (pertes) réalisés pour l'exercice	0,34	0,76	0,64	0,16	1,40
Gains (pertes) latents pour l'exercice	(1,27)	0,75	(0,22)	2,58	(2,30)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>1</sup></b>	<b>(1,33)</b>	<b>1,13</b>	<b>0,10</b>	<b>2,47</b>	<b>(1,08)</b>
<b>Distributions<sup>3</sup></b>					
Gains en capital	-	-	-	-	(1,11)
Remboursement de capital	(0,84)	(0,84)	(0,84)	(0,84)	-
<b>Total des distributions annuelles<sup>2</sup></b>	<b>(0,84)</b>	<b>(0,84)</b>	<b>(0,84)</b>	<b>(0,84)</b>	<b>(1,11)</b>
<b>Actif net à la clôture de l'exercice<sup>1</sup></b>	<b>10,11</b>	<b>12,27</b>	<b>11,99</b>	<b>12,79</b>	<b>11,38</b>

<b>ACTIF NET PAR PART DU FONDS – SÉRIE F</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Actif net à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>14,36</b>	<b>13,71</b>	<b>14,29</b>	<b>12,46</b>	<b>14,74</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>					
Total des revenus	0,33	0,34	0,34	0,36	0,41
Total des charges	(0,61)	(0,57)	(0,51)	(0,46)	(0,42)
Gains (pertes) réalisés pour l'exercice	0,40	0,88	0,72	0,20	1,56
Gains (pertes) latents pour l'exercice	(1,51)	0,85	(0,34)	2,59	(2,54)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>1</sup></b>	<b>(1,39)</b>	<b>1,50</b>	<b>0,21</b>	<b>2,69</b>	<b>(0,99)</b>
<b>Distributions<sup>3</sup></b>					
Gains en capital	-	-	-	-	(1,43)
Remboursement de capital	(0,84)	(0,84)	(0,84)	(0,84)	-
<b>Total des distributions annuelles<sup>2</sup></b>	<b>(0,84)</b>	<b>(0,84)</b>	<b>(0,84)</b>	<b>(0,84)</b>	<b>(1,43)</b>
<b>Actif net à la clôture de l'exercice<sup>1</sup></b>	<b>12,14</b>	<b>14,36</b>	<b>13,71</b>	<b>14,29</b>	<b>12,46</b>

## Fonds Harvest canadien de revenu et de croissance

<b>ACTIF NET PAR PART DU FONDS – SÉRIE D</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Actif net à l'ouverture de l'exercice<sup>2</sup></b>	<b>13,79 \$</b>	<b>13,23 \$</b>	<b>13,86 \$</b>	<b>11,90 \$</b>	<b>13,97 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>					
Total des revenus	0,33	0,35	0,33	0,36	0,39
Total des charges	(0,60)	(0,59)	(0,53)	(0,48)	(0,43)
Gains (pertes) réalisés pour l'exercice	0,36	0,87	0,94	(0,02)	1,48
Gains (pertes) latents pour l'exercice	(1,55)	0,62	(2,72)	1,86	(2,29)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>1</sup></b>	<b>(1,46) \$</b>	<b>1,25 \$</b>	<b>(1,98) \$</b>	<b>1,72 \$</b>	<b>(0,85) \$</b>
<b>Distributions<sup>3</sup></b>					
Gains en capital	-	-	-	-	(1,23)
Remboursement de capital	(0,84)	(0,84)	(0,84)	(0,84)	-
<b>Total des distributions annuelles<sup>2</sup></b>	<b>(0,84) \$</b>	<b>(0,84) \$</b>	<b>(0,84) \$</b>	<b>(0,84) \$</b>	<b>(1,23) \$</b>
<b>Actif net à la clôture de l'exercice<sup>1</sup></b>	<b>11,62 \$</b>	<b>13,79 \$</b>	<b>13,23 \$</b>	<b>13,86 \$</b>	<b>11,90 \$</b>

### Série R

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

### Série A

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

### Série F

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



## Fonds Harvest canadien de revenu et de croissance

### Série D

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

#### 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

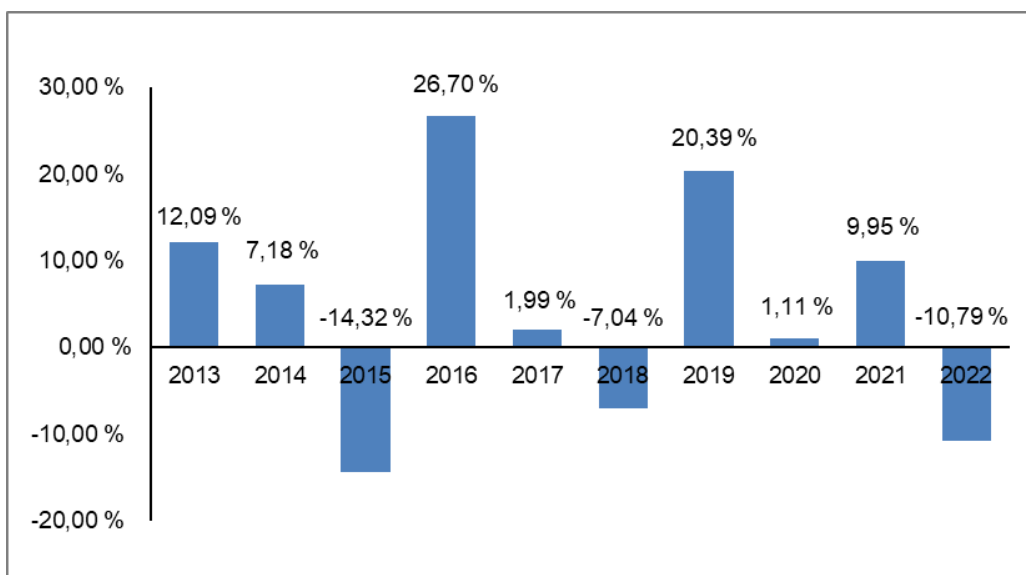
Les données sur le rendement sont fondées sur l'hypothèse que tous les dividendes du Fonds ont été réinvestis dans des titres supplémentaires durant les périodes de référence. Ces données ne tiennent pas compte des frais d'acquisition ou de rachat, ni des autres frais qui auraient réduit ou modifié le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

### RENDEMENTS ANNUELS

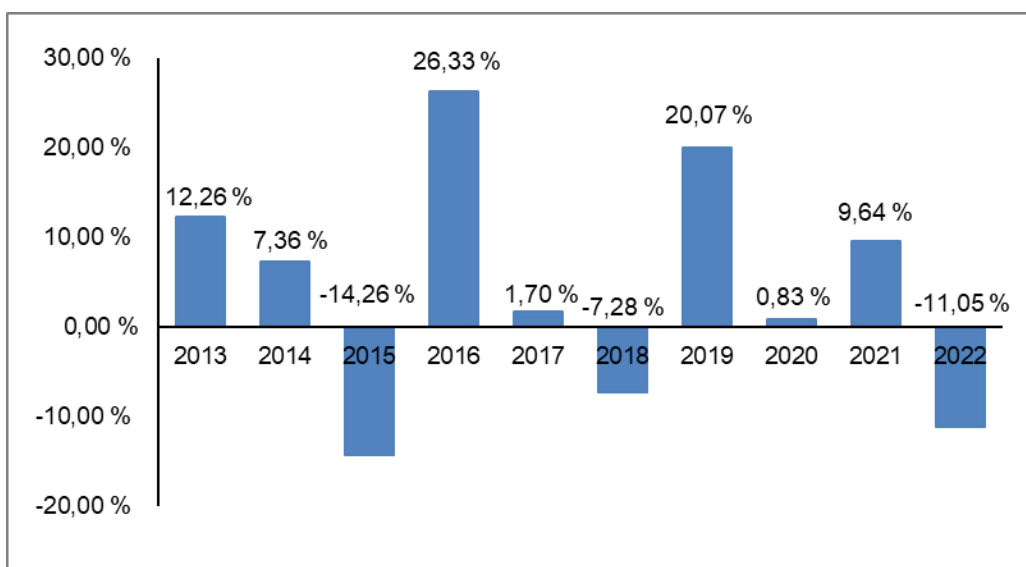
Les graphiques ci-dessous montrent le rendement du Fonds pour chaque année présentée et illustrent la variation du rendement des parts des séries R, A, F et D du Fonds. Ils indiquent le pourcentage d'augmentation ou de diminution, au dernier jour de chaque exercice, d'un placement effectué dans le Fonds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

#### Rendement du Fonds

##### Série R

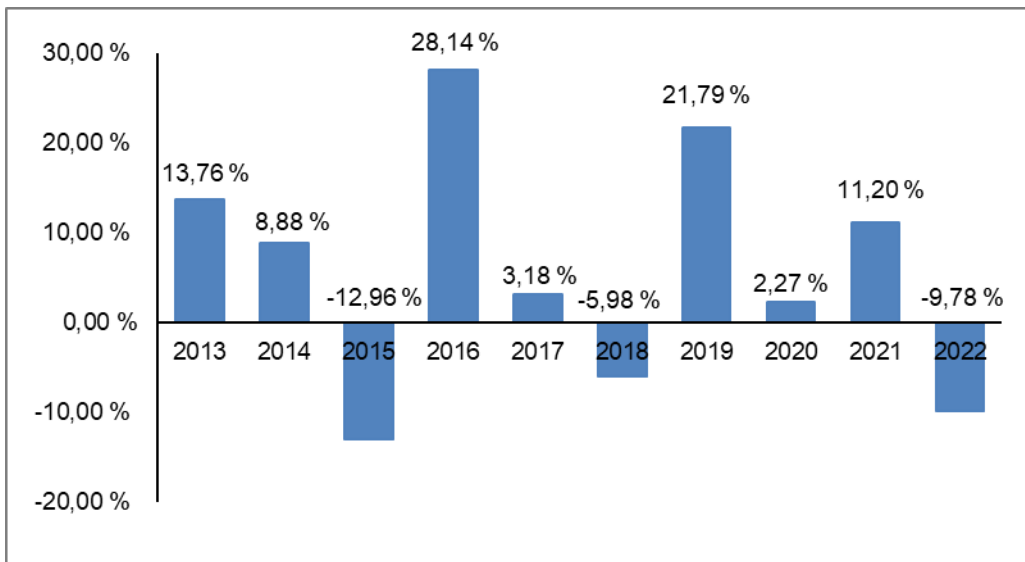


##### Série A

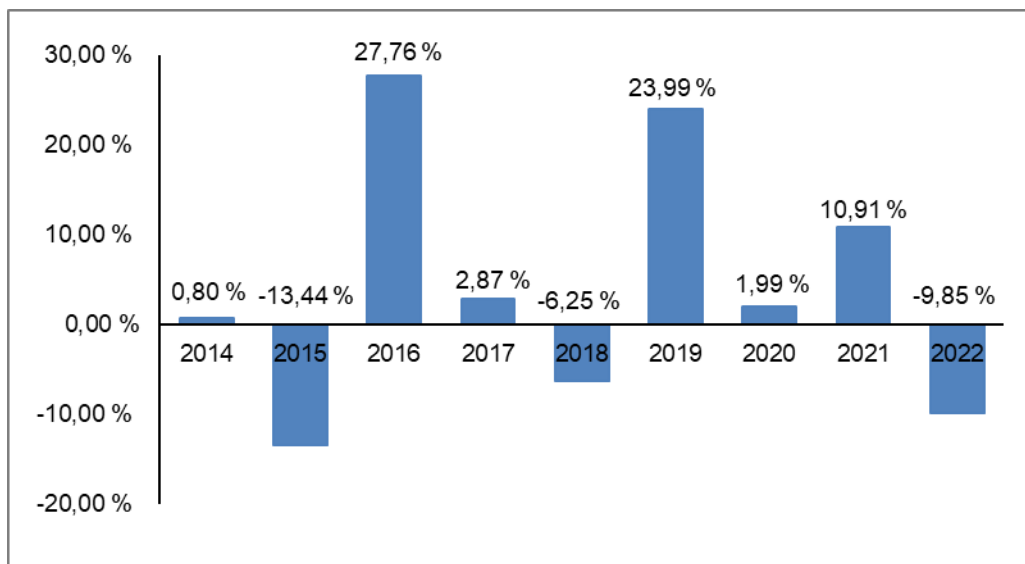


## Fonds Harvest canadien de revenu et de croissance

### Série F



### Série D



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

## Fonds Harvest canadien de revenu et de croissance

### RENDEMENTS ANNUELS COMPOSÉS

Le tableau ci-après indique les rendements annuels composés du Fonds. Tous les rendements sont exprimés en dollars canadiens et représentent le rendement total, déduction faite des frais.

L'indice composé S&P/TSX (l'« indice ») est utilisé à des fins de comparaison. L'indice est pondéré selon la capitalisation boursière et mesure l'activité du marché pour un univers de titres inscrits à la Bourse de Toronto.

Bien qu'il ait recours à cet indice pour la comparaison à long terme, le Fonds n'est pas géré en fonction de la composition de l'indice. Le Fonds peut donc connaître des périodes au cours desquelles son rendement s'écarte favorablement ou défavorablement de celui de l'indice. Le rendement de l'indice est calculé sans déduction des frais de gestion et des charges, contrairement à celui du Fonds. Une analyse du rendement du Fonds est présentée à la rubrique « Résultats » du présent rapport.

Rendement des placements (en %)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création†
Rendement du Fonds, série R*	-10,79	-0,28	2,11	3,97	6,31
Indice composé S&P/TSX	-5,84	7,54	6,85	7,74	7,58
Rendement du Fonds, série A	-11,05	-0,56	1,83	3,81	4,39
Rendement du Fonds, série F	-9,78	0,86	3,27	5,29	5,87
Indice composé S&P/TSX	-5,84	7,54	6,85	7,74	8,08
Rendement du Fonds, série D	-9,85	0,65	3,46	-	3,67
Indice composé S&P/TSX	-5,84	7,54	6,85	-	6,06

\* En raison de la conversion du Fonds en fonds commun de placement à capital variable, la commission de suivi annuelle imputée aux parts de série R a augmenté de 0,60 % (faisant passer le total des frais annuels de gestion à 2,25 %) et le Fonds a cessé de recourir à des effets de levier pour atteindre ses objectifs de placement. Si ces changements avaient été en vigueur à la création du Fonds, le rendement aurait été inférieur.

† La série R a été créée le 29 juin 2010, la série A le 25 juin 2012, la série F le 9 juillet 2012 et la série D le 9 juillet 2014.

## 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 annuels du Fonds, présente une liste détaillée des placements.

Au 31 décembre 2022

Principaux titres	% de la valeur liquidative	Rendement (%)
Alimentation Couche-Tard inc.	7,4	0,94
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	6,8	0,75
Restaurant Brands International Inc.	6,7	3,36
CGI inc.	6,7	-
Johnson & Johnson	6,5	2,56
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	6,2	1,82
Ritchie Bros. Auctioneers Incorporated	6,0	1,85
Rogers Communications Inc., cat. B	5,8	3,16
Groupe WSP Global Inc.	5,6	0,95
Boyd Group Services Inc.	5,2	0,28
Pembina Pipeline Corporation	5,0	5,68
TELUS Corporation	4,5	5,37
Corporation TC Énergie	4,1	6,67
Superior Plus Corp.	3,5	6,41
Digital Realty Trust, Inc.	3,5	4,87
CAE inc.	3,4	-
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	3,0	3,32
Corporation Savaria	3,0	3,71
Algonquin Power & Utilities Corp.	2,6	11,05
Prologis, Inc.	2,4	2,80
Trésorerie et autres actifs et passifs	2,1	-
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	

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/FR](http://www.harvestportfolios.com/FR).

## Fonds Harvest canadien de revenu et de croissance

### RÉPARTITION SECTORIELLE

Secteur	% de la valeur liquidative
Industrie	36,2
Services de communication	10,3
Énergie	9,1
Immobilier	8,9
Biens de consommation de base	7,4
Consommation discrétionnaire	6,7
Technologies de l'information	6,7
Soins de santé	6,5
Services publics	6,1
Trésorerie et autres actifs et passifs	2,1
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Pays comportant un risque	% de la valeur liquidative
Canada	82,5
États-Unis	15,4
Trésorerie et autres actifs et passifs	2,1
<b>Total</b>	<b>100,0</b>



### **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](mailto: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.