

A large, light grey, stylized letter "H" watermark is centered on the page, serving as a background element for the title text.

HARVEST Banks & Buildings Income Fund

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

31 décembre 2012

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 ou en allant sur le site de SEDAR, à www.sedar.com.

HARVEST Banks & Buildings Income Fund

SURVOL DE LA SOCIÉTÉ

Harvest Portfolios Group Inc. (« Harvest ») est une société canadienne de gestion de placements offrant des produits uniques qui génèrent un flux monétaire. Harvest a été fondée 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 le rapport annuel et savoir exactement ce qu'ils détiennent. Nos fonds sont également investis de sorte à leur 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 Banks & Buildings Income Fund (le « Fonds ») a été constitué pour investir principalement dans les secteurs canadiens des services bancaires, des autres services financiers et de l'immobilier. Ces secteurs représentent des composantes essentielles de l'économie canadienne. L'économie canadienne étant, dans l'ensemble, en phase d'expansion, Harvest pense qu'un portefeuille diversifié investi dans ces secteurs fournira aux investisseurs un rendement attrayant et un fort potentiel d'appréciation du capital.

HARVEST Banks & Buildings Income Fund

MESSAGE DU PRÉSIDENT

HARVEST Banks & Buildings Income Fund

Lettre aux porteurs de parts, mars 2013

Madame, Monsieur,

Nous nous souviendrons de 2012 comme d'une autre année de volatilité boursière et d'indécision politique. L'impasse dans laquelle s'est retrouvé le Congrès à la fin de l'année à propos du précipice budgétaire a évincé la plupart des préoccupations à l'échelle mondiale. Un compromis a été obtenu à la dernière minute, selon lequel 90 % des Américains ont obtenu des baisses d'impôts, alors que des signes de reprise durable de l'immobilier se confirmaient aux États-Unis. Au pays, les tentatives de ralentissement du marché immobilier menées par la Banque du Canada au moyen d'un resserrement des hypothèques se sont avérées efficaces pour certains grands centres urbains. Néanmoins, un repli du marché semble écarté en raison de la faiblesse des taux, qui demeureront à ce niveau encore un certain temps selon les dernières déclarations de la Banque du Canada.

En dehors de l'Amérique du Nord, nous avons observé avec enthousiasme que les gouvernements et les citoyens européens commençaient à reconnaître la nécessité de certaines mesures d'austérité. À l'est, les perspectives économiques de la Chine nous semblent s'améliorer légèrement, la croissance passant de 7 % à 8,5 % en 2013-2014. L'augmentation des revenus et les créations d'emplois, assorties d'une inflation mieux maîtrisée, soutiennent la demande intérieure.

Les porteurs de parts de tous les fonds Harvest ont continué à recevoir des distributions mensuelles conséquentes et à bénéficier d'un solide rendement des portefeuilles nord-américains. La philosophie de placement de Harvest repose sur des fonds ayant un mandat clair, des portefeuilles totalement transparents et représentatifs de leur mandat ainsi que sur la génération de revenus réguliers. Nous avons confiance dans les sociétés dans lesquelles nous investissons et sommes convaincues par leur capacité à résister à une conjoncture turbulente. Nous pensons prendre les bonnes décisions, en nous basant sur des objectifs à long terme, afin que les investisseurs qui nous ont confié leur capital soient récompensés.

Plus nous regardons vers le futur, plus nous entrevoyons une embellie de l'économie mondiale et mesurons son effet positif sur les sociétés détenues par le groupe de fonds Harvest. Raisonnablement optimistes, nous misons sur les occasions qui se présentent lors d'un scénario économique encourageant, mais demeurons fidèles à notre philosophie d'investissement dans des entreprises bien positionnées, capables de générer dès à présent des flux de trésorerie élevés et d'accroître leurs bénéfices futurs.

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

Sincères salutations,



Michael Kovacs
Président et chef de la direction

HARVEST Banks & Buildings Income 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. À titre d'information, les états financiers annuels audités 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 ou en allant sur le site de SEDAR, à 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. Optimiser le rendement total.

Le Fonds investira dans un portefeuille géré de façon dynamique, composé principalement de titres d'émetteurs bancaires, d'autres émetteurs financiers et d'émetteurs immobiliers.

STRATÉGIE DE PLACEMENT

Afin d'atteindre l'objectif de placement, le sous-conseiller du Fonds, Avenue Investment Management Inc. (« Avenue » ou le « gestionnaire de placements »), investira dans un portefeuille géré de façon dynamique composé principalement de titres d'émetteurs bancaires, d'autres émetteurs financiers et d'émetteurs immobiliers. Le gestionnaire des placements pense que dans ce contexte, les émetteurs des secteurs financier et immobilier versant des dividendes maintiendront leurs dividendes ou leurs distributions. Les émetteurs des secteurs de la banque, de la finance et de l'immobilier au Canada ont des ratios de fonds propres et de levier financier qui sont par nature prudents et justifient ainsi, dans la plupart de cas, des politiques de versement régulier de dividendes.

Le gestionnaire des placements utilise une analyse descendante macroéconomique pour évaluer et dénicher les sociétés et les types de titres les plus attrayants dans les secteurs mentionnés ci-dessus. Il a également recours à une analyse fondamentale ascendante basée sur la valeur, afin d'identifier les émetteurs présentant des actifs de qualité, une excellente santé financière et des flux de trésorerie élevés. De façon générale, chaque société ou placement détenu dans le portefeuille présente un historique de dividendes réguliers et offre un rendement qui contribuera à l'atteinte des objectifs du Fonds. Le gestionnaire des placements privilégiera les titres de sociétés qui semblent posséder des flux de trésorerie disponibles et qui ne reporteront pas le paiement des futurs dividendes ou intérêts. Il se focalisera sur les émetteurs qui semblent procurer des niveaux élevés de revenu, un potentiel d'appréciation du capital et le rendement total le plus attrayant compte tenu du risque.

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 affecter son niveau global de risque au cours de la période.

RÉSULTATS

Au cours de la période close le 31 décembre 2012, la série R du Harvest Banks and Buildings Fund a inscrit un rendement annuel positif de 15,01 %, surclassé par son indice mixte de référence qui a avancé de 17,63 %. Celui-ci se compose de l'indice de la finance S&P/TSX et de l'indice de l'immobilier S&P, à pondération égale de 50 %.

Le début de l'année a été caractérisé, tout comme l'année 2011, par un contexte de volatilité élevée qui sévissait déjà depuis plusieurs mois et qui s'est prolongé à cause des craintes perpétuelles de récession dans la zone euro, du ralentissement en Chine et du chômage anormalement élevé aux États-Unis (8 %).

HARVEST Banks & Buildings Income Fund

RÉSULTATS (suite)

Les investisseurs sont restés préoccupés par ces questions aux premiers trimestres, mais l'économie américaine a ensuite montré des signes encourageants aux deuxième et troisième trimestres, malgré la persistance des situations européenne et chinoise. Le marché immobilier et la confiance des consommateurs témoignaient particulièrement du revirement en cours aux États-Unis. À mesure que nous approchions de la fin de l'année, nous pouvions également constater une stabilisation générale des marchés européens et un début de reprise en Chine.

Durant toute l'année et plus largement au quatrième trimestre, nous avons augmenté l'exposition du Harvest Banks and Buildings Fund aux financières américaines, observant le redressement significatif du secteur du logement. Les actions de ces sociétés ont souffert de la volatilité boursière, tout en montrant des bilans plus solides et une diminution des prêts en souffrance. Bien qu'elles aient enregistré un solide rendement depuis plusieurs années, les FPI canadiennes continuent à tirer leur épingle du jeu, mais c'est au tour du marché américain de montrer des signes de reprise. L'exposition aux FPI canadiennes a été allégée en fin d'année, à environ 40 %, tandis que la pondération des financières américaines a été étoffée pour représenter à peu près 20 %. Le Fonds continue à tirer parti d'un excellent contexte économique pour les financières canadiennes et de possibilités d'augmentation de dividendes un peu plus tard dans l'année. Il faut également remarquer que les gouvernements européens commencent à reconnaître la nécessité de certaines mesures d'austérité pendant quelque temps. Si l'on ajoute en toile de fond la reprise de la croissance chinoise, il est possible d'envisager le retour à une croissance durable en 2014/2015.

ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

La valeur liquidative du Fonds a augmenté de 30,3 % ou 5 372 368 \$ au cours de l'année, passant de 17 714 342 \$ au 31 décembre 2011 à 23 086 710 \$ au 31 décembre 2012. L'évolution de l'actif net est attribuable au produit net provenant de l'émission de parts supplémentaires et du réinvestissement des distributions de 16 245 368 \$, compensé par des rachats à hauteur de 12 201 531 \$, et à une appréciation de l'actif net liée aux opérations de placement de 2 852 257 \$, laquelle comprend des gains réalisés sur des placements et opérations de change pour 1 406 302 \$, une plus-value non réalisée sur le marché et une moins-value sur opérations de change de 1 333 190 \$.

Au cours de l'année, le fonds a distribué 1 523 721 \$, soit 0,84 \$ par part (0,84 \$ en 2011), ou 0,07 \$ déclaré par part par mois.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Aucun événement récent devant être communiqué n'est survenu.

OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

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

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 paie à Avenue ses services de conseils, à même les frais qu'il reçoit du Fonds, lesquels sont calculés sur la base de l'actif net du Fonds.

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

Le gestionnaire peut verser aux courtiers des frais de service prélevés sur les frais de gestion des 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 trimestriellement 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 trimestre. Le gestionnaire peut changer ou annuler les commissions de suivi à tout moment.

HARVEST Banks & Buildings Income Fund

Les frais diffèrent selon les séries de parts du Fonds, comme indiqué dans le tableau ci-dessous.

Série du Fonds	Frais de gestion annuels	Frais de service au courtier	Frais totaux
R	1,10 %	0,40 %	1,50 %
A	1,10 %	1,25 %	2,35 %
F	1,10 %	0,00 %	1,10 %

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, honoraires juridiques et 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 liées au comité d'examen indépendant (« CEI »), notamment les frais liés aux membres du CEI, et de conformité avec les lois, règlements et politiques en vigueur.

Le gestionnaire pourrait, dans certains cas, prendre en charge une portion des frais d'exploitation du Fonds. Le montant des frais pris en charge pour l'exercice clos le 31 décembre 2012 s'élève à 63 000 \$ (49 854 \$ en 2011). Le gestionnaire pourrait en tout temps cesser de le faire sans avis préalable aux porteurs de parts.

Autres charges

Le Fonds remboursera au gestionnaire tous les frais et les passifs 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. Ces frais sont répartis de façon raisonnable par le gestionnaire, entre tous les fonds d'Harvest Portfolios Group Inc., et séries de chaque fonds concerné. Ces frais se sont élevés à 38 303 \$ pour la période close le 31 décembre 2012 (131 081 \$ en 2011) et sont inclus dans les coûts des communications aux porteurs qui figurent à l'état des résultats dans les états financiers annuels.

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

Le 12 décembre 2011, le Conseil des normes comptables du Canada (le « CNC ») a de nouveau reporté le basculement obligatoire aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») pour les entités d'investissement aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2014. En octobre 2012, l'IASB a publié le document « Entités d'investissement » (amendements aux normes IFRS 10, IFRS 12 et IAS 27), qui dispense de l'obligation de consolidation les entités répondant à la définition d'« entité d'investissement ». Ces amendements définissent une entité d'investissement et exigent qu'une telle société évalue certains placements qu'elle détient dans des filiales dont elle est la société mère à la juste valeur par le biais du résultat net, au lieu de consolider ces filiales. Les Fonds devraient répondre aux critères définis pour être considérés comme entités d'investissement et devraient évaluer tous les placements qu'ils contrôlent à la juste valeur, par le biais du résultat net.

En outre, le 12 mai 2011, l'IASB a publié l'IFRS 13 (*Évaluation à la juste valeur*) qui définit la juste valeur, établit pour les IFRS une source unique d'indications pour les évaluations à la juste valeur et introduit de nouvelles exigences entourant les informations à fournir sur l'évaluation à la juste valeur. La norme s'applique uniquement lorsque d'autres normes IFRS imposent ou permettent l'évaluation à la juste valeur. Si un actif ou un passif évalué à la juste valeur dispose d'un cours acheteur et d'un cours vendeur, l'évaluation doit se trouver dans l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur. L'utilisation de la moyenne des cours acheteur et vendeur ou d'autres conventions d'établissement des prix que les participants au marché utilisent comme moyen pratique d'évaluer la juste valeur à l'intérieur de l'écart acheteur-vendeur est permise. Cela pourrait éliminer la différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part selon les PCGR du Canada en vigueur actuellement.

HARVEST Banks & Buildings Income Fund

Le gestionnaire est en train d'évaluer la structure des capitaux propres et les placements du Fonds afin de déterminer les conséquences de ces normes. Il a conclu que ces changements liés aux IFRS n'auraient vraisemblablement aucun effet sur la valeur liquidative des parts de chaque série des fonds. Le changement qualitatif le plus important recensé au 31 décembre 2012 serait l'ajout d'un état des flux de trésorerie, le classement des instruments rachetables au gré du porteur, la communication des actifs et passifs d'impôts futurs, le cas échéant, et des informations supplémentaires à fournir par voie de notes. Néanmoins, ces conclusions pourraient évoluer à mesure que de nouvelles normes ou de nouvelles interprétations seront publiées.

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 de nature importante à la direction du Fonds au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

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 clos le 31 décembre 2012 et des états financiers audités précédents.

Série R

ACTIF NET PAR PART DU FONDS ¹	Série R			
	2012	2011	2010	2009
Actif net au début de la période³	11,60	13,64	12,02	11,17
Augmentation (diminution) liée aux activités				
Total des produits	0,41	0,61	0,69	0,17
Total des charges	(0,34)	(0,41)	(0,48)	(0,06)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,81	0,12	1,16	-
Gains non réalisés pour la période	0,91	(0,92)	1,18	0,89
Augmentation (diminution) liée aux activités²	1,79	(0,60)	2,55	1,00
Distributions⁴				
Revenus de placement nets	-	(0,03)	-	-
Gains en capital	-	-	(0,96)	-
Remboursement de capital	(0,84)	(0,81)	-	(0,14)
Total des distributions annuelles⁴	(0,84)	(0,84)	(0,96)	(0,14)
Actif net à la fin de la période²	12,46	11,60	13,64	12,02

Séries A et F

ACTIF NET PAR PART DU FONDS ¹	Série A		Série F	
	2012	2011	2012	2011
Actif net au début de la période³	11,60	11,27	11,63	11,27
Augmentation liée aux activités				
Total des produits	0,41	0,11	0,41	0,05
Total des charges	(0,36)	(0,07)	(0,21)	(0,04)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,72	(0,21)	0,76	(0,56)
Gains non réalisés pour la période	0,39	0,68	0,59	0,63
Augmentation liée aux activités²	1,16	0,51	1,55	0,08
Distributions⁴				
Gains en capital	-	(0,21)	-	(0,21)
Remboursement de capital	(0,84)	-	(0,84)	-
Total des distributions annuelles⁴	(0,84)	(0,21)	(0,84)	(0,21)
Actif net à la fin de la période²	12,42	11,60	12,62	11,63

HARVEST Banks & Buildings Income Fund

Série R

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	2012	2011	2010	2009
Valeur liquidative totale¹	13 288 152 \$	16 155 009 \$	28 950 939 \$	26 078 036 \$
Nombre de parts en circulation ¹	1 064 817	1 390 604	2 114 483	2 155 483
Nombre de bons de souscription en circulation	-	-	2 115 483	2 155 483
Ratio des frais de gestion ⁵	2,78 %	4,14 %	3,76 %	9,94 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁵	2,78 %	4,14 %	3,76 %	3,16 %
Ratio des frais d'opérations ⁶	0,20 %	0,47 %	0,29 %	0,33 %
Taux de rotation du portefeuille ⁷	48,83 %	79,38 %	56,98 %	2,79 %
Valeur liquidative par part¹	12,48 \$	11,62 \$	13,69 \$	12,10 \$
Cours de clôture (HBB.UN)	s. o. \$	s. o. \$	12,65 \$	11,48 \$
Cours de clôture (HBB.WT)	s. o. \$	s. o. \$	0,52 \$	0,16 \$

Série A

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	2012	2011
Valeur liquidative totale¹	9 190 296 \$	1 404 702 \$
Nombre de parts en circulation ¹	739 087	120 977
Ratio des frais de gestion ⁵	2,98 %	3,15 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁵	3,81 %	3,15 %
Ratio des frais d'opérations ⁶	0,20 %	0,47 %
Taux de rotation du portefeuille ⁷	48,83 %	79,38 %
Valeur liquidative par part¹	12,43 \$	11,61 \$

Série F

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES	2012	2011
Valeur liquidative totale¹	608 262 \$	154 631 \$
Nombre de parts en circulation ¹	48 147	13 283
Ratio des frais de gestion ⁵	1,74 %	1,73 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁵	2,42 %	1,73 %
Ratio des frais d'opérations ⁶	0,20 %	0,47 %
Taux de rotation du portefeuille ⁷	48,83 %	79,38 %
Valeur liquidative par part¹	12,63 \$	11,64 \$

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 la période. Le tableau de l'actif net par part du Fonds n'a pas pour fonction d'établir une continuité de l'actif net par part au début et à la fin des périodes.
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. Au jour de la conversion, chaque part du Fonds a été échangée contre une part de série R, à une valeur liquidative de 11,27 \$. Les séries A et F ont commencé les 22 et 27 octobre 2011 respectivement.

HARVEST Banks & Buildings Income Fund

4. Les distributions ont été versées en espèces jusqu'au jour de la conversion, ensuite un réinvestissement automatique ou un versement en espèces 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 au cours de la période. Le RFG de la série R en 2011 tient compte d'un coût de conversion unique, non annualisé, de 190 113 \$ et d'intérêts de 120 832 \$, sans lesquels le RFG aurait été de 3,05 %.
6. Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transactions du portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de 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'opérations 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

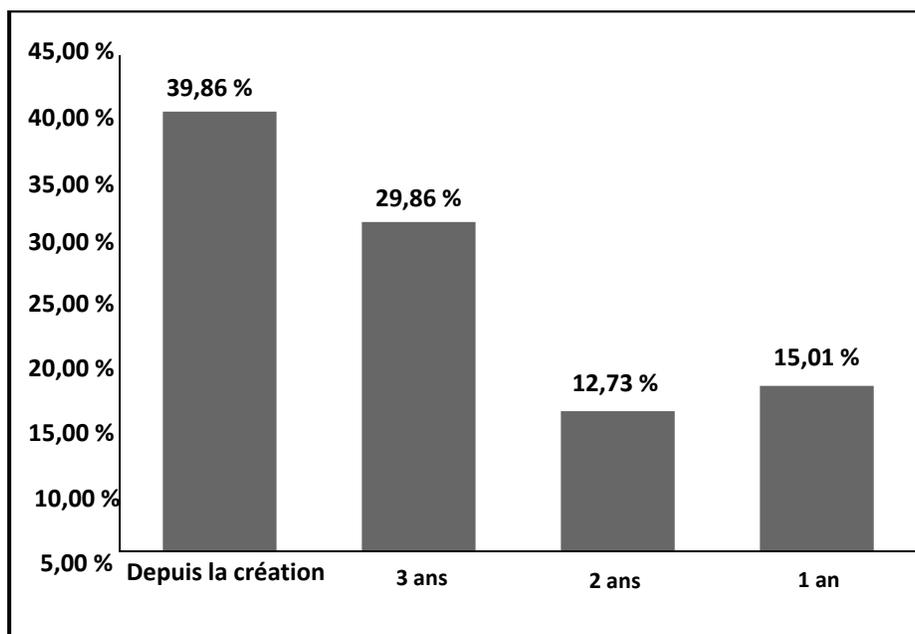
Les informations aux présentes supposent que tous les dividendes du Fonds ont servi à acheter des parts additionnelles durant les périodes de référence. Ces informations ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou des autres frais qui auraient réduit ou modifié le rendement. 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 du Fonds pour les séries R, A et F. 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.

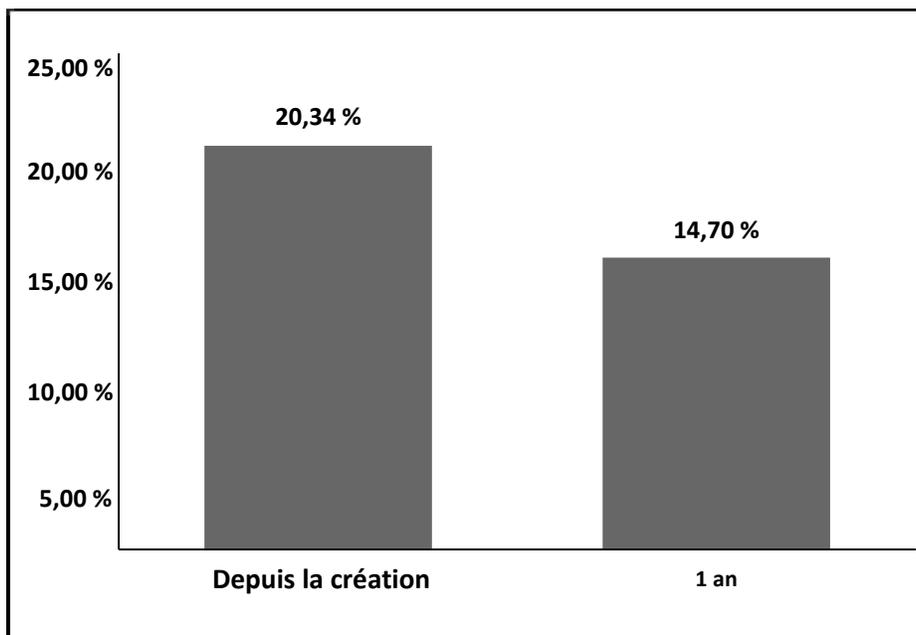
Rendement du Fonds

Série R

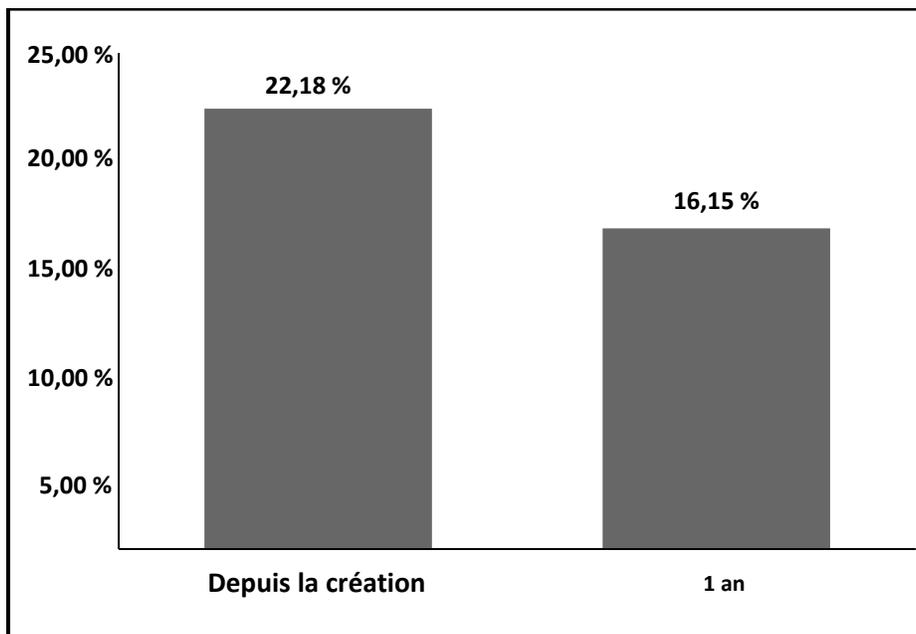


HARVEST Banks & Buildings Income Fund

Série A



Série F



HARVEST Banks & Buildings Income Fund

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.

À des fins de comparaison, un indice mixte (« l'indice »), composé de l'indice de la finance S&P/TSX et de l'indice de l'immobilier S&P/TSX, à pondération égale de 50 %, a été utilisé.

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 de la finance.

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. 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 (%)	15,01	29,86	s. o.	s. o.	39,86
Rendement du Fonds, série A (%)	14,70	s. o.	s. o.	s. o.	20,34
Rendement du Fonds, série F (%)	16,15	s. o.	s. o.	s. o.	22,18
Indices de la finance (50 %) et de l'immobilier (50 %) S&P/TSX	17,63	49,34	s. o.	s. o.	60,33

HARVEST Banks & Buildings Income Fund

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Le tableau de répartition selon les secteurs ci-dessous illustre la répartition du portefeuille établie en fonction de la valeur liquidative totale aux fins des opérations des 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 du Fonds.

Au 31 décembre 2012

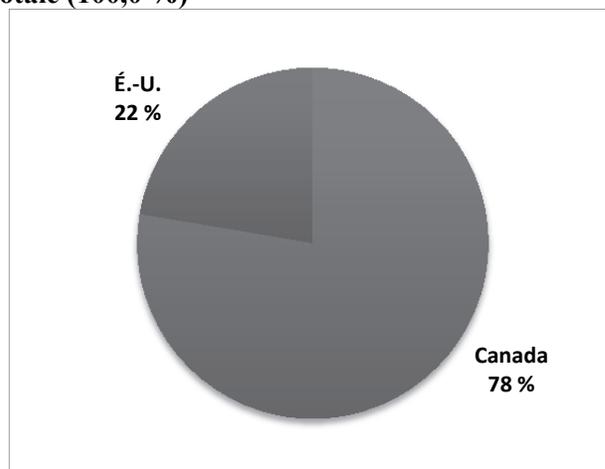
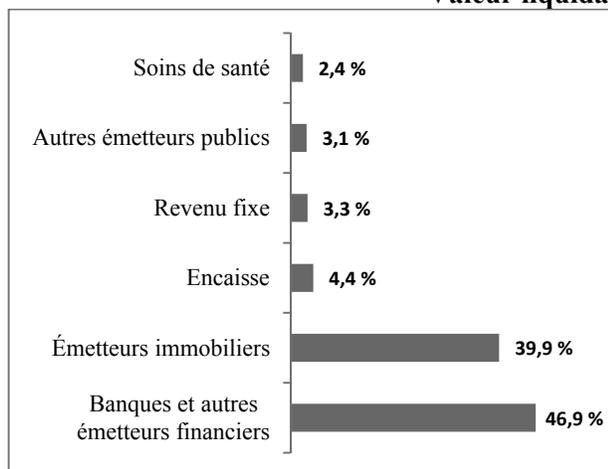
25 principaux placements	% de la valeur liquidative	Rendement (%)
Artis Real Estate Investment Trust	6,3	6,9
Bank of America Corporation	6,3	0,3
Primaris Retail Real Estate Investment Trust	5,8	4,7
Banque Toronto-Dominion	5,3	3,7
Mainstreet Equity Corporation	5,2	0,0
Fonds de placement immobilier Cominar	4,9	6,3
Wells Fargo & Co.	4,6	2,5
Fonds de placement immobilier Crombie	4,5	6,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,4	0,0
Banque Royale du Canada	4,2	4,0
Financière Sun Life	4,1	5,4
JPMorgan Chase & Co.	3,9	2,7
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,7	3,9
C2C Industrial Properties Inc.	3,5	2,6
Banque de Montréal	3,4	4,7
Timbercreek Mortgage Investment Corp.	3,2	7,4
Inter Pipeline Fund LP, catégorie A	3,1	4,7
BTB Real Estate Investment Trust	2,9	9,4
Tricon Capital Group Inc.	2,8	3,6
Power Corporation du Canada	2,5	4,5
Amica Mature Lifestyles Inc.	2,4	4,6
La Great West, compagnie d'assurance-vie	2,1	5,0
The Bank of New York Mellon Corporation	2,0	2,0
State Street	2,0	2,0
Annaly Capital Management Inc.	1,8	12,7
Total	94,9	

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

RÉPARTITION SELON LES SECTEURS

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Valeur liquidative totale (100,0 %)



HARVEST Banks & Buildings Income Fund

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

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