



## **HARVEST Canadian Income & Growth Fund**

**Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds**

**31 décembre 2013**

Les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration ou l'information trimestrielle du portefeuille peuvent être obtenus gratuitement et sur simple demande en composant le 1-866-998-8298, en nous écrivant à Harvest Portfolios Group Inc., 710 Dorval Drive, Suite 209, Oakville, Ontario, L6K 3V7, en visitant notre site Internet à [www.harvestportfolios.com](http://www.harvestportfolios.com) ou en allant sur le site de SEDAR, à [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

# **HARVEST Canadian Income & Growth Fund**

## **SURVOL DE LA SOCIÉTÉ**

Harvest Portfolios Group Inc.(« Harvest ») est une société canadienne de placements offrant des produits uniques qui génèrent un flux monétaire. Harvest a été fondée en 2009 par des membres de longue date de l'industrie de la gestion des placements et met l'accent sur la création de produits de placement qui respectent les trois principes directeurs suivants:

1. Clarté des objectifs de placement
2. Transparence
3. Régularité du revenu

Harvest souhaite développer des produits de placement ayant un mandat clair et facile à comprendre pour ses investisseurs. Nous donnons la priorité à la transparence, afin que nos investisseurs puissent ouvrir leur rapport annuel et savoir exactement ce qu'ils détiennent. Nos fonds sont également investis de sorte à procurer un revenu mensuel ou trimestriel régulier; ainsi, nos portefeuilles de fonds investissent dans des sociétés bien gérées, ayant un historique concluant en matière de flux de trésorerie et de dividendes ou de distributions.

## **PRODUIT DE PLACEMENT**

Le Harvest Canadian Income & Growth Fund (le « Fonds ») investit de sorte à fournir aux investisseurs un revenu et une possibilité d'appréciation de leur capital au cours du cycle commercial, en investissant principalement en titres versant des dividendes de sociétés cotées en bourse des secteurs des services publics, des produits industriels, des communications, de l'immobilier et du commerce de détail, domiciliées au Canada.

# HARVEST Canadian Income & Growth Fund

## MESSAGE DU PRÉSIDENT

Harvest Canadian Income & Growth Fund

Lettre aux porteurs de parts, mars 2014

Madame, Monsieur,

Nous nous souviendrons de 2013 comme l'année du rebond des actions américaines, sur fond de confiance retrouvée dans l'économie aux États-Unis et ailleurs. La fin de la récession dans la zone euro n'est pas passée inaperçue non plus, contribuant également au redressement de marchés boursiers jusqu'alors sévèrement malmenés. Au pays, nos marchés fortement liés au secteur des ressources naturelles ont également évolué en territoire positif, mais pas au même rythme qu'en Europe et aux États-Unis. Au bout du compte, ce fut une bonne année pour les marchés développés occidentaux et les rendements ont clôturé au-delà des attentes.

À l'amorce du quatrième trimestre, les indicateurs économiques ont poursuivi leur redressement, notamment le secteur des produits industriels et le secteur immobilier aux États-Unis, tandis que l'embellie du marché de l'emploi se confirmait. En outre, la Réserve fédérale a annoncé qu'elle entamait un retrait de son programme de rachats d'obligations en janvier 2014, une nouvelle bien accueillie par les marchés et interprétée comme un signe de confiance dans l'économie. Bien que certains s'inquiètent maintenant d'une hausse potentielle des taux d'intérêt, nous pensons celle-ci ne pourrait être que très mineure dans tous les cas en 2014. Il nous semble également que les marchés ne ressentent aucune nervosité à l'idée que le taux des bons du Trésor américain à 10 ans puisse atteindre 3 %.

Lorsque nous créons des produits, nous voulons nous assurer que les titres sous-jacents peuvent résister à toutes les conjonctures économiques. En investissant dans des valeurs mobilières inscrites en bourse, nous savons qu'il faut composer avec la volatilité, une réalité que nous pouvons essayer de limiter, sans pour autant la maîtriser totalement. Nous pouvons en revanche contrôler la qualité des sociétés en portefeuille. Tous nos Fonds sont élaborés selon les trois principes directeurs suivants : i) clarté et simplicité des mandats ii) transparence et iii) régularité du revenu.

En ce début d'année et dans une optique à long terme, Harvest Portfolios veut rappeler à ses investisseurs son engagement à offrir des produits de qualité qui génèrent des revenus réguliers à long terme.

Nous sommes fiers de gérer vos placements et apprécions votre soutien.

Sincères salutations,

(Signé) « Michael Kovacs »

Michael Kovacs  
Président et chef de la direction

# **HARVEST Canadian Income & Growth Fund**

## **ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION**

Le présent rapport de la direction sur le rendement du Fonds présente les faits saillants de nature financière mais ne contient pas l'ensemble des états financiers annuels du Fonds. À titre d'information, les états financiers du Fonds sont joints au rapport de la direction sur le rendement du Fonds. Vous pouvez obtenir gratuitement et sur simple demande d'autres exemplaires de ces documents, en appelant au 1-866-998-8298, en nous écrivant à Harvest Portfolios Group Inc., 710 Dorval Drive, Suite 209, Oakville, Ontario, L6K 3V7, en visitant notre site Internet à [www.harvestportfolios.com](http://www.harvestportfolios.com) ou en allant sur le site de SEDAR, à [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

Les porteurs de parts peuvent également demander, de la même façon, 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 à l'égard des porteurs de parts sont les suivants :

- (i) procurer des distributions mensuelles; et
- (ii) maximiser le rendement total à long terme tout en réduisant la volatilité.

Le Fonds a été constitué pour fournir aux investisseurs un revenu et une possibilité d'appréciation de leur capital.

### **STRATÉGIE DE PLACEMENT**

Afin d'atteindre l'objectif de placement, le sous-conseiller du Fonds, Avenue Investment Management Inc. (« Avenue » ou le « gestionnaire des placements »), investira dans un portefeuille géré de façon dynamique composé principalement d'actions versant des dividendes et de titres de créance de sociétés cotées en bourse des secteurs des services publics, des produits industriels, des communications, de l'immobilier et du commerce de détail, domiciliées au Canada. Le gestionnaire des placements se concentre sur le segment le moins cyclique du marché canadien des actions, dans le but de réduire la volatilité par une diversification dans les secteurs autres que les services financiers, l'énergie et les matériaux, c'est-à-dire la majorité des capitalisations boursières de la TSX.

Le Fonds investit en priorité dans des sociétés qui possèdent : (i) un long historique de bénéfices; (ii) une direction reconnue et chevronnée; et (iii) des modèles d'affaires qui ne dépendent pas principalement du prix des matières premières.

Le gestionnaire des placements se concentre sur les flux de trésorerie disponibles, le rendement des flux de trésorerie disponibles, les bénéfices potentiels et la valeur intrinsèque du placement, afin d'évaluer la pérennité et la croissance des dividendes et de procurer :

1. Un revenu attrayant;
2. Des possibilités de gains en capital; et
3. Une faible volatilité comparée à l'ensemble de l'indice composé S&P/TSX.

### **RISQUE**

Les risques associés à un investissement dans le Fonds sont décrits dans le prospectus simplifié. Il n'est survenu aucun changement important à l'égard du Fonds de nature à modifier son niveau global de risque au cours de l'exercice.

### **RÉSULTATS**

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2013, le rendement des parts de série R du Fonds s'est établi à 12,09 %, celui des parts de série A, à 12,26 % et celui des parts de série F, à 13,76 %. En comparaison, l'indice de rendement global composé S&P/TSX a procuré un rendement de 12,99 %. La différence de rendement total entre les différentes séries provient de la structure de frais de chacune d'entre elles.

## HARVEST Canadian Income & Growth Fund

Une compression de la demande, l'augmentation des dépenses d'investissement ainsi qu'un retour de la confiance sur les marchés ont contrebalancé les effets négatifs de la hausse des impôts et du mécanisme de séquestre du début d'année. Les données économiques des deux côtés de la frontière ont été raisonnablement encourageantes au cours du premier semestre et ce redressement s'est poursuivi dans l'ensemble de l'Amérique du Nord jusqu'à la fin de l'année, sous l'impulsion des États-Unis. Les indicateurs industriels et immobiliers ont été particulièrement positifs, tout comme les chiffres du chômage américain. La hausse du taux des bons du Trésor américain à 10 ans, qui a atteint environ 3 %, a affecté de nombreux placements à rendement élevé durant les mois d'été, notamment les secteurs des FPI et des services publics à l'échelle mondiale. Néanmoins, les placements diversifiés du Fonds ont inscrit de relativement bons rendements au cours de cette période et certaines positions ont été étoffées sur fond de récente reprise de la volatilité.

### ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Le Harvest Sustainable Income Fund (« HSI ») et le Canadian Premium Select Income Fund (« HCS ») ont été fusionnés au Fonds, respectivement les 6 et 22 novembre 2013. Les porteurs de parts des séries R, A et F du Fonds HSI ont reçu 934 364 parts de série R, 20 019 parts de série A et 13 759 parts de série F du Fonds. Les porteurs de parts de série R du Fonds HCS ont reçu 1 026 519 parts de série R du Fonds. La valeur des parts émises par le Fonds était équivalente à la juste valeur des actifs transférés par les Fonds HSI et HCS. La valeur des actifs transférés s'est établie à 13 763 197 \$ pour le Fonds HSI et à 14 714 673 \$ pour le Fonds HCS. La fusion s'est déroulée sur une base d'imposition reportée pour les porteurs de parts des fonds HSI et HCS.

### OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

Il n'y a eu aucune opération entre apparentés pendant l'exercice, à l'exception du remboursement des frais de gestion et d'autres frais à Harvest, tel que décrit à la rubrique Frais de gestion et autres frais ci-dessous.

### FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS

Harvest Portfolios Group Inc. est le gestionnaire du Fonds et il lui incombe de gérer ou de faire gérer l'ensemble des activités et des opérations du Fonds. Le gestionnaire verse à l'Avenue des frais en contrepartie de la prestation de services de conseils, à même les frais qu'il reçoit du Fonds, lesquels sont calculés en fonction de l'actif net du Fonds.

Chaque série de parts verse au gestionnaire des frais de gestion annuels (taxes en sus) basés sur un pourcentage de la valeur liquidative moyenne quotidienne des actifs du Fonds correspondant à cette série (les « frais de gestion »).

Le gestionnaire peut verser aux courtiers des frais de service en lien avec les parts des séries A et R pour les services permanents qu'ils fournissent aux épargnants 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 taxes exigibles sont payables mensuellement à terme échu, en fonction de l'actif total investi dans chaque série de parts du Fonds par tous les clients du courtier tout au long du mois. Le gestionnaire peut changer ou annuler les frais de service à tout moment.

Les frais diffèrent 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 au 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 %

### Frais d'exploitation

Le Fonds est responsable des frais d'exploitation liés à la conduite de ses affaires, notamment les honoraires pour les services de garde, intérêts, taxes, frais juridiques, honoraires d'audit, honoraires de l'agent des transferts liés à l'émission et au rachat de parts, coûts des rapports financiers et autres communications, frais et dépenses liés au comité d'examen indépendant (« CEI »), notamment les frais des membres du CEI, et frais de conformité avec les lois, règlements et politiques en vigueur. Le gestionnaire prend en charge ces dépenses pour le compte du Fonds, à l'exception de certaines d'entre elles (comme les intérêts), et se fait ensuite rembourser.

## HARVEST Canadian Income & Growth Fund

Le gestionnaire pourrait, dans certains cas, absorber une portion des frais d'exploitation du Fonds. Le montant des frais pris en charge pour l'exercice clos le 31 décembre 2013 s'est élevé à 73 950 \$ (12 500 \$ en 2012). Le gestionnaire pourrait en tout temps cesser de prendre ces frais en charge sans avis préalable aux porteurs de parts.

### Autres charges

Le Fonds remboursera au gestionnaire tous les frais et les charges raisonnables que le gestionnaire a engagés pour rendre des services au nom du Fonds et en lien avec les tâches dont il doit s'acquitter pour le Fonds. Ces 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, les avantages sociaux et frais de conseils, le coût des administrateurs indépendants du gestionnaire et d'autres frais d'administration liés au placement continu et à d'autres obligations. Elles sont réparties de façon raisonnable par le gestionnaire, entre tous les fonds d'Harvest Portfolios Group Inc., et les séries de chaque fonds concerné. Ces charges se sont élevées à 49 958 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2013 (144 282 \$ en 2012) et sont incluses dans les coûts des communications aux porteurs qui figurent dans les états des résultats des états financiers annuels.

### FACILITÉ DE PRÊT

Le Fonds avait conclu une facilité de prêt avec une banque à charte canadienne. Le prêt permettait au Fonds de disposer de liquidités pour effectuer des placements, conformément à ses objectifs et restrictions en matière de placement, et de mettre en gage ses actifs en garantie des emprunts. La facilité de prêt a été remboursée en totalité et soldée le 18 mai 2012, antérieurement à la date de conversion.

### PASSAGE AUX NORMES INTERNATIONALES D'INFORMATION FINANCIÈRE (« IFRS »)

Au Canada, les entités d'investissement qui ont une obligation d'information du public sont tenues d'adopter les IFRS pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2014. Par conséquent, celles dont l'exercice coïncide avec l'année civile devront préparer des informations financières comparatives en IFRS en date du 1<sup>er</sup> janvier 2013, date de transition aux IFRS.

Le Fonds devra préparer des états financiers annuels avec informations comparatives conformes aux IFRS pour la première fois au 31 décembre 2014 et des états financiers semestriels avec informations comparatives conformes aux IFRS pour la première fois au 30 juin 2014.

Le gestionnaire a élaboré un plan de conversion aux IFRS des états financiers du Fonds, en créant une équipe multidisciplinaire composée de membres de la direction et d'employés des fournisseurs de service au Fonds (comptable et agent des transferts). Le Fonds ne prévoit aucun effet sur ses ententes commerciales.

Au 31 décembre 2013, le gestionnaire pense que les principales divergences entre les méthodes comptables actuelles et celles qui devraient s'appliquer en vertu des IFRS ont été identifiées et concernent :

- l'obligation de publier un tableau des flux de trésorerie;
- la classification des instruments rachetables émis par le Fonds;
- l'élimination des différences entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part;
- la classification et l'évaluation des placements du Fonds.

Le tableau ci-dessous résume les incidences quantitatives du passage des PCGR du Canada aux IFRS.

Par part :	Valeur liquidative	Actif net
<b>Au 31 décembre 2013</b>		
Série R	14,47 \$	14,44 \$
Série A	14,50 \$	14,48 \$
Série F	14,82 \$	14,79 \$

## HARVEST Canadian Income & Growth Fund

Par part :	Valeur liquidative	Actif net
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2013</b>		
Série R	13,70 \$	13,70 \$
Série A	13,71 \$	13,72 \$
Série F	13,81 \$	13,81 \$

### RECOMMANDATION OU RAPPORT DU COMITÉ D'EXAMEN INDÉPENDANT

Le comité d'examen indépendant n'a soumis aucun rapport spécial et n'a effectué aucune recommandation extraordinaire importante à l'intention de la direction du Fonds au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013.

### FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux ci-dessous présentent les principales informations financières du Fonds, dans le but de vous aider à comprendre la performance financière du Fonds au cours des dernières périodes. Ces informations proviennent des états financiers annuels du Fonds au 31 décembre 2013 et des états financiers audités précédents.

ACTIF NET PAR PART DU FONDS <sup>1</sup>	Série R				
	2013	2012	2011	2010	
<b>Actif net au début de l'exercice<sup>3</sup></b>	<b>13,70</b>	<b>\$ 12,43</b>	<b>\$ 12,42</b>	<b>\$ 11,17</b>	<b>\$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>					
Total des produits	0,70	0,81	1,06	0,46	
Total des charges	(0,44)	(0,45)	(0,42)	(0,25)	
Gains (pertes) réalisés pour l'exercice	0,58	1,24	0,16	0,55	
Gains (pertes) non réalisés pour l'exercice	0,75	0,51	0,31	1,04	
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités<sup>2</sup></b>	<b>1,59</b>	<b>\$ 2,11</b>	<b>\$ 1,11</b>	<b>\$ 1,80</b>	<b>\$</b>
<b>Distributions<sup>4</sup></b>					
Dividendes	-	(0,07)	(0,16)	-	
Gains en capital	-	(0,10)	(0,12)	(0,55)	
Remboursement de capital	(0,84)	(0,67)	(0,56)	-	
<b>Total des distributions annuelles<sup>4</sup></b>	<b>(0,84)</b>	<b>\$ (0,84)</b>	<b>\$ (0,84)</b>	<b>\$ (0,55)</b>	<b>\$</b>
<b>Actif net à la clôture de l'exercice<sup>2</sup></b>	<b>14,44</b>	<b>\$ 13,70</b>	<b>\$ 12,43</b>	<b>\$ 12,42</b>	<b>\$</b>

## HARVEST Canadian Income & Growth Fund

ACTIF NET PAR PART DU FONDS <sup>1</sup>	Série A*	
	2013	2012
<b>Actif net au début de l'exercice<sup>3</sup></b>	<b>13,72</b>	<b>13,01</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>		
Total des produits	0,71	0,46
Total des charges	(0,41)	(0,21)
Gains (pertes) réalisés pour l'exercice	0,72	0,27
Gains (pertes) non réalisés pour l'exercice	0,57	0,32
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités<sup>2</sup></b>	<b>1,59</b>	<b>0,84</b>
<b>Distributions<sup>4</sup></b>		
Dividendes	-	(0,04)
Gains en capital	-	(0,06)
Remboursement de capital	(0,84)	(0,39)
<b>Total des distributions annuelles<sup>4</sup></b>	<b>(0,84)</b>	<b>(0,49)</b>
<b>Actif net à la clôture de l'exercice<sup>2</sup></b>	<b>14,48</b>	<b>13,72</b>

\*La série A a commencé ses activités le 25 juin 2012.

ACTIF NET PAR PART DU FONDS <sup>1</sup>	Série F	
	2013	2012
<b>Actif net au début de l'exercice<sup>3</sup></b>	<b>13,81</b>	<b>13,37</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>		
Total des produits	0,70	0,47
Total des charges	(0,23)	(0,09)
Gains (pertes) réalisés pour l'exercice	0,75	0,35
Gains (pertes) non réalisés pour l'exercice	0,40	0,10
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités<sup>2</sup></b>	<b>1,62</b>	<b>0,83</b>
<b>Distributions<sup>4</sup></b>		
Dividendes	-	(0,03)
Gains en capital	-	(0,05)
Remboursement de capital	(0,84)	(0,34)
<b>Total des distributions annuelles<sup>4</sup></b>	<b>(0,84)</b>	<b>(0,42)</b>
<b>Actif net à la clôture de l'exercice<sup>2</sup></b>	<b>14,79</b>	<b>13,81</b>

\*La série F a commencé ses activités le 16 juillet 2012.

# HARVEST Canadian Income & Growth Fund

## Série R

<b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Valeur liquidative totale<sup>1</sup></b>	<b>44 525 037</b>	<b>\$ 30 155 370</b>	<b>\$ 49 180 568</b>	<b>\$ 37 406 232</b>
Nombre de parts en circulation <sup>1</sup>	3 077 537	2 201 587	3 945 599	3 007 822
Nombre de bons de souscription en cours	-	-	-	3 028 322
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	3,15 %	3,41 %	3,03 %	10,99 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge <sup>5</sup>	3,15 %	3,41 %	3,03 %	10,99 %
Ratio des frais d'opération <sup>6</sup>	0,13 %	0,22 %	0,10 %	0,35 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>7</sup>	60,33 %	28,69 %	66,53 %	46,92 %
<b>Valeur liquidative par part<sup>1</sup></b>	<b>14,47</b>	<b>\$ 13,70</b>	<b>\$ 12,46</b>	<b>\$ 12,44</b>
<b>Cours de clôture (HCF.UN)</b>	<b>s. o.</b>	<b>s. o.</b>	<b>12,09</b>	<b>\$ 11,70</b>
<b>Cours de clôture (HCF.WT)</b>	<b>s. o.</b>	<b>s. o.</b>	<b>-</b>	<b>0,11</b>

## Série A

<b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Valeur liquidative totale<sup>1</sup></b>	<b>19 758 412</b>	<b>\$ 6 920 267</b>
Nombre de parts en circulation <sup>1</sup>	1 362 396	504 801
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	2,89 %	2,96 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge <sup>5</sup>	3,42 %	3,52 %
Ratio des frais d'opération <sup>6</sup>	0,13 %	0,22 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>7</sup>	60,33 %	28,69 %
<b>Valeur liquidative par part<sup>1</sup></b>	<b>14,50</b>	<b>\$ 13,71</b>

\*La série A a commencé ses activités le 25 juin 2012.

## Série F

<b>RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Valeur liquidative totale<sup>1</sup></b>	<b>2 647 817</b>	<b>\$ 620 786</b>
Nombre de parts en circulation <sup>1</sup>	178 720	44 960
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	1,59 %	1,52 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge <sup>5</sup>	2,01 %	2,09 %
Ratio des frais d'opération <sup>6</sup>	0,13 %	0,22 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>7</sup>	60,33 %	28,69 %
<b>Valeur liquidative par part<sup>1</sup></b>	<b>14,82</b>	<b>\$ 13,81</b>

\*La série F a commencé ses activités le 16 juillet 2012.

# HARVEST Canadian Income & Growth Fund

## Notes explicatives :

1. L'actif net par part présenté dans les états financiers diffère de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts du Fonds. La différence provient essentiellement du fait que les placements sont évalués au cours acheteur dans les états financiers et au cours de clôture aux fins d'établissement du prix des parts du Fonds. Les notes annexes donnent une explication de ces écarts.
2. L'actif net et les distributions sont basés sur le nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution liée aux activités est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice. Le tableau de l'actif net par part du Fonds n'a pas pour fonction d'établir une continuité de la valeur liquidative par part au début et à la clôture des exercices.
3. L'actif net au début des activités, de 11,17 \$, est établi après déduction de la rémunération des placeurs pour compte et des frais d'émission de 0,83 \$ par part. À la date de conversion, le 20 juin 2012, chaque part du Fonds a été échangée contre une part de série R, à une valeur liquidative de 13,1442 \$. Les séries A et F ont commencé leurs activités le 25 juin 2011 et le 16 juillet 2012 respectivement.
4. Les distributions ont été versées en trésorerie jusqu'à la date de conversion, le 20 juin 2012. Après cette date, un réinvestissement automatique ou un versement en trésorerie était proposé.
5. Le ratio des frais de gestion (RFG) est obtenu à partir du total des charges de la période en question (à l'exclusion des commissions et des autres coûts de transactions du portefeuille) et il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période. Le RFG des parts de série R pour 2012 inclut des charges d'intérêts de 93 690 \$ et un coût de conversion de 183 055 \$ sans lequel le RFG aurait été de 2,72 %.
6. Le ratio des frais d'opération représente le total des commissions et des autres coûts de transactions du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période.
7. 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'opération payables par le Fonds sont élevés, et plus il est probable qu'un porteur de parts réalisera 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. Ces ratios sont annualisés.

## Rendement passé

Les informations sur le rendement supposent que tous les dividendes du Fonds ont servi à acheter des parts additionnelles durant les périodes de référence. Ces informations 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 son rendement futur.

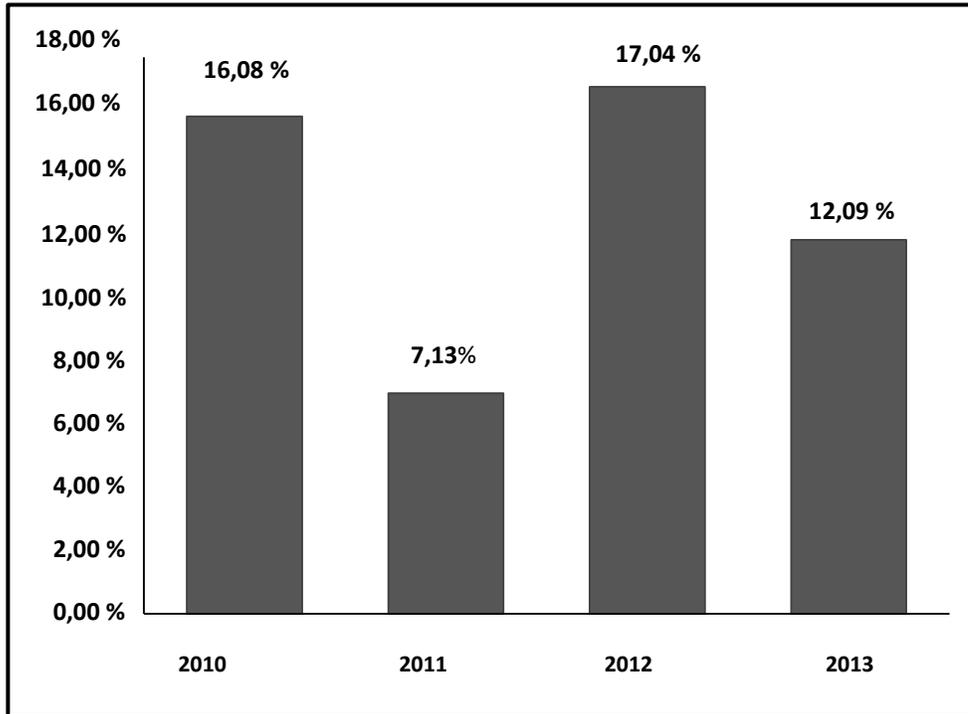
## RENDEMENTS ANNUELS

Les graphiques ci-dessous montrent le rendement de chaque période présentée et illustrent la variation du rendement des parts des séries R, séries A et séries F du Fonds. Les graphiques 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.

# HARVEST Canadian Income & Growth Fund

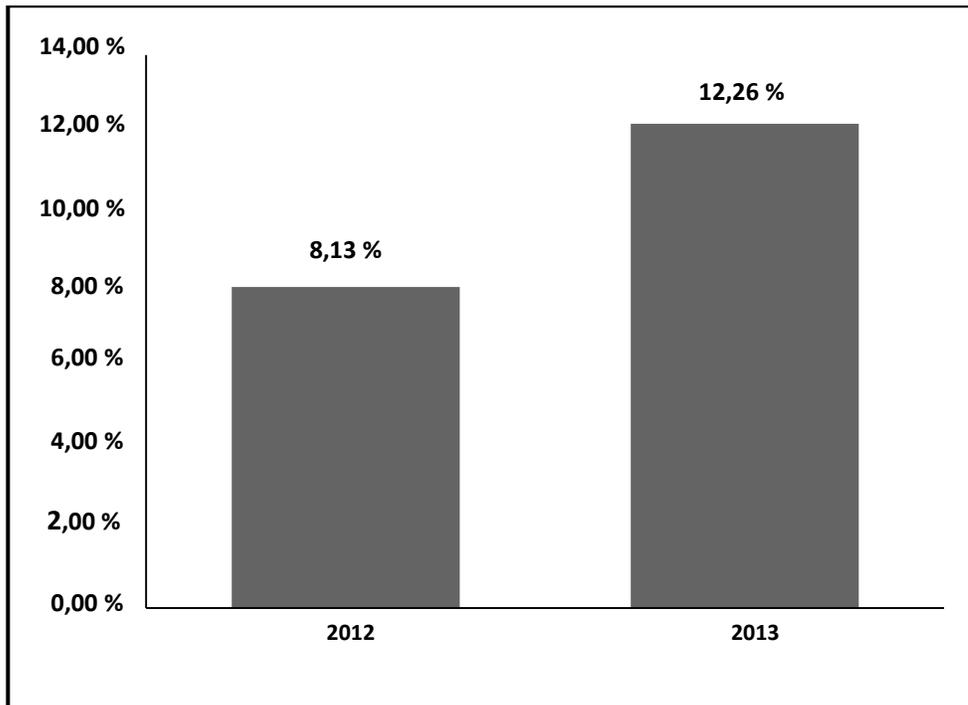
## Rendement du Fonds

### Série R



2010 correspond à la période allant du 29 juin au 31 décembre.

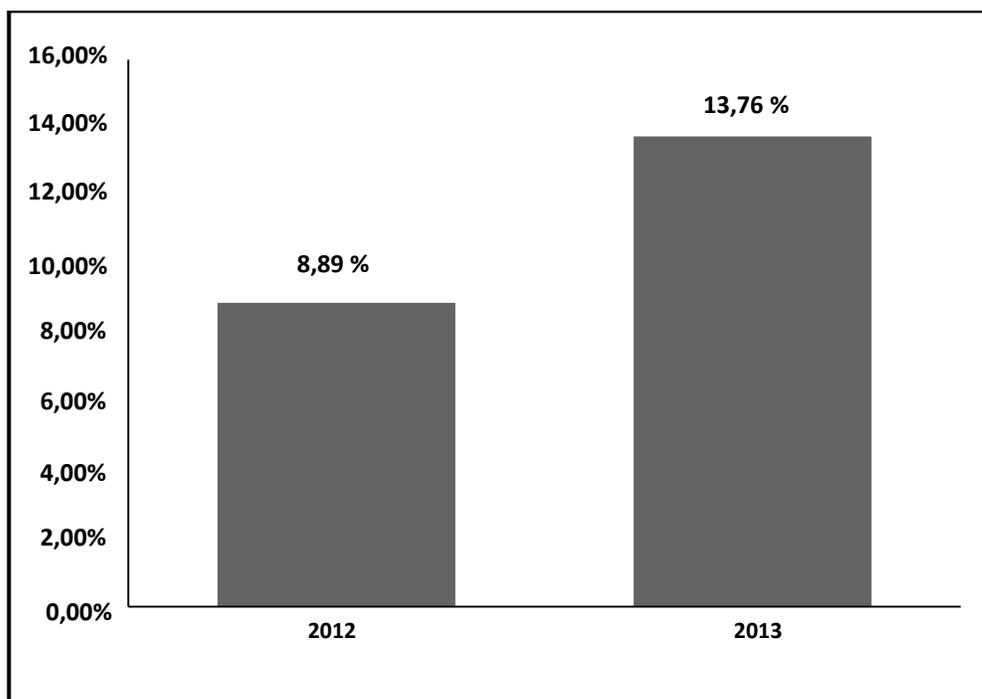
### Série A



2012 correspond à la période allant du 25 juin au 31 décembre.

# HARVEST Canadian Income & Growth Fund

## Série F



2012 correspond à la période allant du 16 juillet au 31 décembre.

## RENDEMENTS ANNUELS COMPOSÉS

Le tableau ci-après indique les rendements annuels composés du Fonds. Tous les rendements sont exprimés en dollars canadiens, sur la base du 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 en fonction de la capitalisation boursière et mesure l'activité du marché pour un univers de titres inscrits à la Bourse de Toronto. Les pondérations sectorielles comprennent les actions faisant partie du sous-secteur des services financiers.

Bien qu'ayant recours à cet indice à des fins de comparaison à long terme, le Fonds n'est pas géré en fonction de la composition de l'indice. En conséquence, le Fonds peut 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 ou d'autres frais, alors que le rendement du Fonds tient compte de ces frais. Veuillez vous reporter à la section « Résultats » de ce rapport pour obtenir des renseignements sur le rendement récent.

Rendement des placements (en %)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Rendement du Fonds, série R (%)*†	12,09	12,01	s. o.	s. o.	15,00
Indice composé S&P/TSX †	12,99	3,40	s. o.	s. o.	8,67
Rendement du Fonds, série A (%)	12,26	s. o.	s. o.	s. o.	13,53
Rendement du Fonds, série F (%)	13,76	s. o.	s. o.	s. o.	15,05
Indice composé S&P/TSX	12,99	s. o.	s. o.	s. o.	13,62

\*En raison de la conversion du Fonds en OPC à capital variable, la commission de suivi annuelle facturée aux parts de catégorie 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.

†Depuis la création, le 29 juin 2010.

# HARVEST Canadian Income & Growth Fund

## APERÇU DU PORTEFEUILLE

Le tableau de répartition sectorielle ci-dessous illustre la répartition du portefeuille établie en fonction de la valeur liquidative totale aux fins des opérations sur les titres en portefeuille du Fonds. Vous trouverez la répartition détaillée des titres du Fonds à la section « État des titres en portefeuille » dans les états financiers annuels du Fonds.

**Au 31 décembre 2013**

<b>25 principaux placements</b>	<b>% de la valeur liquidative</b>	<b>Rendement (%)</b>
Timbercreek Mortgage Investment Corporation	4,6	8,8
Inter Pipeline Ltd.	4,3	4,6
Corby Spiritueux et vins Limitée	4,0	3,5
Artis Real Estate Investment Trust	3,8	7,3
Meubles Léon	3,7	2,9
Davis + Henderson Corporation	3,7	4,3
Corus Entertainment Inc., catégorie B	3,5	4,2
Bell Aliant, Inc.	3,5	7,1
Brookfield Infrastructure Partners LP	3,5	4,4
The North West Company, Inc.	3,1	4,4
Rogers Sugar, Inc.	3,0	6,7
BCE Inc.	2,9	5,1
Capstone Infrastructure Corporation	2,8	8,5
Parkland Fuel Corporation	2,8	5,6
Financement YPG inc., 8,00 %, 30 nov. 2022	2,7	7,0
Financement YPG inc., 9,25 % 30 nov. 2018	2,7	7,7
Pembina Pipeline Corporation	2,6	4,4
Medical Facilities Corporation	2,5	6,3
Mainstreet Equity Corporation	2,5	0,0
Aecon Group Inc., 6,25 %, 31 oct 2015	2,4	3,8
Keyera Corp.	2,4	3,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,4	0,0
Boralex Inc., 6,75 %, 30 juin 2017	2,2	3,2
BTB Real Estate Investment Trust	2,1	9,0
Altria Group Inc.	2,1	4,8
	<b>75,8</b>	

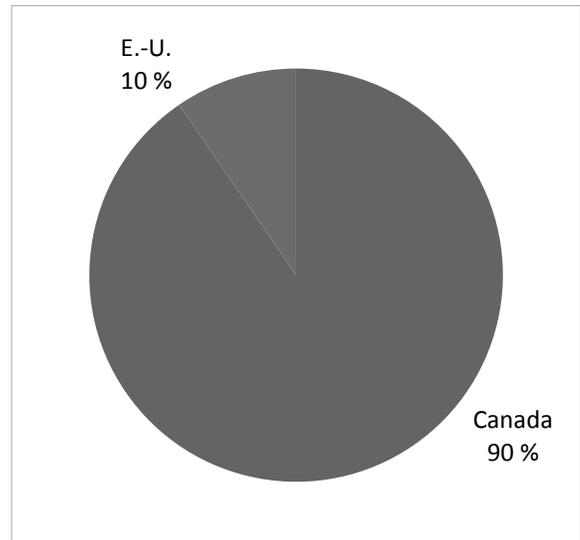
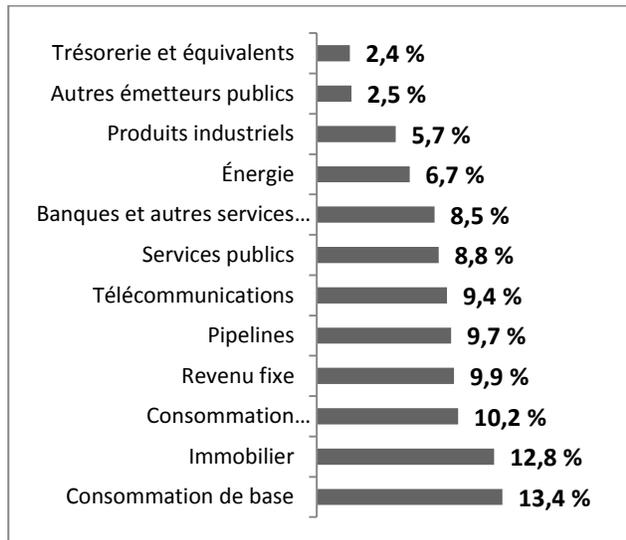
Cet aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations courantes du Fonds. Des mises à jour trimestrielles du portefeuille de placements du Fonds peuvent être consultées sur le site Web de Harvest Portfolios Group Inc., au [www.harvestportfolios.com](http://www.harvestportfolios.com)

# HARVEST Canadian Income & Growth Fund

## RÉPARTITION SECTORIELLE

## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Valeur liquidative totale (100,0 %)



**Head Office**

710 Dorval Drive, Suite 209  
Oakville, ON L6K 3V7  
Phone Number: 416.649.4541  
Toll Free: 866.998.8298  
Fax Number: 416.649.4542  
Email: [info@harvestportfolios.com](mailto:info@harvestportfolios.com)

**Western Canada Office**

1155 West Pender Street, Suite 708  
Vancouver, BC V6E 2P4

**Eastern Canada Office**

1250 René Lévesque Blvd. West, Suite 2200  
Montreal, Quebec H3B 4W8

**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.